



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la empresa Sofi  
Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

**AUTORAS:**

Br. Condezo Céspedes, Yajaira Yhalu ([ORCID: 0000-0001-8031-1877](https://orcid.org/0000-0001-8031-1877))

Br. Toro Irureta, Micaela Shirley ([ORCID: 0000-0002-5499-232X](https://orcid.org/0000-0002-5499-232X))

**ASESOR:**

Dr. Quiroz Suarez, David ([ORCID: 0000-0002-5550-8405](https://orcid.org/0000-0002-5550-8405))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

CHIMBOTE – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

A Dios por darme vida, salud y fuerza para seguir a delante; esforzándome para cumplir cada uno de mis sueños, a mi madre Lila Irureta Vázquez, a mis hijos, a mi esposo y a mi familia que siempre estuvo apoyándome en todo momento.

**Micaela Shirley Toro Irureta**

A mis padres Melanio y Marianela que siempre estuvieron alentándome para salir adelante.

**Yajhaira Yhalu Condezo Céspedes**

## **Agradecimiento**

Agradezco a Dios por darme la vida y fuerza necesaria para seguir esforzándome para cumplir cada uno de mis logros, a mi madre Lila Irureta Vásquez, hijos, esposo y a mi familia que siempre estuvo apoyándome en cada momento.

**Micaela Shirley Toro Irureta**

Agradezco a Dios y a mi madre todo el apoyo brindado porque sin ella nada de esto sería posible.

**Yajhaira Yhalu Condezo Céspedes**

## Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	12
3.2. Variables y operacionalización .....	13
3.3. Población, muestra y muestreo .....	14
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	14
3.5. Procedimientos.....	15
3.6. Método de análisis de datos.....	16
3.7. Aspectos éticos .....	16
IV. RESULTADOS .....	17
V. DISCUSIÓN .....	26
VI. CONCLUSIONES.....	28
VII. RECOMENDACIONES .....	29
REFERENCIAS.....	30
ANEXOS .....	35

## Índice de tablas

Tabla 1. Estadísticos de fiabilidad por variable .....	15
Tabla 2. Estadísticos de fiabilidad de todo el instrumento .....	15
Tabla 3. Prueba de normalidad .....	17
Tabla 4. Niveles de la dimensión financiamiento .....	18
Tabla 5. Niveles de la dimensión fondos propios .....	18
Tabla 6. Niveles de la dimensión inversión .....	19
Tabla 7. Niveles de la dimensión beneficios .....	20
Tabla 8. Niveles de la dimensión indicador financiero .....	20
Tabla 9. Niveles de la dimensión ganancias .....	21
Tabla 10. Correlación de las variables apalancamiento financiero y rentabilidad .....	22
Tabla 11. Correlación de la dimensión financiamiento con la variable rentabilidad ..	23
Tabla 12. Correlación de la dimensión fondos propios con la variable rentabilidad ..	24
Tabla 13. Correlación de la dimensión inversión con la variable rentabilidad .....	25

## Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general determinar la correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021. La investigación fue aplicada de nivel correlacional con diseño no experimental de corte transversal. La población y la muestra estuvo conformada por 10 trabajadores de la empresa. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario para ambas variables, información que posteriormente fue analizada con el software SPSS (Vs 25). Los resultados en la investigación fueron que las dimensiones financiamiento, fondos propios y la inversión no se relacionan con la rentabilidad, lo que se confirmó aplicando la prueba no paramétrica Rho de Spearman siendo el valor  $p > 0.05$  por lo que se rechaza las hipótesis alternas y se aceptan las hipótesis nulas. Concluyéndose que en la empresa a nivel de las variables de investigación si existe relación entre moderada y fuerte aplicando la prueba Rho de Spearman correspondiente a  $r = 0,657$ , con valor  $p = 0,039 < 0.05$ , que el apalancamiento financiero se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa.

Palabras clave: apalancamiento, financiamiento, fondos propios, inversión, rentabilidad.

### **Abstract**

The present investigation had as general objective to determine the correlation of the financial leverage and the profitability of the company Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021. The research was applied at the correlational level with a non-experimental cross-sectional design. The population and the sample consisted of 10 workers of the company. The technique used was the survey and the instrument was the questionnaire for both variables, information that was later analyzed with the SPSS software (Vs 25). The results in the investigation were that the dimensions financing, own funds and investment are not related to profitability, which was confirmed by applying the non-parametric Spearman's Rho test, with the value  $p > 0.05$ , so the alternative hypotheses are rejected and the null hypotheses are accepted. Concluding that in the company at the level of the research variables if there is a relationship between moderate and strong applying the Spearman's Rho test corresponding to  $r = 0.657$ , with value  $p = 0.039 < 0.05$ , that the financial leverage is significantly correlated with the profitability of the company. business.

Keywords: leverage, financing, own funds, investment, profitability.

## I. INTRODUCCIÓN

El apalancamiento financiero para muchas empresas es una estrategia financiera que estas utilizan como una modalidad de disponibilidad de recursos para financiar su capital de trabajo, tratando de alcanzar mayor disponibilidad de sus recursos, que les permita obtener mayor rentabilidad, potenciando las inversiones de sus accionistas.

A nivel internacional, en el Mundo y América Latina en especial, las empresas formales e informales, han sido afectadas por la crisis económica que se vive en el mundo, siendo las estadísticas que el 13% de las organizaciones presentan bajos rendimientos y escaso financiamiento en los últimos dos años, manteniéndose aun en el mercado un grupo de empresas que a diario se enfrentan a dificultades, como flujo de caja reducido, alto endeudamiento, bajos rendimientos y retrasos en el pago. (Arbache, 2021)

Debido a la crisis mundial que se vive por problemas de la economía, en varios países los gobiernos han brindado auxilio financiero a las empresas con el otorgamiento de créditos, financiamiento que ha permitido a las organizaciones poder enfrentar la crisis generada por el bajo consumo. En Chile, se crearon garantías, que equivalen al 85% de préstamos a las empresas, en Colombia, también se lanzaron garantías con el fin de respaldar los créditos por el monto de hasta el 90%, en Uruguay las empresas puedan acceder a una cobertura del 80% en lo que respecta a créditos recientes y hasta 70% por saldos de créditos solicitados anteriormente, permitiendo con esto rentabilizar el capital aportado por sus socios, minimizando sus inversiones propias, y permitiendo a las empresas adquirir apalancamiento financiero. (Heredia & Dini, 2021)

En México los estudios realizados indicaron que de 4.9 millones de pequeños establecimientos solo han sobrevivido 3.9 (79.19%), los demás cerraron actividades operativas definitivamente por los problemas de financiamiento y pérdidas continuas en sus operaciones. Representantes del Banco Mundial han indicado que se estima que el 57% mejore su situación en el 2022 y que el 33% de este grupo lo haga solo en el 2021. (Solunio, 2021)

A nivel nacional la crisis económica generada en las empresas peruanas, se ha traducido principalmente en graves problemas de financiamiento y liquidez que representan el 99% del sector empresarial en el país; las empresas de todos los



sectores aun tienen acceso limitado al crédito bancario, afectando esto también a otras de los sectores abastecimientos de combustibles, por lo que su continuidad dependerá de la gestión financiera utilizada en el negocio y la elección de la alternativa más indicada de financiamiento que utilice para sus necesidades. (Ramírez, 2021)

De acuerdo con la Sociedad de Comercio Exterior del Perú, las micro y pequeñas empresas representan 95% del total de empresas, las que generan el 47.7% del total de empleos por lo que es importante que las empresas se mantenga operativas continuamente, para ello las empresas tienen que buscar oportunidades de endeudamiento a bajo costos financieros, para poder enfrentar los problemas que son constantes como los bajos niveles de ventas, falta de dinero para realizar inversiones o mantenerse operativos, no superando en muchos casos sus expectativas. (Ortega *et al.*, 2021)

Jaén es una ciudad potencial en desarrollo, donde existen diversas empresas que requieren de un financiamiento para abastecer la alta demanda de mercado que existe, una de ellas es la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. compañía que tiene 3 años en el mercado; la cual su materia de estudio es la actividad de compra y venta de combustible y lubricantes, actividad que es de alta rotación de inventarios, en la actualidad la empresa cuenta con una cartera de clientes como personas naturales y jurídicas que compran al crédito y al contado grandes cantidades de combustible y requieren comprar cisternas completas (3000 gal) por eso la entidad requirió abastecerse con grandes cantidades de combustible, por lo cual tuvieron que realizar mayor cantidad de pedidos para así poder cubrir la alta demanda, entonces para ello se ha tenido que capitalizarse mediante endeudamiento bancario; utilizando como estrategia el apalancamiento financiero para incrementar las utilidades de tal forma que se supere las utilidades que se obtiene con el capital y así por atender a las altas necesidades de demanda en el mercado, tener mayores ingresos para una buena rentabilidad. Siendo necesario conocer el nivel de incidencia que este ha generado en la rentabilidad de la sociedad.

Debido a toda la problemática presentada anteriormente, el problema general a investigar es: ¿Existe correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021?; y los problemas específicos

son ¿Existe correlación del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021?; ¿Existe correlación de los fondos propios y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021?; ¿Existe correlación de la inversión y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021?.

En relación a la justificación, esta se sustentó en la Justificación práctica porque permitió contrastar lo establecido en los aspectos teóricos referenciadas en la investigación, poniendo en práctica los procedimientos y estrategias utilizados en las teorías que están fundamentando las variables en investigación. En referencia a la justificación metodológica, esta se presentó en la investigación al hacer uso del método científico, en la cual se utilizó para poder brindar los argumentos necesarios en los resultados y conclusiones apropiadas al método de estudio. En lo referente a la justificación teórica, esta permitió fundamentar el estudio mediante el empleo de teorías estudiadas anteriormente por autores reconocidos que fortalecen la investigación y fundamentan el contenido de la misma.

En la investigación, como objetivo general: determinar la correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021; y con los objetivos específicos: determinar la correlación del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021; determinar la correlación de los fondos propios y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021; determinar la correlación de la inversión y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021.

Se planteó como hipótesis general: el apalancamiento financiero se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021. y como hipótesis específicas: el financiamiento se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021; los fondos propios se correlacionan significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021; la inversión se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

Pozo (2021), en su tesis donde el objetivo fue analizar el apalancamiento y rentabilidad financiera de las empresas que conforman el CIIU1312, investigación aplicada, de nivel descriptiva correlacional de diseño no experimental, realizada en 8 empresas, llegando a concluir que existe relación entre el apalancamiento total y la rentabilidad financiera; también, se encontró relación entre los márgenes de ganancia e ingresos el apalancamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera.

