



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las
empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Changanaque Zapata, Cinthia Milagros (orcid.org/0009-0000-0478-8059)

Retete Bayona, Katherine (orcid.org/0009-0009-1492-1672)

ASESOR:

Dr. Villafuerte de la Cruz, Avelino Sebastian (orcid.org/0000-0002-9447-8683)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA – PERÚ

2024

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo principalmente a Dios, por habernos dado la vida y permitirnos el haber llegado hasta este momento tan importante de nuestra formación profesional. A nuestra madre, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional. A nuestro Asesor, gracias por su tiempo, por su apoyo, así como por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, damos infinitamente gracias a Dios, por habernos dado fuerza y valor para culminar esta etapa de nuestra vida.

Agradecemos también la confianza y el apoyo brindado por parte de nuestra madre, que sin duda alguna en el trayecto de nuestra vida nos ha demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando nuestros triunfos.

Finalmente queremos expresar nuestro más grande y sincero agradecimiento al Asesor, principal colaborador durante todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración permitió el desarrollo de este trabajo.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VILLAFUERTE DE LA CRUZ AVELINO SEBASTIAN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, asesor de Tesis titulada: "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENDIMIENTO EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE LA CIUDAD DE SULLANA, 2023

", cuyos autores son RETETE BAYONA KATHERINE, CHANGANAQUE ZAPATA CINTHIA MILAGROS, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 22.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

PIURA, 03 de Enero del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VILLAFUERTE DE LA CRUZ AVELINO SEBASTIAN DNI: 25729654 ORCID: 0000-0002-8447-8683	Firmado electrónicamente por: AVILLAFUERTE al 04-01-2024 19:15:43

Código documento Trilce: TRI - 0718351



DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR/ AUTORES



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, RETETE BAYONA KATHERINE, CHANGANAQUE ZAPATA CINTHIA MILAGROS estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENDIMIENTO EMPRESARIAL EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE LA CIUDAD DE SULLANA, 2023

", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Nombres y Apellidos	Firma
CINTHIA MILAGROS CHANGANAQUE ZAPATA DNI: 75287054 ORCID: 0009-0000-0478-8059	Firmado electrónicamente por: CICHANGANAQUEZA el 03-01-2024 12:24:32
KATHERINE RETETE BAYONA DNI: 76002689 ORCID: 0009-0009-1492-1672	Firmado electrónicamente por: KARETETEBA el 03-01-2024 18:07:46

Código documento Trilce: TRI - 0718352

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR/ AUTORES	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	7
3.1 Tipo y diseño de investigación	7
3.2 Variables y Operacionalización:	7
3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis	9
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:	10
3.5 Procedimientos	10
3.6 Método de análisis de datos	11
3.7 Aspectos éticos	11
IV. RESULTADOS	12
V. DISCUSIÓN	19
VI. CONCLUSIONES	23
VII. RECOMENDACIONES	24
REFERENCIAS	25
ANEXOS	29

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Nivel de apalancamiento financiero en las empresas comerciales	13
Tabla 2 Nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales Sullana	14
Tabla 3 Tabla cruzada Apalancamiento financiero*Rendimiento empresarial	15
Tabla 4 Prueba de normalidad de las variables estudiadas	16
Tabla 5 incidencia del apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial	17
Tabla 6 incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica	18
Tabla 7 incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera	19

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Nivel de apalancamiento financiero en las empresas comerciales	13
Figura 2	Nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales	14
Figura 3	Tabla cruzada Apalancamiento financiero*Rendimiento empresarial	15

RESUMEN

El propósito de la investigación fue determinar la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023, se aplicó un enfoque cuantitativo, para el estudio, no era necesario la manipulación de las variables, por lo tanto es no experimental, de corte transversal, la muestra fue de 50 empresas del rubro comercial de la ciudad de Sullana, para recoger los datos, se utilizó el cuestionario como instrumento, los que fueron validados por juicio de expertos, quienes consideraron aplicable, la confiabilidad de acuerdo al Alfa de Cronbach fue de .843 y .761 para ambas variables, siendo esto bueno y aceptable. Los resultados muestran que, la significancia, el p-valor fue de .000, valor inferior al 5% y el coeficiente de Rho es de .655, además, el 52% considera que se debe de mejorar el nivel de aplicación del apalancamiento financiero y el 40% considera que la rentabilidad no es la óptima. Se concluye, existe incidencia importante del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, a mayor apalancamiento financiero, para activos fijos, capital de trabajo entre otros, el rendimiento empresarial se verá afectado de manera positiva.

Palabras Clave: Apalancamiento financiero, rentabilidad, tasa de interés, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

ABSTRACT

The purpose of the research was to determine the incidence of financial leverage with business performance in commercial companies in the city of Sullana, 2023, a quantitative approach was applied, for the study, it was not necessary to manipulate the variables, therefore it is nonexperimental, cross-sectional, the sample was 50 companies in the commercial sector of the city of Sullana, to collect data, the questionnaire was used as an instrument, which were validated by expert judgment, who considered applicable, the reliability according to Cronbach's Alpha was .843 and .761 for both variables, this being good and acceptable. The results show that the significance, the pvalue was .000, a value lower than 5% and the Rho coefficient is .655, in addition, 52% consider that the level of application of financial leverage should be improved and 40% consider that profitability is not optimal. It is concluded that there is a significant impact of financial leverage on business performance in commercial enterprises in the city of Sullana. The higher the financial leverage, for fixed assets, working capital, among others, the higher the business performance will be positively affected.

Keywords: financial leverage, profitability, interest rate, economic profitability, financial profitability.

I. INTRODUCCIÓN

Desde el contexto internacional, es importante precisar que un factor clave y fundamental para el crecimiento de las organizaciones, es el financiamiento, el apalancamiento financiero, a pesar que esto en algunos casos puede ser un problema, más que una solución, puesto que las deudas no son gestionadas de la mejor manera, de manera eficiente, siendo estos un dolor de cabeza para las empresas, ya que el riesgo financiero puede crecer, por ello es necesario revisar bien los estados financieros de la empresas para ver la posibilidad de un apalancamiento que sea de beneficio para la empresa, (Weare, 2021).

Un factor importante de las empresas es el análisis de la estructura financiera, de acuerdo a un estudio realizado en Bolivia, puesto que de esto depende el nivel de dependencia de una empresa de acuerdo a las deudas u obligaciones contraídas, es decir cuál es el origen de los activos que posee la organización, puesto que una decisión de endeudamiento puede generar un impacto positivo en la empresa, generando un mayor valor de mercado, como es la teoría estática de intercambio (Vargas, 2014). Estudio realizado en Cuenca, Ecuador, en empresas de la industria de la manufactura, en el que se muestra que hay una estrecha relación entre el apalancamiento y el resultados de las empresas, donde esta relación se acentúa más en el caso de industrias más robustas, más representativas, sin embargo en las empresas MYPES, el nivel es más bajo, es decir que las micro y pequeñas empresas no hacen uso de este mecanismo, por muchas razones, entre ellos el desconocimiento y la de confianza, por otro lado es porque no califican, puesto que muchas de las entidades financieras tienen una desconfianza, que se traduce en negar un financiamiento o que el costo financiero sea mayor que el de otras empresas.

Según, estudio que realizó respecto al apalancamiento financiero con la rentabilidad, de la industria manufacturera del Cantón en Cuenca, Ecuador. Establecer la relación entre rentabilidad y apalancamiento financiero de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector industrial del cantón, Cuenca (Ecuador), en el periodo 2018-2020. El enfoque de la investigación fue cuantitativo; se aplicó un diseño no experimental y transversal. Con la información de 150 empresas, se aplicó la correlación de Pearson, a fin de conocer el nivel de asociación de las variables.

Resultados: Existe una correlación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas. Esta relación es diferenciada por tamaño de empresa y por año de estudio, tanto en sentido como en magnitud. Conclusión: Si bien existe una relación lineal entre apalancamiento financiero y rentabilidad, esta no es robusta para las micro, pequeñas y medianas empresas. (Borja et al., 2022).

Desde el punto de vista nacional, de acuerdo a un artículo publicado por la Universidad ESAN, considera que el apalancamiento financiero tiene que ver con la forma en que una empresa se financia y gestiona los gastos, como el mismo término los dice, “palanca” que sirve para poder ayudar o dar mayor facilidad a algo, esta herramienta ayuda a mejorar o impulsar con mayor facilidad las utilidades, mejores ventas, menores costos. Sin embargo, se tiene que tomar en cuenta que el riesgo latente de tener mayores pérdidas o un gasto adicional para las empresas perjudica su rentabilidad en el periodo (Conexión ESAN, 2016).

