



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la Empresa
Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Muñoz Vila, Wenceslao ([ORCID: 0000-0003-2956-9850](https://orcid.org/0000-0003-2956-9850))

ASESOR:

Mg. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto ([ORCID: 0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

LIMA- PERÚ

2021

Dedicatoria

Ésta presente investigación está dedicado en especial a Lucero mi hija, mi madre Juana y nuestro padre celestial ya que con su bendición y su cuidado me ha fortalecido siempre sin dejarme atrás en soledad cuando más necesite, y a las personas que confiaron en mí y el gran apoyo que me han brindado, su amistad incondicional y sobre todo por el apoyo en este tiempo de formación académica y esas personas especiales que siempre estuvieron a mi lado cuando he necesitado su apoyo.

Agradecimiento

En primer lugar, agradecer a Dios por derramar muchas bendiciones en mi vida, para poder lograr con esta meta profesional a pesar de muchas dificultades. Y también a mis familiares por su apoyo y su comprensión, también por brindarme su apoyo en cada instante de mi formación académica. A los maestros y profesores por brindar sus conocimientos en la etapa universitaria, al jurado y al asesor metodológico de la presente investigación y a los especialistas por brindarme su ayuda con sus conocimientos para lograr culminar ésta investigación con éxito.

Índice de Contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenidos.....	iv
Índice De Tablas	v
Índice de Figuras	vii
Resumen	viii
Abstract	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. MARCO TEÓRICO	14
III. METODOLOGÍA	23
3.1. Tipo y diseño de investigación	23
3.2. Variable, Operacionalización.....	23
3.3. Población, Muestra y muestreo.....	24
3.4. Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos	25
3.5. Procedimientos	26
3.6. Método de análisis de datos.....	26
3.7. Aspectos éticos	26
IV. RESULTADOS	28
V. DISCUSIÓN.....	42
VI. CONCLUSIONES	44
VII. RECOMENDACIONES.....	45
REFERENCIAS.....	46
ANEXOS	49

Índice De Tablas

Tabla 1 <i>Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos</i>	25
Tabla 2 <i>Endeudamiento a corto plazo</i>	29
Tabla 3 <i>Endeudamiento a Largo Plazo</i>	29
Tabla 4 <i>Endeudamiento Total</i>	29
Tabla 5 <i>Respaldo de Endeudamiento</i>	29
Tabla 6 <i>Rentabilidad Bruta</i>	31
Tabla 7 <i>Rentabilidad Operativa</i>	32
Tabla 8 <i>Rentabilidad Neta</i>	33
Tabla 9 <i>Rendimiento Sobre los Activos</i>	34
Tabla 10 <i>Rendimiento Sobre el Patrimonio</i>	35
Tabla 11 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad y Endeudamiento</i>	36
Tabla 12 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Bruta y Endeudamiento</i>	37
Tabla 13 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Operativa y Endeudamiento</i> ..	38
Tabla 14 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Neta y Endeudamiento</i>	39
Tabla 15 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad en Relación a los Activos y Endeudamiento</i>	40
Tabla 16 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad en Relación al Patrimonio y Endeudamiento</i>	41
Tabla 17 <i>Matriz de Consistencia</i>	49
Tabla 18 <i>Matriz de Operacionalización de Variables</i>	50
Tabla 19 <i>Análisis vertical del Estado de Situación Financiera Empresa Distribuidora Promax</i>	51
Tabla 20 <i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Distribuidora Promax</i>	52
Tabla 21 <i>Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados Empresa Distribuidora Promax</i>	53
Tabla 22 <i>Estado de Situación Financiera 2019 de la Empresa Distribuidora Promax</i>	54
Tabla 23 <i>Estado de Situación Financiera 2020 de la Empresa Distribuidora Promax</i>	55
Tabla 24 <i>Estado de Resultados 2019 de la Empresa Distribuidora Promax</i>	56
Tabla 25 <i>Estado de Resultados 2020 de la Empresa Distribuidora Promax</i>	57

Tabla 26 *Carta de Aceptacion de la Empresa Distribuidora Promax* 58

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad y Endeudamiento.</i>	36
Figura 2 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Bruta y Endeudamiento.</i>	37
Figura 3 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Operativa y Endeudamiento...</i>	38
Figura 4 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Neta y Endeudamiento.</i>	39
Figura 5 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad en Relación a los Activos y Endeudamiento.</i>	40
Figura 6 <i>Regresión Lineal Variables Rentabilidad Sobre el Patrimonio y Endeudamiento.</i>	41

Resumen

El Presente trabajo de investigación que se presenta a continuación titulado “El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la Empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020”, tiene como finalidad conocer el efecto del Apalancamiento financiero sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho. Es por ello que se establece como objetivo principal determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020.

La metodología aplicada para esta investigación fue de tipo aplicada, con diseño no experimental, explicativa con un enfoque cuantitativo.

La población estaba conformada por los Estados Financieros de la empresa los cuales fueron el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, los cuales fueron tomados como muestra de carácter no probabilístico. Para esta investigación se trabajó con la técnica de análisis documental, con el cual se pudo determinar la incidencia del variable apalancamiento financiero sobre la variable rentabilidad.

Se concluyó que el Apalancamiento financiero tiene influencia directa sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho periodos 2019 y 2020. Quiere decir que la empresa al obtener financiamiento externo, presenta un ligero incremento en su rentabilidad neta proporcionalmente a la rentabilidad en relación a los activos.

Palabras Clave: Apalancamiento Financiero, Rentabilidad, pasivos, financiamiento, incidencia.

Abstract

The present research work that is presented below entitled "Financial Leverage and Profitability in the Distribuidora Promax Company, Lurigancho, Periods 2019 and 2020", aims to know the effect of financial leverage on profitability in the Distribuidora Promax company, Lurigancho. That is why the main objective is to determine to what extent financial leverage influences profitability in the company Distribuidora Promax, Lurigancho, Periods 2019 and 2020.

The methodology applied for this research was of an applied type, with a non-experimental design, explanatory with a quantitative approach.

The population was made up of the Financial Statements of the company, which were the Statement of Financial Position and the Statement of Income, which were taken as a non-probabilistic sample. For this research we worked with the technique of documentary analysis, with which it was possible to determine the incidence of the financial leverage variable on the profitability variable.

It was concluded that the financial leverage has a direct influence on the profitability in the company Distribuidora Promax, Lurigancho periods 2019 and 2020. It means that the company, when obtaining external financing, presents a slight increase in its net profitability in proportion to the profitability in relation to the assets.

Keywords: Financial Leverage, Profitability, liabilities, financing, incidence.

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad en pleno siglo XXI a nivel mundial las organizaciones buscan crecer y obtener cada vez mayores dividendos para lo cual se utilizan diferentes tipos de herramientas o estrategias y uno de ellos es el apalancamiento financiero; en la actualidad en una economía globalizada los obliga a ser una organización altamente competitiva dentro del rubro en el que se desenvuelven. Debido a éste gran cambio constante de ser cada vez más competitivos no sólo a nivel local sino a nivel mundial, ha traído como consecuencia que países en pleno desarrollo como el Perú y países desarrollados, optaran por un préstamo financiero que les abra mayores posibilidades de crecimiento y expansión y lograr mejores beneficios. Sin embargo, tomando en cuenta la tasa de interés, el Banco Mundial (2021) indica que en nuestro país son muy altas después de Brasil en comparación a otros países latinoamericanos que si cuentan con bajas tasas de interés.

Según Gonzales (2019) En los últimos años a nivel nacional se ha observado de manera significativa de la evolución de las empresas financieras y creación de nuevas entidades bancarias, así también ampliando y ofreciendo créditos que tengan mayores beneficios para los agentes deficitarios; sin embargo todavía existe aún grupo de las MYPES que se resisten a optar por financiación de créditos bancarios y el principal temor es estar endeudado, otro factor es tener escasa experiencia en los negocios, la falta de instrucción financiera o tener poco conocimiento en finanzas para una buena toma de decisiones, ya que no hay mucha claridad por parte de las financieras al momento de otorgar crédito, hecho que conlleva al usuario a la desconfianza; así como también existe el temor a la quiebra y no se cuente con suficiente liquidez para cumplir con los pasivos (cumplimiento de cuotas al banco).

En nuestro país la expresión apalancamiento financiero, tiene dos puntos de vista diferentes, por un lado se trata de aceptar el riesgo de endeudamiento con el objetivo de optimizar su costo fijo y al aplicar las correspondientes deducciones fiscales, también disminuye el crédito fiscal por pagar; por otro lado está el compromiso que se contrae con el banco que es la tasa de interés variable así

mismo una constante variación en la tasa de cambio, están relacionada con las finanzas de la empresa que inevitablemente produce dudas.

A nivel nacional sucede en el caso de la empresa Distribuidora Promax, en el distrito de Lurigancho, dedicado a la producción de productos de Limpieza y comercialización de productos de ferretería en general, se puede observar el uso incorrecto de los préstamos financieros obtenidos, con imposición de garantía o cobertura y las altas tasas de interés suscritos que obliga a tener un alto índice de rentabilidad y la empresa tiene poca capacidad de endeudamiento, además existe el sobreendeudamiento en préstamos a corto plazo a una tasa elevada de interés anual (TEA) que ocasionan elevados costos financieros como las comisiones, seguros y los costos de interés y la existencia de un riesgo empresarial y una baja rentabilidad económica tal y como se puede ver en los estados financiero de la empresa que es poco alentadora; aun cuando el negocio es estable pero en el fondo es poco rentable. Según nos comenta el Sub Gerente Larico (2021) con DNI 44760976 esta situación que tiene la empresa es principalmente porque solicitó y accedió a varios financiamientos externos en diferentes microfinancieras de la zona aprovechando su buen historial crediticio que les facilitan sin mucha evaluación a la empresa y así de fácil accede a los prestamos ofrecidos la empresa para comprar activos que genere mayor rentabilidad, que inicialmente no tuvo una previa evaluación financiera y tampoco se determinó como podría afectar éste a la rentabilidad.