Chango (2021), en su tesis donde el objetivo fue determinar como el apalancamiento financiero incide en el crecimiento económico de las empresas manufactureras dedicadas a la fabricación de calzado de la zona tres del Ecuador, investigación cuantitativa descriptiva correlacional, realizadas con las empresas de la zona tres del Ecuador que producen calzado, donde se obtuvieron como resultados que hay relación entre el crecimiento económico y el apalancamiento financiero, incidiendo los indicadores de apalancamiento en el crecimiento adecuado y desarrollo apropiado que presentaron las empresas en investigación en un tiempo de diez años (2009 – 2019)

Córdova (2021), en su tesis donde le objetivo fue medir los niveles de apalancamiento y evaluar su efecto en el crecimiento empresarial en las mejores 50 empresas del ecuador, investigación cuantitativa – descriptiva - correlacional de diseño no experimental, siendo la muestra 15 empresas del ranking de mejores empresas del ecuador, determinándose como resultados que el apalancamiento en estas empresas es proporcional con los rendimiento alcanzados, debido a que cualquier cambio en el apalancamiento realizado en la empresa, este genera un efecto directo en la crecimiento empresarial, incidiendo en la rentabilidad obtenida por las organizaciones.

Ayón *et al.* (2020) en su investigación donde el objetivo fue realizar un análisis del apalancamiento financiero y su impacto en el endeudamiento de las empresas controladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y su relación con la rentabilidad, investigación cuantitativa de diseño no experimental, causal, documental, donde analizo información teorica relevante sobre apalancamiento financiero realizado para medir el impacto generado en la rentabilidad de las empresas, obteniendose como resultados que el apalancamiento financiero permite en las organizaciones obtener beneficios en el

incremento de la rentabilidad, ayudando a las organizaciones a cubrir sus deudas en el corto plazo, incrementando su capital, siendo la incidencia positiva del apalancamiento financiero en los rendimientos de la organización.

Townsend y Espinoza (2020), en su investigación donde el objetivo fue establecer la relación entre el apalancamiento y la rentabilidad y su nivel de decisión de financiación con respecto al endeudamiento de los laboratorios farmacéuticos, investigación de enfoque cuantitativo, descriptiva, correlacional no experimental, donde los resultados permitieron conocer que existe relación positiva entre la rentabilidad y el apalancamiento; concluyendo que el nivel de apalancamiento no tienen relación directa con la rentabilidad del activo y del patrimonio, incidiendo que los resultados dependen de múltiples variables y que la decisión de financiación no es concluyente en el resultado de la rentabilidad.

Espinoza (2020), en su tesis realizada fue el objetivo de analizar el comportamiento y el efecto del apalancamiento y la rentabilidad con laboratorios farmacéuticos del Ecuador, investigación descriptiva - correlacional - diseño no experimental, donde la muestra del estudio fue 167 laboratorios farmacéuticos, determinándose los siguientes resultados: que existe endeudamiento en exceso en el 65% de los laboratorios, no existiendo relación entre la rentabilidad y el apalancamiento, concluyendo que en el resultado de las empresas no solo incide el apalancamiento sino también otros factores inciden en el rendimiento.

Cabrera (2020), en su tesis donde el objetivo fue identificar la importancia del apalancamiento en el aumento de la rentabilidad en una empresa textil, con un tipo de investigación cuantitativa de nivel descriptivo, siendo el resultado que el apalancamiento influye directamente con el aumento de las ganancias (rentabilidad) permitiendo conocer que cuando el apalancamiento tiene impacto directo en la variación de los costos fijos la rentabilidad es mayor, obteniéndose mejores indicadores en la relación costo – beneficio en la organización en evaluación.

A nivel nacional Talledo (2021), en su tesis donde tuvo como objetivo general describir la relación de apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Desnivel Perú SAC, Miraflores – 2019, investigación cuantitativa, aplicada, descriptiva, correlacional, con diseño no experimental transversal, realizado con 23 trabajadores de la empresa Desnivel, donde se concluye que existe relación entre

las variables en estudio, donde  $r=0,593$  con significancia de  $p=0,003<0,005$ ; que no hay relación entre financiación y la rentabilidad donde  $r=0,356$  y  $p=0,095>0,005$ ; que no hay relación entre fondos propios y rentabilidad donde  $r=0,181$  y  $p=0,409>0,005$ ; que no hay relación entre inversión y rentabilidad donde  $r=0,520$  y  $p=0,409>0,005$ .

Cherre y Torres (2021), en su investigación, donde el objetivo general fue, determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad del periodo 2019 –2020 de la empresa comercial Haydee SAC, Chimbote, investigación cuantitativa, correlacional de nivel descriptivo, con diseño no experimental, siendo la muestra estados financieros del 2019 y 2020 de la empresa en revisión, donde se obtuvo como resultados que hay incidencia media en el año 2019 con 0.506 e incidencia alta en el 2020 con 0.963, siendo la incidencia positiva en la obtención de rendimientos en la organización.

Gallardo y Murillo (2021), en su tesis cuyo objetivo general tuvo realizar un análisis de los principales efectos del préstamo y el nivel de apalancamiento que logró durante el 2019, investigación explicativa de diseño no experimental, donde la muestra fueron los registros contables y estados financieros del 2019, se concluyo como resultados que hay incidencia entre el apalancamiento y la rentabilidad incrementandose la rentabilidad en 5.59%, mostrando un rendimiento financiero total de 17.59% (12.00%+ 5.59%) durante el periodo del préstamo.

Guevara (2021), en su investigación relacionada con objetivo fue determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL, teniendo investigación de tipo aplicada – descriptiva - correlacional con diseño no experimental, conformada por la muestra de 2 trabajadores y estados financieros de los años 2018 y 2019, siendo los resultados que hay incidencia entre las variables en estudio para los periodos en analisis, mejorando la rentabilidad sobre el patrimonio en 10,7% (ROE), y el margen de utilidad bruta en 7,6%, siendo el efecto positivo entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad, al pasar los valores del 11,7% en el 2018 a 19,9% en el 2019.

López y Medina (2021), en su investigación donde el objetivo fue determinar el grado de relación entre el apalancamiento y la rentabilidad, en empresas del sector industrial en los años 2016 al 2018, investigación cuantitativa correlacional, no experimental, con la muestra de 36 estados financieros de empresas que cotizan

en la BVL, obteniéndose como resultados que no hay relación entre las variables en investigación, existiendo relación baja y negativa de la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica con el apalancamiento operativo; resaltando, que entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad no hay relación.

Muñoz (2021), en su investigación tuvo como objetivo determinar en qué medida el apalancamiento financiero influye sobre la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax en los años 2019 y 2020, investigación aplicada, explicativa, cuantitativa, no experimental, donde se analizaron los estados financieros de la empresa, llegándose a concluir, que hay influencia entre las variables para los años en análisis, mostrando incremento en la rentabilidad proporcional a los activos y al financiamiento externo realizado, lo que incrementó ligeramente el apalancamiento de la organización.

Apaza *et al.* (2020) en su artículo científico tuvo como objetivo general determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad en una empresa industrial textil de Santa Anita, periodo 2014 al 2017, investigación de enfoque cuantitativo – descriptivo – correlacional - con diseño no experimental, realizado con 48 estados financieros mensuales, llegando a concluir, que existe relación inversa significativa entre las variables en estudio, y relación directa entre indicadores del apalancamiento y el capital disponible.

Alamo (2020), en su tesis cuyo objetivo general fue analizar el estado del apalancamiento y el rendimiento de la inversión en la empresa General Mix S.A., teniendo una investigación aplicada, descriptiva, no experimental, siendo la muestra los estados financieros de seis periodos, concluyendo que el apalancamiento financiero, fue variado en los periodos en análisis, con valores de 3.28 (2017) hasta valores de -363.70 (2019), sobre el rendimiento del capital los resultados fueron bajos con el promedio del sector, siendo 14% (2017), 4% (2018) y 1% (2019), y sobre el rendimiento de los activos la tendencia fue a disminuir con valores de 4% (2017), 1% (2018), y 0.4% (2019), concluyéndose que la empresa se debe evaluar constantemente los niveles de apalancamiento para evitar riesgos que podrían perjudicar el resultado.

Benites y Villalobos (2020), en su investigación donde el objetivo fue determinar de qué manera incide el apalancamiento financiero en la gestión gerencial de las pequeñas empresas de calzado, el Porvenir, 2020, teniendo

investigación descriptiva, correlacional, no experimental, realizada con 90 empresas a quienes se les aplicó un cuestionario, siendo los resultados que el nivel del apalancamiento financiero es regular con 56%; respecto a las dimensiones, el nivel de endeudamiento es regular con 71%, el nivel de solvencia es regular con 49%, el nivel del grado de apalancamiento financiero es regular con 67%, existiendo relación del apalancamiento financiero con la gestión gerencial.

Casamayou (2019), en su artículo científico donde el objetivo principal fue determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas pertenecientes al sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima en el periodo 2008-2017, investigación cuantitativa de nivel descriptivo, correlacional y causal, con diseño no experimental, donde se estudiaron 34 empresas, siendo los resultados: que existe influencia significativa entre ambas variables en estudio, respecto a la influencia del apalancamiento financiero y el margen operativo con la rentabilidad, este es significativo en 23,56 %; concluyendo que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad en menos del 50%.

Zurita *et al.* (2019) en su artículo tuvo como objetivo general de proponer la implementación de estrategias financieras para incrementar la rentabilidad de la empresa Indema Perú S.A.C, investigación mixta - descriptiva, de diseño no experimental, obteniéndose como resultados que existe incidencia en la rentabilidad la inversión realizada en las empresas, evidenciando incrementos y disminuciones en sus rendimientos de acuerdo a las inversiones realizadas en las organizaciones, teniendo presente los costos que influyen de manera directa con el costos de ventas (85%) de cada organización.

Apalancamiento financiero es el acto de elevar el grado de endeudamiento de la empresa, convirtiéndose en un indicador que permite medir el nivel de endeudamiento de las organizaciones, el mismo que muestra qué tanto se endeudó la organización con relación a su capital o activos (Gerencie, 2021). Convirtiéndose en un indicador de medición importante para toda organización porque va a permitir conocer que tan solvente es la empresa y la respuesta que está tiene con el cumplimiento de sus obligaciones, la misma que permitiera indicar la posición en que se encuentre la empresa a un determinado tiempo.