Por otra parte, Sullana es una localidad donde el sector comercio es considerada una de las principales actividades empresariales, por lo que es necesario su estudio, uno de los principales problemas que aquejan a este grupo empresarial, es el financiamiento, el apalancamiento, puesto que al momento de querer mejorar el negocio o querer ampliar la empresa, pues se encuentra que no hay lo suficiente para poder cubrir las inversiones, por lo que muchas empresas, solo se quedan en el tamaño en la que se encuentran, no hay una visión o proyecto de crecimiento, que les permita tener mayor beneficio económico financiero, por ello es necesario realizar el estudio sobre el apalancamiento financiero y como este de alguna forma tiene incidencia sobre el rendimiento en las empresas.

De la descripción problemática descrita anteriormente, se formuló de forma general el problema: ¿Cómo es que incide el apalancamiento financiero con el rendimiento de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023? Por otra parte, de manera específica se planteó los problemas específicos: (i) ¿Cuál es el nivel de apalancamiento financiero en las empresas del sector comercio en Sullana, 2023? (ii) ¿Cual el nivel de rendimiento en las empresas del sector comercio en Sullana, 2023? (iii) ¿Cuál es la incidencia que tiene el apalancamiento financiero sobre la rentabilidad económica, empresas del sector comercio en Sullana 2023? (iv) ¿Cuál es la incidencia que tiene el apalancamiento financiero sobre la rentabilidad financiera, empresas del sector comercio en Sullana, 2023?

El estudio consideró como justificación social, que el crecimiento económico de las empresas repercute de manera directa e indirecta a la sociedad y al contexto donde se desarrolla la investigación, puesto que genera mayor trabajo, más desarrollo para la localidad, puesto que a los trabajadores de las empresas tendrían mejores oportunidad y el mercado se hace más competitivo, por otra parte se justifica el estudio de manera práctica, puesto que se presentará información importante sobre el apalancamiento financiero como oportunidad de mejorar la empresa, con lo que las empresas comerciales de Sullana, pueden tener mayor oportunidad de crecimiento, además se justifica teóricamente, puesto que el estudio permitirá aportar conocimiento, puesto que estas variables, no se desarrollaron en el contexto del estudio ni el periodo, finalmente, se justifica de la parte metodológica, puesto que el estudio tiene el esquema del método científico para su desarrollo, como también hace uso de instrumentos validos por la comunidad de la ciencia.

Respecto a los objetivos del estudio, se consideran los siguientes, problemas planteados, de lo general: Determinar la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.

Los objetivos específicos: (i) Describir el nivel de que se tiene sobre el apalancamiento financiero en las empresas del sector comercio en Sullana, 2023. (ii) Describir el nivel de rendimiento en las empresas del sector comercio en Sullana, 2023. (iii) Identificar la incidencia que tiene el apalancamiento financiero sobre la rentabilidad económica, empresas del sector comercio en Sullana 2023. (iv) Identificar la incidencia que tiene el apalancamiento financiero sobre la rentabilidad financiera, empresas del sector comercio en Sullana, 2023.

Finalmente, se planteó como hipótesis, general: La incidencia es estadísticamente significativa del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. Y como, hipótesis específicas: (i) Existe un nivel medio de apalancamiento financiero, empresas del sector comercio en Sullana, 2023. (ii) Existe un nivel mediodo rendimiento en las empresas del sector comercio en Sullana, 2023. (iii) La incidencia es estadísticamente significativa del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. (iv) La incidencia es estadísticamente significativa del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana,2023.

II. MARCO TEÓRICO

En esta parte del estudio se muestran los estudios que se realizaron dentro de un contexto de otros países y dentro del territorio nacional, con el objetivo de poder tener mayor amplitud y criterio en el desarrollo de la investigación, como también, poder comparar con los resultados que estos estudios pudieron encontrar con los que se tiene en la presente investigación, además de considerar las bases teóricas de las variables estudiadas.

De los antecedentes que corresponden en el contexto internacional, se tiene del Ecuador a Córdova (2021), en el que desarrolló un estudio sobre el apalancamiento factor clave para el crecimiento de las empresas, Ecuador, fue un estudio analítico, cuantitativo, haciendo uso de los ratios sobre endeudamiento y el de apalancamiento, por otra parte, el volumen de ventas, los activos totales, sobre los activos fijos y principalmente sobre la utilidad neta, la muestra fue de 15 empresas de nivel, de acuerdo con el ranking de empresas, se aplicó el cuestionario con escala tipo Likert, los resultados muestran que el apalancamiento es un mecanismo que muchas de las empresas utilizan para poder sostener un negocio o una inversión, sin embargo hay muchos que desconocen su beneficio o no realizan un análisis para poder tener la mejor opción, concluye que las empresas que realizan algún tipo de apalancamiento tiene un índice mayor de crecimiento empresarial.

También, Carriel y Flores (2020), quienes desarrollaron un estudio sobre el endeudamiento y que tipo de efecto tiene sobre la rentabilidad en las empresas, caso de empresas del sector manufacturera, Guayas, Ecuador, 2015–2017. Por la naturaleza del desarrollo y los objetivos planteados, el estudio es de tipo correlacional, es no experimental, la información se pudo obtener de la Superintendencia de banca y seguros, Ecuador, estudio de corte longitudinal, del 2015-2017. Como resultados del proceso de la información, se tiene de regresión multivariable son los que dan la confirmación sobre la relación que existe entre las variables en estudio, por otra parte, el modelo de datos de panel se llegó a determinar una correlación mayor, también se tiene que sobre los indicadores de endeudamiento y sobre el apalancamiento, estos son los índices más relevantes, el mismo que se tiene luego de poder realizar el financiamiento, por lo que se llega

a concluir que un apalancamiento con un costo financiero competitivo es favorable para el rendimiento en las empresas.

De la parte nacional, se tienen los antecedentes, tales como, Izquierdo (2021), en su estudio referente al apalancamiento obtenido del programa Reactiva Perú y su relación con la rentabilidad, MYPES relacionados al sector Agrario-Manufacturero, Cajamarca, 2021. Estudio aplicado, puesto que se enfoca en contribuir a la solución de un problema determinado, con un diseño de no experimento, usando un cuestionario como instrumento con 24 ítems. Resultados que demuestran que el valor fue inferior a 0.05, que fue 0.000, entre variables, además, de acuerdo con la correlación, según el estadístico de Pearson fue de 0.556, de lo descriptivo, se tiene que el 83.3% de los encuestados consideran estar en un nivel alto sobre el uso del apalancamiento y del 58.3% de un nivel mediano sobre la rentabilidad. Se concluye, existe relación importante del apalancamiento financiero, programa Reactiva-Perú sobre la rentabilidad en el caso de las MYPE, sector Agrario-manufacturero, Cajamarca, correlación directa media.

Por otra parte, Bambaren (2022), donde desarrollaron una investigación para poder analizar cómo es que se comporta el apalancamiento financiero con la rentabilidad, caso de empresas del sector transporte de carga, Bellavista, 2021. El enfoque fue cuantitativo, e tipo aplicada, de nivel correlacional descriptivo, donde el diseño muestra la no intervención de las variables, para la aplicación del instrumento, el cuestionario, se tuvo como muestra de 91 personas, los resultados muestran que el nivel de correlación fue de 0.713, con el valor menor al 5%, por lo que se concluye que el apalancamiento financiero se relaciona de forma importante con el rendimiento, caso de empresas que son parte del sector transporte, Bellavista.

De acuerdo con, Hurtado (2018), donde muestran los resultados de su estudio sobre, apalancamiento financiero y cómo es que influye sobre el rendimiento económico financiero, el caso de una empresa comercializadora, Huancarama, Apurímac, 2018. Estudio de nivel descriptivo, de correlación entre variables y dimensiones, donde el diseño muestra la no intervención de las variables, los resultados obtenidos muestran, sobre la razón de rentabilidad, se tuvo un incremento respecto al año anterior, sobre el apalancamiento financiero en la adquisición de activos fijos, tiene influencia positiva, por lo que al ser mayor la

compra de materia prima tomando en cuenta el financiamiento, se aumentó el inventario con el que se cubrió la demanda insatisfecha, con lo que se mejora las ventas y por consiguiente la rentabilidad, concluye por lo tanto que, el apalancamiento si tiene incidencia positiva sobre el rendimiento de la empresa.