De continuar en esta situación, habrá resultados negativos en la empresa y también para otras empresas que están en la misma situación y como consecuencia se produciría el cierre o quiebre de muchos negocios. Por consiguiente, es importante investigar las dos variables y proponer estrategias de acción que ayuden a mejorar de manera oportuna.

La presente investigación se realizó en Lurigancho – Chosica, departamento de Lima, año 2021. Se Considera como título de investigación “El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad, en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020.” Por lo que se plantea las siguientes interrogaciones del problema general ¿En qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax,

Lurigancho, Periodos 2019 y 2020? y los problemas específicos ¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad bruta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?, ¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad operativa de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?, ¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad neta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?, ¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad en relación a los activos de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020? Y ¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?

La presente investigación se justifica porque su objetivo principal es reunir todo el conocimiento útil, necesario, relacionado e importante que tiene al utilizar la herramienta del apalancamiento financiero y saber cuál y como es su incidencia y en qué grado afecta en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, periodos 2019 y 2020. En la actualidad todas las organizaciones necesitan el apalancamiento financiero para lograr una mayor rentabilidad con un adecuado uso de la herramienta financiera.

También la presente investigación tiene un valor social, ya que con todo el conocimiento obtenido, ayuda a tener una mejor visión en cuanto a planificar un financiamiento, mediante el uso de la herramienta del apalancamiento financiero, asimismo darle solución a problemas de financiamiento y poder tener un crecimiento sostenible económico y social en la empresa Distribuidora Promax y de las demás organizaciones empresariales.

Todas las organizaciones día a día se enfrentan a diferentes problemas y deben tomar decisiones para resolverlos; en base a su situación y condiciones que presente el entorno competitivo, económico y social. Es por esta razón la gran importancia de tener el conocimiento suficiente para el buen uso de esta herramienta de apalancamiento financiero o el préstamos bancarios y poder evaluar de la manera más acertada una rentabilidad y la creación de valor para la organización; asimismo sirva como cimiento y base para darle solución a

problemas a futuros referente al tema de apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax.

La presente investigación con la información recopilada ayudó a organizar y constituir conocimientos respecto a las variables:

Se ha buscado y recopilada información relevante sobre definiciones y conceptos de diferentes autores que explican el apalancamiento financiero y rentabilidad y con el estudio se busca elaborar nuevas estrategias de acción para la empresa Distribuidora Promax.

La importancia de la presente investigación es de ser como base de conocimiento para ver como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Promax, con la finalidad darles solución a los problemas utilizando adecuadamente la herramienta del apalancamiento financiero y la empresa pueda tener un crecimiento económico sostenible.

En cuanto al objetivo general, se planteó en Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020. Los objetivos específicos fueron determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad bruta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020, Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad operativa de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020, Determinar el nivel de endeudamiento de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020, Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en relación a los activos en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020 y Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020.

Los Problemas, objetivos y específicos si muestra con mayor precisión en la matriz de consistencia en el anexo tabla 14.

II. MARCO TEÓRICO

Existen trabajos previos relacionados a las variables de investigación, entre ellos está realizado por Sánchez Carlessi et al. (2018)) quienes indican que toda investigación debe estar y basarse sobre el conocimiento existente en el área de estudio en la cual se realizará, por lo tanto, es muy importante la revisión de antecedentes, donde se pretende establecer en forma ordenada y lógica que sea notable para la presente investigación.

Antecedentes

En la presente investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo estudio realizado por algún investigador, en cualquier ciudad y país del mundo, menos en Perú, sobre las variables en estudio.

En Guayaquil según Mazzini (2018) en su investigación de tesis posgrado que lleva por título. *“Apalancamiento Financiero para el sector bananero de la provincia de Guayas con activos Biológicos”*.

En su tesis el investigador plantearon como objetivo, la propuesta de activos biológico útil en el apalancamiento financiero para aumentar la eficiencia de las empresas del rubro bananero en el mercado internacional. El autor utilizó el método de investigación explicativa y documental, tuvo un enfoque de indagación o investigación cualitativa y cuantitativa donde tomó como en cuenta los incentivos otorgados por el gobierno, índices económicos, proyecciones, estimaciones, medición de activos biológicos y por último realizar un análisis financiero. Con la investigación realizada el autor llegó a la siguiente conclusión: Acorde con el objetivo general planteado el autor concluyó; que llegó a mostrar la real eficiencia de las empresas agrícolas al momento de optar por un apalancamiento financiero, este resultado se vio en 54 empresas.

En Cochabamba según Espinoza (2018) en su tesis *Efectos de apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de la empresa Soboce S.A. periodo 2016-2017*.

El objetivo central del presente trabajo es determinar la manera que incide el apalancamiento financiero, o sea el nivel de endeudamiento de la empresa SOBOCE S.A. sobre la rentabilidad del capital (ROE).

Los objetivos específicos consistieron en determinar el nivel de apalancamiento financiero de la empresa y los índices financieros durante los periodos especificados. De la misma manera se plantearon supuestos para determinar de qué manera y en qué grado el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa SOBOCE S.A.

Se concluye en su investigación que el apalancamiento financiero de la empresa SOBOCE S.A. resulta ser neutral para el año 2016 y un apalancamiento financiero positivo para el año 2017, lo que indica que se hace un buen uso del endeudamiento y que ésta aumenta su rentabilidad.

En Ambato según Castro (2017) en su investigación de Tesis que lleva por *título* “*El Financiamiento Como Factor de Rentabilidad de las Microempresas de las Asociaciones de Productores de Calzado Juan Cajas de la Ciudad de Ambato*”

El autor planteó como objetivo, el analizar cómo el apalancamiento incide en la rentabilidad, también tuvo el propósito de identificar las fuentes de financiamiento, el tipo de metodología utilizada fue exploratoria, descriptiva y correlacional y para sustentar la práctica con la teoría realizó entrevistas con una muestra poblacional de 100 microempresarios y tuvo un enfoque cuantitativo y cualitativo, dónde el autor llegó a la siguiente conclusión: Debido a que los productores se endeudan para comprar la materia prima, en consecuencia llegan a producir grandes cantidades las que son almacenadas, llegando a tener un inventario alto y considerable, pero que las ventas no rotan al mismo ritmo que la producción y por ello la rentabilidad no es tan sustancial, el cual no genera un liquidez inmediata constante; y sin embargo el crédito adquirido es a un corto plazo y por ende más costoso (precio)

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo estudio realizado por algún investigador, en cualquier ciudad dentro de un país, menos fuera del país sobre las variables de estudio.

En Lima por su parte Castillo (2017) en su tesis “*Apalancamiento y Rentabilidad en Empresas Industriales que Cotizan en la bolsa de Valores de Lima (BVL), Periodo 2014 – 2015*”.

La autora de la investigación tuvo por objetivo describir el vínculo entre el apalancamiento y la rentabilidad sobre el capital empleado, para el desarrollo de la investigación la autora utilizó técnicas de recopilación de datos como análisis de documentos, hojas de trabajo, diversas tablas y matrices de contingencia y llegó a la siguiente conclusión: La investigadora concluyó que no existe una relación entre la rentabilidad y el apalancamiento sobre el capital empleado.

En Cusco Surco & Vera (2020) en su tesis *Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018*.

Tienen como objetivo principal describir el apalancamiento financiero y el nivel de rentabilidad en la asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018, donde se tuvo como punto de ancla a los tejedores de la asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca, conocidos por la prolijidad de la producción de prendas de vestir tejidas, pero que a la vez necesitan conocer de herramientas como el apalancamiento financiero para el manejo de sus ingresos y gastos, así como del financiamiento para obtener una mayor rentabilidad a través del endeudamiento responsable.

La metodología de la presente investigación es de tipo básica, con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental - transversal y presenta un alcance descriptivo; lo cual esta representa como población por diez integrantes de la asociación para lo cual se estableció una muestra no probabilística debido al tamaño reducido de la población, cuyo análisis de información estuvo a cargo de la hoja de cálculo Excel, apoyados del conocimiento de la estadística descriptiva.

Los resultados arrojan un mayor movimiento de la carga del endeudamiento a través del apalancamiento que se ve reflejado en un incremento en la rentabilidad de la asociación Apu los Auquis.

Por lo tanto se llegó a la siguiente conclusión: el apalancamiento financiero presenta un grado bueno y la rentabilidad presenta un nivel alto en la asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco

periodo 2018, lo que demuestra que la asociación cuenta con los fondos propios necesario para financiar un préstamo a mediano plazo y así obtener un incremento en su rentabilidad, también se puede apreciar en el estado de situación financiera, que a consecuencia las obligaciones financieras se ha incrementado la rentabilidad en un 10.13%, lo que generó un mayor movimiento de capital favoreciendo no solo a la asociación, sino también a la economía del distrito.

En Trujillo Amaya (2017) en su investigación denominada *“Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC. De la Ciudad de Trujillo, año 2016”*.

En la investigación se planteó por un propósito analizar la estructura económica y financiera organización, examinar las estrategias de apalancamiento utilizadas en períodos anteriores, Para la investigación la autora utilizó técnicas de recolección de datos, analizando documentos como los estados financieros, balance general, registros con información financiera como hojas de cálculo, base de datos y para las entrevistas formuló cuestionarios con preguntas relevantes para la investigación. La autora llegó a la siguiente conclusión: El optar por un apalancamiento financiero fue conveniente y beneficioso ya que mejora la utilidad de la empresa en un 75.94% con el apalancamiento, la utilidad sin apalancamiento fue S/7,541.24 y con el apalancamiento fue S/ 13,265.35. De igual manera se eleva la utilidad por cada acción común aumentando de S/ 0.36 sin el apalancamiento a S/ 0.63 con apalancamiento.