Apalancamiento financiero, es el uso de la deuda externa que aprueba incrementar la rentabilidad del capital propio de los accionistas. Este permite medir la relación entre la deuda adquirida y la rentabilidad, por lo que de acuerdo a los estudios realizados se puede indicar que el exceso del rendimiento se accede alcanzar mayores retribuciones de los fondos propios. (Ponce *et al.*, 2019)

Para Gitman y Zutter (2012), señalaron que el grado de apalancamiento financiero (GAF) viene a ser el indicador que permite medir los financiamientos adquiridos por la empresa, para el desarrollo de sus operaciones y la respuesta de la empresa al cumplimiento de sus obligaciones, permitiendo a las organizaciones conocer sus niveles de compromisos para evitar riesgos que podrían llevarlas a una posición de insolvencia en el tiempo si no se tiene identificado y controlado el indicador de apalancamiento.

Cherre y Torres (2021), indicaron que el apalancamiento financiero comprende tres tipos 03 de apalancamiento: el apalancamiento financiero positivo, apalancamiento financiero negativo y el apalancamiento financiero neutro, que permiten medir los rendimientos y riesgos de los datos contenidos en los estados contables de las empresas para medir el impacto entre capital propio y el de terceros (endeudamiento).

Las dimensiones del apalancamiento financiero según Talledo (2021), son: financiamiento, fondos propios, inversión.

El financiamiento referido al aporte del capital que requiere la operatividad del negocio (aporte de dinero), estableciendo proyectos que permitan mejorar los ingresos, buscando medidas de financiamiento o créditos para lograr operatividad. (García, 2017, citado en Talledo, 2021)

Los fondos propio están relacionados con los bienes que posee la empresa, pudiendo ser aportado por los propietarios mediante la asignación de recursos. (Caurin, 2016, citado en Talledo, 2021)

Las Inversión en función a la cantidad limitada de asignación de recursos y la disposición del efectivo de terceros o propias; así como, el conjunto de actividades realizadas en la empresa para lograr una inversión equilibrada en la empresa. (BBVA, 2018, citado en Talledo, 2021)

La rentabilidad es la acción de comparar los resultados que la empresa ha obtenido en un periodo determinado respecto a otros periodos base, después de



realizadas todas las actividades empresariales y luego de haber coberturado todas sus obligaciones operativas (Warren *et al.*, 2016). El conocer los rendimientos alcanzados en la empresa es importante porque va a permitir establecer objetivos y metas por lograr, obteniendo a la vez crecimiento organizacional lo que va a permitir continuar con el desarrollo de sus operaciones.

Córdoba (2016), manifiesto sobre rentabilidad que es entendida como las utilidades generadas por una empresa después de asumir todos sus gastos, a la cual se llega a través del aumento de su capacidad de ingresos. El obtener utilidades en toda empresa es un aspecto positivo muy importante, sobre todo por el momento que tienen que enfrentar las empresas, por lo que el poder alcanzar utilidades después de cumplir con todos sus costos y gastos es determinante para lograr desarrollo en la organización.

Según Ccaccya (2015), indicó que rentabilidad es la capacidad que la organización tiene para generar beneficios a partir del uso de elementos materiales, humanos y/o financieros dependiendo los rendimientos de los resultados alcanzados diferenciando los recursos aportados por los accionistas y los recursos de terceros (deudas). El alcanzar utilidades es la misión más importante para todo negocio, y esto se logra mediante la combinación de recursos, que pueden ser propios y de terceros, los cuales deben generar rendimientos superiores a los asumidos por la empresa para poder indicar que las utilidades obtenidas por la empresa son el resultado del desarrollo articulado entre las diferentes áreas que componen la empresa.

La rentabilidad según Naesa (2011), se clasificó en rentabilidad económica donde se realiza un análisis de la eficiencia empresarial del uso de los activos utilizados para su generación y la rentabilidad financiera, que mide el resultado generado incluyendo el financiamiento obtenido por la organización, resultado que permite tomar decisiones sobre los tipos de financiamiento asumidos por la organización (internos y externos).

Las dimensiones de rentabilidad según Talledo (2021), son: beneficios, indicador financiero, y ganancias.

Los beneficios, es la cantidad monetaria esperada por los socios por la inversión realizada, después de descontar los costos correspondientes del proyecto

a los ingresos registrados, rendimiento neto que es esperado por el inversionista como beneficio por la inversión realizada. (Lopez, 2018, citado en Talledo, 2021)

El indicador financiero que esta relacionado con varios factores, entre ellos la administración del dinero, la toma de decisiones y el manejo de las cuentas por cobrar, información que es importante conocer en las organizaciones para saber si la empresa esta generando la rentabilidad esperada por el inversionista. (Joseph, 2019, citado en Talledo, 2021)

Las ganancias referido a las utilidades obtenidas en el desarrollo de las operaciones, las mismas que se espera generen saldos positivos durante el desarrollo del proceso operativo relacionado con el desarrollo de las actividades empresariales. (Raffino, 2020, citado en Talledo, 2021)

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

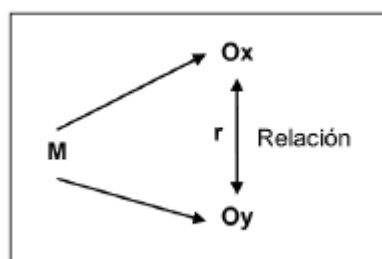
##### 3.1.1. Tipo de investigación

Aplicada: debido a que se basa en teorías que han sido resultado de investigaciones previas, las mismas que son analizadas y evaluadas para ser utilizadas de acuerdo a sus resultados obtenidos (Hernández et al., 2017). La investigación se realizó verificando y seleccionando teorías de estudios previos que se relacionaron con las variables, las cuales fueron sometidas posteriormente a evaluaciones que permitieron obtener resultados que servirán a la empresa y al sector para tomar medidas y mejorar la rentabilidad de la organización.

De acuerdo con el nivel la investigación fue de tipo correlacional, porque según Hernández *et al.* (2014) los estudios correlacionales permiten medir la incidencia o relación que hay entre dos variables en un entorno dado, buscando establecer y explicar cómo se asocian. Para el presente caso se estudió la relación entre sus variables y los cambios que se presentan si una de ellas sufre alguna modificación.

##### 3.1.2. Diseño de investigación

En la presente investigación el diseño fue no experimental, debido a la no manipulación de las variables, donde solo se han tomado los datos tal como se presentan sin manipular sus resultados, observándose todo en su estado natural (Hernández *et al.*, 2017). De corte transversal, porque los datos presentados por la empresa se analizaron en un solo momento, bajo un esquema específico, donde solo se buscó medir la incidencia de las variables conjuntamente con sus componentes. (Hernández *et al.*, 2017)



M = Empresa Sofi Petrol E.I.R.L.

Ox = Apalancamiento financiero

Oy= Rentabilidad

r= Relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad

### **3.2. Variables y operacionalización**

#### **3.2.1. Apalancamiento financiero**

**Definición conceptual:** Desai (2019), indico que el apalancamiento financiero es una estrategia financiera utilizada por las empresas para financiar su capital de trabajo, permitiendole alcanzar mayor facilidad en la disponibilidad de sus recursos, logrando obtener mayores rendimientos.

**Definición operacional:** la variable apalancamiento financiero se analizó mediante la técnica de la encuesta, teniendo como instrumento al cuestionario aplicado a trabajadores de la empresa que consta de 9 Ítems. Permittiendo con esto obtener información relacionada con sus dimensiones: financiamiento, fondos propios e inversión.

Indicadores: compuesta por los indicadores aportación de dinero, proyecto, crédito, bienes de la empresa, propietarios, recursos, cantidad limitada, disposición de terceros y conjunto de actividades.

Escala: ordinal

#### **3.2.2. Rentabilidad**

**Definición conceptual:** la rentabilidad es la acción de comparar los resultados que la compañía ha logrado en un periodo determinado respecto a otros periodos base, después de realizadas todas las actividades empresariales y luego de haber coberturado todas sus obligaciones operativas. (Warren *et al.*, 2016).

**Definición operacional:** la variable rentabilidad se analizó mediante la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario aplicado a trabajadores de la empresa que consta de 8 ítems. Permittiendo con esto obtener información relacionada con sus dimensiones: beneficios, indicador financiero y ganancias.

Indicadores: compuesta por los indicadores cantidad monetaria, costos, administración del dinero, tomar decisiones, cuentas por cobrar, utilidades, saldos positivos y proceso operativo que permitirán medir las dimensiones.

Escala: ordinal.

### **3.3. Población, muestra y muestreo**

#### **3.3.1. Población**

Es el conjunto de sujetos que tienen varias características en común (Hernández et al., 2014).

Estuvo compuesta por 10 trabajadores de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. para la aplicación del cuestionario, que permitió correlacionar el apalancamiento financiero con la rentabilidad.

#### **3.3.2. Muestra**

Es un subgrupo derivado de la población de los cuales se obtendrán datos, necesarios para la investigación, la misma que es una proporción representativa de la población. (Hernández *et al.*, 2014)

La muestra de 10 trabajadores de la empresa para la aplicación del cuestionario que permitió correlacionar las variables en investigación.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas**

Según Hernández *et al.* (2017) las técnicas son un conjunto de reglas y operaciones concretas basada en instrumentos estandarizados, con la finalidad de obtener datos por observación, medición o documentación.

Para la investigación en curso, se utilizó una técnica que permitieron medir la relación de las variables en estudio, las mismas que formaron parte de los anexos de la presente investigación, siendo la siguiente:

**Encuesta:** para ser realizada con los trabajadores de la organización, la misma que permitió conocer a profundidad las políticas de apalancamiento de la compañía que han permitido obtener rendimientos en la entidad, mediante la formulación de preguntas elaboradas con el uso de lenguaje sencillo y entendible.

#### **3.4.2. Instrumentos**

Hernández *et al.* (2017), indica que los instrumentos permiten medir las variables (cuantitativo) o capturar la esencia de las narrativas y sus significados (cualitativos), pudiendo incluso con algunos instrumentos recabar información tanto cuantitativa como cualitativa.

**Cuestionario:** para la recolección de la información que tuvo como origen su aplicación a 10 trabajadores de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L.