Respecto a la base y definiciones de las variables, se tiene que, respecto a la variable apalancamiento es un mecanismo financiero que utilizan las personas y empresas que consiste en obtener activos como inversión por medio de créditos o endeudarse, siendo este uno de los mecanismos más usados por los inversionistas, se entiende también que el apalancamiento es la relación del capital propio e inversión total dentro de una operación financiera. Por lo que se puede decir que, a más crédito, mayor es el apalancamiento y el capital propio como inversión es menor, es decir, apalancamiento es hacer uso del endeudamiento para poder financiar las operaciones de la empresa. (Barreto, N (2020).

Sobre las dimensiones del apalancamiento, sobre la tasa de interés, se entiende que, es el precio que se tiene respecto al crédito, es el costo del préstamo o financiamiento, que lo termina el mercado, por medio de la capacidad de crédito de los usuarios (Keynes, 2017). De la dimensión plazo de pago, estos pueden ser en el corto plazo, menor a un año y el de largo plazo el que son mayores a un año, por lo general es para la compra de activo fijo o inmuebles, son los que pueden tener menor tasa de interés (Barrera-Lievano et al., 2022). En lo que respecta a los tipos de crédito, se tiene que, estos son las formas como las entidades financieras ofrecen sus servicios, de los que se tienen la tarjeta de crédito y los préstamos bancarios como los más comunes (Ceballos-Mina et al., 2022).

Por otra parte, de la variable rendimiento empresarial, este es medido a partir de indicadores, como son el nivel de ventas, tasa de crecimiento, flujo de efectivo, la rentabilidad económica y financiera, utilidad neta, como también el rendimiento que se tiene del capital, etc. Para lo cual es necesario el uso de recursos humanos y financieros para que se puedan lograr los objetivos empresariales (Demuner-Flores et al., 2022).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de estudio:

Para la investigación tipo aplicado, este tipo de estudios considera el aporte a la solución de problemas dados dentro del entorno, en el que se lleva a cabo el estudio (Sánchez et al., 2018). Por otra parte, es un tipo de estudio que permite indagar por medio de las bases y teorías existentes las posibles soluciones a problemas dados, (Bhome et al., 2013).

3.1.2 Diseño de investigación:

No experimental, el diseño de este tipo, es el que considera la no intervención de manera deliberada de las variables estudiadas, puesto que la información o los datos recogidos son tal cual se encuentran en el momento, en el periodo de estudio (Vara, 2015). Por otra parte, se considera que es transversal, puesto que los datos recogidos se realizan en un determinado momento, dentro de un periodo, por lo que al recoger la información se hace en su estado natural (Budianto, 2020).

3.2. Variables y Operacionalización:

3.2.1 Apalancamiento financiero

Definición conceptual

Es un mecanismo financiero que utilizan las personas y empresas que consiste en obtener activos como inversión por medio de créditos o endeudarse, siendo este uno de los mecanismos más usados por los inversionistas, se entiende también que el apalancamiento es la relación del capital propio e inversión total dentro de una operación financiera. Por lo que se puede decir que, a más crédito, mayor es el apalancamiento y el capital propio como inversión es menor, es decir, apalancamiento es hacer uso del endeudamiento para poder financiar las operaciones de la empresa. (Barreto, 2020).

Definición operacional

En el desarrollo del estudio, se consideró como técnica la encuesta y el

instrumento el cuestionario con una escala de Likert, con lo que se analizó y describió el apalancamiento financiero con sus dimensiones respectivas, para luego de haber sido procesada la información se obtuvieron los resultados y posterior conclusiones y recomendaciones para el grupo de interés.

Indicadores

Los indicadores identificados de la variable conforme se describen en las dimensiones, son los siguientes: La tasa de interés sobre el préstamo, los costos operativos relacionados al financiamiento, los riesgos de operación, el financiamiento en el corto plazo y el largo plazo, el crédito para los activos fijos, los créditos para el capital de trabajo y el crédito para mejorar o implementar la infraestructura empresarial.

Escala: Ordinal

3.2.2 Rendimiento Empresarial

Definición conceptual

Sobre el rendimiento empresarial, este es medido a partir de indicadores, como son el nivel de ventas, tasa de crecimiento, flujo de efectivo, la rentabilidad económica y financiera, utilidad neta, como también el rendimiento que se tiene del capital, etc. Para lo cual es necesario el uso de recursos humanos y financieros para que se puedan lograr los objetivos empresariales (Demuner-Flores et al., 2022).

Definición operacional

Para dar solución a los objetivos del estudio, se consideró como técnica la encuesta y el instrumento el cuestionario con una escala de Likert, con lo que se analizó y describió la variable rendimiento económico con sus dimensiones respectivas, para luego de haber sido procesada la información se obtuvieron los resultados y posterior conclusiones y recomendaciones para el grupo de interés.

Indicadores

Los indicadores identificados de la variable conforme se describen en las dimensiones, son los siguientes: las ventas netas, la rotación de mercaderías

el nivel sobre los ingresos, el capital de trabajo, la liquidez y el nivel de utilidad.

Escala: Ordinal

3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.3.1 Población:

Para la población en estudio, se consideró a las empresas comerciales del régimen MYPE Tributario y Régimen General de la ciudad de Sullana, que son, según datos de SUNAT, 1524 empresas comerciales en esos regímenes, se entiende que la población es el conjunto finito o infinito, sean estas personas u objetos, de los cuales se va a referir el estudio, el cual se desea conocer alguna característica, descripción, entre otros elementos importantes de interés (Casteel, 2021).

- **Criterios de inclusión:**

Se considera en primer lugar a las empresas comerciales que son parte del régimen MYPE tributario o el régimen general, teniendo en cuenta que al menos un año de funcionamiento y que pertenezcan a Sullana.

- **Criterios de exclusión:**

Se tiene en cuenta a las empresas que no son comerciales que pertenecen al Régimen Especial o Nuevo RUS, con menos un año de funcionamiento o que pertenezcan a otra ciudad que no sea Sullana.

3.3.2 Muestra:

La muestra, es de 50 empresas del rubro comercial del régimen MYPE Tributario o Régimen General de la ciudad de Sullana, se entiende que es una parte de la población, el mismo que es representativa, a los que se van a aplicar los instrumentos que el estudio considere necesario para el desarrollo del mismo, por otra parte, estos tienen características similares, del cual sirve para poder resolver el problema planteado (Caparrós & Raya, 2016).

3.3.3 Muestreo:

Fue no probabilístico, por lo que permite identificar una cantidad determinada para la muestra, utilizando como técnica el criterio del especialista, del investigador, teniendo en consideración las limitaciones que se tiene por factores ajenos al investigador (Maravelakis, 2019).

3.3.4 Unidad de análisis:

Se considera a las empresas comerciales, la unidad de análisis dentro de una investigación, son los elementos que lo componen, los que van a ser estudiados, a los que se van a referir los resultados y las conclusiones, por lo que se considera el elemento esencial para poder realizar un estudio (Salatino, 2019).

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

3.4.1 Técnicas de recolección de datos

La encuesta es la técnica determinada por los investigadores para el desarrollo del presente estudio, la encuesta es un conjunto de procesos, que por lo general se hacen en las investigaciones de enfoque cuantitativo, donde se recogen los datos de la muestra estudiada por medio de un conjunto de preguntas, las que tienen que ser las más confiables posibles, por lo que se toman las precauciones del caso, puesto que con los resultados se van a tomar decisiones importantes (Arias, 2020).

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos

El estudio consideró pertinente aplicar como instrumento el cuestionario, que es el que corresponde a la técnica elegida por el estudio, este instrumento consta de un conjunto de preguntas o aseveraciones del cual se van a detallar o identificar el estado de las variables y dimensiones, ya que los ítems se realizaron de los indicadores que corresponde a cada uno de las dimensiones (Bedoya - Laguna, 2017).

3.5 Procedimientos

El estudio se dio inicio con la recopilación de información sobre el tema, por medio de artículos de bases de datos importantes, para luego definir las variables a estudiar de acuerdo al contexto local, luego se desarrolló el instrumento, el mismo que fue adaptado y mejorado para poder aplicar a la muestra determinada, por otra parte, se procesó la información y se describieron las variables en su estado actual por medio de tablas y figuras, las que

ayudaron a poder dar a conocer las conclusiones del estudio de acuerdo con los objetivos trazados.