En relación a la primera variable, que es Apalancamiento Financiero según Van & Wachowicz (2010) en su libro, que es Apalancamiento Financiero, los autores señalan que, el apalancamiento es un recurso opcional al cual acuden las empresas con la esperanza o la posibilidad de tener un buen rendimiento o de generar utilidades por cada acción, dicho apalancamiento puede ser favorable o desfavorable, se dice que es favorable cuando la empresa tiene un rendimiento mayor al costo de financiamiento fijo y las ganancias restantes ya pertenecen a los accionistas ordinarios y un apalancamiento desfavorable sucede cuando en el resultado la empresa no gana lo suficiente como para cubrir los costos fijos del

financiamiento. El apalancamiento se mide en relación a sus efectos que tiene en base a las utilidades por acción para los accionistas ordinarios.

Según Amaya (2017) El apalancamiento financiero es una herramienta favorable para el mejoramiento de la situación económica ya que influyó positivamente en obtener mayor rentabilidad aumentando las utilidades y generando mayor liquidez siempre que se haga un uso apropiado y responsable del endeudamiento con análisis financiero previo de las MYPES. Y también donde nos indica que el apalancamiento financiero es una estrategia de apoyo para las compañías y con un control adecuado del endeudamiento se podrá maximizar las ganancias, así como cumplir con el pago puntual con las cuotas mensuales al banco.

Según Gitman & Zutter (2012) Señala que a mayor cantidad de deuda utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor será su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero se considera al aumento del riesgo y el rendimiento por la utilización del financiamiento de costo fijo, así como también la deuda y las acciones preferentes. Cuanto más sea la deuda de costo fijo que adquiera la empresa, mayores serán sus riesgos y su rendimiento esperados. Debido a ello las micro financieras han otorgado mayores plazos de financiamiento, incremento del monto de los préstamos, refinanciamiento alto del capital involucrado sin tomar en cuenta la capacidad de endeudamiento de los prestatarios y como consecuencia se refleja un crecimiento constante pero leve de la tasa de morosidad en el crédito hipotecario.

Apalancamiento financiero es un endeudamiento que se entiende a todas aquellas formas o mecanismos que adopta la empresa para proveerse de recursos financieros, bienes o servicios, a ciertos plazos y a un costo financiero (precio).

Según Wild et al. (2007) señala que el apalancamiento financiero considera usar deuda del sistema bancario o financiero, en el objetivo de aumentar la utilidad empresarial.

También Velayos (2012) nos indica el término “apalancamiento” viene de apalancar. Una definición rigurosa de apalancar según la Real Academia de la Lengua Española es: «levantar, mover algo con la ayuda de una palanca».

Podemos ver que éste concepto está muy lejos de lo que significa “apalancamiento” en el campo financiero, que utiliza elementos financieros como palanca para aumentar el grado de endeudamiento de una empresa y las posibilidades de inversión.

Como ya se mencionó el mecanismo principal para apalancar a una empresa financieramente; es la deuda. Ésta deuda permite que se pueda invertir más dinero del que se tiene gracias a lo que se ha obtenido mediante los préstamos. Y a cambio del préstamo se debe pagar los intereses.

Esan (2016) El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia o maniobra que permite insertar recursos financieros adquiridos mediante una deuda con terceros. En vez de empelar recursos propios de la empresa y destinarlos a la inversión, el apalancamiento permite el ingreso de financiamiento externo con el compromiso del pago de intereses para así poder aumentar la producción con la intención de alcanzar un mayor rendimiento.

También según Mesa (2020) Sobre endeudamiento, en los últimos años nuestro país ofrece el mejor entorno de negocios en el sector micro finanzas, es un mercado competitivo e innovador y ofrecen a la fecha una amplia gama de ofertas de financiamiento a las MYPES ya que el número de instituciones microfinancieras van en crecimiento a nivel nacional , cabe mencionar que también otras instituciones no reguladas están ofreciendo ofertas crediticias al sector MYPE, las cuales no se registran en la información de la central de riesgo, convirtiéndose en una de las causas por las que las MYPES, tiene mayor acceso a la obtención de créditos y al sobreendeudamiento y su vez la razón de incremento de índice de morosidad, incremento del riesgo crediticio y a consecuencia el aumento del costo del crédito (precio).

Silupu (2018) El apalancamiento financiero se basa en apoyarse como palanca en la deuda con instituciones financieras y no financieras con la intención de obtener y alcanzar la rentabilidad en el negocio; es decir, asumir un compromiso de deuda y del pago de intereses para obtener resultados positivos en utilidades.

Teniendo en cuenta ello, se describen las dimensiones e indicadores que permiten calcular el nivel de endeudamiento:

Según Gutierrez (2021) El endeudamiento a corto plazo evalúa el índice que hay entre la relación del fondo a corto plazo aportado por el acreedor y el capital aportado por el socio de la organización o de la empresa, de ésta manera se puede ver y medir el grado del apalancamiento financiero realizado en el corto plazo pasivo el cálculo es pasivo corriente/patrimonio.

También según Mercado (2020) El endeudamiento a largo plazo es la relación que hay entre la financiación con terceros a largo plazo y los capitales propios, es el índice que determina la relación que existe entre el fondo a largo plazo proporcionado por el acreedor y el capital aportado por el socio de la organización y permite estimar de manera adecuada el grado de apalancamiento financiero a largo plazo. Cuanto mayor sea el ratio mayor será la posibilidad de insolvencia o empobrecimiento de la empresa. La insuficiencia de fondos propios traerá como consecuencia una mayor dependencia o casi total de sus acreedores, por lo tanto se presenta una escasa autonomía financiera el cálculo es pasivo no corriente entre patrimonio.

Según Ruiz (2018) El ratio de endeudamiento total indica cuanto de financiación ajena tiene la empresa con relación a la financiación propia. Es decir, señala el grado de porcentaje que representa el importe total de las deudas de la empresa respecto a sus recursos propios, de esa manera éste coeficiente se usará para medir el nivel de apalancamiento financiero de la empresa el cálculo es, pasivo total / patrimonio.

Según Fresneda (2021) Éste ratio nos indica el respaldo de endeudamiento con el cual cuenta la empresa ante un endeudamiento y tiene el objetivo de indicar la relación que existe entre el total del activo fijo neto y el total del patrimonio neto, el primero es considerado como garantía o respaldo del segundo el cálculo es inmueble maquinaria y equipos/patrimonio.

Acerca de la segunda variable que es la rentabilidad según Barranzuela (2021) nos indica que la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad obtenida y el total de la inversión utilizada, mide la efectividad de la utilización de la inversión.

Y también Ramirez (2021) Nos dice que la rentabilidad representa las ganancias después de realizar una inversión y si fue eficiente o no, las cuales

están reflejadas en los documentos contables como estado de resultado y financiero.

También según Gasco (2019) nos indica que la rentabilidad es un indicador de la utilidad en una empresa o en un proyecto. El variable rentabilidades un elemento único e indispensable que nos permite realizar el diagnostico de una organización de forma positiva o negativa en un posible inversión. La rentabilidad si mide en forma porcentuales y lo que nos permite tomar una decisión según la gestión de una empresa puesto que si relaciona el beneficio neto con las inversiones o aportes de los accionistas y propietarios.

Según BBVA (2020) el riesgo y la rentabilidad son dos variables que son ambos relacionados entre sí. Existe una relación inversa entre riesgo y rentabilidad potencial para todas las opciones de ahorro e inversión. Cuanto mayor es la rentabilidad que esperamos obtener al invertir nuestro capital, mayor será el riesgo que debemos asumir y viceversa.

Según Urbano (2020) asevera que la rentabilidad debe ser analizada en diferentes enfoques, para obtener una información más detallada, es por eso que a continuación se describen los indicadores en ratios.

Rentabilidad bruta Este ratio se encarga de determinar la rentabilidad según las ventas o ingresos de una organización tomando en cuenta solo los costos de producción, costo de venta y costos de distribución. según Ricra (2014) sobre este tema nos indica que es el margen de utilidad bruta por cada ventas o ingresos que realice la empresa, después de que ya este solventado los costos tanto de ventas como de producción el cálculo es rentabilidad bruta entre ventas.

Margen de la rentabilidad operativa Según Raffino (2021) nos indica que es el margen de utilidad por cada venta sin haber solventado los gastos financieros, impuestos y otros ingresos y gastos que no forman parte de su operación, solo descontando sus gastos operativos. Cuanto más alto, mejor, pero depende mucho del sector en la cual si encuentra la organización el cálculo es utilidad operativa entre ventas.

Margen de la rentabilidad neta Este ratio según Torres (2020) Nos indica que es el margen de utilidad por cada venta, una vez ya solventado todos los costos y

gastos de la empresa, así como también los impuestos. A medida que más grande sea el índice neto de la compañía es mejor el cálculo es utilidad neta entre ventas.

Rendimientos sobre los activos conocido también como Rentabilidad de activos (ROA) Este índice se encarga de medir la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone, según Gitman & Zutter (2012) Este autor señala que llamado ROA, mide el nivel de rentabilidad respecto a los activos que tiene una organización, es decir si se usan de manera óptima para obtener utilidades beneficiosas el cálculo es utilidad neta/activo total.

Rendimiento sobre el patrimonio conocido también Rendimiento del capital (ROE) se encarga de medir la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. En términos prácticos este ratio obtiene el rendimiento obtenido a favor de los accionistas, según Wild et al. (2007) señala que calcula la rentabilidad de la empresa respecto a su patrimonio. Es decir, mide la capacidad de obtener utilidades haciendo uso del capital invertido por parte de los socios el cálculo es utilidad neta entre patrimonio.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo

El tipo de investigación es aplicada con un enfoque utilizado sobre el cual se desarrolló la investigación fue el cuantitativo, que según Hernández et ál (2014) ya que se busca determinar una tendencia entre la relación de las 2 variables y por lo tanto carecen de hipótesis.

El enfoque es cuantitativo ya que el presente trabajo se medirá en base a los indicadores financieros, en especial el ratio de endeudamiento y rentabilidad.

Diseño

En el presente investigación es el diseño no experimental y que Según Hernández et ál (2014) Comentan “que son los estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”.