**Validez y confiabilidad:** se realizó a partir de juicio de 03 expertos con maestría, especialistas en el tema de las finanzas, que permitió dar conformidad y validez a cada uno de los componentes de los instrumentos que se van a aplicar en la investigación.

La confiabilidad de los instrumentos, se realizó aplicando la prueba Alfa de Cronbach en el estadístico SPSS Vs 25, donde se obtuvieron valores superiores al a 0,70 que es el valor mínimo para aceptar un instrumento.

Tabla 1:

*Estadísticos de fiabilidad por variable*

<b>Variable</b>	<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N de elementos</b>
Apalancamiento Financiero	,819	9
Rentabilidad	,774	8

La Tabla 1 contiene valores del Alfa de Cronbach correspondiente a cada una de las variables, observándose valores superiores al mínimo aceptable que es 0,70, por lo tanto, se considera un instrumento fiable para ser aplicado.

Tabla 2:

*Estadísticos de fiabilidad de todo el instrumento*

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados</b>	<b>N de elementos</b>
,905	,896	17

### **3.5. Procedimientos**

Se utilizaron procedimientos que permitieron responder a los objetivos establecido. Primero se realizó la preparación de las encuestas que se utilizaron en la investigación, posteriormente se realizó la aplicación de los instrumentos en función a lo establecido en la operacionalización de variables, luego se ordenó la información recolectada y realizó trabajo de escritorio donde se ordenó y codificó los datos de acuerdo a la investigación, para su procesamiento, resultados que finalmente se presentan en el informe de investigación en el capítulo de resultados.

### 3.6. Método de análisis de datos

**Método deductivo:** es el método que permite a los investigadores realizar proposiciones generales para luego realizar afirmaciones particulares (Hernández *et al.*, 2017). El mismo que se utilizó en el análisis de cuestionario aplicado a la muestra de la investigación.

### 3.7. Aspectos éticos

**Confidencialidad:** por la reserva de la información proporcionada por la empresa y la información brindada en las entrevistas, revelándose solo los datos que se necesitan para responder a los objetivos planteados en la investigación (Páramo, 2018). La misma que se aplicó en la investigación al revelar la información brindada por los miembros de la muestra reservando las políticas internas de negociación financiera que son propias de la empresa.

**Veracidad:** respecto a la información recogida, por lo que es necesario revisar los datos compartidos por los entrevistados validando que sean ciertos y que procedan realmente de la situación que se presenta, reconociendo la autoría y confidencialidad correspondiente (Páramo, 2018). Relacionado con el reconocimiento de la autoría de la información brindada por los trabajadores de la empresa en sus respuestas al cuestionario, datos que han sido utilizados como resultados en la investigación.

**Integridad:** relacionada con el respeto a la información brindada por la empresa en la aplicación de los instrumentos utilizados en la investigación (Páramo, 2018). Relacionada con la información contenida en los cuestionarios aplicados a los colaboradores de la empresa, la misma que se considero de manera integra en el capítulo de resultados, permitiendo responder a los objetivos establecidos en la investigación.

## IV. RESULTADOS

### Prueba de normalidad

Tabla 3:

#### *Prueba de Normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Apalancamiento Financiero	,227	10	,155	,818	10	,024
Rentabilidad	,208	10	,200*	,869	10	,097

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

### Interpretación

De acuerdo a lo establecido en la tabla 3 se puede manifestar que la prueba de normalidad permite contrastar la normalidad de los datos que pertenecen a cada variables; por lo que, teniendo en consideración que la cantidad de unidades de estudio es 10 se tiene que analizar los resultados de la prueba de normalidad Shapiro Wilk, por ser menor a 50 unidades de estudio, resultando para la variable apalancamiento financieros una distribución normal, y para la variable rentabilidad una distribución no normal, debido a que el valor de significancia  $p=0,097$  mayor a lo establecido en la investigación, donde  $\alpha = 0,05$  (5%); por lo que de acuerdo al resultado que muestra para contrastar las hipótesis se tiene que utilizar la prueba Rho de Spearman por ser no paramétrico.

#### ***Nivel de significancia***

$\alpha = 0,05$  (5%)



## Estadística descriptiva

Tabla 4:

### *Niveles de la dimensión financiamiento*

Preguntas Categorías	P1		P2		P3	
	F	%	F	%	F	%
A veces	1	10,0	1	10,0	2	20,0
Casi siempre	4	40,0	1	10,0	6	60,0
Siempre	5	50,0	8	80,0	2	20,0

## Interpretación

La tabla 4 presenta los niveles de la dimensión financiamiento de la variable apalancamiento financiero, donde se puede apreciar que el 80% de los encuestados respondieron siempre, a la pregunta 2 considera que para ampliar el desarrollo de sus actividades la empresa, posee los recursos financieros para ejecutarlo; seguido de la pregunta 3 con el 60% casi siempre, cuando se le pregunta si la empresa acude a un crédito para generar y ampliar operaciones; siendo estas las respuestas más relevantes, que permiten conocer que en la empresa se asocia la operatividad a las fuentes de financiamiento de recursos para continuar con el desarrollo de sus operaciones.

Tabla 5:

### *Niveles de la dimensión fondos propios*

Preguntas Categorías	P4		P5		P6	
	F	%	F	%	F	%
A veces	2	20,0	2	20,0	2	20,0
Casi siempre	4	40,0	2	20,0	2	20,0
Siempre	4	40,0	6	60,0	6	60,0

## Interpretación

En la tabla 5 se presentan los niveles de la dimensión fondos propios de la variable apalancamiento financiero, donde se indica que el 60% de los colaboradores manifiestan siempre, a la preguntas 5 y 6 que se relacionan que el propietario se adapta a las políticas nuevas que el estado implanta y a utilizar los recursos necesarios para salvaguardar su patrimonio en caso se paralizen las actividades por motivos económicos; así como también, el 40% de los encuestados indican que siempre a la pregunta 4 consideran que los bienes de la compañía (máquinas) son bien utilizados y permiten el incremento de las actividades en el largo plazo, garantizando con esto la continuidad de la empresa en el mercado.

Tabla 6:

### *Niveles de la dimensión inversión*

Preguntas Categorías	P7		P8		P9	
	F	%	F	%	F	%
Nunca	0	0,0	5	50,0	0	0,0
Casi nunca	0	0,0	4	40,0	0	0,0
A veces	0	0,0	1	10,0	2	20,0
Casi siempre	5	50,0	0	0,0	2	20,0
Siempre	5	50,0	0	0,0	6	60,0

## Interpretación

La tabla 6 contiene los niveles de la dimensión inversión de la variable apalancamiento financiero, donde se indica que el 60% de los colaboradores encuestados en la empresa, manifiestan siempre a la pregunta 9, que está relacionada con la realización de las inversiones y el incremento de actividades que se deben atender para fortalecer el crecimiento organizacional; además, el 50% de los colaboradores indica que siempre, la pregunta 7 sobre las inversiones que hace la empresa, donde existen limitaciones para asignar recursos entre las diferentes áreas, permitiéndole con esto ajustar el desarrollo de las operaciones a una política

establecida por la empresa, incidiendo en que las decisiones son tomadas por los funcionarios de la propia empresa y no por disposición de terceros, tal como lo manifiesta el 50% en la respuesta de la pregunta 8 relacionada con la administración de las inversiones a través de terceros.

Tabla 7:

*Niveles de la dimensión beneficios*

Preguntas Categorías	P1		P2	
	F	%	F	%
Nunca	0	0,0	4	40,0
Casi nunca	0	0,0	5	50,0
A veces	3	30,0	1	10,0
Casi siempre	1	10,0	0	0,0
Siempre	6	60,0	0	0,0

**Interpretación**

La tabla 7 contiene los niveles de la dimensión beneficios de la variable rentabilidad, donde se puede apreciar que 60% de los encuestados manifiestan que siempre, a la pregunta 1 el dinero obtenido por la empresa cumple con las expectativas planeadas, tendiendo relación esta respuesta con la siguiente pregunta 2 donde el 40% nunca y 50% casi nunca, respondieron a la pregunta si los costos producidos por la empresa perjudican el ingreso planeado.

Tabla 8:

*Niveles de la dimensión indicador financiero*

Preguntas Categorías	P3		P4		P5	
	F	%	F	%	F	%
A veces	1	10,0	0	0,0	4	40,0
Casi siempre	4	40,0	3	30,0	5	50,0
Siempre	5	50,0	7	70,0	1	10,0

## Interpretación

En la tabla 8 se presentan los niveles de la dimensión indicador financiero de la variable rentabilidad, donde se puede apreciar que el 70% de los trabajadores respondieron siempre, a la pregunta 4 que la gerencia general es la responsable de la toma de decisiones, para ser encaminadas hacia un fin determinado; también el 50% de los trabajadores respondieron siempre, a la pregunta 3 cuando se les preguntó si el organismo logra administrar adecuadamente el dinero; tendiendo relación esta respuesta con la siguiente donde el 50% indicó casi siempre, la pregunta 5 la empresa logra realizar sus cobranzas en los plazos acordados con sus clientes, por lo que se tiene que mejorar el manejo de la liquidez en la empresa si esta desea mejorar o ampliar sus operaciones en el mercado.

Tabla 9:

### *Niveles de la dimensión ganancias*

Preguntas Categorías	P6		P7		P8	
	F	%	F	%	F	%
A veces	1	10,0	1	10,0	3	30,0
Casi siempre	3	30,0	4	40,0	1	10,0
Siempre	6	60,0	5	50,0	6	60,0

## Interpretación

En la tabla 9 se presentan los niveles de la dimensión indicador financiero de la variable rentabilidad, donde se aprecia que el 60% de los encuestados en la empresa indicaron siempre a la pregunta 6 que está relacionada con las buenas utilidades que se han logrado en los últimos años; así como también a la pregunta 8 los colaboradores manifestaron que siempre al 60% que el área contable de la empresa tiene que cumplir con el procedimiento operativo para administrar adecuadamente las ganancias logradas.

## Estadística inferencial

### Prueba de hipótesis

#### **Formulación de la hipótesis general**

**H<sub>0</sub>:** El apalancamiento financiero no se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**H<sub>1</sub>:** El apalancamiento financiero se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

#### **Nivel de significancia**

$\alpha = 0,05$  (5%)

Estadístico de la prueba: correlación de Rho de Spearman

Tabla 10:

*Correlación de las variables apalancamiento financiero y rentabilidad*

		Apalancamiento financiero	Rentabilidad
<b>Apalancamiento financiero</b>	Correlación de Spearman	1	,657*
	Sig. (bilateral)		,039
	N	10	10
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Spearman	,657*	1
	Sig. (bilateral)	,039	
	N	10	10

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

**Regla de decisión.** En la tabla 10 se puede observar que la significancia del valor  $p = 0,039$  determinándose que el valor de significancia es menor al establecido  $\alpha = 0,05$ ; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna H<sub>1</sub> y se rechaza la hipótesis nula H<sub>0</sub>, indicándose que existe relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad.

