



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL, Moyobamba 2018-2019

TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Guevara Flores, Higoberto (ORCID: [0000-0001-7516-1528](https://orcid.org/0000-0001-7516-1528))

ASESOR:

Dr. Villafuerte de la Cruz, Avelino Sebastián (ORCID: [0000-0002-9447-8683](https://orcid.org/0000-0002-9447-8683))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2021

Dedicatoria

A mis padres por su apoyo incondicional, brindándome entusiasmo y ganas de alcanzar y lograr mi objetivo personal y mis logros profesionales.

Agradecimiento

Expreso mi aprecio y gratitud a mis padres y familiares que siempre me apoyaron, a la plana docente de la Escuela Profesional Académica de Contabilidad quienes me impartieron sus conocimientos y experiencias durante mi formación profesional.

Índice de contenidos

Caratula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	6
III. METODOLOGÍA	22
3.1. Tipo y diseño de Investigación.....	22
3.2. Variables y operacionalización.....	23
3.3. Población, (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis	23
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	24
3.5. Procedimientos	26
3.6. Método de análisis de datos	26
3.7. Aspectos éticos.....	26
IV. RESULTADOS.....	27
V. DISCUSIÓN	47
VI. CONCLUSIONES	52
VII. RECOMENDACIONES	55
REFERENCIAS	56
ANEXOS	62

Índice de tablas

Tabla 1. Resultado de entrevista.....	27
Tabla 2.Estado de resultados del 2018.	30
Tabla 3. Estado de situación financiera del 2018	31
Tabla 4. Ratios de liquidez o solvencia	32
Tabla 5. Razones de actividad o de gestión.....	32
Tabla 6. Razones de apalancamiento	33
Tabla 7. Razones de rentabilidad.....	33
Tabla 8. Estado de resultados del 2019	34
Tabla 9. Estado de situación financiera del 2019	35
Tabla 10. Ratios de liquidez o solvencia	36
Tabla 11. Razones de actividad o de gestión.....	36
Tabla 12. Razones de apalancamiento	37
Tabla 13. Razones de rentabilidad.....	37
Tabla 14. Apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019.....	38
Tabla 15. Rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.	39
Tabla 16. Rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019	40
Tabla 17. Efecto del apalancamiento	43
Tabla 18. Tasa promedio ponderado de los créditos adquiridos	46

Índice de figuras

Figura 1. Tabla de distribución Chi cuadrado con 3 grados de libertad.....	41
Figura 2. Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.	42
Figura 3. Efecto del Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.	46

Resumen

La investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019. Tipo aplicada, diseño no experimental correlacional, la muestra fue de 2 trabajadores y los estados financieros el estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019. Los resultados indican que, la empresa aumentó su nivel de endeudamiento, respecto al 2018, pasando de 78% a 84.2% en el 2019; un aumento de 6,2%. De igual manera la estructura de capital pasó de 3.54 a 5.34, el margen bruto se incrementó en 7,6%. Sin embargo el ROI disminuyó de 4,1% a 2.95%. Se concluyó que; el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, reflejado a través del aumento del nivel de endeudamiento (de 78%, en el 2018, a 84.2%, en el 2019) la rentabilidad sobre el patrimonio ROE también mejoró en 10,7%, unido a ello el margen de utilidad bruto en 7,6%. Asimismo, los resultados de la prueba chi cuadrado se encuentra dentro de la zona de aceptabilidad.

Palabras claves: Apalancamiento, rentabilidad, finanzas, endeudamiento.

Abstract

The research aimed to determine the impact of financial leverage on the profitability of the company Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019. Type applied, non-experimental correlational design, the sample was 2 workers and the financial statements balance sheet and income statement of the company Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019. The results indicate that, the company increased its level of indebtedness, with respect to 2018, going from 78% to 84.2% in 2019; an increase of 6.2%. Similarly, the capital structure increased from 3.54 to 5.34, however, the charges and interest ratio decreased by -4.46. Gross margin increased by 7.6%. ROI decreased from 4.1% to 2.95%. It was concluded that; financial leverage affects the profitability of the company Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, reflected through the increase in the level of indebtedness (from 78%, in 2018, to 84.2%, in 2019) the return on equity ROE also improved by 10.7%, coupled with this the gross profit margin by 7.6%. Likewise, the results of the chi-square test are within the zone of acceptability.

Keywords: Leverage, profitability, finance, indebtedness.

I. INTRODUCCIÓN

La competencia es cada vez más intensa entre empresas, provocando que éstas incurran en mayores costos, si una empresa no puede competir en el mercado entonces sufrirá pérdidas, lo que a su vez puede conllevar a dificultades financieras, además ante los constantes cambios en las variables económicas para sobrevivir, posesionarse en el mercado y la competencia, esto motiva a tomar diversas decisiones de manera inmediata, dentro de ellos tenemos cómo las empresas administran sus finanzas, los fondos o recursos asignados para evitar problemas financieros y una quiebra inminente en un corto periodo (Masdupi et al., 2018). Según Platt & Platt (2017), dentro de muchas decisiones que deben tomar las empresas se contempla la decisión de inversiones con capitales apalancados y obtener beneficios rentables de dichas inversiones, la angustia financiera es la etapa de declive de las condiciones financieras que ocurran antes de la quiebra o liquidación de una empresa debido a que el flujo de efectivo operativo puede ser insuficiente para cumplir con sus pasivos, como cuentas por pagar o cargos por intereses, se puede iniciar por la dificultad de liquidez (a corto plazo) como la indicación más leve de dificultades financieras, hasta la declaración de quiebra de la organización.

El aumento de la rentabilidad de la empresa suele estar influenciado por el apalancamiento y la liquidez (Karaduman et al., 2010; Samo & Murad, 2019). Ambos elementos se atribuyen a la medición de la rentabilidad empresarial, el apalancamiento y la liquidez son los principales dilemas y temas significativos que las empresas suelen afrontar, ya que la mayor parte de la atención de las empresas se dirige a gestionar la obligación fluida y activa, y también el compromiso a largo plazo como parte esencial de la fuente de fondos de las empresas (Rudin et al., 2016). Donde, si la empresa decide establecer el capital de trabajo en una gran cantidad, el nivel de apalancamiento y liquidez será estable, mientras que la oportunidad de obtener una mayor ganancia será disminuida, y en última instancia conduce a disminuir la rentabilidad (Zaitoun & Alqudah, 2020) Por el contrario, si la empresa decidiera elevar su rentabilidad, mientras tanto también podría afectar su apalancamiento y nivel de liquidez, la

situación más favorable de las empresas ante los acreedores es establecer la política de gestión del apalancamiento financiero y liquidez, las empresas se enfrentan a una compensación entre el apalancamiento y la liquidez que podría influir en su rentabilidad (Rudin et al., 2016). El apalancamiento y la liquidez deben adecuarse a las necesidades de la empresa, ya que tanto la falta como el exceso de ellos conducirían a la influencia negativa (Karaduman et al., 2010). El exceso de apalancamiento y la liquidez pueden afectar negativamente a la empresa, esto se debe a que incita a la captación de un gran volumen de fondo sin uso fructífero (Shaheen & Qaisar, 2012). Además, el apalancamiento y la liquidez excedentarios también pueden generar capital ocioso en la empresa que obstaculizan la rentabilidad. En este sentido, la gestión eficaz tanto del apalancamiento como de la liquidez en la empresa impulsa un aumento de la rentabilidad (Gitosudarmo, 2008). Por otro lado, un gran apalancamiento y liquidez no constantemente útil, eso se debe a que aumenta la probabilidad de fondos inactivos que se supone que se usarán para invertir en inversiones más productivas y que generen rendimiento para la empresa (Rudin et al., 2016).

Es de conocimiento general, que las micro y pequeña empresa (MYPE) viene creciendo de manera sostenible a nivel internacional, nacional y la Región San Martín no es la excepción siendo un factor preponderante en el desarrollo económico y social porque contribuye a generar empleo en mayor medida, aportando así con los tributos municipales, nacionales y agente dinamizador del mercado, dentro de las características de la MYPES de la región se menciona que el 30.7% de las MYPES tienen 05 trabajadores, el 27% tiene 10 trabajadores, el 13.5% tiene 02 trabajadores; también el 80.3% de las MYPES, están conformadas tomando en cuenta la modalidad de Persona Natural; el 78% de las MYPES son constituidas por familiares (comex peru, 2020).

También la mayoría de las MYPES son creadas o fundadas por familias y que muchas veces no tienen conocimientos empresariales, tienen pocos recursos y ellas mismas lo dirigen por lo tanto necesitan de mayores herramientas didácticas para emplear en el negocio y ayude a la toma de decisiones brindándoles asesoramiento sobre

diferentes aspectos como laborales, tributarios, financieros, siendo un factor preponderante para la continuidad en el mercado en el futuro, donde la rentabilidad adecuada permite, según mercado y riesgo a las empresas atender las demandas internas necesarias para mantener, consolidar o mejorar tal posición competitiva del mercado; constituyendo una condición principal, para el éxito en el proceso de crecimiento, pues si no consigue una rentabilidad adecuada, no logrará reunir los recursos principales para el financiamiento su permanencia y/o expansión en el mercado (comex, 2020).

Realizando una conversación con el administrador de la empresa nos menciona que trabaja con el 60% aproximadamente de capital externos entre créditos con sus proveedores y créditos bancarios a tasas de 10.99% 11.00% 9% algunos créditos a tasas más altas y otras bajas pagando intereses mensuales, no realiza una evaluación de costo beneficio del apalancamiento sobre las inversiones y que la utilidad no aumenta significativamente, que el total de sus créditos bancarios han aumentado el 2019 realizando compras de mercadería y que no han generado rentabilidad significativa.

Dicha investigación tiene por objetivo coadyuvar y poner en conocimiento a la gerencia de Repuestos Motors Mejía EIRL sobre el apalancamiento financiero, realizando un análisis de ratios de los créditos bancarios adquiridos y como estos se han manejado y gestionado en el flujo operativo de la empresa en cuanto a costos de capital, tasas de interés, tiempo de pago, monto de capital evaluación de grado de apalancamiento.

Partiendo de estas premisas se plantea el siguiente problema general ¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019? teniendo como problemas específicos, ¿Cuál es el diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba?, ¿Cuál es el diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2019 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba?, ¿Cuál es el análisis del apalancamiento financiero de la empresa

Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019?, ¿Cuál es el análisis de la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019?

La presente investigación se justifica metodológicamente ya que para el desarrollo se aplicará el enfoque cuantitativo el cual narrara los fenómenos encontrados mediante un cuestionario de preguntas, análisis documental, estructura y gestión del apalancamiento financiero que permitirá verificar la rentabilidad obtenida durante el periodo 2019, como Justificación Práctica los resultados que se obtengan en la investigación ayudaran a las empresas MYPES, colectividad en general y específicamente a la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL conocer sobre la gestión y medición del apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad como factor preponderante para el desarrollo económico de la empresa, también se justifica teóricamente ya que se utilizara y validara la aplicación teórica y el modelo de gestión y grado del apalancamiento financiero de (Lawrence, J. Gitman & Chad J. Zutter 2012), también los ratios financieros de (Calderón Moquillaza, Julio 2008), además se justifica académicamente porque todo estudiante de la Universidad César Vallejo, presente un proyecto de formación profesional y social, aplicando todos los conocimientos adquiridos en el proceso de aprendizaje y por lo tanto obtener el título profesional de Contador Público.

Para el desarrollo de la presente investigación se describe como objetivo general determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, teniendo como objetivos específicos, Realizar un diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba. Realizar un diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2019 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba. Analizar el apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019. Analizar la rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Por último, el presente estudio se llegó a plantear como hipótesis general; Hi: El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019, Ho: el apalancamiento financiero no incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018 – 2019.

II. MARCO TEÓRICO

Dentro de los antecedentes se menciona tanto a nivel internacional, tomando en cuenta a los autores, Ruslim & Muspyta, (2021) en su artículo científico: *The effect of profitability and financial leverage on cost of debt moderated earnings management*. Universidad Tarumanagara, Indonesia. Este estudio tiene como objetivo determinar el efecto de la rentabilidad y el apalancamiento financiero sobre el costo de la deuda, y el papel de la gestión de resultados como variable moderadora. En este estudio, la rentabilidad se mide por el índice de rendimiento sobre el capital, el apalancamiento financiero se mide por el índice de deuda proxy, la gestión de ganancias se mide por acumulaciones discrecionales y el costo de la deuda se mide por el índice de gastos por intereses dividido por el total promedio. deuda. La población de este estudio son empresas que cotizan en bolsa que figuran en el IDX, y la muestra utilizada son empresas de fabricación que figuran en el IDX para el período 2016-2019. Con base en el método de muestreo intencional, las muestras obtenidas fueron 69 empresas manufactureras y 276 observaciones. Los resultados mostraron que la rentabilidad tiene un efecto negativo en el costo de la deuda ya que dicho costo es mayor al rendimiento económico generado en la empresa.

Iqbal et al., (2020) en su artículo científico, *financial leverage and corporate innovation in Chinese public-listed firms*. Universidad de Wuhan. Hubei, China. Este estudio intenta documentar el impacto del apalancamiento financiero en la innovación corporativa en las empresas públicas no financieras chinas que cotizan en las bolsas de valores de Shenzhen y Shanghai. Los datos a nivel de empresa se recopilan de la base de datos CSMAR durante diez años, desde 2007 hasta 2016. Los autores han empleado el modelo de efectos fijos de panel y un enfoque de sistema GMM adicional para el análisis. La muestra se segrega sobre la base de propiedad estatal (SOE) y no estatal (NSOE) para verificar los diversos efectos. Concluyen que, el apalancamiento financiero es perjudicial para la innovación de insumos, mientras que favorece la innovación de resultados cuando se mide por el número de patentes. Por

el contrario, el apalancamiento tiene una influencia negativa sobre la innovación de la producción cuando se mide por el número de invenciones. Esto implica que el apalancamiento es más perjudicial para la forma más alta de innovación (invenciones) en China. La innovación de insumos es más sensible a los cambios en el apalancamiento a largo plazo que al apalancamiento a corto plazo.

Lin et al., (2018) en el artículo científico: *Employee representation and financial leverage*. La Universidad de Hong Kong. Hong Kong. El objetivo fue analizar cómo la voz directa de los empleados afecta el apalancamiento financiero. A través de un estudio descriptivo, diseño no experimental aplicado a la muestra de 23 empresas, analizando el acervo documentario. Concluye que la ley alemana exige que los consejos de supervisión de las empresas estén compuestos por un número igual de representantes de los empleados y de los propietarios. Sin embargo, este requisito solo se aplica a las empresas con más de dos mil empleados domésticos. El poder directo de los empleados aumenta el apalancamiento financiero. Esto se explica por un efecto secundario de la oferta: dado que los intereses de los bancos son similares a los de los empleados, un mayor poder de los empleados reduce los conflictos de agencia con los proveedores de deuda, lo que conduce a mejores condiciones de financiación. Estos hallazgos revelan un mecanismo novedoso de influencia directa de los empleados.