3.6 Método de análisis de datos

Se obtuvo el método aplicado de la investigación es el deductivo descriptivo, que se describen el estado actual de las variables, por medio de la aplicación del instrumento, el mismo que fue evaluado para ver si tiene o no una distribución normal, por medio de la prueba de normalidad, además de realizar el análisis inferencial correspondiente para realizar la prueba de hipótesis del estudio, el mismo que corrobora o rechaza las hipótesis investigativas, con las que se realizan las conclusiones y recomendaciones del estudio, conforme a los resultados obtenidos.

3.7 Aspectos éticos

En lo que respecta a la parte ética, el estudio tomó en consideración las normas establecidas por la universidad, en lo que respecta a la forma y contenido de la tesis, como es guía de productos académicos aprobado en febrero del 2023, por otra parte, se consideró el principio de autonomía, puesto que se consideró la participación de los que fueron parte de la muestra, de manera voluntaria, es decir que no hubo ninguna forma de coerción para poder ser parte del estudio, esto se realizó por medio de una pregunta sobre el consentimiento informado, por otra parte, se tomó en consideración, como un principio importante al de beneficencia, puesto que los resultados, fruto de la investigación, se entregarán o serán públicos para poder ser usados en la mejora de las entidades, además porque no se está reviviendo algún beneficio económico del mismo, también se tomó en consideración el principio de justicia, este principio es importante, puesto que se considera que la información es totalmente anónima y con fines únicamente académicos, como también el respeto a los autores de los textos dentro la tesis, fueron citados de acuerdo con las normas APA vigentes.

IV. RESULTADOS

Análisis descriptivo

Se describe el nivel en el que se encuentra la variable apalancamiento financiero y la variable rendimiento empresarial, considerando los niveles de logro: bajo, medio y alto, considerando en primer lugar el nivel óptimo y la diferencia que sería la que se considera lo que falta para lograr un nivel deseable.

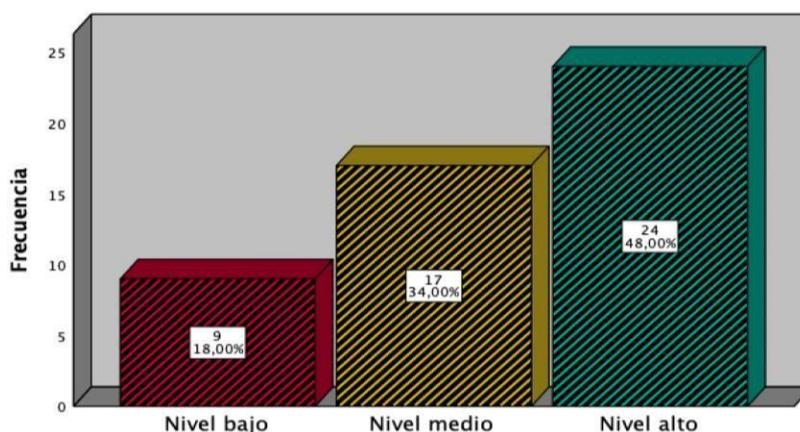
Análisis del apalancamiento financiero, empresas comerciales de Sullana

Tabla 1

Nivel de apalancamiento financiero en las empresas comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje Acumulado
Nivel bajo	9	18,0	18,0	18,0
Nivel medio	17	34,0	34,0	52,0
Nivel alto	24	48,0	48,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Nivel de apalancamiento financiero en las empresas comerciales



Interpretación: De la tabla y figura 1, el 48% de los que formaron parte del estudio, tienen la percepción que se tiene un nivel apropiado sobre el apalancamiento financiero para la empresa, esto quiere decir que los préstamos o financiamiento obtenido para activos, capital de trabajo o infraestructura, lo consiguieron con una tasa de interés apropiado, dentro de los plazos más convenientes para la empresa, sin embargo el 52% considera que no se tuvo un nivel óptimo en el apalancamiento obtenido, por lo que se debe mejorar las estrategias de apalancamiento.

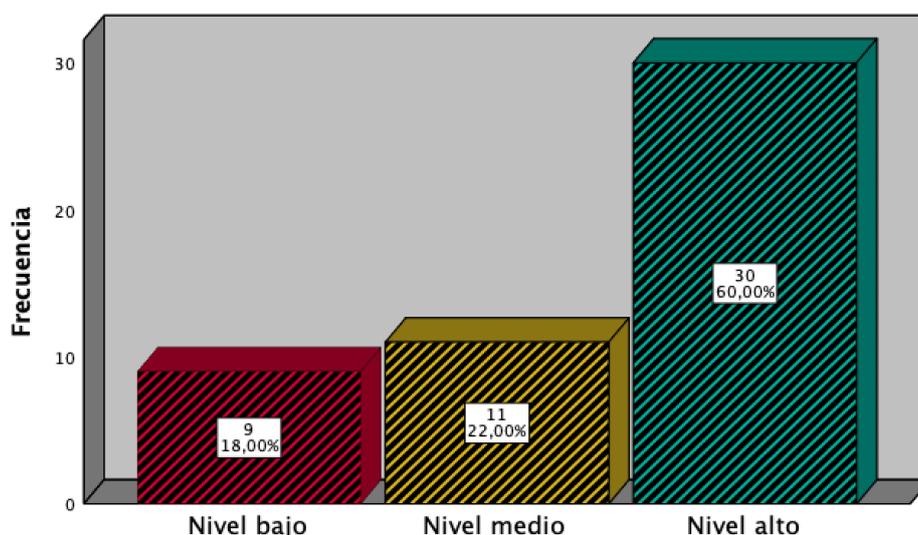
Análisis del nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.

Tabla 2

Nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales en Sullana

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nivel bajo	9	18,0	18,0	18,0
Nivel medio	11	22,0	22,0	40,0
Nivel alto	30	60,0	60,0	100,0
Total	50	100,0	100,0	

Nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales



Interpretación:

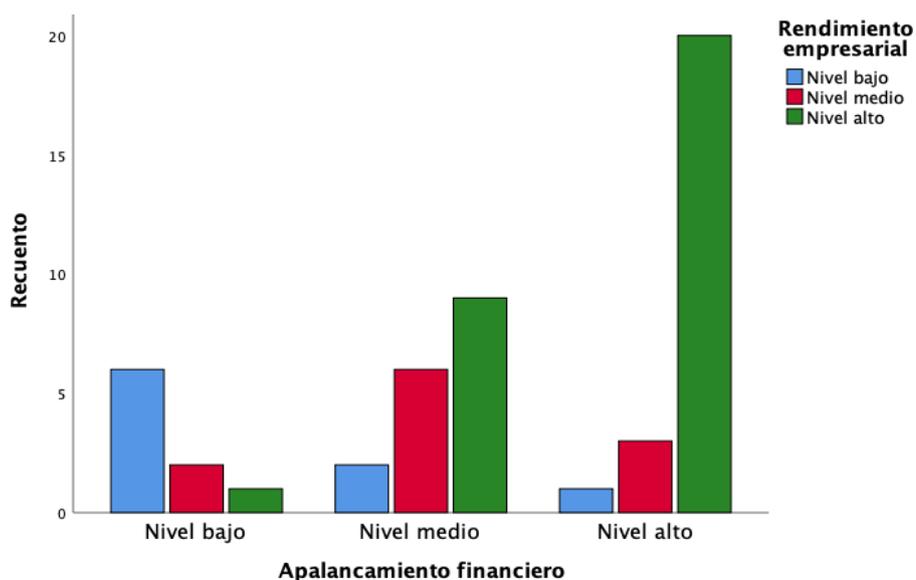
Por lo que se puede observar en tabla 2 y figura 2, las empresas que fueron parte del estudio, el 60% tiene la percepción que el rendimiento en la empresa está en un nivel bueno, donde el rendimiento que se tiene sobre los activos y el rendimiento que se obtiene respecto al patrimonio, están dentro de los esperados, mientras que el 40% tiene la percepción que no se tiene un nivel apropiado sobre el rendimiento empresarial, por lo que se deben de analizar la posibilidad de mejorar el apalancamiento financiero.

