



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la
empresa Inversiones Ydrogo, Moyobamba 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Chávez Maldonado, Luis Antonio (ORCID: 0000-0003-0154-1493)

ASESOR:

Mg. Oblitas Otero, Roberto Carlos (ORCID: 0000-0002-6541-7005)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

MOYOBAMBA – PERÚ

2021

DEDICATORIA

Dedico con todo mi corazón a mi señora y mi hija en especial también dedico a mi familia que realizamos un gran esfuerzo para poder llegar al camino que nos hemos trazado desde comienzo. por eso doy en ofrenda mi trabajo por la paciencia y el esfuerzo durante todo este tiempo.

AGRADECIMIENTO

Primeramente, agradezco a los docentes por brindarme sus conocimientos para poder desarrollarme como profesional; agradezco también a la universidad por brindarme la oportunidad de poder terminar mi primera etapa como profesional

Índice de contenidos

<u>Carátula</u>	i
<u>Dedicatoria</u>	ii
<u>Agradecimiento</u>	iii
<u>Índice de contenidos</u>	iv
<u>Índice de tablas</u>	v
<u>Índice de figuras</u>	v
<u>Resumen</u>	vii
<u>Abstract</u>	.viii
<u>I. INTRODUCCIÓN</u>	1
<u>II. MARCO TEÓRICO</u>	4
<u>III. METODOLOGÍA</u>	13
<u>3.1. Tipo y diseño de investigación</u>	13
<u>3.2. Variables y operacionalización</u>	15
<u>3.3. Población, muestra y muestreo</u>	18
<u>3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</u>	.18
<u>3.5. Procedimientos</u>	19
<u>3.6. Método de análisis de datos</u>	19
<u>3.7. Aspectos éticos</u>	.19
<u>IV. RESULTADOS</u>	20
<u>V. DISCUSIÓN</u>	33
<u>VI. CONCLUSIONES</u>	37
<u>VII. RECOMENDACIONES</u>	40
<u>REFERENCIAS</u>	41
<u>ANEXOS</u>	44

Índice de tablas

Tabla 1: Rentabilidad Patrimonial	20
Tabla 2: Rentabilidad Sobre los activos ROA	22
Tabla 3: Margen Bruto (MB)	23
Tabla 4: Margen neto (MB)	24
Tabla 5: Grado de apalancamiento financiero GAF.....25	
Tabla 6: <i>Endeudamiento de estructura del capital de endeudamiento</i>	26
Tabla 7: Endeudamiento del activo total EAT	27
Tabla 8: Correlación Rho de Spearman V1 – V2.....28	
Tabla 9: Correlación Rho de Spearman V1 – D1	29
Tabla 10: Correlación Rho de Spearman V1 – D2	30
Tabla 9: Correlación Rho de Spearman V1 – D3	31
Tabla 10: Correlación Rho de Spearman V1 – D2	32

Índice de figuras

Figura 1: Rentabilidad Patrimonial	21
Figura 2: Rentabilidad Sobre los activos ROA	22
Figura 3: Margen Bruto (MB)	23
Figura 4: Margen neto (MB)	24
Figura 5: Grado de apalancamiento financiero GAF.....25	
Figura 6: Endeudamiento de estructura del capital de endeudamiento.....26	
Figura 7: Endeudamiento del activo total EAT	27

RESUMEN

Del presente estudio su objetivo general fue Determinar Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, la metodología empleada fue de tipo aplicada, de diseño no experimental y de nivel descriptivo correlacional.

Con una población de 06 trabajadores y los estados financieros de la empresa, llegando a la conclusión de que el apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021 y cuenta con los resultados inferencial de Según la sig. Bilateral es $p = 0.015 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.74 ($r=0.740$), estando este en un valor en el rango de correlación muy buena, con una orientación favorable en las variables de estudio.

Así mismo el nivel de apalancamiento de la empresa respecto a los activos, es moderado por que cuenta con una dependencia financiera el 58%, el 2020 y el activo representa un 42%, disminuyendo esta dependencia el 2021 a un 52% y el activo representa una mayor porcentaje incrementándose a un 48%, por lo que se concluye que el endeudamiento del activo es moderado.

Palabras clave: Apalancamiento financiero, rentabilidad, empresa.

ABSTRACT

The general objective of this study was to determine how financial leverage is related to the profitability of Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, the methodology used was applied, non-experimental design and correlational descriptive level.

With a population of 06 workers and the financial statements of the company, concluding that financial leverage is favorably related to the profitability of Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021 and has the inferential results of According to the sig. Bilateral is $p = 0.015 \leq (p < 0.05)$, which shows that there is a favorable significance between the financial leverage and profitability variables. According to the correlation coefficient, it is equal to 0.74 ($r = 0.740$), this being in a value in the very good correlation range, with a favorable orientation in the study variables.

Likewise, the level of leverage of the company with respect to the assets is moderate because it has a financial dependence of 58%, in 2020 and the assets represent 42%, decreasing this dependence in 2021 to 52% and the assets represent a higher percentage increasing to 48%, so it is concluded that the indebtedness of the asset is moderate.

Keywords: Financial leverage, profitability, company.

I. INTRODUCCIÓN

El apalancamiento financiero siempre fue importante para las empresas y países pero también fue una arma poderosa para poder lograr el crecimiento económico o caso contrario si tienen una mala administración pueden ocasionar pérdidas económicas, los préstamos internacionales que obtuvo el Perú de diversos entes internacionales como el Fondo monetario Internacional Banco Mundial, Banco Interamericano de desarrollo no fueron muy productivos por que venían con recetas económicas que no dieron resultados favorables, lo cual trajo como consecuencia también para las empresas, por lo cual es importante que los planes financieros tienen que venir acompañados con capacitaciones para la adecuada administración financiera para lograr la rentabilidad deseada.

La mayoría de las empresas utiliza el apalancamiento financiero para compra de activos corrientes o fijos, el objetivo es contar con mercaderías o liquidez para poder tener operatividad comercial, y si son industrias es importante tener la maquinaria adecuada para la producción y es una opción el apalancamiento financiero para poder generar rentabilidad.

Virgen y Rivera (2012) exploraron diferentes aspectos financieros de la estructura de capital de las empresas colombianas en los sectores de cosmética y limpieza. La conclusión más importante de este estudio es que la rentabilidad y el costo de capital reducen el grado de endeudamiento de una empresa. Quizás porque la crisis financiera no ha afectado a todos los sectores de la economía por igual, lo anterior sugiere que es fundamental separar las empresas por sector o sector. Tras esta observación, se evaluará el impacto del sector económico en las empresas.

A nivel de la región San Martín, específicamente Moyobamba la empresa Inversiones Ydrogo ha estado sujeta a los vaivenes de la economía del País, el cual afecta directamente especialmente a las micro y pequeñas empresas, por lo cual esta empresa ha visto la necesidad de recurrir a la banca financiera para poder estar operativo en el mercado local y generar rentabilidad, por lo cual es importante hacer el análisis económico de esta

empresa debido a que estamos superando una etapa difícil de pandemia en el mundo y los países

en vías de desarrollo con mayor consecuencias económicas por lo que hacemos la siguiente pregunta ¿ El apalancamiento financiero tiene relación con la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, Moyobamba 2021?.

Por lo que se plantea las siguientes interrogantes para poder dar respuesta mediante e desarrollo de las hipótesis respectivas, **Problema general** ¿Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021 ?, así mismo se tiene los siguientes **Problemas específicos:** 1. ¿Cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?, 2.¿ Cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?, 3. ¿ Cómo el apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?, 4. ¿ Cómo el apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?

La presente investigación se **justifica teóricamente**, por que analizará y aportará nuevas teorías sobre el apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de las empresas, por que el presente estudio se hace en un momento suigéneris para el Perú y el mundo, como es la época de pandemia producto del virus covi 19.

Así mismo se **justifica metodológicamente** por que se evaluará como el apalancamiento financiero incide o se relaciona con la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, mediante la aplicación de análisis documental como son los estados financieros, cuestionario y otros para determinar mediante los métodos si existe relación entre estas 2 variables. Con respecto a la **justificación práctica**, es importante el aporte de esta investigación por que servirá para que los empresarios analicen el apalancamiento de esta empresa como pequeña y los resultados en cuanto a su rentabilidad para que ellos puedan tomar decisiones en base a esta información.

De igual forma en cuanto a la **justificación social**, la presente investigación servirá para el mundo académico y los micro y pequeños empresarios del rubro de librería para tomar decisiones adecuadas con respecto al apalancamiento financiero y la relación con la rentabilidad.

A continuación, se detallará los objetivos propuestos: **Objetivo general**, Determinar Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, seguidamente se menciona los **Objetivos específicos**: 1. Analizar cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, objetivo 2. Evaluar el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, objetivo 3. Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, objetivo 4. Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Posteriormente es importante poder definir las hipótesis respectivas: **Hipótesis general**, Hi: El apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, seguidamente la hipótesis nula Ho: El apalancamiento financiero no se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, y finalmente las **Hipótesis específicas**: H1. El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, siguiente H2: El apalancamiento financiero influye favorablemente con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, después se tiene H3: El apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, seguidamente, y por último H4. El apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

II MARCO TEÓRICO.