#### **Formulación de la hipótesis específica 1**

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento no se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**H<sub>1</sub>:** El financiamiento se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**Nivel de significancia**

$\alpha = 0,05$  (5%)

Estadístico de la prueba: correlación Rho de Spearman

Tabla 11:

*Correlación la dimensión financiamiento con la variable rentabilidad*

		<b>Financiamiento</b>	<b>Rentabilidad</b>
<b>Financiamiento</b>	Correlación de Spearman	1	,006
	Sig. (bilateral)		,986
	N	10	10
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Spearman	,006	1
	Sig. (bilateral)	,986	
	N	10	10

**Regla de decisión.** En la tabla 11 se puede observar que la significancia del valor  $p = 0,986$  determinándose que el valor de significancia es mayor al establecido  $\alpha = 0,05$ ; por lo tanto, se rechaza la hipótesis alterna H<sub>1</sub> y se acepta la hipótesis nula H<sub>0</sub>, indicándose que no existe relación entre el financiamiento y la rentabilidad.

**Formulación de la hipótesis específica 2**

**H<sub>0</sub>:** Los fondos propios no se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**H<sub>1</sub>:** Los fondos propios se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**Nivel de significancia**

$\alpha = 0,05$  (5%)

Estadístico de la prueba: correlación Rho de Spearman

Tabla 12:

*Correlación la dimensión fondos propios con la variable rentabilidad*

		Fondos propios	Rentabilidad
<b>Fondos propios</b>	Correlación de Spearman	1	,617
	Sig. (bilateral)		,057
	N	10	10
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Spearman	,617	1
	Sig. (bilateral)	,057	
	N	10	10

**Regla de decisión.** En la tabla 12 se puede observar que la significancia del valor  $p = 0,057$  determinándose que el valor de significancia es mayor al establecido  $\alpha = 0,05$ ; por lo tanto, se rechaza la hipótesis alterna  $H_1$  y se acepta la hipótesis nula  $H_0$ , indicándose que no existe relación entre los fondos propios y la rentabilidad

**Formulación de la hipótesis específica 3**

**$H_0$ :** La inversión no se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**$H_1$ :** La inversión se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.

**Nivel de significancia**

$\alpha = 0,05$  (5%)

Estadístico de la prueba: correlación Rho de Spearman

Tabla 13:

*Correlación la dimensión inversión con la variable rentabilidad*

		Inversión	Rentabilidad
<b>Inversión</b>	Correlación de Spearman	1	,183
	Sig. (bilateral)		,613
	N	10	10
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Spearman	,183	1
	Sig. (bilateral)	,613	
	N	10	10

**Regla de decisión.** En la tabla 13 se puede observar que la significancia del valor  $p = 0,613$  determinándose que el valor de significancia es mayor al establecido  $\alpha = 0,05$ , por lo tanto, rechazamos la hipótesis alterna  $H1$  y se acepta la hipótesis nula  $H0$ , indicándose que no hay relación entre la inversión y la rentabilidad.



## **V. DISCUSIÓN**

### **Primera:**

De los resultados alcanzados en el procesamiento de datos del estadístico SPSS Vs 25, aceptamos la hipótesis alternativa general que establece que existe relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021, donde los resultados obtenidos fueron el Rho de Spearman de ,657 con valor  $p < 0,05$  (0,039), resultados que son similares a los de Talledo (2021), que en su tesis concluye que existe relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad, siendo el valor  $r = 0,593$  y  $p = 0,003 < 0,005$ . Del mismo modo, Apaza, *et al.* (2020) concluyen en su investigación que hay relación directa entre el apalancamiento y la rentabilidad. Resultados diferentes a los determinados por López y Medina (2021), quienes manifiestan que en su investigación no hay relación entre el apalancamiento y la rentabilidad.

### **Segunda:**

De los resultados alcanzados en el procesamiento de datos del estadístico SPSS, rechazamos la hipótesis alternativa específica y se pudo determinar que no hay relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021; donde los resultados fueron el Rho de Spearman de ,006 con valor  $p > 0,05$  (0,986), concuerdan con lo señalado por Talledo (2021), que en su tesis establece también que no hay relación entre financiación y la rentabilidad donde  $r = 0,356$  y  $p = 0,095 > 0,005$ , por lo que se tiene que tener presente que el financiamiento es la oportunidad que todo negocio busca para poder continuar con sus operaciones, mas no como factor de incremento de la rentabilidad en la organización.

### **Tercera:**

De los resultados alcanzados en el procesamiento de datos del estadístico SPSS, rechazamos la hipótesis alternativa específica y se pudo determinar que no existe relación entre los fondos propios y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021; donde los resultados obtenidos fueron el Rho de Spearman de ,617 con valor  $p > 0,05$  (0,057), resultados similares a los obtenidos por Talledo (2021),

quien determina que no hay relación entre fondos propios y rentabilidad donde  $r=0,181$  y  $p=0,409>0,005$ .

**Cuarta:**

De los resultados alcanzados en el procesamiento de datos del estadístico SPSS, rechazamos la hipótesis alternativa específica y se pudo determinar que no existe relación entre la inversión y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021; donde los resultados obtenidos fueron el Rho de Spearman de ,183 con valor  $p>0,05$  (0,613). Este resultado es contrastable con los resultados de Talledo (2021), pues determino que no hay relación entre inversión y rentabilidad donde  $r=0,520$  y  $p=0,409>0,005$ . Por lo que, de acuerdo a los resultados y a los aportes realizados en los antecedentes se puede concluir que la inversión no se relaciona con la rentabilidad generada en la empresa, porque esta no solo depende de las inversiones que realice la empresa, sino más bien de la operatividad del desarrollo de las actividades programadas.

## VI. CONCLUSIONES

1. En las pruebas aplicadas se ha demostrado que en la empresa existe relación entre moderada y fuerte de Rho de Spearman correspondiente a ,657, con valor de significancia  $p=0,039 < 0.05$ , se concluye que el apalancamiento financiero se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021, lo que permite a la empresa hacer uso del apalancamiento como estrategia financiera para incrementar su capital de trabajo.
2. En las pruebas aplicadas del Rho de Spearman se ha demostrado que, en la empresa no existe relación correspondiendo al valor  $r=0,006$ , con valor  $p=0,986 > 0.05$ , se concluye que el financiamiento no se correlaciona con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021, pues el financiamiento es la oportunidad que todo negocio busca para captar mayores recursos y continuar con el desarrollo de sus operaciones, mas no como factor de incremento de la rentabilidad en la organización.
3. En las pruebas aplicadas del Rho de Spearman se ha demostrado que, en la empresa no existe relación correspondiendo al valor  $r=0,617$ , con valor  $p=0,057 > 0.05$ , se concluye que los fondos propios no se correlacionan con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. 2021, debido a que los fondos propio estan relacionados con la generación de recursos, pudiendo ser aportado por los propietarios y no con la rentabilidad obtenida.
4. En las pruebas aplicadas del Rho de Spearman se ha demostrado que, en la empresa no existe relación correspondiendo al valor  $r=0,183$ , con valor  $p=0,613 > 0.05$ , se concluye que la inversión no se correlaciona con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. 2021, porque la rentabilidad no solo depende de las inversiones que realiza la empresa, sino más bien de la operatividad del desarrollo de las actividades programadas.

## **VII. RECOMENDACIONES**

1. Al Gerente General de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. fortalecer el manejo del apalancamiento en la empresa que permita obtener una mejor rentabilidad respecto al promedio del mercado, brindando con esto además oportunidad de crecimiento para la empresa y consolidación financiero en el mercado.
2. Al Gerente General de la compañía Sofi Petrol E.I.R.L. y directivos mejorar el manejo de los financiamientos con el fin de obtener efectos positivos en la rentabilidad de la empresa, fortaleciendo la relación entre el financiamiento y la rentabilidad alcanzando mayor crecimiento y consolidación financiera en la empresa.
3. Al Gerente General de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. mejorar el manejo de los fondos propios con la finalidad de obtener mejores efectos en la rentabilidad, fortaleciendo la relación entre los fondos propios y la rentabilidad obteniendo resultados positivos en el rendimiento y consolidación en la administración de los fondos propios en la entidad.
4. Al Gerente General de la entidad Sofi Petrol E.I.R.L. mejorar el manejo de las inversiones con la finalidad de obtener mejores efectos en la rentabilidad, fortaleciendo la relación entre las inversiones y la rentabilidad para obtener resultados positivos en la empresa y consolidar el manejo de las inversiones en la compañía.
5. A la comunidad científica educativa que se dedica a realizar actividades en investigación a través de sus centros especializados, ampliar los conocimientos relacionados con la investigación, llevándolo a otros niveles de estudio en tiempo, espacio y otros; con el propósito de poner al alcance de la comunidad universitaria los resultados logrados.