Tabla 3

Tabla cruzada Apalancamiento financiero Rendimiento empresarial

			Rendimiento empresarial			Total
			Nivel bajo	Nivel medio	Nivel alto	
Apalancamiento financiero	Nivel	Recuento_	6	2	1	9
	_bajo	% total	12,0%	4,0%	2,0%	18,0%
	Nivel	Recuento_	2	6	9	17
	_medio	% total	4,0%	12,0%	18,0%	34,0%
	Nivel	Recuento_	1	3	20	24
	_alto	% total	2,0%	6,0%	40,0%	48,0%
Total		Recuento_	9	11	30	50
		% total	18,0%	22,0%	60,0%	100,0%

Tabla cruzada Apalancamiento financiero Rendimiento empresarial



Interpretación: De la figura y tabla 3, se aprecia que el 40% de los que fueron encuestados entre los comerciantes de la ciudad de Sullana, consideran que se encuentran en un nivel apropiado de su apalancamiento financiero y al mismo tiempo tienen un buen rendimiento empresarial a la vez, quiere decir que tienen relación, cuanto mejor apalancamiento se tenga, su rendimiento empresarial se ve mejorado, de otra manera, se tiene un 12% en el nivel bajo y medio al mismo tiempo entre las dos variables, del mismo modo, si no hay un buen sistema de apalancamiento el rendimiento empresarial se verá afectado.

Análisis inferencial

En primer lugar, en esta parte de los resultados inferenciales, se muestra la prueba de normalidad de los datos, pues se determina si se tiene o no una normalidad, si son o no paramétricas en lo que respecta a los datos obtenidos, con el que se considera el estadístico apropiado para medir el nivel de correlación entre variables y dimensiones.

Prueba de normalidad

Tabla 4

Prueba de normalidad de las variables estudiadas

	Kolmogorov-Smirnova			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Apalancamiento financiero	,133	50	,026	,926	50	,004
Rendimiento empresarial	,182	50	,000	,880	50	,000

Interpretación:

Según los resultados mostrados en la Tabla 4, tomando en consideración el análisis de acuerdo a Kolmogorov, ya que son 50 elemento dentro de la muestra recolectada, se tiene que el valor correspondiente a p, es de 0.004 para la variable apalancamiento financiero y de 0.000, para la variable rendimiento empresarial, en ambos casos es menor que 0.05, por lo tanto se considera que la muestra no tiene una distribución normal, es decir es no paramétrica, en tal sentido, para poder realizar el análisis de la parte inferencial del estudio, se toma en cuenta al estadístico de Rho de Spearman.

Análisis de la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.

Tabla 5

incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial

			Apalancamiento financiero	Rendimiento empresarial
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coefficient. correlac.	1,000	,655**
		Sig-(bilat)	.	,000
		N	50	50
Rendimiento empresarial		Coefficient. correlac.	,655**	1,000
		Sig-(bilat)	,000	.
		N	50	50

Interpretación:

Por lo que se muestra en la tabla 5, respecto a la significancia, el p-valor es de 0.000, siendo este un valor inferior al 5%, en tal sentido, es aceptada la hipótesis investigativa y la nula es rechazada, lo que quiere decir que si existe incidencia importante del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, además, para poder ver que tan fuerte es la correlación entre los elementos, se puede observar que el coeficiente de Rho es de 0.655, considerada en el rango de correlación directa moderada, por lo que desde el punto de vista contable, quiere decir que a mayor apalancamiento financiero se tenga, para activos fijos, capital de trabajo, infraestructura, considerando una tasa de Interés apropiada, teniendo en cuenta los plazos establecidos dentro de los que la empresa pueda manejar, por lo tanto, el rendimiento empresarial se verá afectado de manera positiva, donde los resultados de los activos son los esperados, como también el resultado del patrimonio de la empresa, es lo que los dueños consideran apropiados.

Análisis de la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.

Tabla 6

incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica

			Apalancamiento financiero	Rentabilidad económica
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coefficient. correlac.	1,000	,590**
		Sig-(bilat)	.	,000
		N	50	50
	Rentabilidad económica	Coefficient. correlac.	,590**	1,000
		Sig-(bilat)	,000	.
		N	50	50

Interpretación:

Conforme se muestra en los resultados de la Tabla 6, respecto a la significancia, el p-valor es de 0.000, siendo este un valor inferior al 5%, en tal sentido, es aceptada la hipótesis investigativa y la nula es rechazada, lo que quiere decir que si existe incidencia importante del apalancamiento financiero con el rendimiento económico en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, además, para poder ver que tan fuerte es la correlación entre los elementos, se puede observar que el coeficiente de Rho es de 0.590, considerada en el rango de correlación directa moderada, por lo que desde el punto de vista contable, quiere decir que a mayor apalancamiento financiero se tenga, para activos fijos, capital de trabajo, infraestructura, en el que se tiene una tasa de Interés apropiada, con los plazos de pago del financiamiento establecidos dentro de los que la empresa pueda manejar, por lo tanto, el rendimiento económico se verá afectado de manera positiva, en el que el nivel de las ventas son mejores, se tiene una mejor rotación de las mercaderías, por lo que el nivel de ingresos también se ven mejorados.

Análisis de la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.

Tabla 7

incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera

		Apalancamiento financiero	Rentabilidad financiera
Rho de Spearman	Apalancamiento financiero	Coeficient. correlac.	1,000
		Sig-(bilat)	,594**
		N	,000
		N	50
	Rentabilidad financiera	Coeficient. correlac.	,594**
		Sig-(bilat)	1,000
	N	,000	
		N	50

Interpretación:

Según se tiene en los resultados de la Tabla 6, se puede apreciar que, respecto a la significancia, el p-valor es de 0.000, siendo este un valor inferior al 5%, en tal sentido, es aceptada la hipótesis investigativa y la nula es rechazada, lo que quiere decir que si existe incidencia importante del apalancamiento financiero con el rendimiento financiero en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, además, para poder ver que tan fuerte es la correlación entre los elementos, se puede observar que el coeficiente de Rho es de 0.594, considerada en el rango de correlación directa moderada, por lo que, desde el punto de vista contable, quiere decir que a mayor apalancamiento financiero tenga la empresa, para activos fijos, capital de trabajo, infraestructura, en el que se tiene una tasa de Interés apropiada, con los plazos de pago del financiamiento establecidos dentro de los que la empresa pueda manejar, por lo tanto, el rendimiento financiero tiende a ser mayor, mostrándose en una mejor liquidez, mayor solvencia, mayores utilidades en beneficio de los propietarios, socios o accionistas.

V. DISCUSIÓN

Esta parte del estudio, corresponde al aporte de otros estudios en comparación de los resultados encontrados en la investigación, siendo estos comparados con estudios en el ámbito internacional, como también del contexto nacional, para poder tener una idea de cómo es que estos elementos se comportan en situaciones y contexto distinto.

Se tiene en lo que respecta al objetivo general del estudio el análisis de la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023, en el que se tuvo como resultados, en relación a la significancia, el p-valor es de .000, siendo este un valor inferior al 5%, por lo que, si existe incidencia importante del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, el coeficiente de Rho fue de 0.655, correlación directa moderada, quiere decir que a mayor apalancamiento financiero se tenga, para activos fijos, capital de trabajo, infraestructura, considerando una tasa de Interés apropiada, teniendo en cuenta los plazos establecidos dentro de los que la empresa pueda manejar, por lo tanto, el rendimiento empresarial se verá afectado de manera positiva, donde los resultados de los activos son los esperados, como también el resultado del patrimonio de la empresa, es lo que los dueños consideran los apropiados, estos resultados se asemejan al estudio que realizó en el Ecuador, Córdova (2021), en el que desarrolló un estudio sobre el apalancamiento factor clave para el crecimiento de las empresas, Ecuador, fue un estudio analítico, cuantitativo, haciendo uso de los ratios sobre endeudamiento y el de apalancamiento, por otra parte, el volumen de ventas, los activos totales, sobre los activos fijos y principalmente sobre la utilidad neta, la muestra fue de 15 empresas de nivel, de acuerdo con el ranking de empresas, se aplicó el cuestionario con escala tipo Likert, los resultados muestran que el apalancamiento es un mecanismo que muchas de las empresas utilizan para poder sostener un negocio o una inversión, sin embargo hay muchos que desconocen su beneficio o no realizan un análisis para poder tener la mejor opción, concluye que las empresas que realizan algún tipo de apalancamiento tiene un índice mayor de crecimiento empresarial, se tiene que ambos resultados tienen coincidencia, que al

realizar un apalancamiento financiero en las empresas estas tienden a crecer, a mejorar sus actividades, mejor atención, mayores ventas, lo que se traduce en tener una mayor rentabilidad, por otra parte, también los resultados corroboran la teoría, sobre el cual, misiona Barreto (2020), que el apalancamiento es un mecanismo financiero que utilizan las personas y empresas que consiste en obtener activos como inversión por medio de créditos o endeudarse, siendo este uno de los mecanismos más usados por los inversionistas, se entiende también que el apalancamiento es la relación del capital propio e inversión total dentro de una operación financiera, por lo que se puede decir que, a más crédito, mayor es el apalancamiento y el capital propio como inversión es menor, es decir, apalancamiento es hacer uso del endeudamiento para poder financiar las operaciones de la empresa, por lo tanto a mayor apalancamiento mayor inversión para poder generar mayor beneficio, también, sobre el rendimiento empresarial sostiene Demuner-Flores et. (2022). Este es medido a partir de indicadores, como son el nivel de ventas, tasa de crecimiento, flujo de efectivo, la rentabilidad económica y financiera, utilidad neta, como también el rendimiento que se tiene del capital, etc. Para lo cual es necesario el uso de recursos humanos y financieros para que se puedan lograr los objetivos empresariales, recursos que en muchos casos se consigue con un apalancamiento, lo que da como resultado un crecimiento económico en la empresa.