Las investigaciones que sirven como base de partida para la presente tesis y respaldan dando coherencia a nivel **internacional** son: **Ayón G, Pluas J.J, y Ortega W.R. (2020)**. En su artículo científico Apalancamiento financiero y su impacto en el endeudamiento empresarial, revista académica, económica y de ciencias empresariales ecuatoriana FIPCAEC, en cuanto a metodología es de enfoque cuantitativo, método deductivo, diseño causal, con una población de estudio empresas supervisadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se llega a la siguiente conclusión: En este trabajo, considerando que si el resultado de la empresa aumenta la ganancia monetaria, si al aumentar obtiene un beneficio, y si el uso de la deuda no lo altera, el también dará un beneficio. Muestra el efecto de apalancamiento. Del mismo modo, el enfoque está en ayudar a las empresas a cubrir la deuda a corto y largo plazo, aumentando así el capital y reduciendo el riesgo de su deuda. Así mismo **Villa, H.V y Calderón C.A. (2020)** en su investigación Apalancamiento y retornos financieros en las empresas manufactureras de Tungurahua, tesis de pregrado de la Universidad Técnica de Ambato Ecuador, y tuvo como objetivo determinar el impacto que existe entre la rentabilidad y el apalancamiento financiero en la producción de las empresas consideradas en el estudio Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) C10 a C33 de la provincia de Tungurahua para el periodo 2010-2018, en cuanto a metodología de investigación análisis descriptivo correlacional y causal, con una población de estudio, estuvo constituida por 89 empresas del sector manufacturero, llegando a la siguiente conclusión: En cuanto al impacto del apalancamiento de largo plazo, se puede concluir que 2016 fue el año en el que se captaron más de fondos en el sector manufacturero. Esto se debe a que la crisis del en la que el país fue golpeado por el terremoto generó ventas para el . La recesión en todos los sectores de la economía y factores ha llevado a las empresas a depender del crecimiento del . Incrementar el financiamiento con valor agregado (IVA) para mantener la actividad económica y administrar el capital de trabajo. El apalancamiento de corto plazo muestra un aumento en la variación anual

en 2012 con el apoyo del gobierno para fortalecer la matriz manufacturera y empresas del sector, pero así empresas se convierten en deuda de corto plazo y se anima a invertir en adquisiciones tripartitas. Aumentado.

Soria D.F. (2020). En su investigación apalancamiento combinado y efectos del gasto financiero del sector empresarial de calzado de la zona 3 del ECUADOR, tesis de post grado de la universidad Técnica de Ambato de Ecuador, precisa que el objetivo propuesto se logró con el procesamiento de variables con base en el uso de datos financieros históricos referenciados por el portal de Supervisión Corporativa para el grupo de empresas seleccionado y doble apalancamiento analizado. El último de ellos es el efecto exponencial de palancas financieras y operativas. Luego, analizamos variables independientes para calcular la relación entre los gastos financieros y las razones financieras. Con respecto al método empleado es de tipo aplicada, de nivel descriptivo correlacional, con respecto a la población de estudio se considero 30 empresas activas que se dedican al rubro del calzado, finalmente se concluyó que: Un análisis de la empresa revela que tiene un apalancamiento significativo al nivel de un grupo de 10 empresas. Es decir, domina el crédito de deuda de la industria del calzado, con el mismo número flotando en 70%. A pesar de ser deuda de corto plazo, se presentan variables para ser analizadas a nivel de cinco años. Se ha determinado que el número representa el apalancamiento operativo y financiero como un efecto exponencial que conduce a cambios en el apalancamiento. El apalancamiento total del grupo empresarial es (GAC promedio). Esto explica que alrededor de empresas generan ganancias y pérdidas operativas, y durante varios años se administran ingresos para cubrir costos y gastos antes de deducir intereses e impuestos, al igual que. Se muestra (GAF alto). Es decir, utilizamos capital de terceros para cumplir con el desempeño de y aumentamos financieramente. En este sentido, este efecto entre los dos niveles constituye un alto apalancamiento general de en diferentes niveles.

De igual forma **Amado, FJ, y Castillo, Y. (2020)**. En su investigación titulada análisis de indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda a partir de la implementación de plataformas tecnológicas. un estudio de caso en el sector financiero, tesis de pos grado de la universidad Uniminuto Bogotá Colombia, cuyo objetivo fue Analizar los indicadores de rentabilidad, endeudamiento y EBITDA generados por la implementación de plataformas tecnológicas en una organización del sector financiero colombiano por medio de un estudio de caso, el enfoque de estudio fue el cualitativo y la conclusión final fue; Los avances en la investigación nos permiten analizar y correlacionar las nociones de rentabilidad, apalancamiento y razones de EBITDA y generar comparaciones de desempeño similares a las para otras economías de plataforma, tecnología en la que se pueden identificar inversiones. Los activos invertidos en tecnología y diversas métricas financieras son el objetivo de toda actividad de gestión financiera al crear valor posibilitan el crecimiento organizacional y resultados utilizando diferentes ratios financieros. De igual forma **Viera J.C. (2015)**. En su investigación “análisis del proceso de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Infoquality s.a. en la ciudad Quito, año 2014”, tesis de post grado de la Universidad Internacional SEK, de Ecuador, cuyo objetivo general fue de Analizar el proceso de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la empresa

INFOQUALITY S.A., año 2014. Utilizó el método deductivo, con una población de estudio de 8 personas de la empresa y llegó a la siguiente conclusión: Del análisis del proceso de venta actual, podemos concluir que el, en sí no realiza una gestión adecuada de los clientes, no tiene una lista actualizada y no cumple con la etapa óptima del proceso de venta. Aplicar la estrategia para atraer nuevos clientes. Esto es necesario para utilizar el gerente definido para diseñar un nuevo proceso que incluya actividades adecuadas de postventa y servicio al cliente.

Seguidamente se cuenta con los **antecedentes nacionales** se tiene a **Castañeda, Z. A, (2018)**. En su investigación: Su apalancamiento financiero e impacto en la ganancia de Casa Polo SAC, 2017, en la

Universidad de la Universidad de la Universidad de César Vallejo, como objetivo, evaluó el impacto de los efectos del aprovechamiento financiero para el beneficio de las bolsas de CASA POLO, porque el método utilizado es aplicar Con el grado de descripción de la correlación, con la población de investigación de los estados financieros de la Compañía., llegando a la siguiente conclusión después de obtener compromisos típicos a largo plazo para el apalancamiento de una institución a partir del análisis de riesgo de apalancamiento, la prueba de fuego mejoró ligeramente de 1,6 en 2016 a 1,51. El índice de liquidez general en 2017, disminuyó en 0,11 puntos en comparación con 2016-2017. El nivel de endeudamiento de cayó de ,2% a 6,68% en 2017 en comparación con 2016. El resultado es la estructura de capital. %. A pesar de un aumento de en los niveles de endeudamiento, la compañía mejoró sus márgenes en para el año siguiente, superando el .22.10% de ROA de 2016 a 2017. 8.52.2.60% de ROE en el mismo período con . En resumen, gracias al con un apalancamiento de

, la empresa incrementó su volumen de ventas en S \$ 57,000 / y su utilidad neta después de impuestos en S \$ 8,000 / 8,000. El ROA es de 1.88%, el ROE es de .08%.

De igual forma **Carranza, E. y Zamora, R. (2018)**. En su investigación sobre el efecto del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ferretera Carranza SCRL. En el periodo 2014 - 2017 se realizó la tesis de pregrado de la universidad privada Antonio Guillermo Urrelo de Huánuco Perú, cuyo objetivo principal es analizar la influencia del apalancamiento financiero en los índices de rentabilidad de la empresa y demostrar la situación en la que se encuentra al final. ayuda a la gerencia a tomar decisiones de inversión adecuadas, concluyendo: Se rechaza la hipótesis de que el apalancamiento tiene una relación positiva con la rentabilidad de la empresa. De hecho, pasivos aumentaron un 251,99% año tras año y

artículos aumentaron para continuar con las ventas. Se incrementó a una tasa del 10,2% y, como se vio en 2015, los resultados esperados del se

quedaron cortos al año siguiente. La empresa recibe más influencia de las instituciones financieras, pero el beneficio de la empresa (12,25%) no es tan alto como en otros períodos de la encuesta. Así mismo se cuenta con la investigación de **Perez, J.J y Ruiz, S. (2019)**. u apalancamiento financiero e impacto en la ganancia del motor de la compañía comercial muestran Tarapoto S.A.C., Distrito de Tarapoto, el período 2017, la tesis universitaria de la Universidad Nacional de San Martín. Es el objetivo principal de determinar el nivel de ganancia financiera que afecta la ganancia financiera de la compañía comercial que muestra bolsas de Tarapoto, condado de Tarapoto, período 2017. El método utilizado es el tipo de experimento básico de diseño africano, la población incluye los estados financieros de la empresa y el gerente con el contador, finalmente se llegó a la siguiente conclusión l apalancamiento financiero de la empresa es alto, con el % del 80 % dependiente financieramente y los activos representan solo el 16%. En términos de rentabilidad, empresas lograron un segundo beneficio neto, un margen de beneficio neto de 0,96 y un ROE de de 0,10. En general, puede ver el impacto negativo del apalancamiento en la rentabilidad de la empresa. Seguidamente se tiene a **Melgarejo C.D. (2017)**. En su investigación “apalancamiento financiero y su relación con la gestión comercial en empresas, clientes de la institución de crédito peruana Huánuco 2016” en su tesis de grado en la Universidad de Huánuco Perú, tuvo como objetivo determinar cómo se relaciona el apalancamiento financiero con la gestión comercial en las empresas, clientes de la Banco Crédito del Perú Agencia Huánuco 2016. En cuanto al método de investigación es de categoría aplicada, en nivel descriptivo, del diseño no empírico que tiene la población de 2150 clientes y la conclusión final fue de El apalancamiento está directamente relacionado con la posición del cliente del BCP, ya que le permite al tener más efectivo para invertir en capital de trabajo, infraestructura y otros aspectos del cliente. De igual forma se cuenta con la investigación de Ramos, M.F. (2018). Denominado finanzas y su efecto en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias 2015-2016, Tesis de Postgrado de la Universidad de San Martín de Porres Perú, con el objetivo

El objetivo principal es Determinar la relación entre las finanzas y sus efecto en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras de las provincias de la región Lima 2015-2016., su diseño fue no experimental de nivel transeccional correlacional, y tuvo una población de estudio de 120 empresarios agro exportadores, con la siguiente conclusión se determinó que el financiamiento brindado por la institución financiera tendrá un impacto positivo en la liquidez de los micro y pequeños exportadores agrícolas de la región de Lima. Por otro lado, las instituciones financieras tienen que depender de los préstamos porque tienen un impacto positivo en la liquidez de las micro y pymes, sí, es competitivo en el mercado.

Variables Apalancamiento Financiero

Apalancamiento financiero.