Dalci, (2018) en su artículo científico: *Impact of financial leverage on profitability of listed manufacturing firms in China*. Universidad del Mediterráneo Oriental. Chipre. El propósito del estudio es explorar cómo el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de 1.503 empresas manufactureras cotizadas en China. La muestra del estudio está compuesta por las empresas manufactureras listadas en China. Para las empresas manufactureras, la información financiera anual de 2008 a 2016 se obtiene de la base de datos ORBIS. En este estudio, inicialmente se utiliza un enfoque de ecuación simultánea para controlar la endogeneidad potencial. Luego, se realizan análisis de regresión adicionales con datos de panel durante el período 2008-2016 utilizando MCO, efectos fijos, primera diferencia, efectos aleatorios y los métodos de

dos pasos del Método Generalizado de Momentos (GMM) de Arellano y Bond (1991). Concluyen, que el impacto del apalancamiento sobre la rentabilidad tiene forma de U invertida. dichas empresas en estudio el impacto es positivo del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad y esto se debe al indicador de costo de la deuda ponderada que es menor al indicador de rentabilidad durante los periodos de estudio cd 0,5 y ROA 0,8 respectivamente atribuyéndole que tener una buena gestión y manejo de financiamiento externo influye directamente en la rentabilidad de los propietarios y por el contrario si tiene dificultades financieras tendría problemas graves de agencia y asimetría de información que sufren las empresas chinas que cotizan en bolsa. debido a algunas características institucionales de China.

Masdupi et al., (2018) en el artículo científico, *The Influence of Liquidity, Leverage and Profitability on Financial Distress of Listed Manufacturing Companies in Indonesia*. Universidad Estatal de Padang. Indonesia. Esta investigación tiene como objetivo examinar empíricamente la influencia de liquidez, apalancamiento y rentabilidad sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia (IDX). La población de este estudio son todas las empresas manufactureras que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia. La muestra de investigación se seleccionó mediante el método de muestreo intencional y resultó en un total de 118 empresas. La investigación utilizó datos secundarios obtenidos de ICMD. Se utilizó regresión logística para analizar los datos. Los resultados de la investigación muestran que la liquidez tiene una influencia negativa y significativa sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras, el apalancamiento tiene una influencia negativa y significativa sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras, y la rentabilidad tiene una influencia negativa y significativa sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia.

Chesang, (2018) en su tesis de maestría denominada, *Effect of financial leverage on profitability of listed agricultural firms at the Nairobi securities exchange*. Universidad Metodista de Kenia. El objetivo del estudio fue examinar el efecto del

apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de las empresas agrícolas que cotizan en el Bolsa de Valores de Nairobi. El estudio fue anclado en cuatro teorías, es decir, la teoría del orden jerárquico, la teoría de la agencia, la teoría de la compensación y Teoría de la renta neta. El estudio utilizó un diseño de investigación descriptivo. El estudio se dirigió a 66 empresas que cotizan en bolsa en la bolsa de valores de Nairobi y una población objetivo de las siete empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Nairobi. El estudio utilizó regresión modelo para determinar el efecto de las variables independientes y dependientes en estudio. El estudio estableció que la relación deuda-capital y El coeficiente corriente tiene un efecto estadísticamente significativo en la rentabilidad de las empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Nairobi, mientras que la deuda a largo plazo sobre el capital total empleado y el tamaño de la empresa no tuvo un efecto estadísticamente significativo en la rentabilidad de empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Nairobi.

Warrad, (2017) en su artículo científico, *The Influence of Leverage and Profitability on Earnings Quality: Jordanian Case. Universidad Privada de Ciencias Aplicadas. Jordania*. El presente estudio tiene como objetivo analizar la influencia del apalancamiento medido por el índice de deuda por separado en la Calidad de las ganancias, y la influencia de la rentabilidad medida por el rendimiento de los activos (ROA) por separado en la Calidad de las ganancias, y finalmente la influencia de apalancamiento y rentabilidad juntos en la Calidad de las Ganancias. El documento cubrió el período de 2011 a 2015 y empleó algunas técnicas estadísticas en todos los bancos islámicos en la Bolsa de Valores de Ammán (ASE) donde concluye que que existe una influencia significativa del índice de deuda, también una influencia significativa del apalancamiento y la rentabilidad en la calidad de las ganancias de las empresas industriales jordanas que cotizan en bolsa, y no tiene una influencia significativa del rendimiento de los activos (ROA) en la calidad de las ganancias de las empresas industriales jordanas que cotizan en bolsa.

Ahmed et al., (2018) en su artículo científico: *Financial Leverage and Firms' Performance: Empirical Investigation of KSE-100 Index*. Instituto de Ciencia y Tecnología Shaheed Zulfikar Ali Bhutto - Campus de Karachi. Pakistán. Este estudio tiene como objetivo investigar el estado fijo de la estructura de los capitales de la empresa, que puede adoptar para la mejora del desempeño financiero por la dinámica de las industrias y la circunstancia económicas del país. Empleando la prueba de especificación de Hausman, se recopilan datos anuales para el período 2005 - 2014 de la Bolsa de Valores de Karachi (KSE) 100 valores listados en el índice para analizar el impacto del apalancamiento de las finanzas en el rendimiento de las organizaciones. El rendimiento del activo, el rendimiento de las acciones y la Q de TOBIN son los indicadores del rendimiento financiero analizados frente al apalancamiento financiero de las empresas que cotizan en el índice KSE 100. El hallazgo del documento indica que la estructura de capital, el apalancamiento, cobertura de intereses y crecimiento de las ventas como variables más significativas que impactan rentabilidad de las empresas.

A nivel nacional, Casamayou, (2019) en su artículo científico sobre: *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. Perú. El tipo de estudio es no experimental con diseño longitudinal. La muestra fueron 34 organizaciones. Donde concluyó que el apalancamiento financiero incide de forma significativa en la rentabilidad, explicándola dicho incremento de 17,6% a 21,85 %, además incide en el precio de la acción (23,18 %). También manifiesta que se muestran otras variables que pueden explicar tal resultado, la eficiente gestión de inversión y riesgo, precios de las acciones, los márgenes operativos y los gastos operativos, que también fueron analizados en la presente.

Diaz & Zenteno, (2019) en el artículo científico: *“Apalancamiento financiero: Beneficios y riesgos para las empresas*. Lima. Perú. Quienes mencionan, que la empresa al llegar a apalancarse más de su 100% traerá mayor riesgo de crédito. Por

tanto, la entidad antes de la generación del apalancamiento, tienen que evaluar cuales es el beneficio y riesgo que conlleva tal préstamo que serán obtenidos de terceros, para que en el tiempo futuro la empresa no afecte en su historial de crédito.

Dentro de las teorías relacionadas al tema, el apalancamiento financiero, Según Lawrence & Chad (2012) quienes definen como el empleo del costo financiero fijo para acrecentar el efecto del cambio en la utilidad antes del interés e impuesto sobre la ganancia de la empresa. Ambos costos financieros fijos más conocidos son tanto el interés de la deuda y el dividendo de acciones preferentes, tales costos tienen que ser pagados sin considerar el monto de las UAI disponibles para pagarlos.

Entonces el apalancamiento financiero es el grado en que una empresa depende de la deuda para realizar sus operaciones durante su tiempo de vida mediante el aumento del riesgo por el uso de financiamiento de costo fijo como la deuda con terceros, y la gestión que realizan en la toma de decisiones para adquirir acreencias con terceros cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores será su riesgo y con una buena estrategia y gestión del apalancamiento se tendrá un mayor rendimiento para los accionistas, dependerá de ciertos criterios para tener una buena gestión financiera por ejemplo.

Fuentes de financiamientos.- son las fuentes de fondos que le apoyan financieramente a una empresa, las cuales es de mucha utilidad para poder realizar las operaciones o actividades cotidianas ayuda a realizar presupuestos de capital, proyectos de inversión a corto y largo plazo, pretende lograr también las metas y objetivos de la empresa y por ende generar mayor riqueza para los accionistas para eso los gerentes financieros deben tener o adoptar el conocimiento necesario sobre los costos de capital con el cual se realizaran las oportunidades de inversión en la empresa.

Fondos externos, tanto el capital de la deuda y del patrimonio provienen de fuente externa de financiamientos que emplean las organizaciones; sin embargo, tiene diferencia importante en muchos aspectos los más fundamental, es que el

financiamiento a través de la deuda es obtenida por los acreedores sin embargo el de capital patrimonial es obtenido a través de los inversionistas, quienes de esta forma, se convierte en los dueños de parte de la organización.

Mientras que los créditos utilizados por terceros se pagan intereses los inversionistas son accionistas que forman parte patrimonial de la empresa, por el dinero ajeno se reembolsara periódicamente según el contrato intereses por la utilización de dicho dinero a una tasa según contrato entre prestatario y prestamista convirtiéndose este interés en un gasto para la empresa, los inversionistas o accionistas esperan una retribución económica por las utilidades generadas en el periodo la empresa dichas ganancias está sujeta al desempeño y manejo de los recursos eficientemente y al final se puede decir pagar dividendos o reinvertir las ganancias.

Financiamientos a corto plazo, El financiamiento o apalancamientos a corto plazo, lo conforman Créditos Bancarios, Pagarés, Líneas de Crédito, crédito por medio de las Cuentas por Cobrar y crédito por medio de los Inventarios.

Crédito Bancario. Es un financiamiento que las empresas adquieren por medio de los bancos, muy utilizada por las empresas, es la manera más utilizada para obtener créditos o financiamiento ya que tiene muchas ventajas que le otorgan a la empresa como flexibilidad en los pagos, tasas competitivas, solucionar problemas de liquides, contratos con proveedores y otras necesidades rápidamente, por dicho crédito se debe pagar una tasa pasiva que será de acuerdo al tiempo y monto de crédito.

Pagaré.- Es un medio de financiamiento llamado instrumento financiero negociable, que se utiliza por escrito entre el portador y el que lo gira convirtiéndose en un contrato de crédito que se pagara en una fecha determinada a su vencimiento generalmente se utiliza en periodos de meses trimestral o semestral de acuerdo al contrato, por dicho contrato se pagara intereses convirtiéndose en un gasto para el que lo utiliza, es decir al momento de su vencimiento se tendrá que pagar el capital más los intereses y algunas comisiones pactados en el pagare, en caso de no cumplirse a la fecha de vencimiento se puede contraer un protesto de pagare

judicialmente.

Línea de Crédito.- las líneas de crédito es un dinero siempre disponible que el banco le otorga a un cliente siempre y cuando cumpla con sus políticas internas financieras de la entidad, es decir el banco le presta un dinero para que el titular disponga cuando lo necesite y por dicha línea se pagara de acuerdo como lo utilice más los intereses, comisiones y gastos que genere, estas líneas generalmente son más costosas que los otros tipos de créditos por el riesgo que asume la entidad financiera.

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar.- este tipo de financiamos se trata de ofertar o vender las cuentas por cobrar que tiene la empresa a un agente encargado de recuperaciones o cobranzas o cualquiera de ellas interesada mediante un convenio realizado con el fin de captar o conseguir recursos económicos con rapidez para invertir en la empresa, este método disminuye el riesgo de incumplimiento y costos de cobranza pero le genera menos dinero por las cuentas por cobrar ya que el agente cobrara una comisión por dicho convenio.

Financiamiento por medio de los Inventarios.- es una forma de apalancarse mediante el inventario que posee la empresa utilizándolo como garantía de tomar posesión en caso de incumplimiento, es un método muy dinámico llamado también hipoteca la cual se pagara un determinando interés y se corre el riesgo de perder su inventario en caso de incumplimiento de contrato.

Financiamiento a largo plazo. Otras formas de financieras para una empresa a Largo Plazo, es por medio de hipoteca, acciones, bonos arrendamiento financiero, Microcréditos, Crédito Pyme.

Hipoteca.- se refiere a un contrato financiero entre el prestatario y el prestamista donde el deudor otorga en hipoteca una propiedad a fin de garantizar para el acreedor el pago del préstamo con el fin también de tener un respaldo financiero en caso de incumplimiento, generalmente por este tipo de contratos se paga una tasa por debajo de mercado ya que el riesgo que asume el prestatario es baja, en caso de no cumplir

a su vencimiento el acreedor puede proceder legalmente para tener posesión sobre la hipoteca.

Arrendamiento financiero, negocio mediante un contrato específico entre el propietario de los bienes y el arrendatario que le da en uso como arrendado con opción de compra al final del contrato permitiéndole a la empresa realizar operaciones con activos sin utilizar dinero al inicio sino más bien pagarlo prorrateado según contrato es flexible según las cláusulas del contrato.

Microcréditos. Los microcréditos es una herramienta financiera que tiene la finalidad de ayudar a los pequeños empresarios otorgándoles créditos flexibles que se adecuen a sus necesidades y se generen autoempleo.

Rentabilidad, la rentabilidad es atribuido a las ganancias o pérdidas totales que experimentan las inversiones en cierto periodo, el rendimiento total de la inversión se obtiene de la suma de cada una de las distribuciones de efectivo, el rendimiento de la inversión varía tanto por los tiempos, como por los tipos de inversiones si se promedia el rendimiento histórico en periodos largos, se puede analizar la diferencia entre el rendimiento que distintos tipos de las inversiones generan.

Dentro de los ratios de rentabilidad hay muchas medidas que permiten evaluar y analizar las utilidades que se obtuvieron en un periodo de acuerdo a las inversiones en activos realizados; para los acreedores y accionistas es de suma importancia la variación de la rentabilidad que otorga las ganancias, ya que este es el fin de cada empresa.

Luego de realizar una buena gestión de los fondos externos del apalancamiento financiero se evalúa el grado de apalancamiento que obtiene la empresa en un determinado periodo es así que se utiliza las siguientes ratios.

Los ratios de solvencia, ante esto (Calderón, 2008), manifiesta que los ratios de Solvencia permite la determinación del respaldo que tienen las empresas para asumir otras obligaciones y/o señala el nivel de participación del capital en el

financiamiento de las inversiones totales, por ejemplo: Solvencia financiera o endeudamiento: conocida también como palancas financieros que son obtenidas con el pasivo entre el activo, tanto el numerados y el denominador incluye el corriente y no corriente del balance de la empresa.

La solvencia financiera menciona que el nivel de participación que cuentan los terceros en la inversión total de la entidad, el bajo porcentaje refleja que le empresa está en condición de asumir un nuevo compromiso, por el contrario, el alto porcentaje muestra la saturación de las obligaciones, contenidamente difícil puede ser las deudas en un corto plazo.

Independencia Financiera: Señala el porcentaje de inversiones obtenidas o sufragadas por capitales propios.

Donde para fines de interpretación se divide en tres escenarios de análisis Financiero.

Solvencia Patrimonial, refleja la manera como participan los terceros con respecto al patrimonio neta de la organización. Aspectos que deben considerarse en la interpretación del indicador de solvencia o apalancamiento financiero.

Exceso de capital de terceros en la organización, por los riesgos que implica no tener el fondo necesario para afrontarlo de manera oportuna.

Demasiado capital propio que impida mejorar los rendimientos, en Perjuicios de nuevas inversiones y expansión del negocio, el equilibrio del margen de estructura patrimonial establecido por la dirección, para respaldar nuevas obligaciones, la capacidad de organización para la generación del flujo de efectivo de operación positivo, con los márgenes suficientes para favorecer la parte corriente de la obligación a largo plazo, la contingencia tienen que analizarse, evaluarse a la luz de la probabilidad de su ocurrencia, el coeficiente, multiplicado por 100 expresa un porcentaje en relación al denominador, también menciona que las organizaciones que se apalancan de manera financiera y emplean el gasto fijo (intereses) con la finalidad de obtener el máximo beneficio en la utilidad cuando se producen

incrementos en las utilidades operacionales (UAll). El correcto uso del aforo de financiación, motivada en el empleo de la deuda aprovechada en activos productivos, debe traer como resultado el incremento en la utilidad operacional y, por tanto, también el incremento en la utilidad neta.