Por otra parte, sobre el objetivo específico uno del estudio el análisis de la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023, en el que se tuvo como resultados, en relación a la significancia, el p-valor es de 0.000, siendo este un valor inferior al 5%, por lo que, si existe incidencia importante del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, el coeficiente de Rho fue de 0.590, correlación directa moderada, quiere decir que a mayor apalancamiento financiero se tenga, para activos fijos, capital de trabajo, infraestructura, en el que se tiene una tasa de Interés apropiada, con los plazos de pago del financiamiento establecidos dentro de los que la empresa pueda manejar, por lo tanto, el rendimiento económico se verá afectado de manera positiva, en el que el nivel de las ventas son mejores, se tiene una mejor rotación de las mercaderías, por lo que el nivel de ingresos también se ven mejorados, estos resultados se comparan con la investigación realizada por

Carriel y Flores (2020), quienes desarrollaron un estudio sobre el endeudamiento y que tipo de efecto tiene sobre la rentabilidad en las empresas, caso de empresas del sector manufacturera, Guayas, Ecuador, 2015–2017, estudio de tipo correlacional, es no experimental, la información se pudo obtener de la Superintendencia de banca y seguros, Ecuador, estudio de corte longitudinal, del 2015-2017. Como resultados del proceso de la información, se tiene de regresión multivariable son los que dan la confirmación sobre la relación que existe entre las variables en estudio, por otra parte el modelode datos de panel se llegó a determinar una correlación mayor, también se tiene que sobre los indicadores de endeudamiento y sobre el apalancamiento, estos son los índices más relevantes, el mismo que se tiene luego de poder realizar el financiamiento, por lo que se llega a concluir que un apalancamiento con un costo financiero competitivo es favorable para el rendimiento en las empresas, por lo que la rentabilidad económica se ve mejorada, puesto que la inversión en los activos aumenta, por otra parte, se tiene el estudio de Hurtado (2018), donde muestran los resultados de su estudio sobre, apalancamiento financiero y como es que influye sobre el rendimiento económico financiero, el caso de una empresa comercializadora, Huancarama, Apurímac, 2018, donde el nivel fue descriptivo, de correlación entre variables y dimensiones, en el que diseño muestra la no intervención de las variables, los resultados obtenidos muestran, sobre la razón de rentabilidad económica, se tuvo un incremento respecto al año anterior, sobre el apalancamiento financiero en la adquisición de activos fijos, tiene influencia positiva, por lo que al ser mayor la compara de materia prima tomando en cuenta el financiamiento, se aumentó el inventario con el que se cubrió la demanda insatisfecha, con lo que se mejorar las ventas y por consiguiente la rentabilidad, concluye por lo tanto que, el apalancamiento si tiene incidencia positiva sobre el rendimiento de la empresa, corroborando así los resultados que se tiene en el estudio.

Finalmente, se tiene, en lo que respecta al objetivo específico dos del estudio el análisis de la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023, en el que se tuvo como resultados, en relación a la significancia, el p-valor es de 0.000, siendo este un valor inferior al 5%, por lo que, si existe incidencia importante del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, el coeficiente de Rho fue de 0.594,

correlación directa moderada, quiere decir que a mayor apalancamiento financiero tenga la empresa, para activos fijos, capital de trabajo, infraestructura, en el que se tiene una tasa de Interés apropiada, con los plazos de pago del financiamiento establecidos dentro de los que la empresa pueda manejar, por lo tanto, el rendimiento financiero tiende a ser mayor, mostrándose en una mejor liquidez, mayor solvencia, mayores utilidades en beneficio de los propietarios, socios o accionistas, estos resultados se comparan con la investigación realizada por Izquierdo (2021), en su estudio referente al apalancamiento obtenido del programa Reactiva Perú y su relación con la rentabilidad, MYPES relacionados al sector Agrario–Manufacturero, Cajamarca, 2021, donde el estudio fue aplicado, con un diseño de no experimento, usando un cuestionario como instrumento con 24 ítems. Resultados que demuestran que el p_valor fue inferior a 0.05, que fue 0.000, entre variables, además, de acuerdo con la correlación, según el estadístico de Pearson fue de 0.556, de los resultados descriptivos, se tiene que el 83% de los encuestados consideran estar en un nivel alto sobre el uso del apalancamiento y del 58% de un nivel mediano sobre la rentabilidad, por lo que concluye, existe relación importante del apalancamiento financiero, programa Reactiva-Perú sobre la rentabilidad en el caso de las MYPE, sector Agrario-manufacturero, Cajamarca, correlación directa media, por otra parte, de acuerdo con Bambaren et al. (2022), donde desarrollaron una investigación para poder analizar cómo es que se comporta el apalancamiento financiero con la rentabilidad, caso de empresas sector transporte de carga, Bellavista, 2021, siendo este de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, de nivel correlacional-descriptivo, donde el diseño muestra la no intervención de las variables, para la aplicación del instrumento, el cuestionario, se tuvo como muestra de 91 personas, los resultados muestran que el nivel de correlación fue de 0.713, con el p.valor menor al 5%, por lo que se concluye que el apalancamiento financiero se relaciona de forma importante con el rendimiento financiero, caso de empresas que son parte del sector transporte, Bellavista, por lo que estos resultados muestran la importancia de utilizar el apalancamiento financiero, pero con previo análisis de costo beneficio, teniendo la mejor opción sobre el mismo.

VI. CONCLUSIONES

PRIMERA. La concluye que existe incidencia importante del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, considerada en el rango de correlación directa moderada, ya que la significancia, el p-valor fue de .000, valor inferior al 5% y el coeficiente de Rho es de .655, además, el 52% considera que se debe de mejorar el nivel de aplicación del apalancamiento financiero y el 40% considera que la rentabilidad no es la óptima, quiere decir que, a mayor apalancamiento financiero, para activos fijos, capital de trabajo entre otros, el rendimiento empresarial se verá afectado de manera positiva.

SEGUNDA. También se llega a concluir que existe incidencia importante del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, estando en el rango de correlación directa moderada, ya que la significancia, el p-valor fue de .000, valor inferior al 5% y el coeficiente de Rho es de .590, quiere decir que, a mayor apalancamiento financiero, para activos fijos, capital de trabajo entre otros, el rendimiento económico se verá afectado de manera positiva, en el que el nivel de las ventas son mejores, se tiene una mejor rotación de las mercaderías, por lo que el nivel de ingresos también se ven mejorados.

TERCERA. Por último se concluye que existe incidencia importante del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, estando en el rango de correlación directa moderada, ya que la significancia, el p-valor fue de 0.000, valor inferior al 5% y el coeficiente de Rho es de 0.594, quiere decir que, a mayor apalancamiento financiero, para activos fijos, capital de trabajo entre otros, el rendimiento financiero tiende a ser mayor, mostrándose en una mejor liquidez, mayor solvencia, mayores utilidades en beneficio de los propietarios, socios o accionistas.

VII. RECOMENDACIONES

PRIMERA. Se recomienda a los administradores y/o dueños de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, contar con especialistas contables financieros que tengan la capacidad para poder gestionar financiamiento externo como apalancamiento para poder mejorar la infraestructura de la empresa o comprar activos fijos que permita aumentar nuevos productos, considerando un análisis del costo del financiamiento, los plazos otorgados de tal forma que se tengan gastos financieros lo menos posible y se vea el incremento de las ventas por las mejoras realizadas en la empresa.