## REFERENCIAS

- Alamo, C. (2020). *Análisis del apalancamiento y el rendimiento sobre la inversión, en la Empresa General Mix S.A., San Borja, años 2017 al 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Lima]. Repositorio institucional de la UCV <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/75584>
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. (3 de marzo de 2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9 - 16. [doi:https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253](https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253)
- Arbache, J. (9 de setiembre de 2021). *CAF - Banco de Desarrollo de América Latina*. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/09/la-recuperacion-pasa-por-las-pequenas-y-medianas-empresas/>
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (25 de marzo de 2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC*, 117-136. <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/download/188/302/>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. El caribe, El caribe: Banco Interamericano de Desarrollo. <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Barrero , J. (Agosto de 2012). *La importancia de medir la Rentabilidad*. [http://www.cpba.com.ar/old/Actualidad/Noticias\\_Consejo/2013-01-18\\_Este\\_verano\\_lea\\_a\\_sus\\_colegas\\_RePro\\_68\\_Agosto\\_2012\\_La\\_importancia\\_de\\_medir\\_la\\_rentabilidad.pdf](http://www.cpba.com.ar/old/Actualidad/Noticias_Consejo/2013-01-18_Este_verano_lea_a_sus_colegas_RePro_68_Agosto_2012_La_importancia_de_medir_la_rentabilidad.pdf)
- Benites, J., & Villalobos, S. (2020). *Apalancamiento financiero y su incidencia en la gestión gerencial de las pequeñas empresas de calzado, El Porvenir, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Trujillo]. Repositorio

- institucional de la Universidad Cesar Vallejo  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/53700>
- Cabrera, R. (2020). *El apalancamiento operativo y su impacto en la rentabilidad de la empresa Textil Vico S.A.* Artículo de investigación de pregrado, Universidad Técnica de Machala, Machala.  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15975>
- Calderón, C. (2020). *El apalancamiento y la rentabilidad financiera en las empresas manufactureras de Tungurahua.* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador]. Repositorio institucional de la Universidad Técnica de Ambato <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/31753>
- Casamayou, E. (Abril de 2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017. *Quipukamayoc*, 27(53), 33-39. doi:<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Cavero, J. (04 de abril de 2020). *mentorday.es/wikitips*.  
[https://mentorday.es/wikitips/apalancamiento/?gclid=CjwKCAiAksyNBhAPEiwAIDBeLNLis1bV7PYHq7X3qdxUOvryYegeUEX2ChbuOBVD16PrkwLncMC2ghoCO\\_kQAvD\\_BwE](https://mentorday.es/wikitips/apalancamiento/?gclid=CjwKCAiAksyNBhAPEiwAIDBeLNLis1bV7PYHq7X3qdxUOvryYegeUEX2ChbuOBVD16PrkwLncMC2ghoCO_kQAvD_BwE)
- Ccaccya, D. (Diciembre de 2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial N.º 341*, 1-2.
- Chango, H. (2021). *Apalancamiento financiero como determinante en el crecimiento económico del sector empresarial de calzado de la zona 3 del Ecuador.* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato]. Repositorio institucional de la Universidad Técnica de Ambato <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/32967>
- Cherre, J., & Torres, J. (2021). *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad del periodo 2019-2020, de la empresa comercial "Haydee S.A.C.", Chimbote.* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Chimbote]. Repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/74722>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones Ltda.
- Córdova, D. (2021). *El apalancamiento como factor determinante en la oportunidad de crecimiento empresarial en el Ecuador.* [Tesis de pregrado, Universidad

- Técnica de Ambato, Ambato]. Repositorio institucional de la Universidad Técnica de Ambato  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/32466>
- Desai, M. (2019). *La sabiduría de las finanzas: Descubre el lado humano en el mundo del riesgo y el rendimiento*. España: Taurus.
- Espinoza, V. (2020). *Apalancamiento y la rentabilidad asociada a la estructura de capital de los laboratorios farmacéuticos del Ecuador*. Artículo Académico de posgrado, Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, Escuela de Posgrado, Guayaquil. Repositorio institucional de la UTEG  
<http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1373>
- Financial Times. (8 de mayo de 2020). Crisis del coronavirus revela nuevamente los riesgos del apalancamiento financiero. *semanaeconomica.com*, pág. 2.  
<https://semanaeconomica.com/economia-finanzas/mercado-de-valores/crisis-del-coronavirus-revela-nuevamente-los-riesgos-del-apalancamiento-financiero>
- Gallardo, J., & Murillo, W. (2021). *Apalancamiento financiero y su incidencia en el estado de resultados de la empresa Gavil servicios generales de la ciudad de Cajamarca periodo 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo, Cajamarca]. Repositorio institucional de la UPAGU  
<http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/1667>
- Gerencie. (2021). *Gerencia.com*. Obtenido de Gerencia Web Site:  
<http://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimo segunda ed.). México, D.F., México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.
- Guevara, H. (2021). *Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Repuestos Motors Mejía EIRL, Moyobamba 2018-2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto]. Repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/72083>
- Heredia, A., & Dini, M. (2021). *Análisis de las políticas de apoyo a las pymes para enfrentar la pandemia de COVID-19 en América Latina*. Santiago, Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL),.

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46743/1/S2100104_es.pdf)

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Vol. Sexta edición). Mexico, Mexico D.F., Mexico: Mc Graw Hill.
- Hernández, R., Mendez, S., Mendoza, C., & Cuevas, A. (2017). *Fundamentos de Investigación* (Primera ed.). Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A.
- López, B., & Medina, L. (2021). Relación del apalancamiento y rentabilidad: Caso empresas industriales. *Revista Científica Valor Contable*, 8(1), 9 - 17. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v8i1.1599>
- Mejía, J. (15 de diciembre de 2019). Costo de Capital como apalancamiento del rendimiento financiero en las pequeñas empresas del Distrito Especial, Turístico y Cultural de Rio-hacha. *Dictamen Libre*(25), . 61 - 6. doi:<https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.25.5688>
- Muñoz, W. (2021). *El apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, Periodos 2019 y 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Lima]. Repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73344>
- Naesa, A. (2011). *Análisis de la Rentabilidad del sector de las Telecomunicaciones en España (2005-2009)*. Informe de Máster, Universidad de Oviedo, España.
- Ortega, C., Vásquez, S., & Vásquez, S. (07 de julio de 2021). Crecimiento Empresarial y su Influencia Sobre la Rentabilidad en las Empresas de la Cámara de Industria de Huaycán Peru. *Diagnóstico FACIL Empresarial Finanzas Auditoria Contabilidad Impuestos Legal*(16), 5. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/522/5222333002/index.html>
- Páramo, P. (2018). *La Investigación en Ciencias Sociales: Técnicas de recolección de la información*. Bogotá: Universidad Piloto de Colombia.
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. España: Área de Innovación y Desarrollo S.L. [https://raimon.serrahima.com/wp-content/uploads/2011/04/058\\_apalancamiento\\_financiero.pdf](https://raimon.serrahima.com/wp-content/uploads/2011/04/058_apalancamiento_financiero.pdf)



- Pozo, D. (2021). *El nivel de apalancamiento y la rentabilidad en las empresas grandes de tejedurías de productos textiles del Ecuador*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato]. Repositorio institucional de la Universidad Técnica de Ambato <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/32734>
- Ramírez, A. (15 de mayo de 2021). Conoce las mejores alternativas para financiar a las mipymes. *Andina - Agencia peruana de noticias*, pág. 5. <https://andina.pe/agencia/noticia-conoce-las-mejores-alternativas-para-financiar-a-las-mipymes-845971.aspx>
- Solunion - Coyuntura económica. (30 de marzo de 2021). *Solunion somos impulso*. Obtenido de solunion.mx/: <https://www.solunion.mx/blog/principales-retos-para-el-crecimiento-de-las-pymes-en-2021/>
- Talledo, J. (2021). *Apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa desnivel Perú SAC. Miraflores - 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas, Lima]. Repositorio institucional de la Universidad Peruana de las Américas <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1404>
- Townsend , J., & Espinoza, V. (2020). Apalancamiento y rentabilidad asociada a la estructura de capital del sector farmacéutico. *Revista Mapa*, 4(21), 140-159. <http://www.revistamapa.org/index.php/es/article/download/251/348>
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2010). *Contabilidad Financiera* (Onceava ed.). México, D.F., México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Zurita, T., Pucutay, J., Córdova, I., & León , L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 30-41. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1175>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de Consistencia

<b>TÍTULO:</b> Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021					
<b>Problema</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>	<b>Metodología</b>	<b>Población</b>
<b>GENERAL</b> ¿Existe correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021?	<b>GENERAL:</b> Determinar la correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021.	<b>GENERAL:</b> El apalancamiento financiero se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.	<b>VARIABLE 1:</b> Apalancamiento Financiero  <b>DIMENSIONES:</b> • Financiamiento. • Fondos propios • Inversión.	Tipo de investigación: Aplicada Cuantitativa Correlacional Transversal  Diseño: experimental	de POBLACIÓN 10 trabajadores de la empresa.   No
<b>ESPECÍFICOS:</b>  PE1: ¿Existe correlación del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021?  PE2: ¿Existe correlación de los fondos propios y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021?  PE3: ¿Existe correlación de la inversión y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021?	<b>ESPECÍFICOS:</b>  OE1: Determinar la correlación del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021.  OE2: Determinar la correlación de los fondos propios y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021.  OE3: Determinar la correlación de la inversión y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021.	<b>ESPECÍFICOS:</b>  HE1: El financiamiento se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., 2021.  HE2: Los fondos propios se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. 2021.  HE2: La inversión se correlaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. 2021.	<b>VARIABLE 2:</b> Rentabilidad  <b>DIMENSIONES:</b> • Beneficios • Indicador financiero • Ganancias	Variable 1: Técnica: Encuesta  Instrumento: Cuestionario  Variable 2: Técnica: Encuesta  Instrumento: Cuestionario	<b>MUESTRA</b>  10 trabajadores de la empresa.

## Anexo 2. Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	ITEMS	Escala de medición
V1: Apalancamiento financiero	Desai (2019), indica que el apalancamiento financiero es una estrategia financiera utilizada por las empresas para financiar su capital de trabajo, permitiéndole alcanzar mayor facilidad en la disponibilidad de sus recursos, logrando obtener mayores rendimientos	Compuesta por sus dimensiones financiamiento fondos propios e inversión que permitirán conocer el manejo del apalancamiento financiero en la empresa, donde se utilizarán indicadores de medición como aportación de dinero, proyecto, crédito, bienes de la empresa. Propietarios, recursos, cantidad limitada, disposición de terceros, y conjunto de actividades .	Financiamiento	Aportación de dinero	1	Cuestionario Ordinal  5. Siempre ( ) 4. Casi siempre ( ) 3. A veces ( ) 2. Casi nunca ( ) 1. Nunca ( )
				Proyecto	2	
				Crédito	3	
			Fondos propios	Bienes de la empresa	4	
				Propietarios	5	
				Recursos	6	
			Inversión	Cantidad limitada	7	
				Disposición de terceros	8	
				Conjunto de actividades	9	
V2: Rentabilidad	Es la acción de comparar los resultados que la empresa ha logrado en un periodo	Compuesta por sus dimensiones beneficios, indicador financiero y ganancias que van a permitir evaluar la gestión empresarial partiendo del uso	Beneficios	Cantidad monetaria	10	Cuestionario Ordinal  5. Siempre ( ) 4. Casi siempre ( ) 3. A veces ( ) 2. Casi nunca ( )
				Costos	11	
			Indicador financiero	Administración del dinero	12	

	determinado respecto a otros periodos base, después de realizadas todas las actividades empresariales y luego de haber coberturado todas sus obligaciones operativas (Warren <i>et al.</i> , 2016).	de los activos, el manejo de los costos, la toma de decisiones, y efecto generado en el rendimiento logrado por la empresa; donde se utilizarán indicadores de medición como la cantidad monetaria, costos, administración del dinero, tomar decisiones, cuentas por cobrar, utilidades, saldos positivos, proceso operativo.		Tomar decisiones	13	1. Nunca ( )
				Cuentas por cobrar	14	
			Ganancias	Utilidades	15	
				Saldos positivos	16	
				Proceso operativo	17	