Alcances de investigación

Según Hernández et ál (2014) Comentan que los estudios explicativo tienen como fin ayudar a los investigadores a entender de manera eficiente los fenómenos. Señalan los hechos, situaciones, eventos, características que toman lugar en determinada situación, considerando que el comportamiento de las variables no siempre es el mismo. La investigación buscó conocer, el impacto del apalancamiento financiero, sobre la rentabilidad empresarial de Distribuidora Promax, Lurigancho 2021, y buscar adoptar posibles medidas que permitan evitar que el patrimonio se vea comprometido por las obligaciones financieras.

Variable, Operacionalización

Variables

Según Sánchez Carlessi et ál. (2018) variables cuantitativas es aquella variable cuyas características dominantes típicamente cuantitativas la cual puede ser discreto o continuo las cuales si aplican ingresos económicos, cantidades de

población, edades de las personas, peso al nacer, se medirá en escala de razón y proporción.

Por lo tanto en nuestra presente investigación tenemos 2 variables las cuales están conformado por:

Apalancamiento financiero

También Carranza & Zamora (2018) señalan que, el apalancamiento financiero es un recurso opcional al cual recurren las empresas con la esperanza o la posibilidad de tener un buen rendimiento o de generar ganancias por cada acción, dicho apalancamiento financiero puede ser favorable (positivo) o desfavorable (negativo) .

Rentabilidad

Según Carranza & Zamora (2018) indican que la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y el total de la inversión utilizada, mide la efectividad de la utilización de la inversión.

Por lo tanto la matriz de operacionalización de los variables podrás encontrar para una mejor precisión en el anexo tabla 15.

3.2. Población, Muestra y muestreo

Según Sánchez Carlessi et al. (2018) “La población es un conjunto formado por todos los elementos que posee una serie de características comunes” (p.102).

Por lo tanto la población en la presente investigación fueron los 20 estados financieros anuales (situación financiera y estados de resultados) también documentos contables de la empresa Distribuidora Promax y como segunda población tenemos como sub gerente general y contador para consultar cualquier información que requiera en el presente desarrollo de investigación.

Según Sánchez Carlessi et al. (2018) La muestra es un conjunto de casos o individuos extraídos de una población por algún sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico.

De tal manera la muestra de la presente investigación se escogió según el criterio del investigador, fueron 4 estados financieros anuales (situación financiera

y estados de resultados) del periodo 2019 y 2020, es decir los documentos contables de la empresa Distribuidora Promax

Según Sánchez Carlessi et al. (2018) el muestreo es “el conjunto de operaciones que se realizan para estudiar la distribución de determinadas características en la totalidad de una población denominada muestra”. (p.94)

Por lo tanto la presente investigación es muestreo no probabilísticos porque es un método menos estricto al momento de realizar el estudio.

Según Sánchez Carlessi et al. (2018) El muestreo por conveniencia “es la técnica de muestreo que se utiliza de manera más común, ya que es extremadamente rápida, sencilla, económica y, además, los miembros suelen estar accesibles para ser parte de la muestra”. (p.94)

Por lo tanto esta investigación está realizada por muestreo por conveniencia ya que es accesible a la información de la muestra requerida para el desarrollo.

La unidad de análisis de la presente investigación son los estados financieros y estados de resultados en el área contabilidad de la Empresa Distribuidora Promax.

El lugar de desarrollo de la presente investigación fue en la Empresa Distribuidora Promax, ubicado en la avenida Lima Sur 865 del distrito de Lurigancho – Chosica, año 2021.

3.3. Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos

En la presente investigación se optó por utilizar las siguientes técnicas e instrumentos:

Tabla 1 *Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos*

Técnica	Instrumento
Análisis documental	Fichas de análisis documental

Técnicas.

Según Sánchez Carlessi et al. (2018) indica que la técnica “es el conjunto de medios e instrumentos a través de los cuáles se efectúa el método. Conjunto de procedimientos y recursos de que se sirve la ciencia”. (p.120)

En el presente trabajo si utilizo el análisis documental, esta técnica es analizar los informes y reportes financieros contables de la empresa, finalmente se identificó el índice de rentabilidad y se midió como afecta la problemática actual en ella.

Instrumento.

Sánchez Carlessi et al. (2018) mencionan que el instrumento es una herramienta que se utiliza para medir las variables de un fenómeno, desde un cuestionario impreso, una escala de observación, un aparato, etc.

Se utilizó como instrumento la guía de análisis de documentos, este instrumento permitió interpretar de manera específica la situación económica y financiera de la empresa por medio del análisis documental, ratios de endeudamientos y rentabilidad.

3.4. Procedimientos

Los procedimientos a realizar en la presente investigación es la evaluación del apalancamiento financiero y la rentabilidad se realizó mediante el análisis de documentos contables, y se revisó y analizó la situación financiera y el estado de resultados de la empresa Distribuidora Promax de los periodos 2019 y 2020.

3.5. Método de análisis de datos

En la presente investigación se optó por utilizar el método hipotético deductivo por el motivo que las hipótesis planteadas sobre el apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Distribuidora Promax, Lurigancho 2021, serán deducidas con potenciales soluciones o efectos que produzcan de ella, para poder finalmente ser comprobado o comparado con la realidad.

3.6. Aspectos éticos

Noreña et al. (2012) indican que tener consideraciones éticas en una investigación es relevante debido a que permite que la misma garantice su calidad.

En la presente investigación si ha considerado ciertos valores éticos, se acredito los lineamientos concretados en la escuela profesional de Contabilidad de la universidad.

Fiabilidad o consistencia. Los resultados representarán algo verdadero, siendo las respuestas de los participantes totalmente independientes a las circunstancias de la investigación.

Valor de la verdad. La investigación será auténtica, debido a que los resultados serán tan y como fueron dados por los participantes sin realizar ningún cambio a favor de la investigación.

Consentimiento informado. Se tendrá este criterio debido a que los participantes serán tratados como un fin en sí mismos y nunca como un medio para conseguir algo, es decir los participantes deberán estar de acuerdo con ser informantes, de manera voluntaria el gerente y el contador aceptarán que se lleve a cabo la entrevista.

Confidencialidad. Se darán seguridad y protección a la identidad de las personas que van a participar como informantes en la investigación.

Consentimiento. Por parte de la empresa fue aprobada para realizar la presente investigación la cual está en el anexo la carta de aceptación y tendrá un resguardo de la información proporcionada por la empresa, los cuales si utilizara para fines académicos. Se tendrá este criterio debido a que los participantes de manera voluntaria el gerente y el contador aceptaron que se lleve a cabo el estudio en la empresa Distribuidora Promax.

Normativa. En la presente investigación está desarrollado según el último versión de APA que es (7.^a ed.) la cual cumple un conjunto de normas y reglas establecido por la asociación americana de psicología, la cual si utiliza para el desarrollo de trabajos de investigación.

La resolución vicerrectorado de investigación 011-2020-VI-UCV según la ley universitaria 30220 en la cual brinda la información que si debe cumplir de acuerdo a las exigencias de la educación universitaria en la cual el investigador debe regirse de manera responsable en la investigación.

IV. RESULTADOS

4.1 Análisis Descriptivos

Detalles Generales de la Empresa

La empresa, Distribuidora Peruana De Productos Químicos Y Limpieza E.I.R.L.- DPPQL .E.I.R.L. “Distribuidora Promax” es una empresa familiar y está conformado por Gerente General y Sub Gerente General, en la cual tiene como rubro principal la venta al por mayor de materiales de construcción, ferretería y como rubros secundarios la fabricación de otros productos químicos y otros servicios personales. Fue constituida en el año 2013 en Lurigancho- Chosica e inició sus actividades al mes siguiente de su constitución en el mismo año.

Su ubicación actual es Av. Lima Sur 865 A.H. San Miguel de Pedregal en Lurigancho- Chosica, el cual es el domicilio fiscal y sede principal, dónde llegan notificaciones de SUNAT u otras entidades.

Lleva un sistema de Contabilidad computarizada, además es emisor de Facturas electrónicas desde el Portal de SUNAT, así como desde los sistemas del Contribuyente.

Está afiliado al sistema de libros electrónicos desde el 2016.

Análisis Descriptivo del Apalancamiento Financiero Sobre la Rentabilidad

Tabla 2 Endeudamiento a corto plazo

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,094,062.00}{2,475,631.00}$	44%	$\frac{1,415,025.00}{2,883,830.00}$	49%

Tabla 3 Endeudamiento a Largo Plazo

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,654,182.00}{2,475,631.00}$	67%	$\frac{1,984,257.00}{2,883,830.00}$	69%

Tabla 4 Endeudamiento Total

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2,748,244.00}{2,475,631.00}$	111%	$\frac{3,399,282.00}{2,883,830.00}$	118%

Tabla 5 Respaldo de Endeudamiento

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{IME}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,717,804.00}{2,475,631.00}$	69%	$\frac{2,126,837.00}{2,883,830.00}$	74%

Nota. Según la tabla 2 podemos observar que el endeudamiento de corto plazo indica que las obligaciones en el 2019 en el corto plazo, comprenden el 44% con respecto del patrimonio y en el 2020 el 49% del patrimonio. Debido a que se registran importantes deudas financieras a corto plazo. El porcentaje de endeudamiento de la empresa es bastante alto, más aún en el 2020. Se evidencia que las decisiones de financiación no fueron las adecuadas, pues el nivel de endeudamiento se incrementó en vez de disminuir, en consecuencia la liquidez disminuyó y de igual forma el capital de trabajo.

Según la tabla 3 se puede ver que el endeudamiento a largo plazo comprende el 67% con respecto al patrimonio en el año 2019 y el 69% en el año 2020. Esto se debe al incremento de las obligaciones financieras aumentaron en el 2020 ya que, en el 2019 producto de financiamiento con entidades financieras a largo plazo.

Según la tabla 4 se puede observar que el Apalancamiento o endeudamiento es del 111% en el año 2019 y el 118% en el año 2020. En el que las partidas con más relevancia están representadas por las Obligaciones financieras, la cual nos indica que los principales acreedores son las entidades financieras.

Según la tabla 5 se puede observar que el total de los inmuebles, maquinaria y equipos respaldan al patrimonio en un 69% en el año 2019, mientras que en el año 2020 respaldan al patrimonio en un el 74%. Se puede ver que la empresa en inmueble maquinaria y equipo incrementó en un 5% para respaldar deudas futuras.