Aprovechar los resultados del uso de la deuda como fuente de financiación de inversiones para fortalecer la base de activos de una empresa y generar rendimientos sobre el capital de riesgo. En otras palabras, también es una estrategia de inversión especial que utiliza diferentes instrumentos financieros, o apalancamiento, para aumentar el rendimiento potencial de una inversión.. (Zhou, Li, Chen, 2021)

El apalancamiento financiero, también conocido como apalancamiento o negociación de acciones, se refiere al uso de deuda para adquirir activos adicionales. El uso del apalancamiento financiero para controlar más activos (pidiendo dinero prestado) aumentará el rendimiento de la inversión en efectivo del propietario. Es decir, con apalancamiento financiero. (Li, Li, Zeng, 2020)

Del mismo modo, se tienen que tener en cuenta que una apreciación en el valor de los activos se traduce en una mayor ganancia en efectivo para el propietario si la tasa de interés del préstamo es menor que la tasa de apreciación del activo. El deterioro de un activo da como resultado una mayor pérdida del efectivo y equivalentes de efectivo del propietario. (Alter, Elekdag, 2020)

Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses.

Es un índice de apalancamiento que mide la sensibilidad de las ganancias por acción de una empresa a las fluctuaciones en sus resultados operativos debido a cambios en su estructura de capital. (Lin, Schmid, Xuan, 2018)

Así como también mide el cambio porcentual multiplicado por un cambio unitario en el ingreso operativo, también conocido como ganancias antes de intereses e impuestos, Este ratio indica que cuanto mayor sea el grado de apalancamiento financiero, más volátiles serán los beneficios. (Ayash, Rastad, 2021)

En tal sentido, el grado de apalancamiento financiero se refiere simplemente en usar endeudamiento para financiar una operación. Es decir, en lugar de realizar operaciones únicamente con fondos propios, se le sumará a ello un crédito. La mayor ventaja es que la rentabilidad se puede multiplicar y la mayor desventaja es que el negocio no va bien y acaba siendo insolvente. (Foronda, Silanes, Iturriaga, Mariscal, 2019)

Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP.

La relación deuda, capital es la relación entre la deuda total de una empresa y su capital total. Así como también es una medida fundamental para los inversores que buscan la salud financiera de una empresa. (Stelk, Park, Medcalfe, Dugan, 2017)

Para comprender la estructura de capital de una compañía, los inversores miran el balance de la misma. El apalancamiento es una función de los pasivos o la deuda de una empresa por la deuda impaga y el capital o valor de sus activos menos sus pasivos. (Gaffeo, 2019)

El índice de endeudamiento es una medida de la contribución relativa de los acreedores y accionistas o propietarios al capital de la compañía. En pocas palabras, la relación entre la deuda total a largo plazo y el capital social de la empresa se denomina relación de apalancamiento. (Woods, Tan, Faff, 2019)

Endeudamiento total del activo.

Es un índice de apalancamiento que determina la deuda total a los activos de una empresa. Con esta métrica, los analistas pueden comparar el apalancamiento de una empresa con el apalancamiento de otras en la misma industria. Esta información puede reflejar la estabilidad financiera del negocio. Cuanto mayor sea el índice, mayor será el nivel de deuda y, por lo tanto, mayor será el riesgo de invertir en esta empresa.. (Batten, Khaw, Young, 2021)

El índice sobre activos, también conocido como índice de endeudamiento, es un índice de apalancamiento que indica la proporción de activos financiados con deuda. Cuanto mayor sea el índice, mayor será el nivel de deuda y riesgo financiero. (Chen, Maslar, Serfling, 2020)

Los acreedores a menudo usan la relación deuda activos para determinar cuánta deuda debe una empresa, su capacidad para pagar la deuda y si obtendrá más préstamos. Por otro lado, los inversores utilizan el ratio para asegurarse de que la empresa sea solvente, capaz de cumplir con sus obligaciones actuales y futuras y pueda generar un retorno de su inversión. (Gong, Wei, 2019)

Variables Apalancamiento Financiero - Rentabilidad)

Rentabilidad.

La rentabilidad está estrechamente relacionada con las ganancias, aunque la ganancia, esta es la medida usada para decretar si la compañía es viable o no, respecto al tamaño del negocio. Se puede afirmar que, las ganancias son la métrica ideal que define a una compañía del éxito o fracaso. (Ares, López, Pazos, 2021)

En otras palabras, se puede afirmar que la rentabilidad es la capacidad de una compañía para obtener ganancias respecto a sus inversiones realizadas en conjunto con la utilización de sus activos. Si bien un negocio puede ser rentable, pero no quiere decir que sea viable. (Da Silva, 2021)

La rentabilidad es uno de los cuatro pilares para analizar la información financiera y el rendimiento de la compañía. Los componentes restantes son solvencia, eficacia y perspectivas de mercado. Los inversionistas, acreedores y administradores usan estas definiciones relevantes para analizar las condiciones operativas de la compañía, así como también el potencial a futuro que podría desarrollar la compañía. (Rahman, Malik, Ali, Iqbal, 2021)

Rentabilidad patrimonial.

Corresponde a un porcentaje de la utilidad o pérdida obtenida por cada peso que el dueño haya invertido en el negocio, incluyendo utilidades retenidas. Dicha herramienta financiera sirve para planificar y establecer metas respecto a las proyecciones de inversión. (Chen, Liu, 2021)

Así mismo, el rendimiento sobre el capital denominado ROE es una medida de la eficacia con la que una compañía utiliza el capital, o el dinero y las ganancias acumuladas, aportadas por sus accionistas para generar ingresos. En otras palabras, el ROE indica la capacidad de una compañía para convertir capital en ganancia neta. (Farrelly, Stevenson, 2019)

Por otro lado, si el ROE se considera bueno o malo será en función a la evaluación de las propuestas de inversión, el rendimiento de los directivos, unidades de negocio, entre otros vinculados al uso de fondos propios. (Nonejad, 2019)

Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI).

Es un indicador de la rentabilidad de una compañía vinculado a la totalidad de sus activos de la compañía. Dicho indicador permite a los administradores, o analistas o inversionistas comprender la eficiencia con la que la compañía administradora utiliza sus activos para conseguir ser rentable. (Chang, 2020)

Las compañías (al menos las que sobreviven) son, en última instancia, una cuestión de eficiencia, es decir que se basan en aprovechar al máximo los

recursos limitados. Comparar los beneficios con las ventas es una medida operativa útil, pero compararlo con los recursos que una compañía ha utilizado para generarlos afecta la rentabilidad de su existencia. Es por eso que ROA es la métrica de rentabilidad empresarial más simple. (Wu, 2018)

En tal sentido, El retorno de la inversión compara el valor de los activos de una empresa con las ganancias que genera durante un período de tiempo. El retorno de la inversión es importante ya que los dueños, gerentes de un negocio y los analistas externos determinan la eficacia con la que la compañía utiliza sus recursos financieros. (Zhu, Wallace, 2017)

ROI.

Es un indicador que se usa para estimar la rentabilidad de una inversión o para cotejar lo productivo que fuesen distintas inversiones. El propósito del ROI es determinar la relación que existe entre la ganancia obtenida y la inversión. (Jackson, Jackson, 2021)

También se puede afirmar que el ROI es un ratio conocido por su simplicidad y versatilidad. En principio, puede usarse como indicador básico de la rentabilidad de la inversión. Esta podría ser la tasa de rendimiento de la inversión en acciones, entre otros. (Chiriboga, De la rosa, Molina, Velarde, Carvajal, 2020)

De manera similar, el ROI es un índice financiero que se utiliza para calcular el rendimiento que recibirá un inversor sobre el costo de su inversión. Por lo general, se mide como el ingreso neto dividido por el costo de capital inicial de la inversión. Cuanto mayor sea la relación, mayor será la ganancia.. (Tsuchiya, Swai, Goto, 2020)

Margen bruto.

Es el ingreso neto por ventas que realiza una compañía Menos sus precios de productos básicos se venden. En otras palabras, es el aumento de las ventas que se conserva una empresa después del costo de preparar bienes de venta y servicios prestados. El margen de beneficio más bruto, la mayor cantidad de capital está sosteniendo un negocio por cada dólar. que

vende, que puede utilizar para pagar otros costos o saldar deudas. (Djokoto, Zigah, 2021)

La utilidad bruta y el margen bruto muestran la rentabilidad de una compañía al comparar las ventas con el costo de producción. Ambas métricas se derivan del estado de resultados de una empresa y son similares, pero muestran la rentabilidad de manera diferente. (Devkota, Yigezu, 2020)

Margen neto.

Mide la cantidad de ingresos netos o ganancias generadas como porcentaje de los ingresos. Es la relación entre los beneficios netos y los ingresos de una compañía o industria. Generalmente se expresa como un porcentaje, pero también se puede representar como un número decimal. Así mismo, ilustra cuánto de cada dólar de ventas generadas por una empresa se traduce en beneficios. (Claessens, Coleman, Donnelly, 2018)

En otras palabras, margen neto se basa en la tasa de ganancia que genera la organización luego de pagar todos los aranceles e impuestos. También toma en cuenta los costos de producción que afectan directamente el valor del producto. (Casares, Khan, Poutineau, 2020)

III METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación:

Este tipo de encuesta se aplica a Tamayo y Tamayo (2013). La investigación aplicada, también conocida como activa o dinámica, está estrechamente vinculada a investigaciones anteriores y se basa en sus hallazgos y contribuciones teóricas. (Página 43), La investigación es aplicada por que se basará en teorías pre existentes para construir nuevos conocimientos que aporten al ciencia.

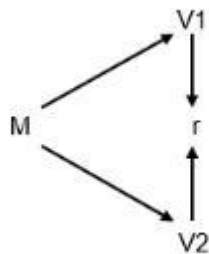
Diseño de investigación-

El diseño es no experimental por que no se alterará las variables de apalancamiento financiero y la rentabilidad, se mantendrá en su estado inicial, tal como lo establece Hernandez (2014). muestra que “el diseño no experimental se enfoca en observar los fenómenos que ocurren en este contexto y analizarlos sin alterar las variables” (p.149).

Nivel de investigación:

Es el nivel correlacional según Sampieri (2011). El objetivo de este tipo de investigación es medir algún grado de relación entre dos o más conceptos o variables, medir cada uno de estos conceptos o variables y luego cuantificar y analizar las relaciones. En la investigación se evaluará la posible relación existente entre las 2 variables como son el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo

Esquema correlacional:



Dónde:

M: Muestra

V1: Apalancamiento financiero

V2: Rentabilidad

r: Relación entre las variables

3.2. Variables y Operacionalización

Variable 1: Apalancamiento Financiero.