### Anexo 3. Carta de autorización



RUC. 20603943199

"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"

Jaén, 8 de marzo del 2022

Señores

Escuela de contabilidad

Universidad César Vallejo – Campus Chimbote

A través del presente identificado (a) con DNI N°47522284 representante de la empresa **Sofi Petrol E.I.R.L** con el cargo de gerente general, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

- a) Condezo Céspedes Yajhaira Yhalu
- b) Toro Irureta Micaela Shirley

Están autorizadas para:

- a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada:

**Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021**

Si  No

b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo

Si  No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,

**SOFI PETROL E.I.R.L.**  
RUC: 20603943199  
*José Javier Troya Parihuamán*  
**José Javier Troya Parihuamán**  
GERENTE GENERAL

Firma y Sello  
José Javier Troya Parihuaman  
Gerente General

Car. Jaén - San Ignacio S/n Sec. El Puquio  
Bellavista - Jaén - Cajamarca

923 426 359

## Anexo 4. Instrumentos de recolección de datos

### INSTRUMENTO 1

#### Variable: Apalancamiento Financiero

#### Cuestionario

Estimado colaborador:

La presente encuesta pretende recopilar información sobre determinar la correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021. Por ello le pedimos que responda con la mayor sinceridad. La aplicación se realizará luego de informarle de los fines del estudio y de contar con su respectivo consentimiento. Se le garantiza confidencialidad de la información que nos proporcione.

Muchas gracias por su colaboración.

#### Instrucciones

Marque con una equis (x) sobre la opción que se parezca más a lo que suceda en su institución

#### Valoración:

1	=	Nunca
2	=	Casi nunca
3	=	A veces
4	=	Casi siempre
5	=	Siempre

Nº	Ítems	1	2	3	4	5
<b>Dimensión: Financiamiento</b>						
1	¿Considera usted que el ingreso de dinero que realiza la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., en sus actividades les genera rentabilidad?					
2	¿Considera que para ampliar el desarrollo de sus actividades la empresa, posee los recursos financieros para ejecutarlo?					

3	¿La entidad, acude a un crédito para generar y ampliar operaciones?					
<b>Dimensión: Fondos propios</b>						
4	¿Considera que los bienes de la compañía, como sus maquinarias son bien utilizados y permiten incremento de actividades en el largo plazo?					
5	¿El propietario de Sofi Petrol E.I.R.L., se adapta a las políticas nuevas que el estado implanta y las gestiona con la empresa?					
6	¿La entidad, utiliza todos sus recursos para salvaguardar su patrimonio en caso se paralice por motivos económicos?					
<b>Dimensión: Inversión</b>						
7	¿La inversión que realiza la empresa, tiene una cantidad limitada para repartir sus incrementos en las diferentes áreas?					
8	¿La inversión que tiene la compañía Sofi Petrol E.I.R.L., lo realiza a través de disposición de terceros?					
9	¿La empresa, al realizar una inversión, incrementa un conjunto de actividades?					

**Fuente:** Adaptado de (Talledo, 2021)

**INSTRUMENTO 2**  
**Variable: Rentabilidad**  
**Cuestionario**

Estimado colaborador:

La presente encuesta pretende recopilar información sobre determinar la correlación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021. Por ello le pedimos que responda con la mayor sinceridad. La aplicación se realizará luego de informarle de los fines del estudio y de contar con su respectivo consentimiento. Se le garantiza confidencialidad de la información que nos proporcione.

Muchas gracias por su colaboración.

**Instrucciones**

Marque con una equis (x) sobre la opción que se parezca más a lo que suceda en su institución

**Valoración:**

<b>1</b>	=	Nunca
<b>2</b>	=	Casi nunca
<b>3</b>	=	A veces
<b>4</b>	=	Casi siempre
<b>5</b>	=	Siempre

Nº	Ítems	1	2	3	4	5
<b>Dimensión: Beneficios</b>						
1	¿El dinero obtenido cumple con las expectativas planeadas?					
2	¿Los costos producidos por la empresa, perjudican el ingreso planeado?					
<b>Dimensión: Indicador financiero</b>						
3	¿El organismo logra administrar el dinero adecuadamente?					



4	¿Se ejecuta la toma de decisiones establecidas por la gerencia de la entidad, para ser encaminadas hacia un fin determinado?					
5	¿La empresa, logra tener sus cuentas por cobrar en el plazo establecido por sus clientes?					
<b>Dimensión: Ganancias</b>						
6	¿De acuerdo a las ganancias obtenidas en los últimos años para la empresa, han tenido buenas utilidades?					
7	¿La entidad, al culminar sus pedidos especiales logra obtener buenos saldos positivos?					
8	El área contable de la empresa, cumple con el proceso operativo establecido para, lograr generar sus ganancias?					

**Fuente:** Adaptado de (Talledo, 2021)

## Anexo 6. Validación de instrumentos

### CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE APALANCAMIENTO FINANCIERO

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSION 1: Financiamiento</b>							
1	¿Considera usted que el ingreso de dinero que realiza la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., en sus actividades les genera rentabilidad?	X		X		X		
2	¿Considera que para ampliar el desarrollo de sus actividades la empresa, posee los recursos financieros para ejecutarlo?	X		X		X		
3	¿La entidad, acude a un crédito para generar y ampliar operaciones?	X		X		X		
	<b>DIMENSION 2: Fondos propios</b>							
4	¿Considera que los bienes de la compañía, como sus maquinarias son bien utilizados y permiten incremento de actividades en el largo plazo?	X		X		X		
5	¿El propietario de Sofi Petrol E.I.R.L., se adapta a las políticas nuevas que el estado implanta y las gestiona con la empresa?	X		X		X		
6	¿La entidad, utiliza todos sus recursos para salvaguardar su patrimonio en caso se paralice por motivos económicos?	X		X		X		
	<b>DIMENSION 3: Inversión</b>							
7	¿La inversión que realiza la empresa, tiene una cantidad limitada para repartir sus incrementos en las diferentes áreas?	X		X		X		
8	¿La inversión que tiene la compañía Sofi Petrol E.I.R.L., lo realiza a través de disposición de terceros?	X		X		X		
9	¿La empresa, al realizar una inversión, incrementa un conjunto de actividades?	X		X		X		

Elaboración propia

Observaciones (precisar si hay suficiencia): HAY SUFICIENCIA, INSTRUMENTO APLICABLE

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [ X ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**

**No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: **CARBAJAL GARCÍA LUIS OMAR**

**DNI: 03239157**

Especialidad del validador: **CONTABILIDAD – INVESTIGACIÓN Y FINANZAS**

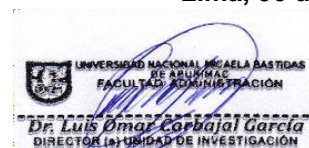
Lima, 06 de marzo del 2022

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE RENTABILIDAD

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSION 1: Beneficios</b>							
1	¿El dinero obtenido cumple con las expectativas planeadas?	X		X		X		
2	¿Los costos producidos por la empresa, perjudican el ingreso planeado?	X		X		X		
	<b>DIMENSION 2: Indicador financiero</b>							
3	¿El organismo logra administrar el dinero adecuadamente?	X		X		X		
4	¿Se ejecuta la toma de decisiones establecidas por la gerencia de la entidad, para ser encaminadas hacia un fin determinado?	X		X		X		
5	¿La empresa, logra tener sus cuentas por cobrar en el plazo establecido por sus clientes?	X		X		X		
	<b>DIMENSION 3: Ganancias</b>							
6	¿De acuerdo a las ganancias obtenidas en los últimos años para la empresa, hantenido buenas utilidades?	X		X		X		
7	¿La entidad, al culminar sus pedidos especiales logra obtener buenos saldospositivos?	X		X		X		
8	El área contable de la empresa, cumple con el proceso operativo establecido para, lograr generar sus ganancias?	X		X		X		

### Elaboración propia

**Observaciones (precisar si hay suficiencia): HAY SUFICIENCIA, INSTRUMENTO APLICABLE**

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable [ X ]**            **Aplicable después de corregir [ ]**            **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador:** **CARBAJAL GARCÍA LUIS OMAR**

**DNI: 0323915**

**Especialidad del validador:** **CONTABILIDAD – INVESTIGACIÓN Y FINANZAS**

**Lima, 06 de marzo del 2022**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

-----  
**Firma del Experto Informante**

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE APALANCAMIENTO FINANCIERO

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>DIMENSIÓN 1: Financiamiento</b>								
1	¿Considera usted que el ingreso dinero que realiza la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., en sus actividades les genera rentabilidad?	x		x		x		
2	¿Considera que para ampliar el desarrollo de sus actividades la empresa, posee los recursos financieros para ejecutarlo?	x		x		x		
3	¿La entidad, acude a un crédito para generar y ampliar operaciones?	x		x		x		
<b>DIMENSIÓN 2: Fondos propios</b>		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
4	¿Considera que los bienes de la compañía, como sus maquinarias son bien utilizados y permiten incremento de actividades en el largo plazo?	x		x		x		
5	¿El propietario de Sofi Petrol E.I.R.L., se adapta a las políticas nuevas que el estado implanta y las gestiona con la empresa?	x		x		x		
6	¿La entidad, utiliza todos sus recursos para salvaguardar su patrimonio en caso se paralice por motivos económicos?	x		x		x		
<b>DIMENSIÓN 3: Inversión</b>		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
7	¿La inversión que realiza la empresa, tiene una cantidad limitada para repartir sus incrementos en las diferentes áreas?	x		x		x		
8	¿La inversión que tiene la compañía Sofi Petrol E.I.R.L., lo realiza a través de disposición de terceros?	x		x		x		
9	¿La empresa, al realizar una inversión, incrementa un conjunto de actividades?	x		x		x		