SEGUNDA. Se recomienda al responsable financiero contables de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, realizar un análisis sobre el costo beneficio de la adquisición de compras de mercadería por volumen, considerando la rotación de inventarios con el objetivo que se puedan incrementar el volumen de venta, teniendo un menor costo de venta, por lo tanto, se tendría un margen de utilidad mejor.

TERCERA. Se recomienda al responsable financiero contables de las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, considerar el análisis financiero de los principales indicadores, para poder medir la capacidad de pago, el capital de trabajo, la liquidez, con el que se puede tener una mejor visión de la situación actual y se pueda apalancar para poder cubrir la necesidad que la empresa tiene en términos económicos.

REFERENCIAS

- Arias Gonzales, J. (2020). Técnicas e instrumentos de investigación científica. Enfoques Consulting EIRL. <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2238>
- Bambaren, I., Campos, X., & Cubas, V. (2022). El apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga pesada – distrito de Bellavista – 2021. [Tesis de pre grado, Universidad Continental, Perú]. <https://hdl.handle.net/20.500.12394/12452>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Epub 02 de junio de 2020. de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129&lng=es&tlng=es.
- Bedoya Laguna, Cihstian (2017). Diseño de un instrumento tipo escala Likert para la descripción de las actitudes hacia la tecnología por parte de los profesores de un colegio público de Bogotá. Universidad Distrital Francisco José de Caldas.
- Barrera Lievano, Jhony Alexander, Méndez Ortiz, Edwin Leonardo, & Parra Ramírez, Sandra Miyey. (2022). Asociación de dependencia de factores determinantes de acceso al crédito "gota a gota" en micro, pequeñas y medianas empresas. *Apuntes*, 49(91), 189-210. Epub 00 de agosto de 2022. <https://dx.doi.org/10.21678/apuntes.91.1408>
- Bhome, S., Jha, N., Chandwani, V., Lier, S., Desai, S., & Koshti, S. (2013). *Research methodology*. Himalaya Publishing House. <https://www.drnishikantjha.com/papersCollection/Research%20Methodology%20.pdf>
- Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. Epub 30 de junio de 2022. <https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Budianto, A. (2020). Legal Research Methodology Reposition in Research on Social

Science. *International Journal of Criminology and Sociology*, 9(1). 1339-1346. <https://doi.org/10.6000/1929-4409.2020.09.154>

Carriel, F. y Flores, J. (2020). El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas - Ecuador para el período 2015 – 2017. [Tesis de post grado, Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador]. <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/19522>

Caparrós Civera, N., & Raya Diez, E. (2016). Métodos y técnicas de investigación en Trabajo social. *Revista Internacional de trabajo social y bienestar*, 107–108.

<https://digitum.um.es/digitum/bitstream/10201/52341/1/249191-952051-1-PB.pdf>

Casteel, A., & Bridier, N. L. (2021). Describing populations and samples in doctoral student research. *International Journal of Doctoral Studies*, 16, 339-362. <https://doi.org/10.28945/4766>

Ceballos Mina, O. E., & Universidad Autónoma Metropolitana, Unidad Azcapotzalco. (2022). Credit services to finance the consumption of Mexican households 2020. *Análisis económico*, 37(94), 43–62. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2022v37n94/ceballos>

Conexión ESAN. (2016). Apalancamiento operativo y financiero. Edu.pe. Recuperado el 26 de marzo de 2023, de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/apalancamiento-operativo-y-financiero>

Córdova, D. (2021). El apalancamiento como factor determinante en la oportunidad de crecimiento empresarial en el Ecuador. [Tesis de Licenciatura, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador]. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/32466>

Demuner-Flores, M., Saavedra-García, M., & Cortes Castillo, M. (2022). Rendimiento Empresarial, Resiliencia e Innovación en PYMES. *Investigación administrativa*, 51(130), 00001. Epub 08 de agosto de 2022. <https://doi.org/10.35426/iav51n130.01>

Hurtado, M. (2018). El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza SRL del Distrito de Huancarama, Provincia de

- Andahuaylas y Departamento de Apurímac, Año 2018. [Tesis de pre grado, Universidad Peruana de Las Américas, Perú].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/455>
- Izquierdo, M. (2021). Apalancamiento Financiero del programa Reactiva Perú y la Rentabilidad de las MYPES del Sector Agrario – Manufacturero, Región Cajamarca, 2021. [Tesis de pre grado, Universidad César Vallejo].
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/78581>
- Keynes, J. M. (2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Revista de economía institucional*, 19(36), 335.
<https://doi.org/10.18601/01245996.v19n36.14>
- Maravelakis, P. (2019). The use of statistics in social sciences. *Journal of Humanities and Applied Social Sciences*, 1(2), 87–97.
<https://doi.org/10.1108/JHASS-08-2019-0038>
- Restrepo, S. (2022). Apalancamiento financiero y su impacto en una empresa del sector textil y de la confección en Colombia. [Tesis de post grado, Universidad EAFIT, Colombia].
<http://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/3532556>
- Rotstein, F. & Esandi, J. (2003). Beta, la estructura de capital y el efecto de palanca financiera. *Escritos Contables*, Bahía Blanca, n. 44.
http://bibliotecadigital.uns.edu.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1514-42752003001100005&lng=es&nrm=iso. accedido en 26 marzo 2023.
- Salatino, D. R. (2019). Fundamentals of a new research method. *International journal of research and methodology in social science*. 5(1). 52-73.
<https://doi.org/10.5281/ZENODO.2667469>
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). Manual de Términos en Investigación. Primera Edición, Bussiness Support Aneth S.R.L. ISBN N° 978-612-47351-4-1. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Vargas, A. (2014). Estructura de capital óptima en presencia de costos de dificultades financieras. *Investigación & Desarrollo*, 1(14), 44-65.

http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2518-44312014000100004&lng=es&tlng=es.

Vara, A. (2015). 7 pasos para elaborar tesis. Cómo elaborar y asesorar una tesis para Ciencias Administrativas, Finanzas, Ciencias Sociales y Humanidades. Lima: Empresa Editora Macro EIRL. ISBN N." 978-612-304-311-7

Weare, Drew. (2021). Ventajas y desventajas del apalancamiento financiero. Wearedrew.co. Recuperado el 26 de marzo de 2023, de <https://blog.wearedrew.co/finanzas/ventajas-y-desventajas-del-apalancamiento-financiero>.

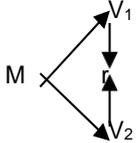
ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Apalancamiento financiero	Es un mecanismo financiero que utilizan las personas y empresas que consiste en obtener activos como inversión por medio de créditos o endeudarse, siendo este uno de los mecanismos más usados por los inversionistas, se entiende también que el apalancamiento es la relación del capital propio e inversión total dentro de una operación financiera. Por lo que se puede decir que, a más crédito, mayor es el apalancamiento y el capital propio como inversión es menor, es decir, apalancamiento es hacer uso del endeudamiento para poder financiar las operaciones de la empresa. (Barreto, N. (2020).	En el desarrollo del estudio, se consideró como técnica la encuesta y el instrumento el cuestionario con una escala de Likert, con lo que se analizó y describió el apalancamiento financiero con sus dimensiones respectivas, para luego de haber sido procesada la información se obtuvieron los resultados y posterior conclusiones y recomendaciones para el grupo de interés.	Tasa de Interés	Tasa de Interés Costos operativos Riesgo de operación	Ordinal
			Plazo de Pago	Corto plazo Largo plazo	
			Tipo de crédito financiero	Crédito para Activo fijo Crédito para Capital de Trabajo Crédito para Infraestructura	
Rendimiento empresarial	Sobre el rendimiento empresarial, este es medido a partir de indicadores, como son el nivel de ventas, tasa de crecimiento, flujo de efectivo, la rentabilidad económica y financiera, utilidad neta, como también el rendimiento que se tiene del capital, etc. Para lo cual es necesario el uso de recursos humanos y financieros para que se puedan lograr los objetivos empresariales (Demuner-Flores et al., 2022).	Para el desarrollo del estudio, se consideró como técnica la encuesta y el instrumento el cuestionario con una escala de Likert, con lo que se analizó y describió la variable rendimiento económico con sus dimensiones respectivas, para luego de haber sido procesada la información se obtuvieron los resultados y posterior conclusiones y recomendaciones para el grupo de interés.	Rentabilidad Económica	Ventas netas Rotación de mercaderías Nivel de ingresos	Ordinal
			Rentabilidad Financiera	Capital de trabajo Liquidez Utilidades	