Cada gasto financiero, producto del empleo de la deuda, son los denominados gastos fijos; es decir, en el asunto de existir deuda se deben pagar intereses, ya sea que exista venta. La capacidad financiera puede decirse que es la primera de las 5 capacidades que tienen las organizaciones, las restantes son las inversiones, producciones, comercialización y generación de utilidades. Cada empresa se apalanca a través de las instituciones financieras y emplean los gastos fijos (intereses) con el propósito de lograr el máximo incremento reflejada en la utilidad cuando es producido un incremento en la utilidad operacional (UAll). El correcto uso de la capacidad de financiamiento, originada en el empleo de la deuda aprovechada en el activo productivo, debe traerse como resultado el incremento en la utilidad operacional y, por tanto, también el incremento en la utilidad.

Apalancamiento financiero; la estructura de capital de una empresa generalmente se entiende como una combinación de valores para financiar sus activos. Si una empresa tiene deuda, se dice que está apalancada, de lo contrario no apalancada. Básicamente, se utilizan dos términos para el apalancamiento: operativo y financiero. Considerando que los costos operativos fijos están relacionados al apalancamiento financiero, los costos fijos de la deuda son relacionado con el financiero. Aunque aumente en funcionamiento el apalancamiento aumenta los riesgos comerciales, el apalancamiento financiero también contribuye a los riesgos comerciales; está destinado a enfocarse sobre el apalancamiento financiero (Dakua, 2019).

Riesgos de apalancamiento, el riesgo de apalancamiento financiero se manifiesta cuando la empresa no gana más el costo de financiamiento. La capacidad de la operación comercial con recurso propio, que es evaluada de acuerdo al efecto producida en las utilidad sobre los accionistas (Van et al., 2002).

El incremento del apalancamiento financiero causa el riesgo creciente porque cuando el pago financiero es mayor esto obligan a que la empresa logren conservar el nivel alto de utilidad y así continuar con la actividad productiva, en caso distinto la y empresa al no cumplir con el respectivo pago, la empresa se ve obligado a cerrar debido a la reclamación del acreedor que será por los aplazados en el pago (Córdoba, 2012).

Munthashofi & Purnamasari, (2019) añade que el riesgo del apalancamiento es capaz de multiplicar la pérdida, es decir, la rentabilidad de la inversión es inferior al costo financiero (apalancamiento negativo); además, pueden presentarse riesgos en los créditos porque en demasiadas ocasiones la tasa de interés del préstamo no es fijas, y dependen de ciertas variables, porque si la tasa crece más rápido que el ingreso es posible que la pérdida termine siendo mayores que la ganancia. Por último, quienes visualizan los riesgos son los inversores, tomando en cuenta una empresa muy endeudada es menos atractiva para el inversionista. (Calderón, 2008) consideran que el peligro del apalancamiento financiero se da al no lograr cubrir el costo financiero, ya que incrementan los intereses y el nivel de las utilidades antes de impuestos e intereses para cubrir el costo financiero.

Ratio de endeudamiento:

$$\frac{\text{Total, pasivo}}{\text{Total activo}} = X$$

Tramos	%	Financiamiento
3ra franja	Más de 80% hasta 100%	Saturación de obligaciones potencialmente peligros
2da franja	Más de 33% hasta 80%	Equilibrio teórico
1ra franja	hasta 33%	En buenas condiciones de asumir nuevos compromisos

Donde X nos mostrará el grado de participación que tienen terceros mediante

apalancamiento financiero en las inversiones totales o también se puede interpretar que el resultado es la contribución de dicho capital invertido representado en unidades monetarias, Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para las inversiones.

Interpretando que X puede salir con un resultado óptimo, siempre que el activo total sea mayor que el pasivo, debido a puede asumir nuevos compromisos para invertir sin tener saturación de obligaciones con terceros.

Solvencia patrimonial:

$$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio neto}} = X$$

Donde X refleja el porcentaje que participan terceros en relación al patrimonio neto de empresa.

Interpretado que un coeficiente alto con mayor concentración el pasivo, podría significar un peligro potencial por la presión que los acreedores en su conjunto puedan ejercer en un momento determinado, un porcentaje bajo podría denotar un patrimonio neto elevado susceptible de disminuir los rendimientos y/o una gestión cautelosa que no hace uso adecuado de los capitales ajenos.

Tramos	%	Financiamiento
3ra franja	Más de 80%	Saturación de obligaciones potencialmente peligros
2da franja	Más de 33% hasta 80%	equilibrio teórico
1ra franja	hasta 33%	Patrimonio neto elevado no hace uso adecuado de capitales ajenos

Índice de Cobertura de Intereses. - el ratio de cobertura de intereses es una medida

del número de veces que una empresa podría hacer los pagos de intereses de su deuda con las ganancias generadas antes de intereses e impuestos, por lo general se toma como una mala situación para la empresa cuando el índice de cobertura de intereses está bajo 1,5.

$$\frac{\text{UAI}}{\text{interés}}$$

Tramos	Resultado	Financiamiento
3ra franja	Más de 4	Capacidad absoluta para cumplir con los intereses de créditos financieros
2da franja	Más de 1.5 hasta 4	equilibrio teórico
1ra franja	Hasta 1.5	Intereses elevados no hace uso adecuado de las fuentes de financiamiento y/o la rentabilidad económica es insuficiente para cumplir sus obligaciones.

Con respecto a la rentabilidad. La rentabilidad es uno de los elementos vitales para el desempeño evaluación, mostrando la proporción de beneficio en comparación con inversión de activos, capital o ventas. Mejorando La rentabilidad es una de las tareas clave para las empresas, especialmente en el contexto de la integración económica. Porque solo una economía estable con alta la rentabilidad puede proporcionar suficientes recursos financieros para el desarrollo sostenible, por lo tanto, puede atraer la atención e inversión de inversores internos e internacionales (Nguyen & Nguyen, 2020).

La rentabilidad se define como el rendimiento de los activos, que indica qué tan rentables son las empresas en relación con los activos totales. Para tener en cuenta los aspectos de la rentabilidad que no son capturados por el apalancamiento, también se prueban las variables de control que incluyen tamaño, liquidez y antigüedad (Minnema & Andersson, 2018).

La rentabilidad es el principal objetivo del establecimiento de la empresa. La rentabilidad juega un papel importante para el futuro de la empresa. Las compañías necesitan tener una buena rentabilidad para la continuidad del negocio (Harnovinsah, 2017). La rentabilidad es un indicador para evaluar el nivel de eficacia del desempeño de la gestión en la ejecución de una empresa observando el nivel de beneficios obtenidos (Indracahya & Faisol, 2017).

Para medir la rentabilidad, los investigadores utilizan el rendimiento de activos (ROA). ROA es una relación que mide el nivel de rentabilidad de una empresa. ROA se utiliza para determinar la cantidad de beneficio neto que se puede obtener de las operaciones de la empresa utilizando toda su riqueza. Alto y bajo ROA depende de la gestión de la empresa activos por la administración que ilustra la eficiencia de las operaciones de la empresa. Cuanto mayor sea el ROA más eficientes las operaciones de la empresa y viceversa, el ROA más bajo puede deberse al número de activos de la empresa que están desempleados, inversiones en exceso de inventario, exceso de papel moneda, activos fijos operando por debajo de lo normal y otros ocurren en el stock intercambio (Bintara & Tanjung, 2019).

la rentabilidad ROE también es la capacidad de las operaciones que tiene la empresa de generar rentabilidad o utilidad para los propietarios también se puede decir que es la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir del capital, por lo general se expresa en términos porcentuales.

La rentabilidad es una de las dimensiones más utilizadas para medir el desempeño financiero de las empresas (Barakat, 2014). La rentabilidad, el nivel en el que las ganancias de la empresa son mayores que sus costos, es un aspecto crucial de las empresas, ya que funcionó como un instrumento de medición de la eficiencia y eficacia del uso de recursos (Shaheen & Qaisar, 2012; Rudin et al., 2016). El aumento de la rentabilidad de la empresa suele estar influenciado por el apalancamiento y la liquidez (Karaduman et al., 2010; Samo & Murad, 2019). Ambos elementos se atribuyen a la medición de la rentabilidad empresarial.

La rentabilidad es la capacidad de la empresa para obtener ganancias dentro de un período determinado (Putra et al., 2017). Uno de los análisis de ratios que utilizan las empresas para evaluar la situación financiera de la empresa el rendimiento es el índice de rentabilidad (Putri, 2018). La rentabilidad tiene un muy importante papel en la estructura y desarrollo de la empresa porque puede medir desempeño (Putra, 2017). Si la empresa es capaz de realizar muchas ventas, tiene una mayor oportunidad de incrementar la rentabilidad (Sari & Dwirandra, 2019). Este estudio utiliza un proxy de rentabilidad en la forma del valor del Retorno de los Activos (ROA).

El capital humano es una parte importante del capital intelectual para el avance de una empresa en el futuro y se utilizará como factor determinante para evaluar el desempeño de la empresa en el futuro. El capital humano es una combinación de herencia genética que incluye educación, experiencia y comportamiento sobre la vida y los negocios (Putra, 2017). Si la empresa es capaz de tratar a sus empleados como capital en lugar de como un recurso, la empresa obtendrá una ventaja. Este capital humano apoyará posteriormente a otros componentes de capital intelectual, a saber, capital estructural y capital de clientes. Esto está de acuerdo con la investigación realizado (Putra, 2017) que establece que el Capital Humano tiene un efecto significativo en rentabilidad (ROA), mientras que la investigación realizada (Suhendah, 2012) afirma que el capital humano no tiene ningún efecto sobre la rentabilidad (ROA).

Según Starovic, (2004) el capital estructural es el conocimiento que permanece en la empresa que le da la capacidad de cumplir con la rutina en procesos y su estructura que apoya los esfuerzos de los empleados para producir óptimas rendimiento intelectual y rendimiento empresarial general. Cada individuo en ella puede tener un alto nivel de intelectualidad, el capital intelectual no puede lograr un rendimiento óptimo y el potencial existente no puede ser utilizado al máximo (Widiatmoko en Putra et al, 2017). Putra (2017) afirma que estructural. El capital tiene un efecto positivo significativo en la rentabilidad de la empresa, mientras que, según (Suhendah, 2012), el capital estructural no tiene ningún efecto sobre la rentabilidad de la empresa.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de Investigación

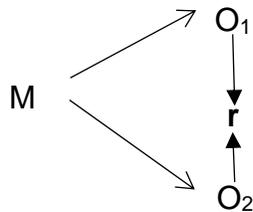
Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo aplicada Hernández & Mendoza, (2018) porque Tuvo como propósito narrar, describir y aplicar teorías existentes, en este caso teorías sobre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019.

Diseño de investigación

No experimental porque no se manipuló ninguna variable de acuerdo a la recolección de datos, es de nivel correlacional y de corte trasversal porque se recopilaron en un tiempo determinado.(Hernández et al., 2014)

Dónde:



Dónde:

M = muestra

O₁ = Variable 1 “Apalancamiento financiero”

O₂ = Variable 2 “Rentabilidad”

r= Relación

Esto indica que la información revelada contribuyó a conocer la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019.

3.2. Variables y operacionalización

Variable I: Apalancamiento Financiero

Definición conceptual: El apalancamiento financiero es el grado en que una empresa depende de la deuda para realizar sus operaciones durante su tiempo de vida mediante el aumento del riesgo por el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda con terceros (Lawrence, et al., 2012).

Definición operacional: Proceso mediante el cual se adquiere créditos de terceros con la finalidad de invertir en recursos y generar mayor rentabilidad para la empresa, se analizará mediante razones financieras grado de apalancamiento financiero, endeudamiento del patrimonio, endeudamiento del activo se utilizará el acervo documentario y la guía de entrevista.

Escala de Medición: Razón

Variable II: Rentabilidad

Definición conceptual: Cuyo objetivo es calcular el rendimiento de las operaciones de las inversiones realizadas es decir mide la eficiente que están siendo manejadas los recursos asignados a una empresa (Calderón, 2008).

Definición operacional: La rentabilidad se analizará mediante razones financieras patrimonial, rentabilidad sobre los activos, margen bruto y margen neto, se utilizará el acervo documentario contable y financiero.

Escala de medición: Razón

3.3. Población, (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

Población

Población: La población fueron los dos trabajadores de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019, quienes son: el gerente y el asesor

contable, los estados financieros balance general y estado de resultados de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019.

Muestra: La población fue pequeña por lo que se incluyó a los sujetos que conforman la población (gerente general y asesor contable) también los Estados financieros de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019.

Criterios de inclusión

- Los trabajadores quienes estén a cargo de la parte gerencial, contable y financiera de la empresa.
- Estados financieros estado de situación financiera y estado de resultados del periodo 2018-2019.

Criterios de exclusión

- Los trabajadores quienes son ajenos a la parte contable y financiera de la empresa.
- Expedientes correspondientes a otros periodos.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- Para el diagnóstico de la situación económica – financiera de la empresa se realizó mediante el instrumento guía de análisis documental para conocer la estructura y participación monetaria, porcentual de cada rubro y específicamente las variaciones en los periodos 2018 – 2019 respectivamente del apalancamiento.
- Para la evaluación del apalancamiento financiero durante los periodos 2018-2019, se analizó los contratos y compromisos de pagaré de las instituciones financieras, que contribuyeron al apalancamiento de la empresa en los años en estudio; por otro lado, se analizó el contexto que motivó la decisión y gestión en la empresa al solicitar el apalancamiento, como técnica de recolección de información mediante entrevista y observación y como

instrumento la guía de entrevista y matriz de evaluación del % de apalancamiento, intereses y balance final (Ver anexo A4 y A5).

- Con el propósito de analizar la rentabilidad de la empresa en el periodo 2018-2019, se revisó los estados financieros balance general y estado de resultados de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL periodo 2018 -2019, para lo cual se realizó mediante la guía de análisis documental como instrumento de recolección de la información.
- Para la determinación de la incidencia del apalancamiento financiero en rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL periodo 2018 - 2019 se realizará el análisis correlacional de chi cuadrado de las variables en estudio a fin de determinar su interacción, ello a través de análisis estadístico mediante la aplicación de la matriz de correlaciones y el empleo del software SPSS V.25.

Validez

La validez se realizó a través del juicio de expertos, cumpliendo con las características, siguientes: Profesionales quienes tienen el grado de maestría concluida, que conocen de los temas investigados, además de experiencia en investigación científica. Tal como se muestra continuación;

Variable	N.º	Especialidad	Promedio de validez	Opinión del experto
Aplacamiento financiero	1	Metodólogo	4.5	Buena
	2	Maestría en auditoria	4.6	Buena
	3	Maestro en gestión pública	4.7	Buena
Rentabilidad	1	Metodólogo	4.4.	Buena
	2	Maestría en auditoria	4.5	Buena
	3	Maestro en gestión pública	4.7	Buena

Interpretación: Los resultados muestran el promedio de 4.56 que representa el 91.2% de concordancia entre estos. Por tanto, el instrumento cumple con las condiciones mínimas para ser aplicado.