Definición conceptual:

Kiyosaki (2015) observa que el apalancamiento es la relación entre el capital social y el capital de deuda, que constituye el capital total utilizado en una inversión u otra transacción financiera. Cabe señalar que al utilizar capital crediticio, el capital utilizado se puede reducir considerablemente, lo que puede mejorar significativamente la rentabilidad de la actividad financiera. El uso de un préstamo o deuda genera cargos por intereses por lo que la inversión debe generar más ingresos que estos retornos para que el saldo de sea positivo para el inversionista. (Página 114)

Definición operacional:

Esta variable se analizará mediante el análisis documental, mediante la realización de las dimensiones, Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses, Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP, Endeudamiento del activo total EAT con la aplicación de los indicadores.

LOS INDICADORES:

Para desarrollar los indicadores en base a la dimensión Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses, se tuvo los siguientes indicadores; $GAF = \frac{UAII}{\text{_____}}$

UAII – INTERESES, y para la dimensión Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP, se cuenta con el siguiente indicador ;

$$EP = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio,}}$$

Y para la dimensión Endeudamiento del activo total EAT con la aplicación de los indicadores. $EAT = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$

Pasivos totales

Escala de medición: Ordinal.

Variable 1: Rentabilidad.

Definición conceptual:

Collins (2011) plantea la hipótesis de que la rentabilidad es un concepto que se aplica a todas las actividades económicas en las que se movilizan materiales, personas y / o recursos financieros para obtener resultados específicos. Desde este punto de vista, la rentabilidad de la empresa se puede evaluar comparando el resultado final con el valor de las medidas tomadas para obtener un beneficio superior.. Sin embargo, la capacidad de generar un beneficio depende de los activos disponibles para la empresa. en el desarrollo de su actividad y se financia con recursos propios aportados por accionistas (fondos segregados) y / o deudas de terceros (fondos segregados) correspondientes al. Coste de oportunidad específico por principio de falta de recursos.

Definición operacional.

La variable rentabilidad se evaluará mediante la aplicación de las dimensiones de rentabilidad patrimonial, la rentabilidad sobre los activos, margen bruto y margen neto, con sus respectivos indicadores de ratios financieros.

INDICADORES:

Para determinar los indicadores de cada una de las dimensiones, se tiene primeramente la dimensión Rentabilidad Patrimonial, sus indicadores son: $ROE = \frac{\text{Utilidad o ingreso neto}}{\text{Patrimonio}}$

Patrimonio,

Para la dimensión la rentabilidad sobre los activos, se cuenta con el indicador

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o ingreso neto}}{\text{Activos totales}}$$

Para la dimensión margen bruto se cuenta con el indicador

$$\text{MB} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas.}}$$

Y finalmente para la dimensión margen neto es el siguiente indicador

$$\text{MN} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas totales}}$$

Escala de medición: Ordinal.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

Estará representada por 03 trabajadores y estados financieros de la empresa Inversiones Ydrogo del distrito de Moyobamba.

Muestra

Estará representada por el total de la población 03 trabajadores y estados financieros de la empresa Inversiones Ydrogo del distrito de Moyobamba.

Muestreo.

Para el muestro se utilizará el sistema no probabilístico por que no se someterá a formulas para determinar la muestra, por que se aplicará al total de la población.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica que se va utilizar en la investigación es la encuesta, por que se va analizar el apalancamiento financiero de la empresa, así como el análisis documental para analizar los estados financieros en base a los ratios financieros.

Así como instrumento de recolección de datos se utilizará el cuestionario para recoger información sobre el apalancamiento financiero utilizado por la empresa, así como la guía de análisis documental para poder evaluar y determinar la información sobre la rentabilidad de la empresa, mediante el análisis de los estados financieros.

Con respecto a la validez de los instrumentos de recolección de datos se utilizó la opinión de 3 expertos para analizar, la veracidad, objetividad, coherencia y consistencia de cada interrogante, mediante una escala de medición.

Y finalmente sobre la confiabilidad de la información se hizo mediante el estadístico alfa de Cronbach mediante el aplicativo SPSS 25.

3.5. Procedimientos

En cuanto al recojo de información se realizará mediante el cuestionario al gerente y trabajadores de la empresa Inversiones Ydrogo para analizar la información en forma descriptiva, para ver el comportamiento de ambas variables, de igual forma se realizará el análisis documental, para lo cual se solicitará la información al contador los estados financieros, de igual forma se realizará el análisis inferencial para analizar la asociación de ambas variables como son el apalancamiento financiero y la rentabilidad.

3.6. Método de análisis de datos

Los datos se procesarán mediante el aplicativo SPSS 25, para ambas variables para determinar la relación, así mismo para medir la fiabilidad de los instrumentos, para lo cual se realizará de 2 formas:

Análisis descriptivo: Se realizará mediante la aplicación del SPSS 25 para la variable apalancamiento financiero y mediante el análisis documental mediante cuadros estadístico los estados financieros.

Análisis Inferencial: se realizará mediante el aplicativo SPSS 25, para determinar la asociación de ambas variables.

3.7. Aspectos éticos

Es importante en toda investigación en respetar los autores que se menciona en la investigación, citarles correctamente como se hace en la presente tesis, utilizando las normas APA 7, teniendo presente siempre el código de ética de la profesión contable, como los principios que establece la universidad como eje transversal de la investigación.

IV. RESULTADOS.

4.1 ANÁLISIS DESCRIPTIVO.

El presente estudio realizó el análisis descriptivo, mediante la aplicación de los instrumentos de análisis documental y cuestionario para determinar los resultados de las variables apalancamiento financiero y rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, en base a los objetivos planteados.

Objetivo general

Determinar Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021

Objetivos específicos:

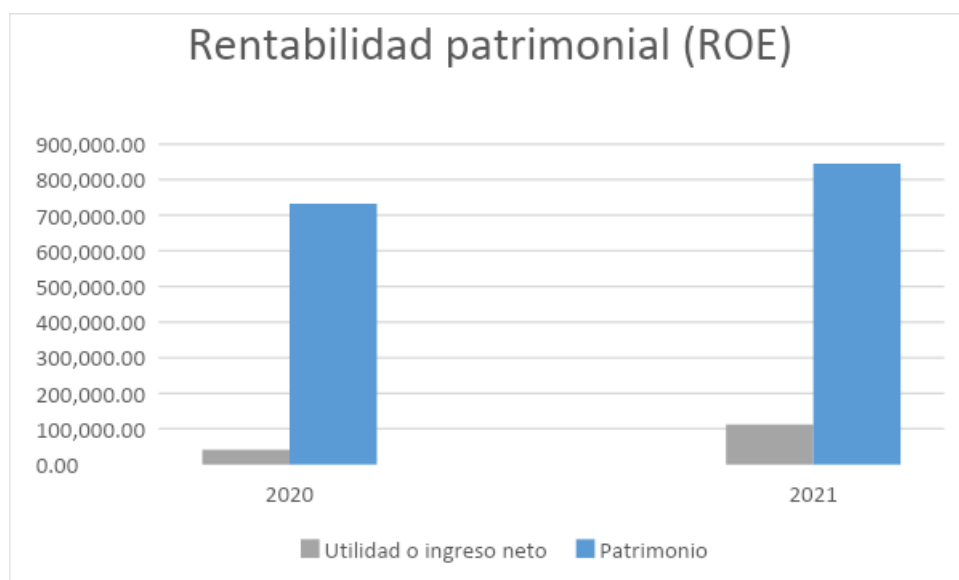
Analizar cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Tabla 01

Rentabilidad Patrimonial

Rentabilidad patrimonial (ROE)	2020		2021	
Utilidad o ingreso neto	40,928.00	0.06	111,932.00	0.13
Patrimonio	732571		844503	

Figura 01



Interpretación:

Los datos evidencian que en el 2020, la rentabilidad del capital fue de 0.006 logrando un capital de S/.732,571.00, lo cual representa un rendimiento bajo en relación al patrimonio, pero se realiza un incremento el 2021 al 0.13 obteniendo un capital de S/. 844,513.00, lo cual todavía representa un rendimiento con respecto al patrimonio bajo pero existe un incremento lo cual es positivo, por que se demuestra que el apalancamiento financiero está dando resultados en el largo plazo.

Objetivo específico 2

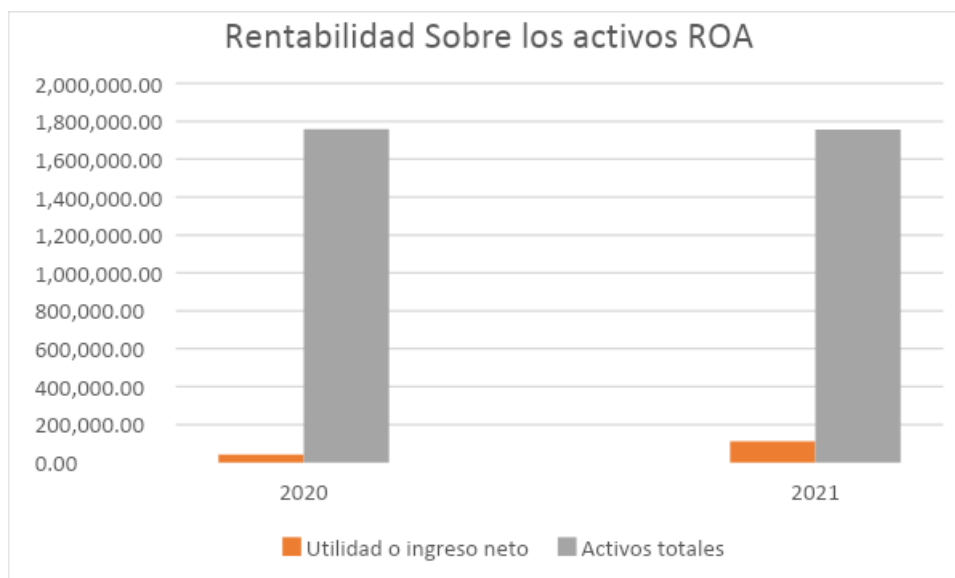
Evaluar el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Tabla 02

Rentabilidad Sobre los activos ROA

Rentabilidad Sobre los activos ROA	2020		2021	
Utilidad o ingreso neto	40,928.00	2%	111,932.00	6%
Activos totales	1758579		1755076	

Figura 02



Interpretación:

Los datos evidencian que en el 2020 por cada unidad monetaria invertida en activos, ha obtenido el 2% de utilidad, lo cual nos demuestra que la empresa no es eficiente en el uso de los activos, pero logra un incremento del 6% en el año 2021, lo cuál es más razonable pero todavía sigue estando bajo el rendimiento sobre

activos, pero se evidencia que el apalancamiento financiero influye moderadamente en el rendimiento de los activos sobre las utilidades.