Análisis Descriptivo del Apalancamiento Financiero Sobre la Rentabilidad Bruta

Tabla 4 Endeudamiento Total

Ratios	2019	%	2020	%
<u>Pasivo total</u>	<u>2,748,244.00</u>	111%	<u>3,399,282.00</u>	118%
<u>Patrimonio</u>	<u>2,475,631.00</u>		<u>2,883,830.00</u>	

Tabla 6 Rentabilidad Bruta

Ratios	2019	%	2020	%
<u>Utilidad bruta</u>	<u>662,506.00</u>	22%	<u>854,514.00</u>	24%
<u>Ventas</u>	<u>3,045,120.00</u>		<u>3,587,024.00</u>	

Nota. Según se puede ver en la tabla 1 se observa que en el 2019 hay un apalancamiento de 111% y en el 2020 hay un apalancamiento de 118% generando un incremento de 7%

De acuerdo a la tabla 3 podemos observar que en el 2019 hay una rentabilidad bruta del 22% y en el 2020 una rentabilidad bruta del 24%.

Como se puede observar hay una relación directa entre el apalancamiento y la rentabilidad bruta, ya que, al incrementarse el apalancamiento, también se incrementa ligeramente la rentabilidad bruta.

Análisis Descriptivo del Apalancamiento Financiero Sobre la Rentabilidad Operativa

Tabla 4 Endeudamiento Total

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2,748,244.00}{2,475,631.00}$	111%	$\frac{3,399,282.00}{2,883,830.00}$	118%

Tabla 7 Rentabilidad Operativa

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$	$\frac{611,727.00}{3,045,120.00}$	20%	$\frac{796,006.00}{3,587,024.00}$	22%

Nota. De acuerdo a la tabla 1 se observa que en el 2019 hay un apalancamiento de 111% y en el 2020 hay un apalancamiento de 118% generando un incremento de 7%.

Conforme a la tabla 4 podemos ver que en el 2019 existe una rentabilidad operativa del 20% y en el 2020 una rentabilidad operativa del 22%.

De acuerdo a lo mencionado se puede ver que existe una relación positiva entre el apalancamiento y la rentabilidad operativa, pues al crecer el apalancamiento, crece sutilmente la rentabilidad operativa.

Análisis Descriptivo del Apalancamiento Financiero Sobre la Rentabilidad Neta

Tabla 4 Endeudamiento Total

Ratios	2019	%	2020	%
Pasivo total	2,748,244.00	111%	3,399,282.00	118%
Patrimonio	2,475,631.00		2,883,830.00	

Tabla 8 Rentabilidad Neta

Ratios	2019	%	2020	%
Utilidad neta	272,718.00	9%	408,199.00	11%
Ventas	3,045,120.00		3,587,024.00	

Nota. De acuerdo a la tabla 1 se observa que en el 2019 hay un apalancamiento de 111% y en el 2020 hay un apalancamiento de 118% generando un incremento de 7%

Según se puede ver en la tabla 2 se puede ver que en el 2019 hay una rentabilidad neta de 9% y en el 2020 una rentabilidad neta de 11%, notándose un ligero aumento del 2%.

Como hemos podido ver al incrementarse el apalancamiento del 2019 al 2020, también se incrementó la rentabilidad neta, existiendo una relación directa, que al crecer el apalancamiento crece levemente la rentabilidad neta.

Análisis Descriptivo del Apalancamiento Financiero Sobre la Rentabilidad en Relación a los Activos

Tabla 4 Endeudamiento Total

Ratios	2019	%	2020	%
<u>Pasivo total</u>	<u>2,748,244.00</u>	111%	<u>3,399,282.00</u>	118%
<u>Patrimonio</u>	<u>2,475,631.00</u>		<u>2,883,830.00</u>	

Tabla 9 Rendimiento Sobre los Activos

Ratios	2019	%	2020	%
<u>Utilidad neta</u>	<u>272,718.00</u>	5%	<u>408,199.00</u>	7%
<u>Activo total</u>	<u>5,189,882.00</u>		<u>6,001,912.00</u>	

Nota. Según se puede ver en la tabla 1 se observa que en el 2019 hay un apalancamiento de 111% y en el 2020 hay un apalancamiento de 118% generando un incremento de 7%.

Conforme a la tabla 5 podemos observar que la rentabilidad en relación a los activos en el 2019 fue de 5% y en el 2020 de 7% existiendo un crecimiento del 2%.

De acuerdo a lo mencionado se puede ver que existe una relación positiva entre el apalancamiento y la rentabilidad en relación a los activos, ya que, al incremento del apalancamiento, también aumenta ligeramente la rentabilidad en relación a los activos ROA.

Análisis Descriptivo del Apalancamiento Financiero en la Rentabilidad Sobre el Patrimonio Neto

Tabla 4 Endeudamiento Total

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2,748,244.00}{2,475,631.00}$	111%	$\frac{3,399,282.00}{2,883,830.00}$	118%

Tabla 10 Rendimiento Sobre el Patrimonio

Ratios	2019	%	2020	%
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{272,718.00}{2,441,638.00}$	11%	$\frac{408,199.00}{2,602,630.00}$	16%

Nota. De acuerdo a la tabla 1 se observa que en el 2019 hay un apalancamiento de 111% y en el 2020 hay un apalancamiento de 118% generando un incremento de 7%.

Según se puede ver en la tabla 6 en el 2019 hay una rentabilidad en relación al patrimonio del 11% y en el 2020 una rentabilidad del 16%, teniendo un crecimiento del 5%.

Conforme a lo mencionado anteriormente podemos determinar que existe una relación directa entre el apalancamiento y la rentabilidad en relación al patrimonio, pues al incrementarse el apalancamiento, hay un ligero incremento de la rentabilidad en relación al patrimonio ROE.

Análisis Estadístico Regresión Lineal

Tabla 11 Regresión Lineal Variables Rentabilidad y Endeudamiento

Año	Rentabilidad Neta %	Endeudamiento Total %
2019	9	111
2020	11	118
2021	13	125
2022	15	132



Figura 1 Regresión Lineal Variables Rentabilidad y Endeudamiento.

Nota: La ecuación muestra que el coeficiente para el endeudamiento total en soles es de 0.2857%. El coeficiente indica que por cada porcentaje adicional en el endeudamiento total se puede esperar que la rentabilidad aumente en promedio 0.2857%.

Tabla 12 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Bruta y Endeudamiento

Año	Rentabilidad Bruta %	Endeudamiento Total %
2019	22	111
2020	24	118
2021	26	125
2022	28	132

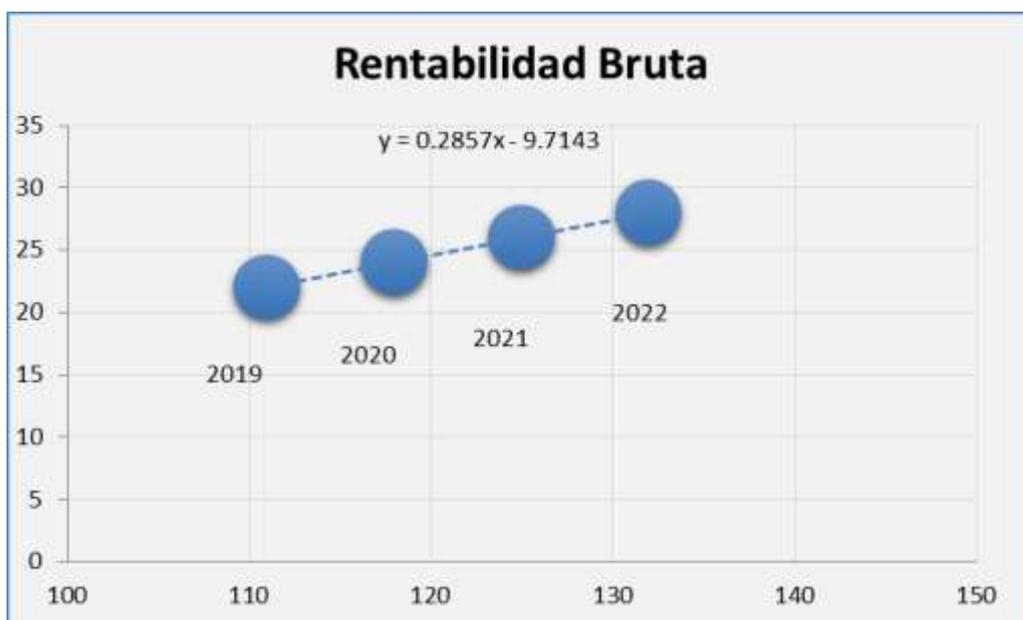


Figura 2 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Bruta y Endeudamiento.

Nota: La ecuación muestra que el coeficiente para el endeudamiento total en soles es de 0.2857%. El coeficiente indica que por cada porcentaje adicional en el endeudamiento total se puede esperar que la rentabilidad bruta aumente en promedio 0.2857%.

Tabla 13 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Operativa y Endeudamiento

Año	Rentabilidad Operativa %	Endeudamiento Total %
2019	20	111
2020	22	118
2021	24	125
2022	26	132



Figura 3 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Operativa y Endeudamiento.

Nota: La ecuación muestra que el coeficiente para el endeudamiento total en soles es de 0.2857%. El coeficiente indica que por cada porcentaje adicional en el endeudamiento total se puede esperar que la rentabilidad operativa aumente en promedio 0.2857%.