3.5. Procedimientos

Para obtener los datos más relevantes, se realizó lo siguiente:

- Una vez obtenido la autorización del acceso a la información y recolección de datos de la empresa (ver anexo X), se realizará la visita para coordinar la entrega de los Estados financieros, la información de créditos vigentes y entrevista a los trabajadores involucrados.
- Se procederá a analizar la información de acuerdo a los objetivos planteados.
- Finalmente, redactara y presentara el informe: de acuerdo a las normas APA séptima edición y explicando los hallazgos encontrados.

3.6. Método de análisis de datos

En la presente investigación se aplicó el análisis descriptivo de las variables apalancamiento financiero y rentabilidad, de acuerdo a los datos proporcionados por la empresa como son los estados financieros, la entrevista procesados en concordancia con los objetivos específicos., para el objetivo general se aplicará el chi cuadrado de las ratios de las variables de los periodos 2018 - 2019 determinado tanto los valores observados y los valores esperados.

3.7. Aspectos éticos

La investigación cumple con el código de ética de un buen investigador, refleja información mediante el permiso respectivo de la menciona empresa, donde se obtuvo el total consentimiento de los involucrados para la investigación, se respetó el derecho de autoría, en concordancia con las normas APA séptima edición, por consiguiente, cada uno de los párrafos contiene la citación respectiva, además del cumplimiento del reglamento de pregrado de la Universidad César Vallejo.

IV. RESULTADOS

4.1. Diagnóstico de la situación económica-financiera 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Entrevista situacional de la empresa

Para realizar el diagnóstico económico – financiero del apalancamiento, se empleó un cuestionario, el análisis vertical, además de las ratios financieras de la empresa.

En este apartado, se presentan los resultados obtenido de la entrevista aplicado tanto al gerente y el asesor contable de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Tabla 1

Resultado de entrevista

Ítem	Pregunta	Respuesta	Valoración	Comentario
N°	Dimensión: Grado de apalancamiento			
1	¿Tiene UD. conocimiento acerca del Apalancamiento financiero?	Si, está referido a los créditos apalancados mediante créditos de terceros (externos) y bancos.		De acuerdo a la entrevista la empresa mantiene el flujo de caja positivo, además del conocimiento teórico acerca del apalancamiento,
2	¿El flujo de caja generado por la empresa es superior a las cargas financieras que debe pagar?	Si, mayormente el flujo es positivo y se cumple entre fechas con las obligaciones.		donde una buena gestión contribuye en la generación de beneficios, sin embargo, los altos intereses disminuyen la rentabilidad.
3	¿Usted cree que el apalancamiento financiero afecta a la rentabilidad de la empresa?	Si, por el pago de costo por intereses lo cual genera la disminución de la rentabilidad, sin embargo, una buena gestión genera beneficios.		
	Dimensión: Endeudamiento			
4	¿La empresa mantiene deudas a corto plazo para cubrir necesidades de liquidez inmediata?	Si, para cubrir cuentas corrientes en el corto plazo.		En cuanto al endeudamiento la empresa mantiene deudas a corto plazo para cumplir con sus obligaciones, sin embargo, evitan las deudas a largo plazo
5	¿Las obligaciones de mediano plazo son rentables para la empresa?	No, porque no son destinados al giro del negocio, sin embargo, conviene a mayor		

6	¿Las obligaciones de largo plazo ayudan a generar rentabilidad?	tiempo el pago de los créditos porque se pagan menos cuotas. No, porque el capital en su totalidad no destinada a la empresa. Además, las cuotas son elevadas, lo que disminuye la rentabilidad de la empresa.	por el número de cuotas que llega afectar la rentabilidad de la misma. Los responsables de la empresa consideran que en estos tiempos es preferible evitar el sobreendeudamiento, para cumplir con los pagos en los plazos establecidos, sin llegar afectar el capital de la empresa y posibles embargos de las propiedades. Los intereses, costos fijos, capital externo, afectan la rentabilidad de la empresa.
7	¿Considera usted que la empresa debe evitar el sobreendeudamiento?	Si, por la situación que se viene atravesando, endeudarse ocasiona el incumplimiento de los pagos en las fechas establecidas.	
8	¿Considera usted que los capitales externos incrementan los costos de operación de la empresa?	Si, porque el capital externo genera costes que se deben agregar al producto o gastos administrativos.	
9	¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de la empresa?	Si, al realizar el pago de intereses, seguro y otros disminuye la ganancia de la empresa.	
10	¿Considera usted que el uso de capital externo representa un riesgo para le empresa?	No, al utilizar bien dicho capital disminuye el riesgo, caso contrario, tal como manifiesta el propietario al no cumplir con el pago del capital, es sujeto a embargos.	
11	¿Se reducen los riesgos empresariales en las inversiones de corto plazo?	Si, las inversiones a corto plazo generan ingresos rápidos para reinvertir en la empresa.	
	Dimensión:	Costo	
	financiero		
12	¿Al momento de adquirir un crédito se analiza la TEA y TCEA del préstamo?	Si, para optar por la mejor opción para la empresa. Sin embargo, el propietario menciona que solo se fijaba en la TEA pero no la TCEA.	En cuanto al costo financiero, el propietario de la empresa no evalúa el TCEA del préstamo solo la TEA, en tanto, es importante informarse, para tomar la mejor decisión, porque el
13	¿Considera usted que el interés que paga por el dinero de terceros es elevado para la empresa?	Si, por la deficiencia de análisis para el mejoramiento de la TEA, además los	

		intereses altos solo	mercado financiero
		benefician a la entidad	ofrece altas tasas de
		financiera.	intereses, que deben
14	¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?	No, por las altas tasas de intereses, caso contrario manifiesta el asesor contable, si satisfacen las expectativas cuando se logra pagar en el tiempo establecido las cuotas.	ser analizadas con detenimiento a la hora de adquirir un préstamo.
15	¿Considera usted que la empresa conoce el valor de las comisiones que debe pagar por el dinero prestado?	No, solo se revisa el detalle de la cuota mensual e intereses a pagar en el total del crédito.	
16	¿Considera usted que es conveniente pagar un seguro por el dinero prestado por la empresa?	El propietario considera que los seguros son caros y afecta la cuota, sin embargo, el asesor menciona que es conveniente para afrontar cualquier contingencia.	

Análisis vertical del estado de resultados del año 2018

A continuación, se presenta el estado re resultados de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba durante el periodo 2018.

Tabla 2

Estado de resultados del 2018.

Descripción	Valor	Representación relativa
Ventas netas (Ingresos operacionales)	1,389,101.00	100%
Costo de Ventas (-)	1,215,616.00	88%
Utilidad bruta	173,485.00	12%
Gastos operacionales		
Gastos administrativos (-)	85,302.00	6%
Gastos de Ventas (-)	31,752.00	2%
Utilidad operativa	56,431.00	4%
Otros ingresos (Gastos)		
Ingresos financieros		
Gastos financieros (-)	9,724.00	1%
Resultado antes de participaciones, Impuesto a la renta Participaciones	46,707.00	3%
Impuesto a la Renta (-)	14,012.00	1%
Resultado del Ejercicio	32,695.00	2%

Fuente: Oficina de administración de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Interpretación: La tabla 2 muestra el análisis vertical del estado de resultados, donde los ingresos por ventas fueron de S/ 1,389,101, los costos de los bienes vendidos equivalen a S/ 1,215,616.00 (el 88% del total de ventas) y la utilidad antes de participaciones, Impuesto a la renta S/ 46,707.00 (sólo el 3% respecto a los ingresos).

Análisis vertical del estado situación financiera del año 2018.

Tabla 3

Estado de situación financiera del 2018

Descripción	Valor	Representación relativa
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	32,851	4.1%
Cuentas por cobrar comerciales	13,591	1.7%
Cuentas por cobrar diversas - terceros		0.0%
Servicios y otros contratos por anticipado		0.0%
Mercadería	744,345	93.7%
Total, activo corriente	790,787	99.6%
Activo no corriente		
Inmueble, maquinaria y equipo	6,465	0.8%
(-) Depreciación	3,198	0.4%
Total, activo no corriente	3,267	0.4%
Total, activo	794,054	100.0%
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente		
Tributos por pagar	694	0.1%
Remuneraciones y participaciones por pagar	306	0.0%
Cuentas por pagar comerciales	59,258.00	7.5%
Obligaciones financieras	558,783.00	70.4%
Total, pasivo corriente	619,311.00	78.0%
Pasivo no corriente		0.0%
Obligaciones financieras	0	0.0%
Total, pasivo no corriente	0	0.0%
Total, pasivo	619,311.00	78.0%
Patrimonio neto		0.0%
Capital	68,568.00	8.6%
Resultados acumulados	73,480.00	9.3%
Utilidad del ejercicio	32,695.00	4.1%
Total, patrimonio neto	174,743.00	22.0%
Total, pasivo y patrimonio neto	794,054.00	100%

Fuente: Oficina de administración de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Interpretación: En la tabla 03 se visualiza la estructura de los activos, pasivos y patrimonio de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba durante 2018; donde se evidencia que los activos no corrientes representan el 0,4% del total de activos. Asimismo, se aprecia que las obligaciones financieras son igual a S/ 558,783.00, es decir, el 70,4% del total del pasivo.

Análisis de las ratios financieras del año 2018

Tabla 4

Ratios de liquidez o solvencia

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2018	
Liquidez general	$\frac{Act. corriente}{Pas. corriente}$	$\frac{A.C}{P.C}$	$\frac{790,787}{619,311}$	1.28
Prueba acida	$\frac{Act. corr - inv}{Pas. corriente}$	$\frac{A.C - inv.}{P.C}$	$\frac{790,787 - 744,345}{619,311}$	0,075
Capital de trabajo	$\frac{Act. Corriente - Pas. corriente}{- PC}$	$\frac{AC}{- PC}$	$790,787 - 619,311$	171475

Interpretación: En la table 4 se verifica que el ratio de liquidez general es equivalente a 1.28 lo cual indica que, la empresa, tuvo la liquidez corriente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Caso contrario se aprecia en el índice de prueba ácida, cuyo valor es de 0,075 Respecto al capital, la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, dispuso de S/. 171,475.00 para sus operaciones comerciales para el periodo 2018.

Tabla 5

Razones de actividad o de gestión

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2018	
Plazo promedio de ctas. Por cobrar	$\frac{Ctas.x cobrar}{Ventas promed/360}$	$\frac{CxC}{Ventas/360}$	$\frac{13591}{3858.61}$	3.52

Interpretación: En la tabla 5 respecto al ratio de razones de actividad o de gestión, se observa que el plazo promedio de cuentas por cobrar es de 4 días.

Tabla 6

Razones de apalancamiento

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2018	
Endeudamiento	$\frac{Pas. total}{Act. total}$	$\frac{P.T}{A.T}$	$\frac{619,311}{794,054}$	78%
Estructura de capital	$\frac{Pas. total}{Pat. neto}$	$\frac{P.T}{P.N}$	$\frac{619,311}{174,743}$	354%
Razón de cargos de intereses	$\frac{Gan. antes de imp. e int.}{Interes}$	$\frac{GAII}{I}$	$\frac{46,707}{9,724}$	4.8

Interpretación: En la tabla 6, respecto a las razones apalancamiento de la empresa, orientado al endeudamiento es de 78%, respecto a su total de activos, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos financieros son financiados por terceros; esto fue comprobado al analizar la estructura de capital dónde el pasivo total representa 354 del patrimonio neto.

Tabla 7

Razones de rentabilidad

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2018	
Margen bruto de utilidades	$\frac{U. Bruta}{Ventas}$	$\frac{U. B}{Vtas}$	$\frac{173,485}{1,389,101}$	12.5%
Margen neto de utilidades	$\frac{U. Neta}{Ventas}$	$\frac{U. N}{Vtas}$	$\frac{32695}{1,389,101}$	2,4%
Rendimiento sobre activos totales-ROI	$\frac{U. neta}{Total act. comne}$	$\frac{U. N}{A. T}$	$\frac{32695}{794.054}$	4,1%
Rendimiento sobre capital ROE	$\frac{Gananc. dispo, accionistas. comu}{Can. en acciones comunes}$	$\frac{U. N}{C. C}$	$\frac{32695}{68568}$	48%

Interpretación: En la tabla 7, se visualiza que el margen bruto es equivalente a 12.5% de las ventas; y que el margen neto equivale sólo al 2.4%. Esto se debe a la gran cantidad de compromisos financieros asumidos por la empresa. Sin embargo, el ROI muestra valores de 4,1% y el ROE de 48%.

4.2. Diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2019 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Análisis vertical del estado de resultados del año 2019

Tabla 8

Estado de resultados del 2019

Descripción	Valor	Representación relativa
Ventas netas (Ingresos operacionales)	1,617,553.00	100%
Costo de Ventas (-)	1,292,417.00	80%
Utilidad bruta	325,136.00	20%
Gastos operacionales		
Gastos administrativos (-)	13,768.00	1%
Gastos de Ventas (-)	90,436.00	6%
Utilidad operativa	220,932.00	14%
Otros ingresos (Gastos)		
Ingresos financieros	296	0%
Gastos financieros (-)	165,320.00	10%
Resultado antes de participaciones, Impuesto a la renta Participaciones	55,908.00	3%
Impuesto a la Renta (-)	15,654.00	1%
Resultado del Ejercicio	40,254.00	2%

Fuente: Oficina de administración de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Interpretación: En la tabla 8 se presenta el estado re resultados de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba durante el periodo 2019; donde se visualiza que los ingresos por ventas fueron de S/ 1,617,553.00 los costos de los bienes vendidos equivalen a S/ 1,292,417.00 (el 80% del total de ventas) y la utilidad antes de participaciones, Impuesto a la renta S/ 55,908.00 (sólo el 3% respecto a los ingresos).

Análisis vertical del estado situación financiera del año 2019.

Tabla 9

Estado de situación financiera del 2019

Descripción	Valor	Representación relativa
Efectivo y equivalente de efectivo	20,829.00	1.5%
Cuentas por cobrar comerciales	162,834.00	11.9%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	0	0.0%
Servicios y otros contratos por anticipado	0	0.0%
Mercadería	1,178,859.00	86.4%
Total activo corriente	1,362,522.00	99.9%
Activo no corriente		0.0%
Inmueble, maquinaria y equipo	6,465.00	0.5%
(-) Depreciación	4,828.00	0.4%
Total activo no corriente	1,637.00	0.1%
Total activo	1,364,159.00	100.0%
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente		
Tributos por pagar	981	0.1%
Remuneraciones y participaciones por pagar	386	0.0%
Cuentas por pagar comerciales	53,926.70	4.0%
Obligaciones financieras	833,141.99	61.1%
Total pasivo corriente	888,435.69	65.1%
Pasivo no corriente		0.0%
Obligaciones financieras	260,726.31	19.1%
Total pasivo no corriente	260,726.31	19.1%
Total pasivo	1,149,162.00	84.2%
Patrimonio neto		0.0%
Capital	68,568.00	5.0%
Resultados acumulados	106,175.00	7.8%
Utilidad del ejercicio	40,254.00	3.0%
Total patrimonio neto	214,997.00	15.8%
Total pasivo y patrimonio neto	1,364,159.00	100%

Fuente: Oficina de administración de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.

Interpretación: La tabla 9 muestra la estructura de los activos, pasivos y patrimonio de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba durante 2019; donde se evidencia que los activos no corrientes representan el 0,1% del

total de activos. Asimismo, se aprecia que las obligaciones financieras son igual a S/ 833,141.99, es decir, el 61,1% del total del pasivo.