Objetivo específico 3

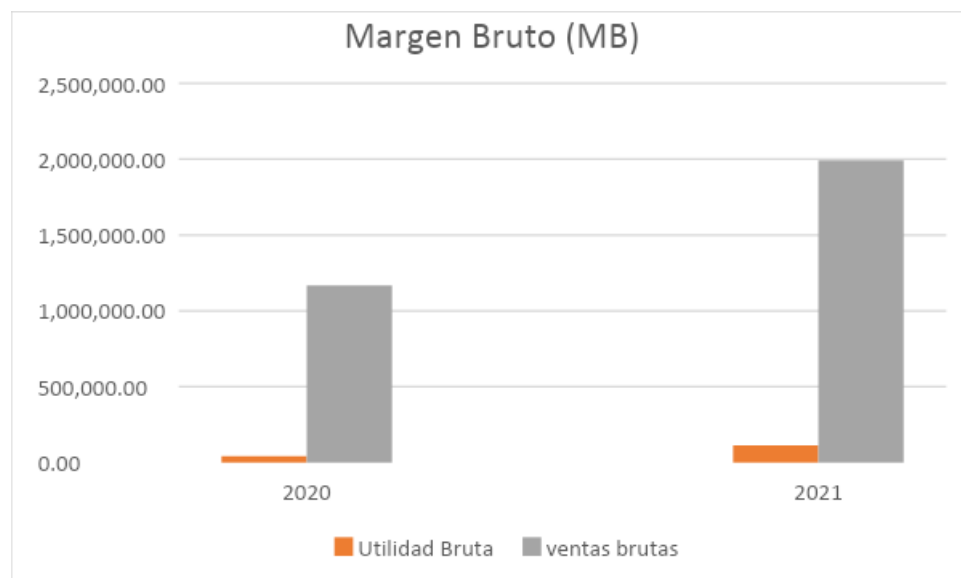
Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021

Tabla 03

Margen Bruto (MB)

Margen Bruto (MB)	2020		2021	
Utilidad Bruta	40,928.00	4%	111,932.00	6%
ventas brutas	1168037		1991416	

Figura 03



Interpretación:

Los datos demuestran que en el 2020 el margen bruto fue del 4% y en el 2021 del 6%, representando un incremento pero se considera que el rendimiento es bajo pero que el apalancamiento influye en el margen bruto de manera moderada, pero con tendencia a seguir mejorando.

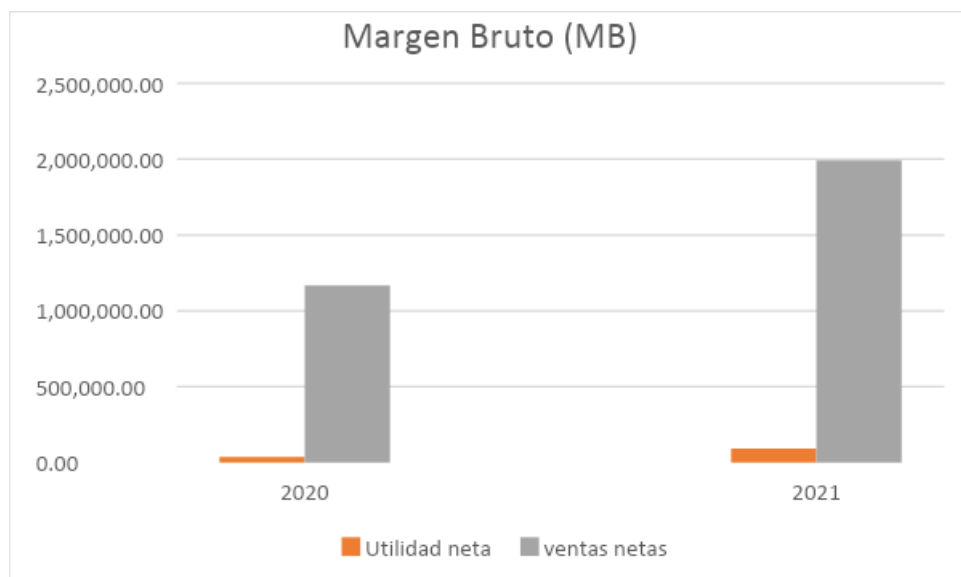
Objetivo específico 4

Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Tabla 04
Margen neto (MB)

Margen neto (MB)	2020		2021	
Utilidad neta	36,835.00	3%	91,782.00	5%
ventas netas	1168037		1991416	

Figura 04



Interpretación:

Los datos evidencian que el margen neto en el 2020 fue del 3%, lo cual demuestra que existe una relación de utilidad sobre las ventas netas baja, pero que se incrementa el 2021 a un 5%, mejorando en un 2% , incrementándose significativamente las ventas de S/. 1'168,037.00 a 1'991,416.00, pero teniendo en cuenta el rubro de librería teniendo en cuenta los márgenes de ganancia relativamente bajos en comparación con otros rubros, lo importante en esta actividad es la rotación de inventarios, pero que si está influyendo el apalancamiento financiero en el margen neto.

ANALISIS DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO:

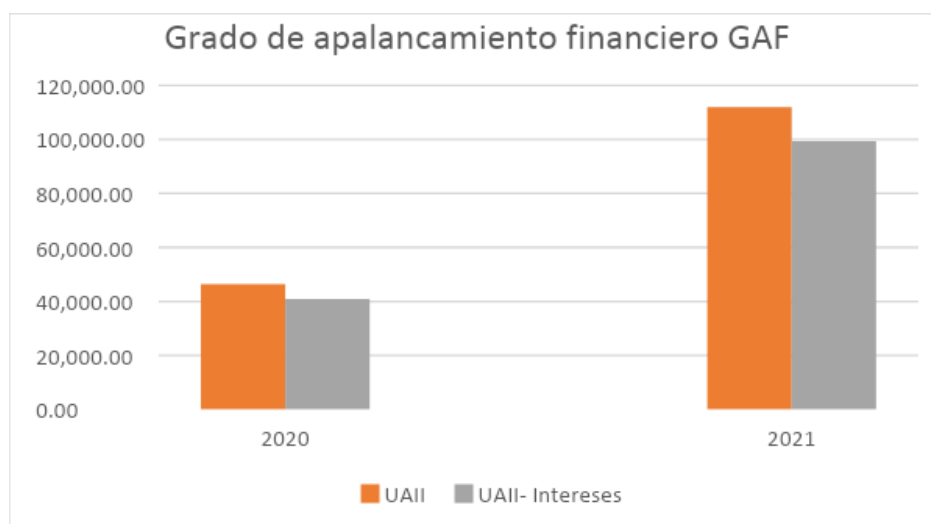
Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses

Tabla 05

Grado de apalancamiento financiero GAF

Grado de apalancamiento financiero GAF	2020		2021	
UAI	46,378.00	1.13	111932	1.13
UAI- Intereses	40,928.00		99,423.00	

Figura 05



Interpretación:

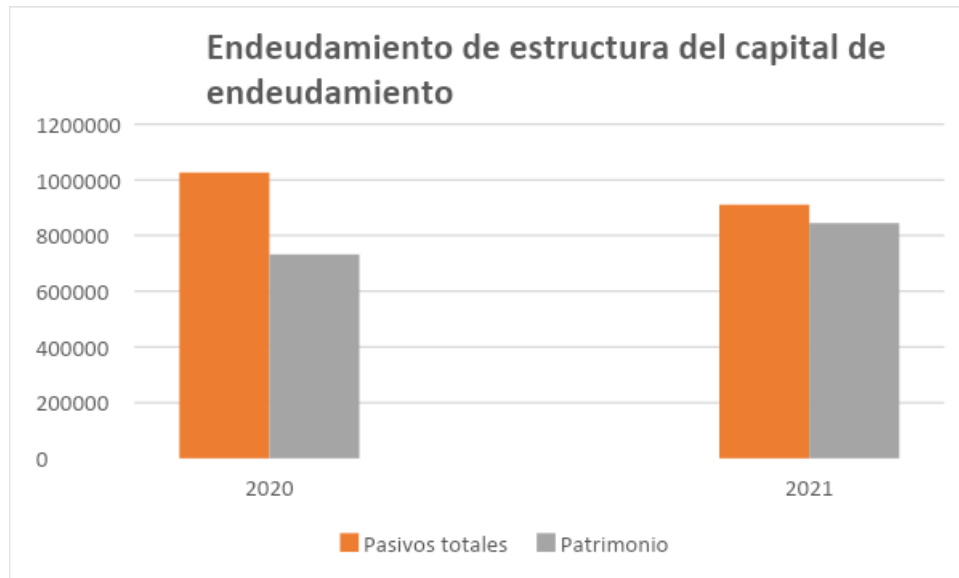
Del análisis de los datos se puede evidenciar que para el año 2020 y 2021 tiene un ratio de 1.13, lo que significa que por cada sol que aumente las utilidades antes de intereses, aumentará 1.13 el grado de apalancamiento, pero es importante señalar que muchas veces hay inversiones que generan mayor rentabilidad, pero también es mayor el riesgo.