Tabla 14 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Neta y Endeudamiento

Año	Rentabilidad Neta %	Endeudamiento Total %
2019	9	111
2020	11	118
2021	13	125
2022	15	132

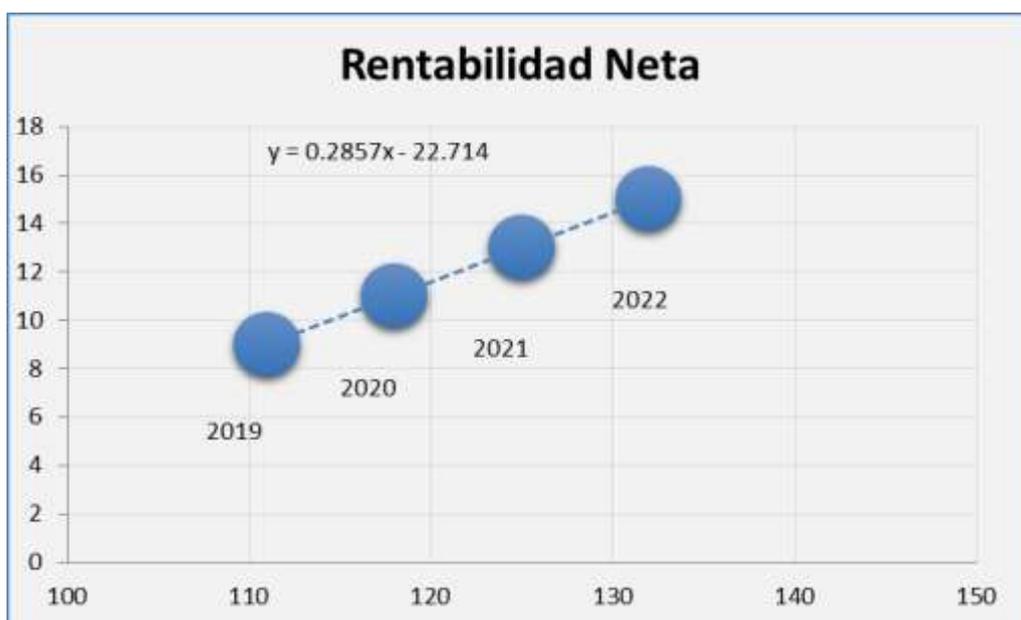


Figura 4 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Neta y Endeudamiento.

Nota: La ecuación muestra que el coeficiente para el endeudamiento total en soles es de 0.2857%. El coeficiente indica que por cada porcentaje adicional en el endeudamiento total se puede esperar que la rentabilidad neta aumente en promedio 0.2857%.

Tabla 15 Regresión Lineal Variables Rentabilidad en Relación a los Activos y Endeudamiento

Año	Rendimiento sobre los activos %	Endeudamiento Total %
2019	5	111
2020	7	118
2021	9	125
2022	11	132



Figura 5 Regresión Lineal Variables Rentabilidad en Relación a los Activos y Endeudamiento.

Nota: La ecuación muestra que el coeficiente para el endeudamiento total en soles es de 0.2857%. El coeficiente indica que por cada porcentaje adicional en el endeudamiento total se puede esperar que la rentabilidad en relación a los servicios aumente en promedio 0.2857%.

Tabla 16 Regresión Lineal Variables Rentabilidad en Relación al Patrimonio y Endeudamiento

Año	Rendimiento sobre el patrimonio %	Endeudamiento Total %
2019	11	111
2020	16	118
2021	21	125
2022	26	132



Figura 6 Regresión Lineal Variables Rentabilidad Sobre el Patrimonio y Endeudamiento.

Nota: La ecuación muestra que el coeficiente para el endeudamiento total en soles es de 0.7143%. El coeficiente indica que por cada porcentaje adicional en el endeudamiento total se puede esperar que la rentabilidad sobre el patrimonio aumente en promedio 0.7143%.

V. DISCUSIÓN

En la presente investigación se logró determinar que el apalancamiento financiero influye significativamente sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, en la que se confirma el problema general de la investigación generando que el apalancamiento financiero influya directamente en la rentabilidad de la empresa.

De acuerdo a la tabla 2 se observa que el Apalancamiento del año 2019 es del 111% y en el año 2020 se incrementa a 118%. Según la tabla 2 observamos que la rentabilidad del 2019 es del 9% y en el año 2020 del 11%. Estos indicadores nos muestran que, ante el incremento del apalancamiento, se puede ver un leve incremento en la rentabilidad.

De acuerdo a la tabla 6 se observa que la rentabilidad bruta tiene un ligero incremento de 22% en el 2019 a 24% en el 2020. Estos indicadores nos muestran que la empresa al incrementar el apalancamiento, también se incrementa ligeramente su rentabilidad bruta producto de la buena gestión que se dio al Financiamiento externo que se obtuvo de los Bancos.

Conforme a la tabla 7 podemos ver que en el 2019 existe una rentabilidad operativa del 20% y en el 2020 una rentabilidad operativa del 22%. De acuerdo a lo mencionado se puede ver que existe una relación positiva entre el apalancamiento y la rentabilidad operativa, pues al crecer el apalancamiento, crece sutilmente la rentabilidad operativa.

Según se puede ver en la tabla 8 se puede ver que en el 2019 hay una rentabilidad neta de 9% y en el 2020 una rentabilidad neta de 11%, notándose un ligero aumento del 2%. Como hemos podido ver al incrementarse el apalancamiento del 2019 al 2020, también se incrementó la rentabilidad neta, existiendo una relación directa, que al crecer el apalancamiento crece levemente la rentabilidad neta.

Según la tabla 9 se observa que la rentabilidad en relación a los activos ROA se tiene en el 2019 el 5% y en el 2020 se incrementó al 7% este indicador nos muestra que, ante el aumento del apalancamiento, la rentabilidad en relación a los activos se incrementa sutilmente.

Por otro lado, en la tabla 10 la rentabilidad en relación al Patrimonio se muestra un 11% en el 2019 y un 16% en el 2020, presentando un pequeño aumento en la rentabilidad en relación al patrimonio.

VI. CONCLUSIONES

Conforme a los resultados de la presente investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

El Apalancamiento financiero o endeudamiento influye directamente sobre la rentabilidad de la empresa Distribuidora Promax. Eso quiere decir que la empresa al obtener financiamiento externo, incrementa su rentabilidad neta proporcionalmente al indicador ROA.

Se determinó que el apalancamiento financiero influye moderadamente en la rentabilidad bruta de la empresa Distribuidora Promax, mayor endeudamiento genera mayor rentabilidad ya que su capital propia de la empresa representa menor porcentaje y con la cual tiene mayor representación de los acreedores financieros.

Se concluyó que el apalancamiento financiero influye ligeramente en la rentabilidad operativa de la empresa Distribuidora Promax, la empresa para generar mayor rentabilidad necesita mayor rotación de sus activos de esta manera disminuir el riesgo financiero.

Se determinó que el apalancamiento financiero influye levemente en la rentabilidad neta de la empresa Distribuidora Promax, generar mayor rotación de sus existencias y disminuir las adquisiciones financieras dará a la empresa mayor rentabilidad neta ya que sus gastos financieros representan el 10% de sus ingresos.

Se concluyó que el apalancamiento financiero influye mesuradamente en la rentabilidad en relación a los activos de la empresa Distribuidora Promax, con una política de ventas restructuradas tendrá una mayor rentabilidad sobre sus activos.

Se determinó que el apalancamiento financiero influye sutilmente en la rentabilidad en relación al patrimonio de la empresa Distribuidora Promax, la empresa genera mayor rentabilidad sobre su patrimonio porque representa mayores inversiones con capitales de instituciones financieras las cuales generan también mayores riesgos a su patrimonio.

VII. RECOMENDACIONES

En relación a la primera conclusión se recomienda a la empresa Distribuidora Promax, detener las adquisiciones financieras temporalmente y realizar una planificación adecuada y análisis de sus estados financieros, para futuros endeudamientos, de ésta manera la empresa evitará riesgos financieros y aprovechar una mayor rotación de sus existencias ya que representan el 60% en 2019 y periodo 2020 de sus activos totales para poder generar una rentabilidad mayor, ya que continuar sin ninguna planificación, el patrimonio se verá comprometido, por el riesgo financiero que pueda ocasionar la mala decisión tomada.

En relación a la segunda conclusión se recomienda a la empresa Distribuidora Promax, tener una política de ventas que permita la rápida rotación de mercaderías ya que se tiene una cifra importante en la partida Existencias que debe disminuir con el fin de que se incrementen los ingresos y reduzcan los costos de venta para incrementar la rentabilidad bruta.

En relación a la tercera conclusión se recomienda a la empresa Distribuidora Promax, estudiar la composición de las partidas de Gastos de administración y ventas, con el fin de evaluar en reducir estos gastos para obtener una mayor rentabilidad operativa.

En relación a la cuarta conclusión se recomienda a la empresa Distribuidora Promax, no solicitar más financiamientos a las Entidades Financieras, para obtener una mayor rentabilidad neta.

En relación a la quinta conclusión se recomienda a la empresa Distribuidora Promax, detener la adquisición de nuevas deudas con bancos y además gestionar ese dinero en invertir en activos que permitan respaldar el patrimonio.

En relación a la sexta conclusión se recomienda que la empresa Distribuidora Promax, invierta las utilidades obtenidas en la inversión de activos fijos que permitan generar utilidades futuras y de esta manera poder ir cumpliendo con la cancelación de los financiamientos externos.

REFERENCIAS

- Amaya, C. (2017). APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE CALZATURE PATTYS SAC DE LA CIUDAD DE TRUJILLO, AÑO 2016. In *Universidad Privada Cesar vallejo*.
- Banco Mundial. (2021). Banco Mundial Birf Aif. *Banco Mundial*.
<https://www.bancomundial.org/es/country/peru>
- Barranzuela, I. (2021). Apalancamiento financiero: ¿cuáles son sus ventajas y cómo se calcula? *PQS*. <https://pqs.pe/actualidad/economia/apalancamiento-financiero-cuales-son-sus-ventajas-y-como-se-calcula/>
- BBVA. (2020). El binomio rentabilidad riesgo en una inversión. *BBVA Asset Management*.
<https://bbvaassetmanagement.com/es/el-binomio-rentabilidad-riesgo-en-una-inversion/>
- Castillo, L. (2017). APALANCAMIENTO Y RENTABILIDAD EN EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA (BVL), PERIODO 2014 – 2015. In *Universidad Privada Cesar vallejo*.
- Castro, S. (2017). El Financiamiento Como Factor de Rentabilidad de las Microempresas de las Asociaciones de Productores de Calzado Juan Cajas de la Ciudad de Ambato. In *Universidad Tecnica de Ambato*.