Análisis de las ratios financieras del año 2019

Tabla 10

Ratios de liquidez o solvencia

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2019	
Liquidez general	<i>Act. corriente</i>	<i>A.C</i>	1362522	1.5
	<i>Pas. corriente</i>	<i>P.C</i>	888435.69	
Prueba acida	$\frac{Act. corr - inv}{Pas. corriente}$	$\frac{A.C - inv.}{P.C}$	$\frac{1,362,522 - 1,178,859}{888435.69}$	0,21
Capital de trabajo	Act. Corriente- Pas. corriente	<i>AC - PC</i>	1362522 - 888435.69	S/. 474086.31

Interpretación: En la tabla 10, se verifica que el ratio de liquidez general es equivalente a 1.5 lo cual indica que, la empresa, tuvo la liquidez corriente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Caso contrario se aprecia en el índice de prueba ácida, cuyo valor es de 0,21 Respecto al capital, la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, dispuso de S/. 474,086.31 para sus operaciones comerciales para el periodo 2019.

Tabla 11

Razones de actividad o de gestión

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2019	
Plazo promedio de ctas. Por cobrar	$\frac{Ctas.x cobrar}{Ventas promed/360}$	$\frac{Cx C}{Ventas/360}$	$\frac{162834}{4493.2}$	36.24
	0			

Interpretación: En la tabla 11, respecto a los ratios de razones de actividad o gestión se observa que el plazo promedio de cuentas por cobrar es de 36,24 días.

Tabla 12*Razones de apalancamiento*

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2019	
Endeudamiento	$\frac{Pas. total}{Act. total}$	$\frac{P.T}{A.T}$	$\frac{1149162}{1364159}$	84.2%
Estructura de capital	$\frac{Pas. total}{Pat. neto}$	$\frac{P.T}{P.N}$	$\frac{1149162}{214997}$	534%
Razón de cargos de intereses	$\frac{Gan. antes de imp. e int.}{Interes}$	$\frac{GAI}{I}$	$\frac{55908}{165320}$	0.34

Interpretación: En la tabla 12, respecto a las razones apalancamiento de la empresa, orientado al endeudamiento es de 84,2%, respecto a su total de activos, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos financieros son financiados por terceros; esto fue comprobado al analizar la estructura de capital dónde el pasivo total representa el 5.34 del patrimonio neto.

Tabla 13*Razones de rentabilidad*

Índice	Conceptos	Abrev.	Año 2019	
Margen bruto de utilidades	$\frac{U. Bruta}{Ventas}$	$\frac{U. B}{Vtas}$	$\frac{325,136}{1,617,553}$	20.1%
Margen neto de utilidades	$\frac{U. Neta}{Ventas}$	$\frac{U. N}{Vtas}$	$\frac{40254}{1,617,553}$	2,5%
Rendimiento sobre activos totales-ROI	$\frac{U. neta}{Total act. comne}$	$\frac{U. N}{A. T}$	$\frac{40254}{1364159}$	2.95%
Rendimiento sobre capital ROE	$\frac{Gananc. dispo, accionistas. comu}{Cap. en acciones comunes}$	$\frac{U. N}{C. C}$	$\frac{40254}{68568}$	58.7%

Interpretación: En la tabla 13, se visualiza que el margen bruto es equivalente a 20,1% de las ventas; y que el margen neto equivale sólo al 2.4%. Esto se debe a la gran

cantidad de compromisos financieros asumidos por la empresa. Sin embargo, el ROI muestra valores de 2,95 % y el ROE de 58,7%.

4.3. Apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019.

Tabla 14

Apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019

Índice	Abrev.	Año 2018		Año 2019		Variación
Endeudamiento	$\frac{P.T}{A.T}$	$\frac{619,311}{794,054}$	78%	$\frac{1149162}{1364159}$	84.2%	6,2%
Estructura de capital	$\frac{P.T}{P.N}$	$\frac{619,311}{174,743}$	354%	$\frac{1149162}{214997}$	534%	180%
Razón de cargos de intereses	$\frac{GAI}{I}$	$\frac{46,707}{9,724}$	4.8	$\frac{55908}{165320}$	0.34	-4.46

Interpretación: Respecto a la variación de los ratios de endeudamiento; la empresa aumentó su nivel de endeudamiento, respecto al 2018, pasando de 78% a 84.2% en el 2019; es decir, un aumento de 6,2%. De igual manera la estructura de capital paso de 354% a 534%.

4.4. Rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Tabla 15

Rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Índice	Abrev.	Año 2018		Año 2019		Variación
Margen bruto de utilidades	$\frac{U.B}{Vtas}$	$\frac{173,485}{1,389,101}$	12.5%	$\frac{325,136}{1,617,553}$	20.1%	7.6%
Margen neto de utilidades	$\frac{U.N}{Vtas}$	$\frac{32695}{1,389,101}$	2,4%	$\frac{40254}{1,617,553}$	2,5%	0,1%
Rendimiento sobre activos totales-ROI	$\frac{U.N}{A.T}$	$\frac{32695}{794.054}$	4,1%	$\frac{40254}{1364159}$	2.95%	-1,15%
Rendimiento sobre capital ROE	$\frac{U.N}{C.C}$	$\frac{32695}{68568}$	48%	$\frac{40254}{68568}$	58.7%	10,7%

Interpretación: En relación a la variación de las ratios de rentabilidad; el margen bruto se incrementó en 7,6%, el margen neto, ROE experimentaron un incremento en sus valores, respecto al año 2018, siendo estos dos últimos el ROE el ratio de mayor crecimiento pasando de 48% a 58,7%, Sin embargo, el ROI disminuyó de 4,1% a 2.95% es decir, 1.15% con respecto al año anterior.

4.5. Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Para la contrastación de la hipótesis planteada, se empleó la prueba X2 de Pearson, que mide la independencia de variables, donde se considera la hipótesis nula y la hipótesis alterna, para realizar la prueba de chi cuadrado, se tomaron como base los datos obtenidos de las ratios de rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba de los periodos 2018-2019.

Tabla 16*Rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019*

Datos observados

Índice	Año 2018	Año 2019	Total
Margen bruto de utilidades	12.5%	20.1%	32.6
Margen neto de utilidades	2,4%	2,5%	4.9%
Rendimiento sobre activos totales-ROI	4,1%	2.95%	7.05%
Rendimiento sobre capital ROE	48%	58.7%	106.7%
Total	67%	84.25%	151.25

Datos esperados

Índice	Año 2018	Año 2019
Margen bruto de utilidades	14.44%	18.2%
Margen neto de utilidades	2.1%	2.7%
Rendimiento sobre activos totales-ROI	3.12%	3.93%
Rendimiento sobre capital ROE	47.26%	59.43%

Fuente: Tabla de datos esperados

Cálculo del Chi cuadrado

Para el siguiente cálculo, se tendrá en cuenta lo siguiente:

F0: datos observados

Fe: datos esperados

$$X^2_{calc.} = \sum \left(\frac{f^0 - f^e}{f^e} \right)^2$$

$$X^2_{calc.} = 0,216$$

Grados de libertad

$$v = (\text{número de filas} - 1) \times (\text{número de columnas} - 1)$$

$$v = (2-1) \times (4-1)$$

$$v = 1 \times 3$$

$$v = 3$$

Comparación según tabla de distribución del chi cuadrado

k \ P	0,01	0,05	0,10	0,20	0,25	0,30	0,40	0,50	0,60	0,70	0,75	0,80	0,90	0,95	0,99
1	0,000	0,004	0,016	0,064	0,102	0,148	0,275	0,455	0,708	1,074	1,323	1,642	2,706	3,841	6,635
2	0,020	0,103	0,211	0,446	0,575	0,713	1,022	1,386	1,833	2,408	2,773	3,219	4,605	5,991	9,210
3	0,115	0,352	0,584	1,005	1,213	1,424	1,869	2,366	2,946	3,665	4,108	4,642	6,251	7,815	11,34
4	0,297	0,711	1,064	1,649	1,923	2,195	2,753	3,357	4,045	4,878	5,385	5,989	7,779	9,488	13,28
5	0,554	1,145	1,610	2,343	2,675	3,000	3,656	4,351	5,132	6,064	6,626	7,289	9,236	11,07	15,09
6	0,872	1,635	2,204	3,070	3,455	3,828	4,570	5,348	6,211	7,231	7,841	8,558	10,64	12,59	16,81

Figura 1

Tabla de distribución Chi cuadrado con 3 grados de libertad

CONCLUSIÓN: La prueba de Chi cuadrada, es menor que la tabla de distribución con tres grados de libertad.

$$X^2 < 7,815$$

$$0,216 < 7,815$$

Por ende, el resultado de la prueba de chi cuadrado se encuentra dentro de la zona de aceptabilidad, se rechaza la hipótesis nula, queda probada y aceptada la hipótesis alternativa: el apalancamiento influye en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Resultado integral de la prueba Chi cuadrado

Por lo expuesto anteriormente, queda probado estadísticamente que el apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018 – 2019. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir al mejorar el apalancamiento financiero en cuanto al grado de apalancamiento financiero, endeudamiento, endeudamiento del activo total, mejorará la rentabilidad.

Efecto del apalancamiento: Se obtuvo de la siguiente fórmula para cada año:

$$\text{Efecto apalancamiento} = \frac{\text{Rentabilidad financiera}}{\text{Rentabilidad económica}}$$

$$\text{Efecto apalancamiento 2018} = \frac{48\%}{4,1\%} = 11,7$$

$$\text{Efecto apalancamiento 2019} = \frac{58,7}{2,95} = 19,9$$

El apalancamiento muestra efecto positivo, en tanto, el uso de las deudas a traído como resultado el incremento de la rentabilidad financiera, lo cual resulta beneficioso para los accionistas durante el periodo. Se puede decir, que la rentabilidad lograda con los fondos ajenos es mayor al coste que deben pagarse por estos. Es preciso indicar, que el efecto del apalancamiento financiero se ha incrementado en el periodo 2019 pasando de 11,7 en el 2018 a 19,9 en el 2019.

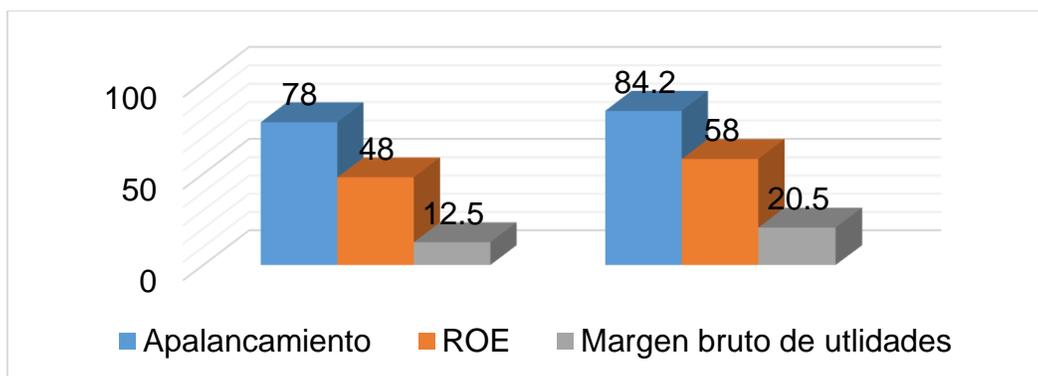


Figura 2

Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Fuente: Análisis de los ratios

Interpretación: El apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, reflejado a través del aumento del nivel de endeudamiento (de 78%, en el 2018, a 84.2%, en el 2019) la rentabilidad sobre el patrimonio ROE también mejoró en 10,7%, unido a ello el margen de utilidad bruto en 7,6%.

Efecto del apalancamiento

Tabla 17 Efecto del apalancamiento

	Ratios financieras	Año 2018	Resultado	Año 2019	Resultado	Comentarios	Gestión
Ratios de solvencia según Autor Calderón, (2008) Se mantiene delimitada rangos de endeudamiento aceptable en una empresa (ver franjas aceptables)	Endeudamiento= pasivo total/activo total	619,311.00/794,054.00	78%	1,149,162.00/1,364,159.00	84.20%	Franja aceptable máximo endeudamiento del activo 80%, genera beneficios para la empresa mantiene equilibrio de apalancamiento Franja mayor a 80% con saturación de obligaciones potencialmente peligrosos con respecto al patrimonio	En la empresa no se realiza un análisis de las deudas a adquirir y el nivel de endeudamiento optimo que podría ser potencialmente peligroso en futuro.
	Estructura de capital= pasivo total /patrimonio neto	619,311.00/174,743.00	354%	1,149,162.00/214,997.00	534%		
Efecto y condicionante según autor Calderón, (2008) que el apalancamiento es positivo si el ratio de rentabilidad roe es mayor al costo de la deuda.	Costo deuda = GF (1-t) /deuda financiera	9,724.00(1-0.1074) /558,783.00	1.55	165,320.00 (1-0.982) /833,141.00	0.35	Se denota una gestión óptima para el año 2018, en el año 2019 relativamente la rentabilidad es mayor al costo de capital, pero no aceptable ya que los fondos adquiridos no generan utilidad en	Deficiente gestión en los fondos adquiridos poco nivel de análisis en cuanto a las inversiones a realizar, no se analiza los rendimientos que generan los activos para la toma de decisiones
	ROE = Utilidad/ A.T.	32,695.00/794,054.00	4.1 gestión optima ya que la rentabilidad que genera los fondos externos es mayor al costo de capital	40,254.00/1,364,159.00	2.95 gestión moderada ya que la rentabilidad que genera es mayor al costo de capital		

Cobertura de interés según autor Calderón, (2008). Aceptables en una empresa según franjas (ver franjas aceptables)	Cobertura de intereses = UAI/Interés	46,707.00/9,724 .00	4.8 indicador mayor a 4 capacidad absoluta para cubrir los intereses	55,908.00/165,320 .00	0.34 indicador hasta 1.5 quiere decir interés elevados no hace uso adecuado de la deuda con rentabilidad decreciente	proporción al incremento de deuda en 50% aprox. Con respecto al año anterior	No se realiza un análisis de la TEA para optar por la mejor opción financiera o compra de deuda para solo trabajar con una sola entidad y mejorar la TEA, ya que son créditos de montos significativos 320 mil, 238 mil, 454 mil a TEA 10%, 12% Y 9% respectivamente, teniendo en el mercado poder evaluar mejorar la TEA.
---	--------------------------------------	------------------------	--	--------------------------	--	--	--

<p>Efecto del apalancamiento según el autor Calderón, (2008) Como condicionante que para tener una buena gestión de la deuda esto provoca un incremento en la rentabilidad financiera y por ende mayores beneficios para los propietarios.</p>	<p>Apalancamiento = RF/RE</p>	<p>48%/4.1%</p>	<p>11.7 se visualiza que el apalancamiento o fondos externos genera rentabilidad positiva para los propietarios</p>	<p>58.7%/2.95%</p>	<p>19.9 efecto del apalancamiento a mayor deuda los beneficios en la rentabilidad financiera son mayores incrementándose de 11.7 a 19 en el último periodo esto se debe al nuevo crédito 2019 en Scotiabank por 454 mil.</p>	<p>Si bien es cierto se observa un incremento de efecto positivo del apalancamiento en la empresa, pero no significativo ya que en el año 2019 incrementa sus obligaciones financieras pero el ROE disminuye por la mala gestión de los activos y toma de decisiones en los nuevos créditos adquiridos.</p>	<p>Demuestra las deficiencias en el análisis de indicadores de rentabilidad muy importantes en la empresa que ayudan a tomar las mejores decisiones, no se analiza la utilidad generada de un periodo a otro, porcentualmente en proporción a los fondos externos no se realiza una gestión adecuada es por ello que la ROE disminuye en el 2019 también por la ineficiente gestión de los activos.</p>
--	-------------------------------	-----------------	---	--------------------	--	---	---

Fuente: Análisis de los ratios

RATIOS FINANCIEROS	AÑO 2018	RES.	AÑO 2019	RES.
ENDEUDAMIENTO= PAS. T/A.T	619,311.00/794,054.00	78%	1,149.162.00/1,364,159.00	84.20%
ESTRUCTURA DE CAPITAL= PAS. T /PATR. NETO	619,311.00/174,743.00	354%	1,149,162.00/214,997.00	534%
COSTO DEUDA = GF (1-T) /deuda fiannciera	9,724.00(1-0.1074)/558,783.00	1.55	165,320.00(1-0.982)/833,141.00	0.35
ROE = UTILIDAD/ A.T.	32,695.00/794,054.00	4.1	40,254.00/1,364,159.00	2.95
COBERTURA DE INTERESES = GAII/INTERES	46,707.00/9,724.00	4.8	55,908.00/165,320.00	0.34
APALANCAMIENTO = RFP/REA	48%/4.1%	11.7	58.7%/2.95%	19.9
RESULTADOS DEL EJERCICIO		32,695.00		40,254.00

Figura 3

Efecto del Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Cálculo de la tasa promedio ponderado de los créditos adquiridos

Tabla 18

Tasa promedio ponderado de los créditos adquiridos

Fórmula	2018	Resultado	Resultado
Tasa promedio ponderada costo de la deuda	$Kd = 10\% \times \frac{320500}{320500 + 238283} + 12\% \times \frac{238283}{320500 + 238283}$	10.74	$kd = 10\% \times \frac{320500}{320500 + 238283 + 454441} + 12\% \times \frac{238283}{320500 + 454441 + 238283 + 4441} + 9\% \times \frac{454441}{320500 + 238283 + 454441}$
			9.82

Interpretación: El cálculo de la tasa promedio ponderado de los créditos adquiridos muestra resultados de 10,74 para el año 2019 y 9.8 para el 2018.