Tabla 06

Endeudamiento de estructura del capital de endeudamiento

Endeudamiento de estructura del capital de endeudamiento	2020		2021	
Pasivos totales	1026008	1.40	910573	1.08
Patrimonio	732,571.00		844,503.00	

Figura 06



Interpretación:

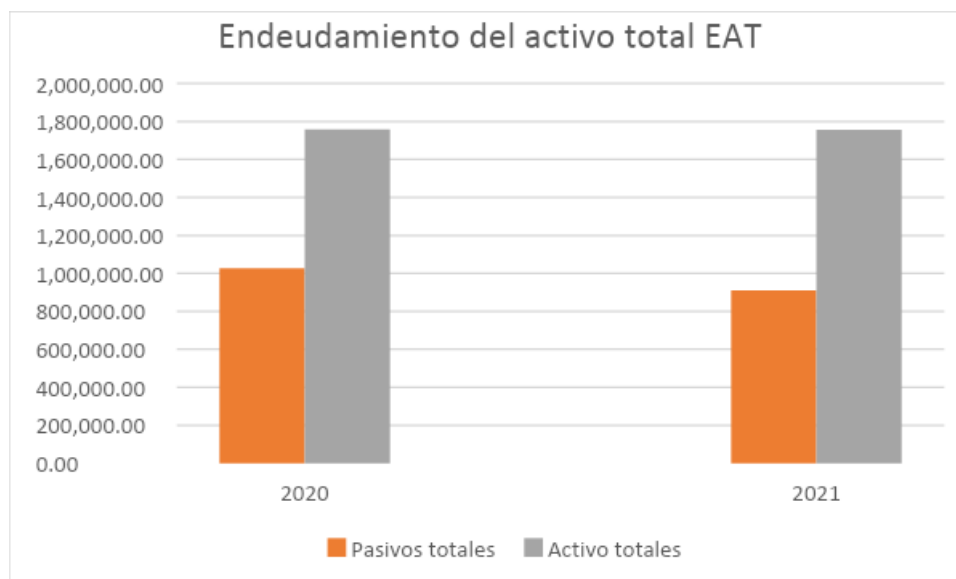
De acuerdo a los datos en el 2020 el índice de apalancamiento patrimonial, evidenció la participación de terceros en 1.40 y el 2021 en 1.08, del cual se puede inferir que el grado de autonomía de la empresa está siendo razonable mejorando el 2021, por tener un mejor índice.

Tabla 07

Endeudamiento del activo total EAT

Endeudamiento del activo total EAT	2020		2021	
Pasivos totales	1,026,008.00	58%	910,573.00	52%
Activo totales	1758579		1755076	

Figura 07



Interpretación:

Del análisis de los datos se interpreta que el nivel de apalancamiento de la empresa respecto a los activos, es moderado por que cuenta con una dependencia financiera el 58%, el 2020 y el activo representa un 42%, disminuyendo esta dependencia el 2021 a un 52% y el activo representa una mayor porcentaje incrementándose a un 48%, por lo que se concluye que el endeudamiento del activo es moderado.

4.2 ANÁLISIS INFERENCIAL

Hipótesis general

Hi: El apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Ho: El apalancamiento financiero no se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Tabla 8
Correlación Rho de Spearman V1 – V2

Correlaciones

			Apalancamiento o financiero	RENTABILIDA D
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coef. de correl-	1,000	,740
		Sig. (bilat.)	.	,015
		N	5	5
	RENTABILIDAD	Coef. de correl-	,740	1,000
		Sig. (bilat.)	,015	.
		N	5	5

Interpretación:

Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.015 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.74 ($r=0.740$), estando este en un valor en el rango de correlación **muy buena**, con una orientación favorable en las variables de estudio. Se concluye El apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Hipótesis específicas 1:

H1. El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021

H1. El apalancamiento financiero no influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021

Tabla 9
Correlación Rho de Spearman V1 – D1

Correlaciones

			Apalancamiento o financiero	Rentabilidad patrimonial (ROE) (Agrupada)
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coef. de correl-	1,000	,167
		Sig. (bilat.)	.	,009
		N	5	5

Rentabilidad patrimonial (ROE) (Agrupada)	Coef. de correl-	,167	1,000
	Sig. (bilat.)	,009	.
	N	5	5

Interpretación

Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.009 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión Rentabilidad patrimonial. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.167 ($r=0.167$), estando este en un valor en el rango de correlación baja, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021

Hipótesis específica 2

H1: El apalancamiento financiero influye favorablemente con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

H0: El apalancamiento financiero no influye favorablemente con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Tabla 10
Correlación Rho de Spearman V1 – D2

Correlaciones

			Apalancamien to financiero	Rentabilidad sobre los activos (ROA) (Agrupada)
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coef. de correl-	1,000	1,000**
		Sig. (bilat.)	.	.
		N	5	5
	Rentabilidad sobre los activos (ROA) (Agrupada)	Coef. de correl-	1,000**	1,000
		Sig. (bilat.)	.	.
		N	5	5

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.000 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión Rentabilidad sobre los activos. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 1.000 ($r=0.1000$), estando este en un valor en el rango de correlación excelente, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye El apalancamiento financiero influye favorablemente con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Hipótesis específica 3

H1: El apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

H1: El apalancamiento financiero no influye favorablemente en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021

Tabla 11
Correlación Rho de Spearman V1 – D3

Correlaciones			Apalancamiento o financiero	Margen Bruto (MB) (Agrupada)
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coef. de correl-	1,000	1,000**
		Sig. (bilat.)	.	.
		N	5	5
	Margen Bruto (MB) (Agrupada)	Coef. de correl-	1,000**	1,000
		Sig. (bilat.)	.	.
		N	5	5

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.000 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión margen bruto. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 1.000 ($r=0.1000$), estando este en un valor en el rango de correlación excelente, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se

concluye el apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Hipótesis específica 4

H1. El apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

H0. El apalancamiento financiero no influye favorablemente en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Tabla 12
Correlación Rho de Spearman V1 – D4

			Apalancamien to financiero	Margen neto (MN) (Agrupada)
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coef. de correl-	1,000	1,000**
		Sig. (bilat.)	.	.
		N	5	5
	Margen neto (MN) (Agrupada)	Coef. de correl-	1,000**	1,000
		Sig. (bilat.)	1,000	1,000**
		N	5	5

Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.000 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión margen neto. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 1.000 ($r=0.1000$), estando este en un valor en el rango de correlación excelente, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye el apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

V. DISCUSIÓN

En el presente estudio se tuvo como objetivo general determinar Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021 y cuenta con los resultados inferencial de Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.015 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.74 ($r=0.740$), estando este en un valor en el rango de correlación muy buena, con una orientación favorable en las variables de estudio. El apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, así mismo se evidencia que en el 2020, la rentabilidad del capital fue de 0.006 logrando un capital de S/.732,571.00, lo cual representa un rendimiento bajo en relación al patrimonio, pero se realiza un incremento el 2021 al 0.13 obteniendo un capital de S/. 844,513.00, lo cual todavía representa un rendimiento con respecto al patrimonio bajo pero existe un incremento lo cual es positivo, por que se demuestra que el apalancamiento financiero está dando resultados en el largo plazo. Con lo cual se tiene diferencias referente al estudio realizado por Perez, J.J y Ruiz, S. (2019). El apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial Motors Show Tarapoto S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodo 2017, tesis de pregrado de la Universidad nacional de San Martín. Tuvo como objetivo principal determinar de qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Comercial Motors Show Tarapoto S.A.C, del distrito de Tarapoto, Periodo 2017 concluye que el apalancamiento financiero de la empresa es alto, con el % del 84 % dependiente financieramente y los activos representan solo el 16%. En términos de rentabilidad, empresas lograron un segundo beneficio neto, un margen de beneficio neto de 0,96 y un ROE de de 0,10. En general, puede ver el impacto negativo del apalancamiento, a diferencia de esta empresa en Inversiones Ydrogo existe una menor dependencia del crédito, y esto es favorable para esta empresa y es importante una buena administración en cuanto a gestión empresarial.

Referente al objetivo 1, Analizar cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.de acuerdo al análisis inferencial la sig. Bilateral es $p = 0.009 \leq (p < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión Rentabilidad patrimonial. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.167 ($r=0.167$), estando este en un valor en el rango de correlación baja, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Con respecto al objetivo específico 2, Evaluar el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021. De acuerdo al análisis descriptivo se tiene que en el 2020 por cada unidad monetaria invertida en activos, ha obtenido el 2% de utilidad, lo cual nos demuestra que la empresa no es eficiente en el uso de los activos, pero logra un incremento del 6% en el año 2021, lo cuál es más razonable pero todavía sigue estando bajo el rendimiento sobre activos, pero se evidencia que el apalancamiento financiero influye moderadamente en el rendimiento de los activos sobre las utilidades. De igual forma en el análisis inferencial Según la sig. Bilateral es $p = 0.009 \leq (p < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión Rentabilidad patrimonial. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.167 ($r=0.167$), estando este en un valor en el rango de correlación baja, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, se concuerda con la definición de Zhou, Li, Chen, 2021, los resultados del uso de la deuda como fuente de financiación en inversiones para proliferar la base de activos de la compañía y generar ganancia sobre el capital de riesgo. En otras palabras, también es una estrategia de inversión que utiliza específicamente el uso de varios

instrumentos financieros o apalancamiento, para aumentar el rendimiento potencial de una inversión.

Así mismo se tiene el objetivo 03, Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, Los datos demuestran que en el 2020 el margen bruto fue del 4% y en el 2021 del 6%, representando un incremento pero se considera que el rendimiento es bajo pero que el apalancamiento influye en el margen bruto de manera moderada, pero con tendencia a seguir mejorando. La sig. Bilateral es $p = 0.000 \leq (p < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión margen bruto. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 1.000 ($r=0.1000$), estando este en un valor en el rango de correlación excelente, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye el apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021.

Finalmente el objetivo 04, Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, el margen neto en el 2020 fue del 3%, lo cual demuestra que existe una relación de utilidad sobre las ventas netas baja, pero que se incrementa el 2021 a un 5%, mejorando en un 2% , incrementándose significativamente las ventas de S/. 1'168,037.00 a 1'991,416.00, pero teniendo en cuenta el rubro de librería teniendo en cuenta los márgenes de ganancia relativamente bajos en comparación con otros rubros, lo importante en esta actividad es la rotación de inventarios, pero que, si está influyendo el apalancamiento financiero en el margen neto, la sig. Bilateral es $p = 0.000 \leq (p < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión margen neto. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 1.000 ($r=0.1000$), estando este en un valor en el rango de

correlación excelente, con una orientación favorable entre las variables en estudio. Se concluye el apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021. Se coincide por los resultados positivos con la investigación de Castañeda, Z. A, (2018). En su investigación: El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Casa Polo S.A.C., año 2017, concluye después de obtener compromisos típicos a largo plazo para el apalancamiento de una institución a partir del análisis de riesgo de apalancamiento, la prueba de fuego mejoró ligeramente de 1,6 en 2016 a 1,51. El índice de liquidez general en 2017, disminuyó en 0,11 puntos en comparación con 2016-2017. El nivel de endeudamiento de cayó de ,2% a 6,68% en 2017 en comparación con 2016. El resultado es la estructura de capital. %. A pesar de un aumento de en los niveles de endeudamiento, la compañía mejoró sus márgenes en para el año siguiente, superando el .22.10% de ROA de 2016 a 2017. 8.52.2.60% de ROE en el mismo período con . En resumen, gracias al con un apalancamiento financiero mejoró el tema operativo, la empresa incrementó su volumen de ventas en S \$ 57,000 / y su utilidad neta después de impuestos en S \$ 8,000 / 8,000. El ROA es de 1.88%, el ROE es de .08%.