- Esan. (2016). Apalancamiento Operativo y Financiero. *Apuntes Empresariales*.
<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/apalancamiento-operativo-y-financiero/>
- Espinoza, D. (2018). EFECTOS DE APALANCAMIENTO FINANCIERO SOBRE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SOBOCE S.A. PERIODO 2016-2017. In *Universidad Mayor de San Simon*. [http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/cuentas-cobrar%0Ahttp://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf%0Ahttps://www.faeditorial.es/capitulos/gestion-morosidad.pdf%0Ahttps://unadmexico.blackboard.com/bbcswebdav/institution/DCSBA/Bloque 1/NA/02/N](http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/cuentas-cobrar%0Ahttp://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf%0Ahttps://www.faeditorial.es/capitulos/gestion-morosidad.pdf%0Ahttps://unadmexico.blackboard.com/bbcswebdav/institution/DCSBA/Bloque%201/NA/02/N)
- Fresneda, J. (2021). Qué es y para qué sirve el apalancamiento financiero? *Resvista Digital Inesem*. <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/apalancamiento-financiero/>
- Gasco, T. (2019). Rentabilidad. *Numdea*.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion Financiera*.
- Gonzales, I. (2019). Qué es y cómo calcular la rentabilidad de una inversión. *Unir La Universidad En Internet*. <https://www.unir.net/empresa/revista/que-es-y-como-calcular-la-rentabilidad-de-una-inversion/>
- Gutierrez, I. (2021). ¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo funciona? *Muy Financiero*. <http://www.muyfinanciero.com/conceptos/apalancamiento-financiero/>
- Hernández, R., Mendoza, C. & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación 6ta Edicion: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw-Hill.
<http://library.lol/main/406A4956686A3AADDDBC2ED0C4394F656>
- Larico, H. (2021). *Testimonio Caso Promax*.
- Mazzini, F. (2018). APALANCAMIENTO FINANCIERO PARA EL SECTOR BANANERO DE LA PROVINCIA DE GUAYAS CON ACTIVOS BIOLÓGICOS. In *Universidad Catolica de Santiago de Guayaquil*.
- Mercado, P. (2020). Apalancamiento financiero, ¿qué es y cómo se mide? *Futuro a Fondo, 2021*.
- Mesa, R. (2020). ¿Qué es el Apalancamiento financiero y por qué puede arruinarte? *Directivos y Empresas*. <https://www.directivosyempresas.com/noticias/finanzas/que-es-el-apalancamiento-financiero-y-por-que-puede-arruinarte/>

- Noreña, A. L., Alcaraz-Moreno, N., Rojas, J. G., & Rebolledo-Malpica, D. (2012). Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación cualitativa. *Aquichán*, 12(3), 263–274. <http://www.scielo.org.co/pdf/aqui/v12n3/v12n3a06.pdf>
- Raffino, M. (2021). Rentabilidad. *Concepto.De*. <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Ramirez, P. (2021). ¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo se calcula? *APD*. <https://www.apd.es/que-es-el-apalancamiento-financiero/>
- Ricra, M. (2014). Analisis Financiero en las Empresas. In *Instituto Pacífico*.
- Ruiz, V. (2018). ¿En que consiste el apalancamiento financiero? *Emprende Pyme*. <https://www.emprendepyme.net/en-que-consiste-el-apalancamiento-financiero.html>
- Sánchez Carlessi, H. H., Reyes Romero, C., & Mejía Sáenz, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. In *Bussiness Support Aneth*. <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1480/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Silupu, B. (2018). Apalancamiento Financiero en las Mypes. *Universidad de Piura*. <https://udep.edu.pe/hoy/2018/12/apalancamiento-financiero-en-las-mypes/>
- Surco, M., & Vera, Y. (2020). Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018. *Universidad Andina Del Cusco*, 100.
- Torres, D. (2020). Rentabilidad empresarial: 9 estrategias para potenciar tu negocio. *Hubspot*. <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>
- Urbano, S. (2020). Qué es el apalancamiento financiero. *Economia Finanzas*. <https://www.economiafinanzas.com/que-es-el-apalancamiento-financiero/>
- Van, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*.
- Velayos, V. (2012). Apalancamiento Financiero. *Economipedia*.
- Wild, J., Subramanyan, K. R., & Halsey, R. (2007). Analisis de Estados Financieros. In *McGrawHill* (Vol. 9, Issue 18). [https://contabilidadparatodos.com/libro-interpretacion-estados-financieros/%0Afile:///C:/Users/user/Downloads/articulo9.pdf%0Ahttp://repositorio.u-chile.cl/bitstream/handle/2250/120350/FINANZAS 2007 - Problemas sobre Estados Financieros.pdf?sequence=1&isAl](https://contabilidadparatodos.com/libro-interpretacion-estados-financieros/%0Afile:///C:/Users/user/Downloads/articulo9.pdf%0Ahttp://repositorio.u-chile.cl/bitstream/handle/2250/120350/FINANZAS%202007%20-%20Problemas%20sobre%20Estados%20Financieros.pdf?sequence=1&isAl)

ANEXOS

Tabla 17 Matriz de Consistencia

El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad, en la Empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020			
PROBLEMAS	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
P. GENERAL	O. GENERAL		
¿En que medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?	Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020	X APALANCAMIENTO FINANCIERO	TIPO: Aplicada
		X1 Endeudamiento a corto plazo	DISEÑO: No experimental
		X2 Endeudamiento a largo plazo	TÉCNICA: Análisis documental
P. ESPECÍFICOS	O. ESPECÍFICOS	X3 Endeudamiento total	INSTRUMENTO: Guía de análisis documental
¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad bruta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?	Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad bruta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020	X4 Respaldo de endeudamiento	POBLACION: 14 estados financieros de la empresa Distribuidora Promax
¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad operativa de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?	Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad operativa de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020	Y RENTABILIDAD	MUESTRA: 4 estados financieros de la empresa 2019 y 2020 MUESTREO: No probabelistico por conveniencia
		Y1 Rentabilidad bruta	
		Y2 Rentabilidad operativa	
¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad neta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?	Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad neta de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020	Y3 Rentabilidad neta	
¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad en relación a los activos de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?	Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en relacion a los activos en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020	Y4 Rentabilidad sobre los activos	
¿En qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020?	Determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020	Y5 Rentabilidad sobre el patrimonio	

Fuente: elaboración propia.

Tabla 18 Matriz de Operacionalización de Variables

El Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad, en la Empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020					
VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Apalancamiento financiero	Según López (2018) nos dice que el apalancamiento financiero “es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperado”	Estos serán medidos a través de ratios financieros y ficha de analisis documental .	Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{patrimonio}}$	Ratios
			Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{patrimonio}}$	
			Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio}}$	
			Respaldo de endeudamiento	$\frac{\text{IME}}{\text{patrimonio}}$	
Rentabilidad	Carranza y Zamora (2018) indican que la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y el total de la inversión utilizada, mide la efectividad de la utilización de la inversión	Estos serán medidos a través de ratios de liquidez y ficha de analisis documental .	Rentabilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas}}$	Ratios
			Rentabilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{ventas}}$	
			Rentabilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}$	
			Rentabilidad sobre los activos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{activo total}}$	
			Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$	

Fuente: elaboración propia.

Tabla 19 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera Empresa Distribuidora Promax

ACTIVO	2019	A.V. 2019	2020	A.V. 2020	PASIVO Y PATRIMONIO	2019	A.V. 2019	2020	A.V. 2020
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	331,712.00	6%	352,452.00	6%	Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	12,452.00	0%	15,242.00	0%
Cuentas por cobrar comerciales		0%		0%	Remuneraciones y Participaciones por pagar	38,524.00	1%	45,542.00	1%
Existencias	3,153,170.00	60%	3,783,455.00	60%	Obligaciones financieras	1,043,086.00	20%	1,354,241.00	22%
Envases y embalajes	14,352.00	0%	15,243.00	0%	Cuentas por pagar a Accionistas Direct y Gerentes	0.00		0.00	
Cargas Diferidas	6,837.00	0%	5,125.00	0%					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,506,071	67%	4,156,275.00	66%	Otras cuentas por pagar	0.00	0%	0.00	0%
					TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,094,062.00	21%	1,415,025.00	23%
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, maquinaria y Equipo	1,983,225.00	38%	2,452,024.00	39%	Obligaciones financieras - Largo plazo	1,654,182.00	32%	1,984,257.00	32%
Depreciacion	-265,421.00	-5%	-325,187.00	-5%					
Activo diferido					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,654,182.00	32%	1,984,257.00	32%
					TOTAL PASIVO	2,748,244.00	53%	3,399,282.00	54%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,717,804.00	33%	2,126,837.00	34%	PATRIMONIO NETO				
					Capital	700,000.00	13%	700,000.00	11%
					Resultados Acumulados	1,502,913.00	29%	1,775,631.00	28%
					Resultado del ejercicio	272,718.00	5%	408,199.00	6%
					TOTAL PATRIMONIO	2,475,631.00	47%	2,883,830.00	46%
TOTAL ACTIVO	5,223,875	100%	6,283,112.00	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,223,875.00	100%	6,283,112.00	100%

Fuente: elaboración propia.