V. DISCUSIÓN

El apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, reflejado a través del aumento del nivel de endeudamiento (de 78%, en el 2018, a 84.2%, en el 2019) la rentabilidad sobre el patrimonio ROE mejoró en 10,7% también el margen de utilidad bruto en 7,6% con respecto al año anterior. Realizando el análisis de los resultados en la prueba chi cuadrado se encuentra dentro de la zona de aceptabilidad, por lo tanto, el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019. Se discute los resultados obtenidos por Ruslim & Muspyta, (2021) menciona que la rentabilidad tiene un efecto negativo ya que el costo de la deuda es mayor que la rentabilidad económica generada por la empresa. También Dalci, (2018) manifiesta que el impacto del apalancamiento sobre la rentabilidad tiene forma de U invertida. dichas empresas en estudio el impacto es positivo del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad y esto se debe al indicador de costo de la deuda que es menor al indicador de rentabilidad ponderados dentro de los periodos de estudio obteniendo un cd 0,5 y ROA 0,8 respectivamente, atribuyéndole que tener una buena gestión y manejo de financiamiento externo influye directamente en la rentabilidad de los propietarios y por el contrario si tiene dificultades financieras tendría problemas graves de agencia y asimetría de información que sufren las empresas chinas que cotizan en bolsa. debido a algunas características institucionales de China. Además Casamayou, (2019) concluyó que el apalancamiento financiero incide de forma significativa en la rentabilidad, explicándola un incremento del ROE de 17,6% 21,85 % respectivamente, además incide en el precio de la acción (23,18 %). además, indica que para tener mejores resultados se muestran otras variables que pueden explicar tal resultado, la eficiente gestión de inversión y riesgo con los capitales externos, los márgenes operativos y los gastos operativos, que también fueron analizados en la presente.

El diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, muestra los ingresos por ventas fueron de S/ 1,389,101, los costos de ventas sumaron a S/. 1,215,616.00 (el 88% del total de ventas) y la utilidad neta fue de S/ 32,695.00 (sólo el 2% respecto a los ingresos.). Asimismo; los activos no corrientes representan el 0,4% del total de activos. Por otro lado, se aprecia que las obligaciones financieras son igual a S/ 558,783.00, es decir, el 70,4% del total del pasivo. Respecto a los índices financieros, se visualiza que el ratio de liquidez el ratio de liquidez general es equivalente a 1.28. Caso contrario se aprecia en el índice de prueba ácida, cuyo valor es de 0,075 Respecto al capital, la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, dispuso de S/. 171,475.00 para sus operaciones comerciales para el periodo 2018. Por otro lado, se observó respecto a las razones apalancamiento de la empresa, orientado al endeudamiento es de 78%, respecto a su total de activos, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos financieros son financiados por terceros; esto fue comprobado al analizar la estructura de capital dónde el pasivo total representa 3.54 del patrimonio neto. Asimismo, el margen bruto es equivalente a 12.5% de las ventas; y que el margen neto equivale sólo al 2.4%. Esto se debe a la gran cantidad de compromisos financieros asumidos por la empresa. Sin embargo, el ROI muestra valores de 4,1% y el ROE de 48%. En tanto, Chesang, (2018) el estudio estableció que la relación deuda-capital y El coeficiente corriente tiene un efecto estadísticamente significativo en la rentabilidad de las empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Nairobi, mientras que la deuda a largo plazo sobre el capital total empleado y el tamaño de la empresa no tuvo un efecto estadísticamente significativo en la rentabilidad de empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Nairobi. Masdupi et al., (2018) añade que la liquidez tiene una influencia negativa y significativa sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras, el apalancamiento tiene una influencia negativa y significativa sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras, y la rentabilidad tiene una influencia negativa y significativa sobre las dificultades financieras de las empresas manufactureras que cotizan en la Bolsa de Valores de Indonesia.

El diagnóstico del análisis vertical de los estados financieros de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, durante el 2019, la estructura de los activos, pasivos y patrimonio; donde se evidencia que los activos no corrientes representan el 0,1% del total de activos. Asimismo, se aprecia que las obligaciones financieras son igual a S/ 833,141.99, es decir, el 61,1% del total del pasivo. En tanto, el ratio de liquidez general es equivalente a 1.5 lo cual indica que, la empresa, tuvo la liquidez corriente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Caso contrario se aprecia en el índice de prueba ácida, cuyo valor es de 0,21. Respecto al capital, la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, dispuso de S/. 474,086.31 para sus operaciones comerciales para el periodo 2019. Por otro lado, respecto a los ratios de razones de actividad o gestión se observa que el plazo promedio de cuentas por cobrar es de 36,24 días. Por otro lado, las razones apalancamiento de la empresa, orientado al endeudamiento es de 84,2%, respecto a su total de activos, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos financieros son financiados por terceros; esto fue comprobado al analizar la estructura de capital donde el pasivo total representa el 5.34 del patrimonio neto. El margen bruto es equivalente a 20,1% de las ventas; y que el margen neto equivale sólo al 2.4%. Esto se debe a la gran cantidad de compromisos financieros asumidos por la empresa. Sin embargo, el ROI muestra valores de 2,95 % y el ROE de 58,7%. Por otro lado, Iqbal et al., (2020) menciona que el apalancamiento financiero es perjudicial para la innovación de insumos, mientras que favorece la innovación de resultados cuando se mide por el número de patentes. Por el contrario, el apalancamiento tiene una influencia negativa sobre la innovación de la producción cuando se mide por el número de invenciones. Esto implica que el apalancamiento es más perjudicial para la forma más alta de innovación (invenciones) en China. La innovación de insumos es más sensible a los cambios en el apalancamiento a largo plazo que al apalancamiento a corto plazo. Sin embargo, Dakua, (2019) que la estructura de capital de una empresa generalmente ayudan a financiar sus activos. Si una empresa tiene deuda, se dice que está apalancada, de lo contrario no apalancada. Básicamente, se utilizan dos términos para el apalancamiento: operativo y financiero. Considerando que los costos operativos fijos están relacionados al apalancamiento

financiero, los costos fijos de la deuda son relacionado con el costo financiero. Aunque aumente en funcionamiento el apalancamiento aumenta los riesgos comerciales, el apalancamiento financiero también contribuye a los riesgos comerciales; está destinado a enfocarse sobre el apalancamiento financiero. Asimismo, Van et al., (2002) menciona que existen riesgos que se manifiesta cuando la empresa no gana más el costo de financiamiento. La capacidad de la operación comercial con recurso propio, que es evaluada de acuerdo al efecto producida en las utilidades sobre los accionistas.

El apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019, respecto a las ratios de endeudamiento, estructura de capital, razón de cargos e intereses, muestra la variación de los ratios de endeudamiento; la empresa aumentó su nivel de endeudamiento, respecto al 2018, pasando de 78% a 84.2% en el 2019; es decir, un aumento de 6,2%. De igual manera la estructura de capital paso de 3.54 a 5.34., sin embargo, la razón de cargos e intereses disminuyo en -4.46) en el 2018 4.8 y el 2019 de 0,34). Asimismo, Lin et al., (2018) menciona que el poder directo de los empleados aumenta el apalancamiento financiero. Esto se explica por un efecto secundario de la oferta: dado que los intereses de los bancos son similares a los de los empleados, un mayor poder de los empleados reduce los conflictos de agencia con los proveedores de deuda, lo que conduce a mejores condiciones de financiación. Estos hallazgos revelan un mecanismo novedoso de influencia directa de los empleados.

Diaz & Zenteno, (2019) mencionan, que la empresa al llegar a apalancarse más de su 100% traerá mayor riesgo de crédito. Por tanto, la entidad antes de la generación del apalancamiento, tienen que evaluar cuales es el beneficio, riesgo e inversión que conlleva tal préstamo que serán obtenidos de terceros, para que en el tiempo futuro la empresa no se afecte en su historial de crédito. Además, Córdoba, (2012) menciona que el incremento del apalancamiento financiero causa el riesgo creciente porque cuando el pago financiero es mayor esto obligan a que la empresa logren conservar el nivel alto de utilidad y así continuar con la actividad productiva, en caso

distinto si la empresa no puede cumplir con el respectivo pago de intereses, dicha empresa se ve obligado a cerrar sus operaciones. Munthashofi & Purnamasari, (2019) añade que el riesgo del apalancamiento es capaz de multiplicar la ganancia o pérdida, es decir, la rentabilidad de la inversión puede ser superior o inferior al costo financiero (apalancamiento negativo o positivo); además, pueden presentarse riesgos en los créditos porque en demasiadas ocasiones la tasa de interés del préstamo no es fijas, y dependen de ciertas variables, porque si la tasa crece más rápido que el ingreso es posible que la pérdida termine siendo mayores que la ganancia. Por último, quienes visualizan los riesgos son los inversores, tomando en cuenta una empresa muy endeudada es menos atractiva para el inversionista. Chen et al., (2019) consideran que el peligro del apalancamiento financiero se da cuando la empresa no logra cubrir el costo financiero, ya que incrementan los intereses y el nivel de las utilidades antes de impuestos e intereses para cubrir el costo financiero.

La Rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019 experimentaron un incremento en sus valores, respecto al año 2018, siendo los siguientes indicadores como el ROE con un incremento de 48% a 58,7%, y el efecto del apalancamiento de 11.7 a 19.9 respectivamente, Sin embargo, el ROI disminuyó de 4,1% a 2.95% demostrando que no se realiza una eficiente gestión de las inversiones en activos realizables. Asimismo, Warrad, (2017) existe una influencia significativa del índice de apalancamiento de deuda en la calidad de las ganancias de las empresas industriales que cotizan en bolsa, y no tiene una influencia significativa del rendimiento de los activos (ROA) en la calidad de las ganancias de las empresas industriales que cotizan en bolsa esto debido a múltiples decisiones de inversión en activos de la empresa. Ahmed et al., (2018) El rendimiento del activo ROI y el rendimiento de las acciones mediante la Q de TOBIN son los indicadores del rendimiento financiero analizados frente al apalancamiento financiero de las empresas que cotizan en el índice KSE 100. El hallazgo del documento indica que la estructura de capital, el apalancamiento, cobertura de intereses y crecimiento de las ventas como variables más significativas que impactan rentabilidad de las empresas.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1. El apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, reflejado a través del nivel de endeudamiento para el año 2018 de 78% respecto al total pasivos; la empresa tiene un ROI de 4.1% y un ROE de 48% teniendo como condición que el costo de la deuda 1.55 es menor al ROE generada que es de 4.1%, también la cobertura de intereses es de 4.8 veces de cumplimiento de los créditos adquiridos, la rentabilidad generada por los activos en beneficios del propietario es positiva teniendo como resultado de 11.7%, para el siguiente periodo 2019 el apalancamiento incrementa al 84.2% en la estructura financiera debido al crédito adquirido en scotiabank por 454,441.00 notándose la incidencia del apalancamiento en la rentabilidad mediante los ratios de endeudamiento 2018-2019 (78% -84.2%), rentabilidad generada (4.1%-2.95%), costo de la deuda (1.55-0.35), rentabilidad del apalancamiento (11.7%-19.9%) demostrando que el nivel de endeudamiento se incrementa obteniendo ROI positivos para ambos periodos, costo de la deuda decreciente y rentabilidad ascendente para los propietarios, también los resultados de la prueba chi cuadrado se encuentra dentro de la zona de aceptabilidad, se rechaza la hipótesis nula, queda probada y aceptada la hipótesis alternativa de que el apalancamiento influye en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019. Por otro lado, existe deficiente gestión en los fondos adquiridos poco nivel de análisis en cuanto a las inversiones a realizar, no se analiza los rendimientos y riesgos que generan los activos para la toma de decisiones.
- 6.2. El diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, muestra los ingresos por ventas fueron de S/ 1,389,101, los costos de ventas sumaron a S/. 1,215,616.00 (el 88% del total de ventas) y la utilidad neta fue de S/ 32,695.00 (sólo el 2% respecto a los ingresos.). Asimismo; los activos no corrientes representan el 0,4% del total de activos. Por otro lado, se aprecia que las obligaciones financieras son igual a S/ 558,783.00, es decir, el 70,4% del total del pasivo. Respecto a los índices financieros, se visualiza que el

ratio de liquidez el ratio de liquidez general es equivalente a 1.28. Caso contrario se aprecia en el índice de prueba ácida, cuyo valor es de 0,075 Respecto al capital, la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, dispuso de S/. 171,475.00 para sus operaciones comerciales para el periodo 2018. Por otro lado, se observó respecto a las razones apalancamiento de la empresa, orientado al endeudamiento es de 78%, respecto a su total de activos, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos financieros son financiados por terceros; esto fue comprobado al analizar la estructura de capital dónde el pasivo total representa 3.54 del patrimonio neto. Asimismo, el margen bruto es equivalente a 12.5% de las ventas; y que el margen neto equivale sólo al 2.4%. Esto se debe a la gran cantidad de compromisos financieros asumidos por la empresa. Sin embargo, el ROI muestra valores de 4,1% y el ROE de 48%.