VI. CONCLUSIONES:

El presente estudio después del análisis de los resultados con la aplicación de los instrumentos de investigación se concluye:

- 6.1** El apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021 y cuenta con los resultados inferencial de Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.015 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.74 ($r=0.740$), estando este en un valor en el rango de correlación muy buena, con una orientación favorable en las variables de estudio.

- 6.2** El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021. de acuerdo al análisis inferencial la sig. Bilateral es $\rho = 0.009 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión Rentabilidad patrimonial. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.167 ($r=0.167$), estando este en un valor en el rango de correlación baja, con una orientación favorable entre las variables en estudio, , la rentabilidad del capital fue de 0.006 logrando un capital de S/.732,571.00, lo cual representa un rendimiento bajo en relación al patrimonio, pero se realiza un incremento el 2021 al 0.13 obteniendo un capital de S/. 844,513.00, lo cual representa un rendimiento con respecto al patrimonio bajo pero existe un incremento lo cual es positivo, por que se demuestra que el apalancamiento financiero está dando resultados en el largo plazo.

- 6.3** El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021. En el 2020 por cada unidad monetaria invertida en activos, ha obtenido el 2% de utilidad, lo cual nos demuestra que la empresa no es eficiente en el uso de los activos, pero logra un incremento del 6% en el año 2021, lo cuál es más razonable pero todavía sigue estando bajo el rendimiento sobre activos, pero se evidencia que el apalancamiento financiero influye moderadamente en el rendimiento de los activos sobre las utilidades. De igual forma en el análisis inferencial Según la sig. Bilateral es $\rho = 0.009 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión Rentabilidad patrimonial. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 0.167 ($r=0.167$), estando este en un valor en el rango de correlación baja, con una orientación favorable entre las variables en estudio.
- 6.4** El apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, Los datos demuestran que en el 2020 el margen bruto fue del 4% y en el 2021 del 6%, representando un incremento pero se considera que el rendimiento es bajo pero que el apalancamiento influye en el margen bruto de manera moderada, pero con tendencia a seguir mejorando. La sig. Bilateral es $\rho = 0.000 \leq (\rho < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión margen bruto. De acuerdo al coeficiente de correlación es igual a 1.000 ($r=0.1000$), estando este en un valor en el rango de correlación excelente, con una orientación favorable entre las variables en estudio.

6.5 El apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021, el margen neto en el 2020 fue del 3%, lo cual demuestra que existe una relación de utilidad sobre las ventas netas baja, pero que se incrementa el 2021 a un 5%, mejorando en un 2% , incrementándose significativamente las ventas de S/. 1'168,037.00 a 1'991,416.00, pero teniendo en cuenta el rubro de librería teniendo en cuenta los márgenes de ganancia relativamente bajos en comparación con otros rubros, lo importante en esta actividad es la rotación de inventarios, pero que, si está influyendo el apalancamiento financiero en el margen neto, la sig. Bilateral es $p = 0.000 \leq (p < 0.05)$, lo que evidencia que existe una significación favorable entre la variable Apalancamiento financiero y la dimensión margen neto.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1** A la empresa se recomienda contar un plan de inversiones definido con metas establecidas para poder analizar los costos de los intereses de las entidades financieras y los proyectos se cumplan en base a indicadores financieros.
- 7.2** Al estado deberá realizar una mejor supervisión con respecto a los préstamos otorgados mediante los canales de las entidades financieras como reactiva Perú, por que no llegó en toda su dimensión y a sus verdaderos objetivos como son las micro y pequeñas empresas para su reactivación económica, por que miles de micro empresas quebraron por falta de apoyo directo, por los requisitos extremos en tiempos de pandemia.
- 7.3** A las micro y pequeñas empresas se recomienda elaborar un plan financiero simple para poder determinar las tasas financieras más adecuadas y se logre la rentabilidad con el apalancamiento financiero.

Referencias

- Alter, A., Elekdag, S. (2020). *Emerging market corporate leverage and global financial conditions*
- Ares, L., López, S., Pazos, D. (2021). *Impact of working capital management on profitability for Spanish fish canning companies*
- Ayash, B., Rastad, M. (2021). *Leveraged buyouts and financial distress*
- Batten, J., Khaw, K., Young, M. (2021). *Convertible debt and asset substitution of multinational corporations*
- Casares, M., Khan, H., Poutineau, J. (2020). *The extensive margin and US aggregate fluctuations: A quantitative assessment*
- Chang, S. (2020). *A new test of asset return predictability with an unstable predictor*
- Chen, H., Maslar, D., Serfling, M. (2020). *Asset redeployability and the choice between bank debt and public debt*
- Chen, Y., Liu, J. (2021). *Seasoned equity offerings, return of capital and agency problem: Empirical evidence from Taiwan*
- Chiriboga, G., De la rosa, A., Molina, C., Velarde, S., Carvajal, G. (2020). *Energy Return on Investment (EROI) and Life Cycle Analysis (LCA) of biofuels in Ecuador*
- Claessens, Coleman, Donnelly, (2018). *“Low-For-Long” interest rates and banks’ interest margins and profitability: Cross-country evidence*
- Da Silva, P. (2021). *Market efficiency and the capacity of stock prices to track a firm's future profitability*

- Devkota, M., Yigezu, Y. (2020). *Explaining yield and gross margin gaps for sustainable intensification of the wheat-based systems in a Mediterranean climate*
- Djokoto, J., Zigah, D. (2021). *Gross margin of smallholder palm fruit processors with non-allocable inputs in Assin north and south districts in Ghana*
- Farrelly, K., Stevenson, S. (2019). *The risk and return of private equity real estate funds*
- Foronda, O., Silanes, F., Iturriaga, F., Mariscal, M. (2019). *Overinvestment, leverage and financial system liquidity: A challenging approach*
- Gaffeo, E. (2019). *Leverage and evolving heterogeneous beliefs in a simple agent-based financial market*
- Gong, Y., Wei, X. (2019). *Asset quality, debt maturity, and market liquidity*
- Jackson, A., Jackson, T. (2021). *Modelling energy transition risk: The impact of declining energy return on investment (EROI)*
- Li, Z., Li, Q., Zeng, Y. (2020). *Contraction flexibility, operating leverage, and financial leverage*
- Lin, C., Schmid, T., Xuan, Y. (2018). *Employee representation and financial leverage*
- Nonejad, N. (2019). *A comprehensive empirical analysis of the predictive impact of the price of crude oil on aggregate equity return volatility*
- Rahman, D., Malik, I., Ali, S., Iqbal, J. (2021). *Do co-opted boards increase insider profitability?*
- Stelk, S., Park, S., Medcalfe, S., Dugan, M. (2017). *An additional analysis of estimation techniques for the degree of financial leverage*

- Tsuchiya, Y., Swai, T., Goto, F. (2020). *Energy payback time analysis and return on investment of off-grid photovoltaic systems in rural areas of Tanzania*
- Virgen y Rivera, J. (2012). Condiciones financieras que impactan la estructura financiera de la industria de cosméticos y aseo en Colombia. Cuadernos de Administración, 2544, 175-191.
- Woods, K., Tan, K., Faff, R. (2019). *Labor unions and corporate financial leverage: The bargaining device versus crowding-out hypotheses*
- Wu, B. (2018). *Asset securitization and rate of return: A study on letters of guarantee*
- Zhou, M., Li, K., Chen, Z. (2021). *Corporate governance quality and financial leverage: Evidence from China*
- Zhu, T., Wallace, N. (2017). *Pairwise trade and coexistence of money and higher-return assets*
- Ayón G, Pluas J.J, y Ortega W.R. (2020). En su artículo científico El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas, revista científica ciencias económicas y empresariales FIPCAEC del ecuador, DOI: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>

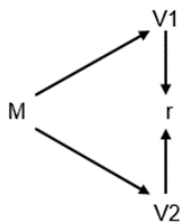
ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Operacionalización de Variables: El apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, Moyobamba 2021

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Apalancamiento financiero	<p>Kiyosaki (2015) observa que el apalancamiento es la relación entre el capital social y el capital de deuda</p> <p>, que constituye el capital total utilizado en una inversión u otra transacción financiera. Cabe señalar que al utilizar capital crediticio, el capital utilizado se puede reducir considerablemente, lo que puede mejorar significativamente la rentabilidad de la actividad financiera. El uso de un préstamo o deuda genera</p> <p>cargos por intereses por lo que la inversión debe generar más ingresos que estos retornos para que el saldo de</p> <p>sea positivo para el inversionista. (Página 114)</p> <p>)</p>	<p>Esta variable se analizará mediante el análisis documental, mediante la realización de las dimensiones, Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses, Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP, Endeudamiento del activo total EAT con la aplicación de los indicadores.</p>	<p>Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses</p>	$GAF = \frac{UAII}{UAII - INTERESES}$	Razón
			<p>Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP</p>	$EP = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{patrimonio}}$	
			<p>Endeudamiento del activo total EAT</p>	$EAT = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$	