Tabla 20 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Distribuidora Promax

ACTIVO	2019	2020	AH 2019-2020		PASIVO Y PATRIMONIO	2019	2020	AH 2019-2020	
			Absoluto	Relativo				Absoluto	Relativo
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	331,712.00	352,452.00	20,740.00	6%	Tributos, Part. Y Aport. Al sistema por pagar	12,452.00	15,242.00	2,790.00	22%
Cuentas por cobrar comerciales	0.00	0.00	0.00	0%	Remuneraciones y Participaciones por pagar	38,524.00	45,542.00	7,018.00	18%
Existencias	3,153,170.00	3,783,455.00	630,285.00	20%	Obligaciones financieras	1,043,086.00	1,354,241.00	311,155.00	30%
Gastos contratados por antic	14,352.00	15,243.00	891.00	6%	Cuentas por pagar a Accionistas Direct y Gerentes	0.00	0.00	0.00	
Activo diferido	6,837.00	5,125.00	-1,712.00	-25%	Otras cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,506,071.00	4,156,275.00	650,204.00	19%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,094,062.00	1,415,025.00	320,963.00	29%
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00		
Inmuebles, maquinaria y Equipo	1,983,225.00	2,452,024.00	468,799.00	24%	Obligaciones financieras - Largo plazo	1,654,182.00	1,984,257.00	330,075.00	20%
Intangibles	-265,421.00	-325,187.00	-59,766.00	23%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,654,182.00	1,984,257.00	330,075.00	20%
Activo diferido	0.00	0.00	0.00	0%	TOTAL PASIVO	2,748,244.00	3,399,282.00	651,038.00	24%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,717,804.00	2,126,837.00	409,033.00	24%	PATRIMONIO NETO				
	-----	-----			Capital	700,000.00	700,000.00	0.00	0%
					Resultados Acumulados	1,502,913.00	1,775,631.00	272,718.00	18%
					Resultado del ejercicio	272,718.00	408,199.00	135,481.00	50%
					TOTAL PATRIMONIO	2,475,631.00	2,883,830.00	408,199.00	16%
					-----	-----			
TOTAL ACTIVO	5,223,875.00	6,283,112.00	1,059,237.00	20%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,223,875.00	6,283,112.00	1,059,237.00	20%

Fuente: elaboración propia.

Tabla 21 *Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados Empresa Distribuidora Promax*

EMPRESA DISTRIBUIDORA PROMAX

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

*** SOLES ***

	2019	2020	A.V. 2019	A.V. 2020	AH 2019-2020	
					Absoluto	Relativo
INGRESOS OPERACIONALES:						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3,045,120.00	3,587,024.00			541904.00	18%
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00				
Total Ingresos Brutos	3,045,120.00	3,587,024.00			541904.00	18%
COSTO DE VENTAS:						
Costo de Ventas (Operacionales)	2,344,069.00	2,690,268.00	76.98%	75.00%	346199.00	15%
Costos de Distribucion	38,545.00	42,242.00	1.27%	1.18%	3697.00	10%
Total Costos Operacionales	2,382,614.00	2,732,510.00	78.24%	76.18%	349896.00	15%
UTILIDAD BRUTA	662,506.00	854,514.00	21.76%	23.82%	192008.00	29%
Gastos de Ventas	32,545.00	35,254.00	1.07%	0.98%	2709.00	8%
Gastos de Administración	18,234.00	23,254.00	0.60%	0.65%	5020.00	28%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00				
Otros Ingresos	0.00	0.00				
Otros Gastos	0.00	0.00				
UTILIDAD OPERATIVA	611,727.00	796,006.00	20.09%	22.19%	184279.00	30%
Ingresos Financieros	0.00	0.00				
Gastos Financieros	302,102.00	375,254.00	9.92%	10.46%	73152.00	24%
Descuentos ,Rebajas y Bonificaciones	100,209.00	158,254.00	3.29%	4.41%	58045.00	58%
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00				
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	409,834.00	579,006.00	13.46%	16.14%	169172.00	41%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00				
Impuesto a la Renta	137,116.00	170,807.00	4.50%	4.76%	33691.00	25%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	272,718.00	408,199.00	8.96%	11.38%	135481.00	50%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00				
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	272,718.00	408,199.00	8.96%	11.38%	135481.00	50%

Fuente: elaboración propia

Tabla 22 Estado de Situación Financiera 2019 de la Empresa Distribuidora Promax

FORMATO 3.1

Estado de Situación Financiera

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

R.U.C. : 20555536292
 PERIODO : 2019
 DPPQL E.I.R.L.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	331,712
CLIENTES	
CTAS POR COBRAR ACC.Y PERSONAL	
OBRAS TERMINADAS	
MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES	
MERCADERIAS	3,153,170
ENVASES Y EMBALAJES	14,352
SUMINISTROS DIVERSOS	8,837
CARGAS DIFERIDAS	

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 3,506,071

ACTIVO NO CORRIENTE

INVERSIONES EN VALORES	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	1,983,225
INTANGIBLES	
DEPREC. Y AMORTIZACIÓNLADA	-265,421

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1,717,804

TOTAL DEL ACTIVO 5,223,875

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

TRIBUTOS POR PAGAR	12,452
REMUNERAC.Y PARTIC.POR PAGAR	
PROVEEDORES	38,524
DIVIDENDOS POR PAGAR	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,043,086
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,094,062

PASIVO NO CORRIENTE

BENEFICIOS SOCIALES TRABAJADOR	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,654,182

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 1,654,182

TOTAL PASIVO 2,748,244

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	700,000
RESERVAS	
RESULTADOS ACUMULADOS	1,502,913
RESULTADOS DEL EJERCICIO	272,718

TOTAL DEL PATRIMONIO NETO 2,441,638

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 5,223,875

Página: 1


Lic. Hedy D. Larico Condori
 SUB GERENTE GENERAL
 DPPQL E.I.R.L.
 RUC 20555536292
CERTIFICADO 17 JUL. 2021

Fuente: Distribuidora Promax

Tabla 23 Estado de Situación Financiera 2020 de la Empresa Distribuidora Promax

FORMATO 3.1

Estado de Situación Financiera

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

R.U.C. : 20555536292
 PERIODO : 2020
 DPPOL E.I.R.L.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	352,452
CLIENTES	
CTAS POR COBRAR ACC y PERSONAL	
OBRAS TERMINADAS	
MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES	
MERCADERIAS	3,783,455
ENVASES Y EMBALAJES	15,243
SUMINISTROS DIVERSOS	5,125
CARGAS DIFERIDAS	

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 4,156,275

ACTIVO NO CORRIENTE

INVERSIONES EN VALORES	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	2,452,024
INTANGIBLES	
DEPREC. Y AMORTIZ. ACUMULADA	-325,187

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 2,126,837

TOTAL DEL ACTIVO 6,283,112

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

TRIBUTOS POR PAGAR	15,242
REMUNERAC. Y PARTIC. POR PAGAR	
PROVEEDORES	45,542
DIVIDENDOS POR PAGAR	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	
OBIGACIONES FINANCIERAS	1,354,241
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,415,025

PASIVO NO CORRIENTE

BENEFICIOS SOCIALES TRABAJADOR	
OBIGACIONES FINANCIERAS	1,984,257

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 1,984,257

TOTAL PASIVO 3,399,282

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	700,000
RESERVAS	
RESULTADOS ACUMULADOS	1,775,631
RESULTADOS DEL EJERCICIO	406,199

TOTAL DEL PATRIMONIO NETO 2,883,830

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 6,283,112

Página.: 1


Lic. Hedy D. Larico Condori
 SUB GERENTE GENERAL
 DPPOL E.I.R.L.
 RUC 20555536292
 CERTIFICADO 17 JUL. 2021

Fuente: Distribuidora Promax

Tabla 24 Estado de Resultados 2019 de la Empresa Distribuidora Promax

FORMATO 3.20

Página.: 1

Estado de Resultados Integrales

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019

R.U.C. : 20555536292

PERIODO : 2019

DPPQL E.I.R.L.

DESCRIPCION	TOTAL
VENTAS	3,045,120
COSTO DE VENTA	-2,344,069
DESCTOS. REB. Y BONIF. CONCED.	
COSTO DE DISTRIBUCION	-38,545
UTILIDAD BRUTA	662,506
GASTOS DE ADMINISTRACION	-18,234
GASTO DE VENTAS	-32,545
UTILIDAD OPERATIVA	611,727
GASTOS FINANCIEROS	-302,102
INGRESOS FINANCIEROS	
INGRESOS DIVERSOS	
INGRESOS EXCEPCIONALES	
DESCUENTO REBAJ.BONIF.OBTENID.	100,209
CARGAS EXCEPCIONALES	
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES IMPUESTOS A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	409,834
IMPUESTO A LA RENTA	-137,116
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	272,718


Lic. Hedy D. Larico Condori
 SUB GERENTE GENERAL
 DPPQL E.I.R.L.
 RUC 20555536292
 CERTIFICADO 17 JUL. 2021

Fuente: Distribuidora Promax

Tabla 25 Estado de Resultados 2020 de la Empresa Distribuidora Promax

FORMATO 3.20

Página... 1

Estado de Resultados Integrales
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020

R.U.C. : 2055536292

PERIODO : 2020

DPPQL E.I.R.L.

DESCRIPCION	TOTAL
VENTAS	3,587,024
COSTO DE VENTA	-2,690,266
DESCUOS, REB. Y BONIF. CONCED.	
COSTO DE DISTRIBUCION	-42,242
UTILIDAD BRUTA	854,514
GASTOS DE ADMINISTRACION	-23,254
GASTO DE VENTAS	-35,254
UTILIDAD OPERATIVA	796,006
GASTOS FINANCIEROS	-375,254
INGRESOS FINANCIEROS	
INGRESOS DIVERSOS	
INGRESOS EXCEPCIONALES	
DESCUENTO REBAJ.BONIF.OBTENID.	158,254
CARGAS EXCEPCIONALES	
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES IMPUESTOS A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	579,006
IMPUESTO A LA RENTA	-170,807
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	408,199


Lic. Hedy D. Larico Condori
 SUB GERENTE GENERAL
 DPPQL E.I.R.L.
 RUC 2055536292
 CERTIFICADO 17 JUL. 2021

Fuente: Distribuidora Promax

Tabla 26 Carta de Aceptacion de la Empresa Distribuidora Promax



Fuente: Distribuidora Promax



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, asesor de Tesis titulada: "EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD, EN LA EMPRESA DISTRIBUIDORA PROMAX, LURIGANCHO, PERIODOS 2019 Y 2020", cuyo autor es MUÑOZ VILA WENCESLAO, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 19 de Julio del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO DNI: 00238680 ORCID 0000000207827364	Firmado digitalmente por: CAVASQUEZVI el 27-07- 2021 07:58:14

Código documento Trilce: TRI - 0135892