- 6.3. El diagnóstico del análisis vertical de los estados financieros de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, durante el 2019, la estructura de los activos, pasivos y patrimonio; donde se evidencia que los activos no corrientes representan el 0,1% del total de activos. Asimismo, se aprecia que las obligaciones financieras son igual a S/ 833,141.99, es decir, el 61,1% del total del pasivo. En tanto, el ratio de liquidez general es equivalente a 1.5 lo cual indica que, la empresa, tuvo la liquidez corriente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Caso contrario se aprecia en el índice de prueba ácida, cuyo valor es de 0,21. Respecto al capital, la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba, dispuso de S/. 474,086.31 para sus operaciones comerciales para el periodo 2019. Por otro lado, respecto a los ratios de razones de actividad o gestión se observa que el plazo promedio de cuentas por cobrar es de 36,24 días. Por otro lado, las razones apalancamiento de la empresa, orientado al endeudamiento es de 84,2%, respecto a su total de activos, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos financieros son financiados por terceros; esto fue comprobado al analizar la estructura de capital dónde el pasivo total representa el 5.34 del patrimonio neto. El margen bruto es equivalente a 20,1% de las ventas; y que el margen neto equivale sólo al 2.4%.

Esto se debe a la gran cantidad de compromisos financieros asumidos por la empresa. Sin embargo, el ROI muestra valores de 2,95 % y el ROE de 58,7%.

- 6.4. El apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019, respecto a los ratios de endeudamiento, estructura de capital, razón de cargos e intereses, muestra la variación de los ratios de endeudamiento; la empresa aumentó su nivel de endeudamiento, respecto al 2018, pasando de 78% a 84.2% en el 2019; es decir, un aumento de 6,2%. De igual manera la estructura de capital paso de 354% a 534%, sin embargo, la razón de cargos e intereses disminuyo en -4.46) en el 2018 4.8 y el 2019 de 0,34).
- 6.5. La Rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019, en relación a la variación de los ratios de rentabilidad; el margen bruto se incrementó en 7,6%, el margen neto, ROE experimentaron un incremento en sus valores, respecto al año 2018, siendo estos dos últimos el ROE el ratio de mayor crecimiento pasando de 48% a 58,7%, Sin embargo, el ROI disminuyó de 4,1% a 2.95% es decir, 1.15% con respecto al año anterior.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1. Al gerente de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, trabajar de la mano con el asesor contable para tomar decisiones de inversión y riesgos que impactan directamente en la rentabilidad, sobre todo realizar el análisis de las deudas a adquirir, rendimientos que generan los activos, realizar el análisis de la TEA, TCEA para optar por la mejor opción financiera o compra de deuda así trabajar con una sola entidad y mejorar el interés y cuotas mensuales.
- 7.2. Al gerente y asesor contable de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba en periodos posteriores realizar el diagnóstico económico y financiero de manera constante y dinámica, para conocer cuál es el comportamiento del apalancamiento.
- 7.3. Al asesor contable mantener el control y uso racional del apalancamiento, para utilizando herramientas de gestión. Por otro lado, analizar las razones apalancamiento de la empresa, lo cual refleja que más de la mitad de sus activos son financiados por terceros, teniendo así un inminente riesgo de cobertura de pagos a futuro.
- 7.4. Al asesor contable realizar el análisis de riesgo oportuno al momento de decidir si hacer uso del apalancamiento utilizando un instrumento de gestión. Dicha gestión del riesgo, debe ser llevada a cabo por el gerente bajo directrices aprobada por el asesor de la empresa. El asesor contable de asumir la administración este riesgo y ejercer supervisión y monitoreo periódico de sus directrices dadas al respecto.
- 7.5. Al asesor contable debe realizar el análisis de la rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba con respecto a las ratios de rentabilidad, el análisis de indicadores de rentabilidad es muy importante en la empresa que ayudan a tomar las mejores decisiones, además debe analizarse la utilidad generada de un periodo a otro, porcentualmente en proporción a los fondos externos y análisis de la gestión de los activos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Ahmed, F., Awais, I., & Kashif, M. (2018). Financial Leverage and Firms' Performance: Empirical Investigation of KSE-100 Index. *ETIKONOMI*, 17(1), 45–56. <https://doi.org/10.15408/etk.v17i1.6102>
- Barakat, A. (2014). The Impact of Financial Structure, Financial Leverage and Profitability on Industrial Companies Shares Value (Applied Study on a Sample of Saudi Industrial Companies). *Research Journal of Finance and Accounting*, 5(1), 55–66. <https://www.semanticscholar.org/paper/The-Impact-of-Financial-Structure%2C-Financial-and-on-Barakat/d06a8e71dba49454cde1191c1c18f057633a0a91>
- Bintara, R., & Tanjung, P. (2019). International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 9(2), 49–64. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.6007/IJARAFMS/v9-i2/6029>
- Calderón, J. (2008). *Contabilidad Gerencial I* (J. Edcitores (ed.); Primera).
- Casamayou, E. (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017. *Quipukamayoc*, 27(53), 33–39. <https://doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Chen, Z., Harford, J., & Kamara, A. (2019). Operating Leverage, Profitability, and Capital Structure. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 54(1), 369–392. <https://doi.org/10.1017/S0022109018000595>
- Chesang, D. (2018). *Effect of financial leverage on profitability of listed agricultural firms at the Nairobi securities exchange* [Universidad Metodista de Kenia]. <https://doi.org/http://41.89.196.16:8080/xmlui/handle/123456789/471>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones. <https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&pg=PA165&dq=RIESGOS+del+apalancamiento+financiero&hl#v=onepage&q=RIESGOS> del

apalancamiento financiero&f=false

- Dakua, S. (2019). Effect of determinants on financial leverage in Indian steel industry: A study on capital structure. *International Journal of Finance & Economics*, 24(1), 427–436. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1671>
- Dalci, I. (2018). Impact of financial leverage on profitability of listed manufacturing firms in China. *Pacific Accounting Review*, 30(4), 410–432. <https://doi.org/10.1108/PAR-01-2018-0008>
- Diaz, M., & Zenteno, T. (2019). Apalancamiento financiero: Beneficios y riesgos para las empresas [Universidad Peruana Unión]. In *Repositorio Upeu*. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/2486>
- Harnovinsah, D. (2017). Pengaruh Resiko Kredit (Non Performing Loan), Tingkat Kecukupan Modal (Capital Adequacy Ratio), dan Loan to Deposit Ratio terhadap Tingkat Profitabilitas pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2012-2015. *Profita*, 10(3).
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed., Issue 9). McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.AC.V.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación, las rutas cuantitativas, cualitativas*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A de C. V.
- Indracahya, E., & Faisol, D. (2017). The Effect of Good Corporate Governance Elements, Leverage, Firm Age, Company Size and Profitability on Earning Management (Empirical Study of Manufacturing Companies in Bei 2014 – 2016). *Profita: Komunikasi Ilmiah Dan Perpajakan*, 10(2), 203–227. <https://doi.org/10.22441/journal%20profita.v10i2.2872>
- Iqbal, N., Xu, J., Fareed, Z., Wan, G., & Ma, L. (2020). Financial leverage and corporate innovation in Chinese public-listed firms. *European Journal of Innovation Management*, ahead-of-p(ahead-of-print). <https://doi.org/10.1108/EJIM-04-2020-0161>

- Karaduman, H., Akbas, H., Ozsozgun, A., & Durer, S. (2010). Effects of working capital management on profitability: the case for selected companies in the Istanbul stock exchange (2005-2008). *International Journal of Economics and Finance Studies*, 2(2), 48–54. <https://www.semanticscholar.org/paper/EFFECTS-OF-WORKING-CAPITAL-MANAGEMENT-ON-THE-CASE-Karaduman-Akbař/50cbafd6e04be7b535892a030968f24eccbcdacc>
- Lin, C., Schmid, T., & Xuan, Y. (2018). Employee representation and financial leverage. *Journal of Financial Economics*, 127(2), 303–324. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.12.003>
- Lopez, N. (2018). *Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018* [Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/24780>
- Masdupi, E., Tasman, A., & Davista, A. (2018). The Influence of Liquidity, Leverage and Profitability on Financial Distress of Listed Manufacturing Companies in Indonesia. *Proceedings of the First Padang International Conference On Economics Education, Economics, Business and Management, Accounting and Entrepreneurship (PICEEBA 2018)*. <https://doi.org/10.2991/piceeba-18.2018.51>
- Minnema, J., & Andersson, A. (2018). *The relationship between leverage and profitability: A quantitative study of consulting firms in Sweden* (p. 72). https://www.diva-portal.org/smash/record.jsf?dswid=4919&faces-redirect=true&language=en&searchType=SIMPLE&query=&af=%5B%5D&aq=%5B%5B%5D%5D&aq2=%5B%5B%5D%5D&aqe=%5B%5D&pid=diva2%3A1234028&noOfRows=50&sortOrder=author_sort_asc&sortOrder2=title_sort_asc&only
- Munthashofi, B., & Purnamasari, I. (2019). Financial Leverage and Profitability of Pharmaceutical Companies in Indonesia Stock Exchange. *Proceedings of the 1st International Conference on Economics, Business, Entrepreneurship, and Finance (ICEBEF 2018)*. <https://doi.org/10.2991/icebef-18.2019.1>
- Nguyen, T., & Nguyen, V. (2020). The Determinants of Profitability in Listed

- Enterprises: A Study from Vietnamese Stock Exchange. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(1), 47–58. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no1.47>
- Platt, H., & Platt, M. (2002). Predicting corporate financial distress: Reflections on choice-based sample bias. *Journal of Economics and Finance*, 26(2), 184–199. <https://doi.org/10.1007/BF02755985>
- Putra, M., Herawati, N., & Wahyuni, E. (2017). Pengaruh Human Capital, Structural Capital, Custumor Capital Dan Good Perusahaan, Corporate Governance Terhadap Profitabilitas. *E-Journal S1 Ak*, 7(1). <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23887/jimat.v7i1.9471>
- Putri, D. (2018). *Analisis Pengaruh Intellectual Capital Dan Karakteristik Keuangan Terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur* [Universidad Muhammadiyah Surakarta]. http://eprints.ums.ac.id/60698/17/REVISIAN_NASKAH_PUBLIKASI.pdf
- Rudin, M., Nurdin, D., & Fattah, V. Y. (2016). The Effect of Liquidity and Leverage on Profitability of Property and Real Estate Company in Indonesian Stock Exchange. *International Journal of Social Sciences and Management*, 3(4), 300–304. <https://doi.org/10.3126/ijssm.v3i4.15964>
- Ruslim, H., & Muspyta, R. (2021). The effect of profitability and financial leverage on cost of debt moderated earnings management. *Jurnal Ekonomi*, 26(1), 35–49. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24912/je.v26i1.716>
- Samo, A., & Murad, H. (2019). Impact of liquidity and financial leverage on firm's profitability – an empirical analysis of the textile industry of Pakistan. *Research Journal of Textile and Apparel*, 23(4), 291–305. <https://doi.org/10.1108/RJTA-09-2018-0055>
- Sari, P., & Dwirandra, A. (2019). Pengaruh Current Ratio Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Profitabilitas Dengan Intellectual Capital Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 26(2), 851–880. <https://doi.org/10.24843/EJA.2019.v26.i02.p01>

- Shaheen, S., & Qaisar, A. (2012). The Impact of Capital Intensity, Size of Firm And Profitability on Debt Financing In Textile Industry of Pakistan. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business*, 3(10), 1061–1066. <https://journal-archieves15.webs.com/1061-1066.pdf>
- Starovic, D. (2004). Understanding Corporate Value: Managing and reporting intellectual capital. *Chartered Institute Of Management Accountants*. https://www.cimaglobal.com/Documents/ImportedDocuments/tech_techrep_unde_rstanding_corporate_value_2003.pdf
- Suhendah, R. (2012). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Dan Prosiding Simposium Nasional Akuntansi*, 15(1).
- Van, J., Wachowicz, J., & Pelcastre, G. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Pearson Educación. <https://books.google.com.pe/books?id=ziiCVbfGK3UC&pg=PA450&dq=apalancamiento+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiupKuZuIPjAhUwvFkKHeczAlUQ6AEIJzAA#v=onepage&q=apalancamiento&f=false>
- Warrad, L. (2017). The Influence of Leverage and Profitability on Earnings Quality: Jordanian Case. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 7(10). <https://doi.org/10.6007/IJARBSS/v7-i10/3359>
- Zaitoun, M., & Alqudah, H. (2020). The Impact of Liquidity and Financial Leverage on Profitability: The Case of Listed Jordanian Industrial Firm's. *International Journal of Business and Digital Economy*, 1(4), 29–35.
- Samo, A., & Murad, H. (2019). Impact of liquidity and financial leverage on firm's profitability – an empirical analysis of the textile industry of Pakistan. *Research Journal of Textile and Apparel*, 23(4), 291–305. <https://doi.org/10.1108/RJTA-09-2018-0055>
- Sari, P., & Dwirandra, A. (2019). Pengaruh Current Ratio Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Profitabilitas Dengan Intellectual Capital Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal*

Akuntansi, 26(2), 851–880. <https://doi.org/10.24843/EJA.2019.v26.i02.p01>

Rudin, M., Nurdin, D., & Fattah, V. Y. (2016). The Effect of Liquidity and Leverage on Profitability of Property and Real Estate Company in Indonesian Stock Exchange. *International Journal of Social Sciences and Management*, 3(4), 300–304. <https://doi.org/10.3126/ijssm.v3i4.15964>

Starovic, D. (2004). Understanding Corporate Value: Managing and reporting intellectual capital. *Chartered Institute Of Management Accountants*. https://www.cimaglobal.com/Documents/ImportedDocuments/tech_techrep_underrstanding_corporate_value_2003.pdf

ANEXOS

Anexo 1: Operacionalización de las variables

VARIABLE	Definición Conceptual	Definición Operacional	DIMENSIONES	INDICADORES	Escala de Medición
Apalancamiento Financiero	El apalancamiento financiero es el grado en que una empresa depende de la deuda para realizar sus operaciones durante su tiempo de vida mediante el aumento del riesgo por el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda con terceros (Lawrence, et al., 2012).	Proceso mediante el cual se adquiere créditos de terceros con la finalidad de invertir en recursos y generar mayor rentabilidad para la empresa, se analizará mediante razones financieras utilizando el acervo documentario y la guía de entrevista.	Grado de apalancamiento financiero (GAF) o cobertura de intereses	$GAF = \frac{UAI}{UAI - INTERESES}$	Razón
			Endeudamiento (EP)	$EP = \frac{Pasivos\ totales}{Patrimonio}$	
			Endeudamiento del activo total (EAT)	$EAT = \frac{Pasivos\ totales}{Activos\ totales}$	
Rentabilidad	La rentabilidad es calcular el rendimiento de las operaciones de las inversiones realizadas es decir mide la eficiente que están siendo manejadas los recursos asignados a una empresa (Calderón, 2008)	La rentabilidad se analizará partiendo de los ratios financieros se utilizó el acervo documentario contable y financiero.	Rentabilidad patrimonial (ROE)	$ROE = \frac{Utilidad\ neta\ o\ ingreso\ neto}{Patrimonio} \%$	Razón
			Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):	$ROA = \frac{Utilidad\ neta\ o\ ingreso\ neto}{Activos\ totales} \%$	
			Margen Bruto (MB)	$MB = \frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ netas}$	
			Margen neto (MN)	$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ totales}$	

Anexo 2: Matriz de consistencia

Título: Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL, Moyobamba 2018-2019

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos											
<p>Problema general</p> <p>¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cuál es el diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba?</p> <p>¿Cuál es el diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2019 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba?</p> <p>¿Cuál es el análisis del apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019?</p> <p>¿Cuál es el análisis de la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Realizar un diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2018 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba</p> <p>Realizar un diagnóstico de la situación económico – financiera del año 2019 de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba.</p> <p>Analizar el apalancamiento financiero de la empresa Repuestos Motors Meja EIRL Moyobamba 2018-2019.</p> <p>Analizar la rentabilidad de la empresa repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.</p>	<p>El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018 - 2019</p>	<p>Técnica</p> <p>Entrevista Observación</p> <p>Instrumentos</p> <p>Guía de entrevista Guía de análisis documental</p>											
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones												
<p>No experimental de nivel correlacional.</p> <div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="margin-right: 10px;"> </div> <div> <p>Donde: M= Muestra de estudio O₁ = Apalancamiento financiero R = Relación O₂= Rentabilidad</p> </div> </div>	<p>Población y muestra</p> <p>La población fueron los 2 trabajadores Gerente asesor contable y los estados financieros de la empresa Repuestos Motors Mejía Moyobamba 2018-2019,</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">Variables</th> <th style="width: 70%;">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Apalancamiento financiero</td> <td>Grado de apalancamiento financiero (GAF) o cobertura de intereses</td> </tr> <tr> <td>Endeudamiento (EP)</td> </tr> <tr> <td>Endeudamiento del activo total (EAT)</td> </tr> <tr> <td rowspan="4" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Rentabilidad</td> <td>Rentabilidad patrimonial (ROE)</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):</td> </tr> <tr> <td>Margen Bruto (MB)</td> </tr> <tr> <td>Margen neto (MN)</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Apalancamiento financiero	Grado de apalancamiento financiero (GAF) o cobertura de intereses	Endeudamiento (EP)	Endeudamiento del activo total (EAT)	Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial (ROE)	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):	Margen Bruto (MB)	Margen neto (MN)
Variables	Dimensiones													
Apalancamiento financiero	Grado de apalancamiento financiero (GAF) o cobertura de intereses													
	Endeudamiento (EP)													
	Endeudamiento del activo total (EAT)													
Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial (ROE)													
	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):													
	Margen Bruto (MB)													
	Margen neto (MN)													

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos
Entrevista sobre el apalancamiento de la empresa

Fecha de recolección:/...../.....