Rentabilidad	Collins (2011) plantea la hipótesis de que la rentabilidad es un concepto que se aplica a todas las actividades económicas en las que se movilizan materiales, personas y / o recursos financieros para obtener resultados específicos. Desde este punto de vista, la rentabilidad de la empresa se puede evaluar comparando el resultado final con el valor de las medidas tomadas para obtener un beneficio superior.. Sin embargo, la capacidad de generar un beneficio depende de los activos disponibles para la empresa. en el desarrollo de su actividad y se financia con recursos propios aportados por accionistas (fondos segregados) y / o deudas de terceros (fondos segregados) correspondientes al. Coste de oportunidad específico por principio de falta de recursos.	La variable rentabilidad se evaluará mediante la aplicación de las dimensiones de rentabilidad patrimonial, la rentabilidad sobre los activos, margen bruto y margen neto, con sus respectivos indicadores de ratios financieros.	Rentabilidad patrimonial (ROE)	$ROE = \frac{\text{Utilidad o ingreso neto}}{\text{Patrimonio}}$	Razón
	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):		$ROA = \frac{\text{Utilidad o ingreso neto}}{\text{Activos totales}}$		
	Margen Bruto (MB)		$MB = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}}$		
	Margen neto (MN)		$MN = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas totales}}$		

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos
<p>Problema general</p> <p>¿Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021 ?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>¿Cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?</p> <p>¿ Cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?</p> <p>¿ Cómo el apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?</p> <p>¿ Cómo el apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>Analizar cómo el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>Evaluar el apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>Determinar como el apalancamiento financiero influye en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>Hi: El apalancamiento financiero se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>Ho: El apalancamiento financiero no se relaciona favorablemente con la rentabilidad de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>Hipótesis específicas:</p> <p>H1. El apalancamiento financiero influye con en la rentabilidad patrimonial de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>H2: El apalancamiento financiero influye favorablemente con en la rentabilidad de los activos de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p> <p>H3: El apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen bruto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021</p>	<p>Técnica Análisis documental</p> <p>Instrumento Guía de análisis documental</p>

		H4. El apalancamiento financiero influye favorablemente en el margen neto de Inversiones Ydrogo Moyobamba 2021											
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones											
<p>aplicada</p> <p>Diseño: no experimental, transversal y descriptivo correlacional.</p>  <p>Dónde: M: Muestra V1: Apalancamiento financiero V2: Rentabilidad r: Relación entre las variables</p>	<p>Población Estará conformada por 06 trabajadores y estados financieros de la empresa Inversiones Ydrogo de la ciudad de Moyobamba.</p> <p>Muestra Estará conformada por el total de la población 02 trabajadores, el Gerente y el contador y estados financieros de la empresa Inversiones Ydrogo de la ciudad de Moyobamba.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Apalancamiento financiero</td> <td>Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses</td> </tr> <tr> <td>Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP</td> </tr> <tr> <td>Endeudamiento del activo total EAT</td> </tr> <tr> <td rowspan="5">Rentabilidad</td> <td>Rentabilidad patrimonial (ROE)</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):</td> </tr> <tr> <td>Margen Bruto (MB)</td> </tr> <tr> <td>Margen neto (MN)</td> </tr> </tbody> </table>	Variables	Dimensiones	Apalancamiento financiero	Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses	Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP	Endeudamiento del activo total EAT	Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial (ROE)	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):	Margen Bruto (MB)	Margen neto (MN)
Variables	Dimensiones												
Apalancamiento financiero	Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses												
	Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP												
	Endeudamiento del activo total EAT												
Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial (ROE)												
	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):												
	Margen Bruto (MB)												
	Margen neto (MN)												

Anexo 2: Matriz de Operacionalización de Variables: El apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, Moyobamba 2021

Anexo 03

Instrumentos de Investigación.

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

El presente instrumento de evaluación, tuvo como finalidad evaluar el apalancamiento financiero de la empresa inversiones Ydrogo, ciudad de Moyobamba, para lo cual se aplicó las siguientes Fórmulas: asimismo se procedió a detallar el número de préstamos obtenidos en el periodo 2021, las mismas que servirán para determinar el tipo de apalancamiento financiero que ha obtenido la empresa.

Tiempo índice	Ratio	formula
	Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses	$GAF = \frac{UAII}{UAII - INTERESES}$
Periodo 2021	Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP	$EP = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{patrimonio}}$
EAT	Endeudamiento del activo total	$EAT = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

El presente instrumento de evaluación, tuvo como finalidad evaluar la rentabilidad de la empresa inversiones Ydrogo , ciudad de Moyobamba, para lo cual se aplicó las siguientes Fórmulas: asimismo se procedió a detallar el número de préstamos obtenidos en el periodo 2021, las mismas que servirán para determinar el tipo de apalancamiento financiero que ha obtenido la empresa.

RENTABILIDAD EN EL PERIODO 2021		
Razones índice	formula	montos
Rentabilidad patrimonial (ROE)	$ROE = \frac{\text{Utilidad o ingreso neto}}{\text{Patrimonio}}$	
Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):	$ROA = \frac{\text{Utilidad o ingreso neto}}{\text{Activos totales}}$	
Margen Bruto (MB)	$MB = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}}$	
Margen neto (MN)	$MN = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$	

Instrumento de la variable Apalancamiento Financiero y Rentabilidad

(cuestionario)

Buenos días la presente investigación tiene por objetivo analizar las variables Apalancamiento financiero y Rentabilidad, tiene carácter académico y es confidencial y anónima, no existe respuesta correcta, ni incorrecta, por lo que se agradece sus respuestas con total sinceridad.

1. Totalmente en desacuerdo, 2. En desacuerdo, 3. Neutro, 4. De acuerdo,

5. Totalmente de acuerdo.

Nº		1	2	3	4	5
	Apalancamiento financiero					
	Análisis de Grado de apalancamiento financiero (GAF) O Cobertura de intereses					
1	La empresa ha obtenido créditos financieros					
	Análisis de las Endeudamiento de estructura del capital o endeudamiento patrimonial EP					
2	La empresa a mejorado su estructura de capital con respecto al endeudamiento financiero					
	Análisis de Endeudamiento del activo total EAT					
3	Con los créditos obtenidos mejoraron sus activos totales					
	VARIABLE ESTADOS RENTABILIDAD					
	Análisis de Rentabilidad patrimonial (ROE)					

4	Considera que el patrimonio y la utilidad se ha incrementado por el apalancamiento financiero					
	Rentabilidad sobre los activos (ROA) o rendimiento sobre la inversión (ROI):					
5	Considera que la rentabilidad de los Activos se incrementó con respecto a la inversión.					
	Margen Bruto (MB)					
6	Considera que la utilidad bruta con respecto a las venta brutas se incrementó					
	Margen neto (MN)					
7	Considera que la utilidad neta con respecto a las venta netas se incrementó					

Anexo 04



INVERSIONES YDROGO

VENTA DE ARTÍCULOS DE LIBRERÍA

JR. PEDRO CANGA # 512

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Moyobamba, 11 de marzo de 2022.

Señores:

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO.

Ciudad.

El que suscribe Humberto Gonzales Ydrogo, Gerente de Inversiones Ydrogo, persona natural con negocio, con RUC: 10008334477; con dirección en el Jr. Pedro Canga 512, distrito y provincia de Moyobamba:

Autorizo a los estudiantes; Chávez Maldonado Luis Antonio, desarrollar el Proyecto de Investigación denominado: El apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, Moyobamba 2021.

Se expide el presente documento para fines académicos.

Atentamente.

INVERSIONES Y SERVICIOS
"YDROGO"

Humberto Gonzales Ydrogo
GERENTE PROPIETARIO

Firma y sello

ANEXO 05
VALIDACIÓN DE EXPERTOS

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Poquioma Rodriguez Angel
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : cuestionario
 Autor (s) de instrumento (s) : Chávez Maldonado Luis Antonio .

II. ASPECTOS DE VALIDACION

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, apalancamiento financiero					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación					X
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: apalancamiento financiero					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: apalancamiento financiero					X
METODOLOGIA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento					X
PUNTAJE TOTAL						48

(Nota: tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene puntaje mínimo de 41, excelente* sin embargo un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no valido ni aplicable)

III. OPINION DE APLICABILIDAD

En mi opinión el instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 4.8

Moyobamba, 12 de Febrero del 2022



Mg. CPC. Angel Poquioma Rodriguez
 MAL. N° 19 - 218

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA

IV.DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Poquioma Rodriguez Angel
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Autor (s) de instrumento (s) : Chávez Maldonado Luis Antonio .

V. ASPECTOS DE VALIDACION

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

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

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

VI. OPINION DE APLICABILIDAD

En mi opinión el instrumento es aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 4.7

Moyobamba, 12 de Febrero del 2022



Mg. CPC. Angel Poquioma Rodriguez
 MAT. N° 19 - 318

Wd6INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Vallejos Tafur, Juan Britman
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Cuestionario
 Autor (s) de instrumento (s) : Chávez Maldonado Luis Antonio .

II. ASPECTOS DE VALIDACION

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5	
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales					X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, apalancamiento financiero				X		
ORGANIZACIÓN	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación					X	
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores				X		
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: apalancamiento financiero					X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: apalancamiento financiero.					X	
METODOLOGIA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación					X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento					X	
PUNTAJE TOTAL							48

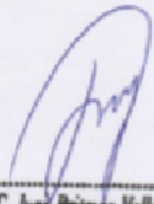
(Nota: tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene puntaje mínimo de 41, excelente" sin embargo un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no valido ni aplicable)

III. OPINION DE APLICABILIDAD

Instrumento aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 48

Moyobamba, 12 de Febrero del 2022



Dr. CPC. Juan Britman Vallejos Tafur
 MAT. C.C.P.S.M. 19- 524

INFORME DE OPINION SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION CIENTIFICA

IV.DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Vallejos Tafur, Juan Britman
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Autor (s) de instrumento (s) : Chávez Maldonado Luis Antonio .

V. ASPECTOS DE VALIDACION

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

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable, rentabilidad				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems de los instrumentos reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permite hacer inferencias en función a las hipótesis problema y objetivo de la investigación					X
SUFICIENCIA	Los ítems de los instrumentos son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems de los instrumentos son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: rentabilidad					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir, y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: rentabilidad					X
METODOLOGIA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento					X
PUNTAJE TOTAL		48				


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

VI. OPINION DE APLICABILIDAD

Instrumento aplicable

PROMEDIO DE VALORIZACION 48

Moyobamba, 12 de Febrero del 2022



Dr. CPC. Juan Britman Vallejos Tafur
 MAT. C.C.P.S.M. 19 - 524