**Elaboración propia**

**Observaciones (precisar si hay suficiencia): HAY SUFICIENCIA, INSTRUMENTO APLICABLE**

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable [ X ]**                    **Aplicable después de corregir [ ]**                    **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador:** Castro Vargas Daniel Jesús                    **DNI:43072838**

**Especialidad del validador:** contabilidad investigación y finanzas

**Lima, 06 de marzo del 2022**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



-----  
**Mg. CPC. DANIEL JESÚS CASTRO VARGAS**

CLAD - REGUC N° 05534

CPC. - MAT. N° 043463

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE RENTABILIDAD

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSION 1: Beneficios</b>							
1	¿El dinero obtenido cumple con las expectativas planeadas?	x		x		x		
2	¿Los costos producidos por la empresa, perjudican el ingreso planeado?	x		x		x		
	<b>DIMENSION 2: Indicador financiero</b>							
3	¿El organismo logra administrar el dinero adecuadamente?	x		x		x		
4	¿Se ejecuta la toma de decisiones establecidas por la gerencia de la entidad, para ser encaminadas hacia un fin determinado?	x		x		x		
5	¿La empresa, logra tener sus cuentas por cobrar en el plazo establecido por sus clientes?	x		x		x		
	<b>DIMENSION 3: Ganancias</b>							
6	¿De acuerdo a las ganancias obtenidas en los últimos años para la empresa, han tenido buenas utilidades?	x		x		x		
7	¿La entidad, al culminar sus pedidos especiales logra obtener buenos saldos positivos?	x		x		x		
8	El área contable de la empresa, cumple con el proceso operativo establecido para, lograr generar sus ganancias?	x		x		x		

**Elaboración propia**

**Observaciones (precisar si hay suficiencia): HAY SUFICIENCIA, INSTRUMENTO APLICABLE**

**Opinión de aplicabilidad:**    **Aplicable [ X ]**            **Aplicable después de corregir [ ]**            **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador:** Castro Vargas Daniel Jesús            **DNI:43072838**

**Especialidad del validador:** contabilidad investigación y finanzas

**Lima, 06 de marzo.**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

-----  
**Mg. CPC. DANIEL JESÚS CASTRO VARGAS**

CLAD - REGUC N° 05534

CPC. - MAT. N° 043463

## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE APALANCAMIENTO FINANCIERO

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Financiamiento</b>							
1	¿Considera usted que la aportación de dinero que realiza la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., en sus actividades les genera buena rentabilidad?	X		X		X		Todo aporte sea de fuente interna o externa aumenta la operatividad
2	¿Considera que para ampliar el desarrollo de sus actividades la empresa, posee los recursos financieros para ejecutarlo?	X		X		X		A mayor productividad, mayor desarrollo con capital de apoyo.
3	¿La empresa, acude a un crédito para generar y ampliar operaciones?	X		X		X		Política de la empresa
	<b>DIMENSIÓN 2: Fondos propios</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
4	¿Considera que los bienes de la empresa, como sus maquinarias son bien utilizados y permiten incremento de actividades en el largo plazo?	X		X		X		Los activos de una empresa son garantía de una empresa.
5	¿El propietario de Sofi Petrol E.I.R.L., se adapta a las políticas nuevas que el estado implanta y las gestiona con la empresa?	X		X		X		El cumplimiento de las políticas gubernamentales es necesario.
6	¿La empresa, utiliza todos sus recursos para salvaguardar su patrimonio en caso se paralice por motivos económicos?	X		X		X		La garantía son sus activos que posee.
	<b>DIMENSIÓN 3: Inversión</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
7	¿La inversión que realiza la empresa, tiene una cantidad limitada para repartir sus incrementos en las diferentes áreas?	X		X		X		La buena política empresarial debe ser bien planificada.
8	¿La inversión que tiene la empresa Sofi Petrol E.I.R.L., lo realiza a través de disposición de terceros?	X		X		X		La política empresarial debe definir sus toma de decisiones
9	¿La empresa, al realizar una inversión, incrementa un conjunto de actividades?	X		X		X		El apalancamiento origina mayor operatividad.

### Elaboración propia

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** El contenido de las preguntas está dentro de los parámetros de las respuestas necesarias para la obtención de criterios sobre la temática de la investigación, manifiestan confiabilidad por precisión y reproducibilidad en su contenido interrogativo.

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ X ]**              **Aplicable después de corregir [ ]**              **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador:** Dr. NAVARRO HEREDIA, Cosme.....              **DNI:10368754.**

**Especialidad del validador:** CONTADOR PÚBLICO.

Lima, 06 de marzo del 2022

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



## CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE RENTABILIDAD

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Beneficios</b>							
1	¿El dinero obtenido cumple con las expectativas planeadas?	X		X		X		Todo incremento es beneficioso
2	¿Los costos producidos por la empresa, perjudican el ingreso planeado?	X		X		X		Debe presupuestarse los gastos.
	<b>DIMENSIÓN 2: Indicador financiero</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
3	¿La empresa logra administrar el dinero adecuadamente?	X		X		X		Cumpliendo lo presupuestado
4	¿Se ejecuta la toma de decisiones establecidas por la gerencia de la empresa, para ser encaminadas hacia un fin determinado?	X		X		X		Con Estados Financieros razonables, se toman buenas decisiones
5	¿La empresa, logra tener sus cuentas por cobrar en el plazo establecido por sus clientes?	X		X		X		Con buena política de Cobranza
	<b>DIMENSIÓN 3: Ganancias</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿De acuerdo a las ganancias obtenidas en los últimos años para la empresa, han tenido buenas utilidades?	X		X		X		Con buena producción, hay buena rentabilidad.
7	¿La empresa, al culminar sus pedidos especiales logra obtener buenos saldos positivos?	X		X		X		Si las existencia tienen rotación, los saldos son positivos
8	El área contable de la empresa, cumple con el proceso operativo establecido para, lograr generar sus ganancias?	X		X		X		Si los recursos contables con tecnología, bien administrados generan rentabilidad

**Elaboración propia**

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):\_El contenido de las preguntas está dentro de los parámetros de las respuestas necesarias para la obtención de criterios, conteniendo seguridad y exactitud en la obtención de información sobre la temática de la investigación.**

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ X ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador...Dr. NAVARRO HEREDIA, Cosme.....**      **DNI:10368754....**

**Especialidad del validador: CONTADOR PÚBLICO....**

**Lima, 06 de marzo del 2022**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo



-----  
<https://orcid.org/> <https://orcid.org/0000-0002-9755-4135>

## Anexo 7. Consentimiento informado



### Consentimiento informado para participación en encuestas

La investigación titulada: “**Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021**” llevada a cabo por: bachilleres Condezo Céspedes Yajaira Yhalu y Toro Irureta Micaela Shirley, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo.

Tiene como objetivo: determinar la correlación del Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad de la empresa Sofi Petrol E.I.R.L.

Por tal motivo se le invita a participar en las encuestas que le tomarán un tiempo aproximado de 10 minutos. Se le informará de los resultados de la investigación a través del celular 917364 280 o del correo [ycondezoc@ucvvirtual.edu.pe](mailto:ycondezoc@ucvvirtual.edu.pe)

La decisión de participar es voluntaria y anónima, donde usted puede interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Ante alguna inquietud y/o duda, puede comunicarse a través de los medios antes señalados.

Para dar fe de su consentimiento, complete la información requerida y firme en señal de conformidad.

#### Participante de la encuesta

Nombre: \_\_\_\_\_

Correo electrónico: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Firma del participante

DNI \_\_\_\_\_

#### Aplicador de la encuesta

Apellidos y nombres: Condezo Céspedes Yajaira Yhalu

Toro Irureta Micaela Shirley

Correo electrónico: [ycondezoc@ucvvirtual.edu.pe](mailto:ycondezoc@ucvvirtual.edu.pe)

[mstorot@ucvvirtual.edu.pe](mailto:mstorot@ucvvirtual.edu.pe)



\_\_\_\_\_  
Firma del aplicador  
DNI: 73215700



\_\_\_\_\_  
Firma del aplicador  
DNI: 47766544





### Anexo 8. Base de datos

		PREGUNTAS																
		APALANCAMIENTO FINANCIERO									RENTABILIDAD							
		Financiamiento			Fondos propios			Inversion			Beneficios		Indicador financiero			Ganancias		
		P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17
ENCUESTADOS	1	5	4	4	5	5	5	5	1	5	5	1	5	5	5	4	5	5
	2	5	5	4	4	3	5	4	2	3	3	2	4	5	4	5	4	3
	3	4	3	3	4	3	4	5	1	4	4	1	5	4	3	5	5	5
	4	4	5	4	5	4	3	4	2	5	5	3	3	5	4	3	4	3
	5	5	5	4	3	5	5	5	1	5	5	2	5	5	3	5	5	5
	6	3	5	5	4	5	4	4	3	5	3	2	4	5	3	4	5	5
	7	5	5	4	3	5	5	5	1	4	5	2	5	4	4	5	3	3
	8	4	5	3	5	5	3	4	2	5	3	1	4	5	4	4	5	5
	9	4	5	4	5	4	5	5	1	5	5	1	5	5	3	5	4	5
	10	5	5	5	4	5	5	4	2	3	5	2	4	4	4	5	4	4

SUMA DE VARIABLES Y DIMENCIONES							
	APALANCAMIENTO FINANCIERO				RENTABILIDAD		
Apalancamiento. F	Financiamiento	Fondos propios	Inversion	Rentabilidad	Beneficios	Indicador financieros	Ganancias
39	13	15	11	35	6	15	14
35	14	12	9	30	5	13	12
31	10	11	10	32	5	12	15
36	13	12	11	30	8	12	10
38	14	13	11	35	7	13	15
38	13	13	12	31	5	12	14
37	14	13	10	31	7	13	11
36	12	13	11	31	4	13	14
38	13	14	11	33	6	13	14
38	15	14	9	32	7	12	13













**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, QUIROZ SUAREZ DAVID, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, asesor de Tesis titulada: "Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la empresa Sofi Petrol E.I.R.L. Jaén, 2021", cuyos autores son TORO IRURETA MICAELA SHIRLEY, CONDEZO CESPEDES YAJHAIRA YHALU, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

CHIMBOTE, 23 de Mayo del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
QUIROZ SUAREZ DAVID <b>DNI:</b> 07606504 <b>ORCID</b> 0000-0002-5550-8405	Firmado digitalmente por: DQUIROZS el 27-05-2022 19:54:42

Código documento Trilce: TRI - 0302921