Introducción:

El presente instrumento tiene como finalidad determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Instrucción:

Lee atentamente cada ítem y responde de su criterio. Asimismo, debe marcar con un aspa la alternativa elegida.

Asimismo, no existen respuestas “correctas” o “incorrectas”, ni respuestas “buenas” o “malas”. Solo se solicita honestidad y sinceridad de acuerdo a su contextualización. Las respuestas son totalmente anónimas y se guardará confidencialidad.

Ítem	Pregunta	Valoración	
		Respuesta	Comentario
N°	Dimensión: Grado de apalancamiento		
1	¿Tiene UD. conocimiento acerca del Apalancamiento financiero?		
2	¿El flujo de caja generado por la empresa es superior a las cargas financieras que debe pagar?		
3	¿Usted cree que el apalancamiento financiero afecta a la rentabilidad de la empresa?		
	Dimensión: Endeudamiento		
4	¿La empresa mantiene deudas a corto plazo para cubrir necesidades de liquidez inmediata?		
5	¿Las obligaciones de mediano plazo son rentables para la empresa?		

6	¿Las obligaciones de largo plazo ayudan a generar rentabilidad?		
7	¿Considera usted que la empresa debe evitar el sobreendeudamiento?		
8	¿Considera usted que los capitales externos incrementa los costos de operación de la empresa?		
9	¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de la empresa?		
10	¿Considera usted que el uso de capital externo representa un riesgo para la empresa?		
11	¿Se reducen los riesgos empresariales en las inversiones de corto plazo?		
	Dimensión: Costo financiero		
12	¿al momento de adquirir un crédito se analiza la TEA y TCEA del préstamo?		
13	¿Considera usted que el interés que paga por el dinero de terceros es elevado para la empresa?		
14	¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?		
15	¿Considera usted que la empresa conoce el valor de las comisiones que debe pagar por el dinero prestado?		

16	¿ Considera usted que es conveniente pagar un seguro por el dinero prestado por la empresa?		
----	---	--	--

Fuente: Adaptado de (Lopez, 2018)

Entrevista sobre la rentabilidad de la empresa

Fecha de recolección:/...../.....

Introducción:

El presente instrumento tiene como finalidad determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018-2019.

Instrucción:

Lee atentamente cada ítem y responde de su criterio. Asimismo, debe marcar con un aspa la alternativa elegida.

Asimismo, no existen respuestas “correctas” o “incorrectas”, ni respuestas “buenas” o “malas”. Solo se solicita honestidad y sinceridad de acuerdo a su contextualización. Las respuestas son totalmente anónimas y se guardará confidencialidad.

Ítem	Pregunta	Valoración		
		Si	No	¿Por qué?
N°	Dimensión: Rentabilidad económica			
1	¿Considera usted que las utilidades antes de pagar impuestos elevan el valor de la empresa?			
2	¿Las utilidades netas generadas en la empresa aumentaron del 2018 - 2019?			
3	¿Considera usted que la empresa otorga márgenes de beneficio para el propietario?			
4	¿Considera usted que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?			
	Dimensión: Rentabilidad del patrimonio			
5	¿Evalúan el desempeño de los fondos propios en la empresa?			
6	¿Evalúan la probabilidad de reinvertir las utilidades en la empresa?.			
7	¿Considera usted que después de lograr utilidades se deben tomar decisiones para invertir a futuro en la empresa?			
8	¿La rentabilidad influye en las decisiones financieras de la empresa?			
	Dimensión: Rentabilidad de los activos			
9	¿Considera usted que los activos de la empresa generan rendimiento para la empresa?			
10	¿El rendimiento que ofrece los activos de la empresa influye en las decisiones de inversión?			

	Dimensión: Margen bruto			
11	¿Realizan el cálculo de los ingresos brutos que obtiene la empresa de la venta de sus bienes y servicios?			
12	¿En la empresa realizan el beneficio bruto que obtiene después de deducir todos los costes?			
	Dimensión: Margen neto			
13	¿En la empresa realizan el cálculo del margen neto con regularidad para monitorear si está o no cubriendo sus costos?			
14	¿Considera usted que se debe determinar el costo promedio de la inversión de la empresa?			

Fuente: Adaptado de (Lopez, 2018)

Guía de análisis documental

	Indicador financiero	Medida	AÑO 2018	AÑO 2019	Rango	Comentario
Apalancamiento Financiero	Grado de apalancamiento financiero (GAF) o cobertura de intereses	$GAF = \frac{UAI}{UAI - INTERESES}$				
	Endeudamiento (EP)	$EP = \frac{Pasivos\ totales}{Patrimonio}$				
	Endeudamiento del activo total (EAT)	$EAT = \frac{Pasivos\ totales}{Activos\ totales}$				
Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial (ROE)	$ROE = \frac{Utilidad\ neta\ o\ ingreso\ neto}{Patrimonio} \%$				
	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):	$ROA = \frac{Utilidad\ neta\ o\ ingreso\ neto}{Activos\ totales} \%$				
	Margen Bruto (MB)	$MB = \frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ netas}$				
	Margen neto (MN)	$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ totales}$				

Validación de instrumentos

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Castillo Salazar Regner Nicolás
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo - JIFYD
 Especialidad : Doctor en Gestión Pública y Gobernabilidad
 Instrumento de evaluación : Cuestionario: Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Guevara Flores, Higoberto

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable Control Interno de Personal en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, Rentabilidad de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Rentabilidad					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control Interno de Personal				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL		45				

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD; El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.5

Buena

Moyobamba, 04 de mayo de 2021



Dr. Regner Nicolás Castillo Salazar
Doctor en Gestión Pública
y Gobernabilidad
CLAD: 09750

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Castillo Salazar Regner Nicolás
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo - JIFYD
 Especialidad : Doctor en Gestión Pública y Gobernabilidad
 Instrumento de evaluación : Cuestionario: Apalancamiento financiero
 Autor (s) del instrumento (s) : Guevara Flores, Higoberto

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la Gestión de recursos humanos en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Gestión de recursos humanos					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, Gestión de recursos humanos de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Gestión de recursos humanos					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de recursos humanos				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL					44	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.4

Buena

Moyobamba, 04 de mayo de 2021


 Dr. Regner Nicolás Castillo Salazar
 Doctor en Gestión Pública
 y Gobernabilidad
 CLAD: 09750



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Mtro. AMASIFUEN REATEGUI, Manuel
 Institución donde labora : Independiente
 Especialidad : Maestro de Auditoría
 Instrumento de evaluación : Cuestionario: Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Guevara Flores, Higoberto

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable Control Interno de Personal en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, Rentabilidad de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Rentabilidad					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control Interno de Personal				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					46	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

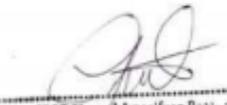
III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD; El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.6

Buena

Moyobamba, 04 de mayo de 2021


 Mtro. CPCC, Manuel Amasifuen Rest. gai
 MAT. 19 - 811



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Mtro. AMASIFUEN REATEGUI, Manuel
 Institución donde labora : Independiente
 Especialidad : Maestro de Auditoría
 Instrumento de evaluación : Cuestionario: Apalancamiento financiero
 Autor (s) del instrumento (s) : Guevara Flores, Higoberto

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la Gestión de recursos humanos en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Gestión de recursos humanos					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, Gestión de recursos humanos de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Gestión de recursos humanos					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de recursos humanos				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL		45				

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.5

Buena

Moyobamba, 04 de mayo de 2021


 Mtro. CPCC, Manuel Amasifuen Reategui
 MAT. 19 - 811



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Mg. PACHERRES RIVA, Jimmy
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín
 Especialidad : Maestro en Gestión Pública
 Instrumento de evaluación : Cuestionario: Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Guevara Flores, Higoberto

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable Control Interno de Personal en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, Rentabilidad de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Rentabilidad					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Control Interno de Personal				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL					47	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD; El instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.7

Buena

Moyobamba, 04 de mayo de 2021



Mg. J. P. C. JIMMY PACHERRES RIVA
 MAT. N° 19439 - C.C.Ps.M.
 R.C. N° 201802558 - J.D.E. C.P.P.

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA****I. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Mg. PACHERRES RIVA, Jimmy
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín
 Especialidad : Maestro en Gestión Pública
 Instrumento de evaluación : Cuestionario: Apalancamiento financiero
 Autor (s) del instrumento (s) : Guevara Flores, Higoberto

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN**MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)**

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la Gestión de recursos humanos en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Gestión de recursos humanos					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, Gestión de recursos humanos de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Gestión de recursos humanos					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Gestión de recursos humanos					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						46

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: El instrumento es aplicable**PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

4.6

Buena

Moyobamba, 04 de mayo de 2021



Mg. C. P. C. JIMMY PACHERRES RIVA
 MAT. N° 18456 - C. C. P. S. M.
 R. C. N° 201862508 - J. D. C. C. P.

Autorización para realizar la investigación

JIRON 20 DE ABRIL N° 350 – MOYOBAMBA – SAN MARTIN



Moyobamba, 02 de mayo del 2021

Sr:

Guevara Flores, Higoberto

Estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la UCV

Ciudad,-

Yo, Mejía Soplin, Rocio Delquer identificado con DNI N° 00814660, en mi calidad de representante legal de la empresa "Repuestos Motors Mejía EIRL", con RUC 20450106195, autorizo a usted, estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, a utilizar el nombre y la información necesaria y confidencial de la empresa para el desarrollo del Proyecto de Investigación denominado "Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL Moyobamba 2018 - 2019".

Atentamente,


REPUESOTOS MOTORS MEJIA
ROCIO MEJIA SOPLIN
GERENTE

Estados financieros

REPUESTOS MOTORS MEJIA EIRL
RUC: 20450106195
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Montos Expresados en Nuevos Soles)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

PERIODO 2018

ACTIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
efectivo y equivalente de efectivo	32,851.00
cuentas por cobrar comerciales	13,591.00
cuentas por cobrar diversas - terceros	0.00
servicios y otros contratos por anticipado	0.00
Mercadería	744,345.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	790,787.00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
Inmueble, maquinaria y equipo	6,465.00
(-) Depreciación	-3,198.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3,267.00
TOTAL ACTIVO	794,054.00
PASIVO Y PATRIMONIO	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Tributos por Pagar	694.00
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	306.00
Cuentas por pagar comerciales	59,258.00
Obligaciones Financieras	558,783.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	619,311.00
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Obligaciones Financieras	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL PASIVO	619,311.00
<u>PATRIMONIO NETO</u>	
Capital	68,568.00
Resultados Acumulados	73,480.00
Utilidad del Ejercicio	32,695.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	174,743.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	794,054.00

Estado de resultados periodo 2018

REPUESTOS MOTORS MEJIA EIRL
RUC: 20450106195
ESTADO DE RESULTADOS
(Montos Expresados en Nuevos Soles)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

PERIODO 2018

Ventas netas (Ingresos operacionales)	1,389,101.00
Costo de Ventas	-1,215,616.00
Utilidad Bruta	173,485.00
Gastos Operacionales	
Gastos Administrativos	-85,302.00
Gastos De Ventas	-31,752.00
Utilidad Operativa	56,431.00
Otros ingresos (Gastos)	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	-9,724.00
resultado antes de participaciones, Impuesto a la renta	46,707.00
Participaciones	
Impuesto a la Renta	-14,012.00
Resultado del Ejercicio	32,695.00

REPUESTOS MOTORS MEJIA EIRL
RUC: 20450106195
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Montos Expresados en Nuevos Soles)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

PERIODO 2019

ACTIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
efectivo y equivalente de efectivo	20,829.00
cuentas por cobrar comerciales	162,834.00
cuentas por cobrar diversas - terceros	0.00
servicios y otros contratos por anticipado	0.00
Mercadería	1,178,859.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,362,522.00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
Inmueble, maquinaria y equipo	6,465.00
(-) Depreciación	-4,828.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,637.00
TOTAL ACTIVO	1,364,159.00
PASIVO Y PATRIMONIO	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Tributos por Pagar	981.00
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	386.00
Cuentas por pagar comerciales	53,926.70
Obligaciones Financieras	833,141.99
TOTAL PASIVO CORRIENTE	888,435.69
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
Obligaciones Financieras	260,726.31
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	260,726.31
TOTAL PASIVO	1,149,162.00
<u>PATRIMONIO NETO</u>	
Capital	68,568.00
Resultados Acumulados	106,175.00
Utilidad del Ejercicio	40,254.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	214,997.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,364,159.00

Estado de resultados periodo 2019

REPUESTOS MOTORS MEJIA EIRL
RUC: 20450106195
ESTADO DE RESULTADOS
(Montos Expresados en Nuevos Soles)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	PERIODO 2019
Ventas netas (Ingresos operacionales)	1,617,553.00
Costo de Ventas	-1,292,417.00
Utilidad Bruta	325,136.00
Gastos Operacionales	
Gastos Administrativos	-13,768.00
Gastos De Ventas	-90,436.00
Utilidad Operativa	220,932.00
Otros ingresos (Gastos)	
Ingresos Financieros	296.00
Gastos Financieros	-165,320.00
resultado antes de participaciones, Impuesto a la renta	55,908.00
Participaciones	
Impuesto a la Renta	-15,654.00
Resultado del Ejercicio	40,254.00