Anexo 2: Matriz de consistencia

Título: “Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023”

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos									
<p>Problema general: ¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cuál es el nivel de apalancamiento financiero en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023? ¿Cuál es el nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023? ¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023? ¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023?</p>	<p>Objetivo general: Determinar la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.</p> <p>Objetivos específicos: Describir el nivel de apalancamiento financiero en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. Describir el nivel de rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. Determinar la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. Determinar la incidencia del apalancamiento financiero con la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.</p>	<p>Hipótesis general: La incidencia es estadísticamente significativa entre el apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.</p> <p>Hipótesis específicas: Existe un nivel medio de apalancamiento financiero en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. Existe un nivel medio de rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. La incidencia es estadísticamente significativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023. La incidencia es estadísticamente significativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023.</p>	<p>Técnica Encuesta</p>									
<p>Diseño de investigación</p>	<p>Población y muestra</p>	<p>Variables y dimensiones</p>										
<p>Diseño de investigación. no experimental de corte transaccional</p>  <p>Donde: M = Muestra V1= Apalancamiento financiero V2= Rendimiento empresarial r = Relación entre variables</p>	<p>Población Para la población en estudio, se consideró a las empresas comerciales del régimen MYPE Tributario o Régimen General de la ciudad de Sullana, Muestra: La muestra para el estudio, fue de 50 empresas comerciales del régimen MYPE Tributario o Régimen General de la ciudad de Sullana Muestreo: Es no probabilístico por conveniencia, puesto que el factor de acceso a la información no es la mejor.</p>	<table border="1" data-bbox="1355 1125 1848 1444"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Apalancamiento financiero</td> <td>Tasa de Interés</td> </tr> <tr> <td>Plazo de Pago</td> </tr> <tr> <td>Tipo de crédito financiero</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Rendimiento empresarial</td> <td>Rentabilidad Económica</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad Financiera</td> </tr> </tbody> </table>	Variables	Dimensiones	Apalancamiento financiero	Tasa de Interés	Plazo de Pago	Tipo de crédito financiero	Rendimiento empresarial	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Financiera	<p>Instrumentos Cuestionario</p>
Variables	Dimensiones											
Apalancamiento financiero	Tasa de Interés											
	Plazo de Pago											
	Tipo de crédito financiero											
Rendimiento empresarial	Rentabilidad Económica											
	Rentabilidad Financiera											

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos

Cuestionario sobre la variable Apalancamiento financiero

El objetivo del instrumento es poder describir la variable apalancamiento financiero, como también poder determinar la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023, para lo cual su aporte en el desarrollo de este instrumento es muy valioso. Se le pide por favor, pueda contestar las preguntas de manera sincera, esto le podrá tomar unos 10 minutos, considerando que el inicio del desarrollo del cuestionario, estaría aceptado participar del estudio de manera voluntaria.

Muchas gracias por su colaboración

A continuación, se presentan las alternativas que corresponden a las preguntas del cuestionario:

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

Apalancamiento Financiero	Escala				
	1	2	3	4	5
D1: Tasa de interés					
1. ¿Se analiza la tasa de interés como criterio importante para tomar en cuenta al solicitar un préstamo o financiamiento?					
2. ¿Se toma en cuenta programas especiales con tasas de interés menores como una oportunidad para que su empresa pueda financiarse?					
3. ¿Considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión?					
4. ¿Toma en cuenta otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés para tomar la decisión de financiamiento?					

5. ¿La institución Financiera analiza la situación financiera de la empresa para ver su capacidad de pago?					
6. ¿Se tiene la disponibilidad suficiente para cumplir con los pagos de las cuotas sin ningún problema?					
7. ¿La empresa mantiene un historial crediticio bueno para poder acceder a un financiamiento sin problemas en el futuro?					
D2: Plazo de pago					
8. ¿Se consideran los plazos de pago más largos en el financiamiento para la compra de activos o inversiones?					
9. ¿Se considera los plazos de pago menores a un año para financiamiento de capital de trabajo o inventarios?					
10. ¿Se analiza siempre los plazos más convenientes para la empresa al momento de solicitar un financiamiento?					
11. ¿Se considera que los intereses en períodos largos son muy costosos?					
D3: Tipo de crédito financiero					
12. ¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para la compra de activos fijos?					
13. ¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general es para capital de trabajo?					
14. ¿El pago de los créditos obtenidos se realizan con puntualidad?					
15. ¿Considera al crédito financiero necesario para el crecimiento en infraestructura de la empresa?					
16. ¿Considera que debe haber otro sistema similar como el programa de reactiva Perú?					

Cuestionario sobre la variable Rentabilidad

El objetivo del instrumento es poder describir la variable rentabilidad, como también poder determinar la incidencia del apalancamiento financiero con el rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023, para lo cual su aporte en el desarrollo de este instrumento es muy valioso. Se le pide por favor, pueda contestar las preguntas de manera sincera, esto le podrá tomar unos 10 minutos, considerando que el inicio del desarrollo del cuestionario, estaría aceptado participar del estudio de manera voluntaria.

Muchas gracias por su colaboración

A continuación, se presentan las alternativas que corresponden a las preguntas del cuestionario:

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

Rentabilidad	Escala				
D1: Rentabilidad económica	1	2	3	4	5
1. ¿Se considera que las ventas aumentan tras la inversión hecha con el crédito obtenido?					
2. ¿Se considera que el financiamiento externo es necesario para incrementar los clientes?					
3. ¿Se considera que el abastecimiento de insumos o materiales para la empresa son suficientes?					
4. ¿Los ingresos económicos mejoran debido a la aplicación del financiamiento reactiva Perú de la empresa?					
5. ¿Se considera que los ingresos económicos obtenidos permiten tener acceso al financiamiento externo?					
D2: Rentabilidad financiera					
6. ¿El dinero obtenido vía apalancamiento financiero permite el aumento de volumen de su producción?					

7. ¿Se cuenta con recursos necesarios para afrontar las obligaciones a corto plazo de la empresa?					
8. ¿Se considera que la utilidad mejora tras la inversión realizada con el financiamiento?					

Anexo 4: Validación de instrumentos

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023". La evaluación de este instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sea utilizados eficientemente; aportando al que hacer contable. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez

Nombre y apellidos:	Amasifuen Reategui Manuel
Grado profesional:	Maestría (<input checked="" type="checkbox"/>) Doctor (<input type="checkbox"/>)
Área de formación académica:	Clínica (<input type="checkbox"/>) Social (<input type="checkbox"/>) Educativa (<input type="checkbox"/>) Organizacional (<input checked="" type="checkbox"/>)
Áreas de experiencia profesional:	Tributación, Contabilidad y Metodología de IC
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años (<input type="checkbox"/>) Más de 5 años (<input checked="" type="checkbox"/>)
Experiencia en Investigación /Temática (si corresponde)	Publicación de artículos científicos en revistas
Código Orcid	https://orcid.org/0000-0002-0587-4060

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Cuestionario sobre "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023"
Autor(es):	Retete Bayona, Katherine Changanaque Zapata, Cinthia Milagros
Procedencia:	Sullana-Piura
Administración:	Profesionales del área de contabilidad
Tiempo de aplicación:	10 a 15 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresas comerciales del régimen Mype Tributario y Régimen General de la ciudad de Sullana
Significación:	El instrumento aborda el Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana 2023, con la escala de tipo Likert y cuenta con tres dimensiones: tasa de interés, plazo de pago y tipo de crédito financiero, cuyo objetivo es describir las variables y determinar el efecto entre var1 apalancamiento financiero y la var2 rentabilidad .

4. Soporte teórico

(describir en función al modelo teórico)

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Ordinal	Tasa de Interés	Para poder evaluar costos operativos y riesgos de la operación.
	Plazo de Pago	Evaluar si es a corto o largo plazo
	Tipo crédito financiero	Evaluar si es un Crédito para Activo fijo, Crédito para Capital de Trabajo o un crédito para Infraestructura
	Rentabilidad Económica	Realizar un Análisis sobre ventas fijas, rotación de mercadería y niveles de ingresos
	Rentabilidad Financiera	Analizar nuestra liquidez y utilidades

Dimensiones del instrumento: Apalancamiento financiero

• **Primera dimensión: Tasa de interés**

• **Objetivos de la Dimensión:**

Indicadores	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Tasa de Interés	¿Se analiza la tasa de interés como criterio importante para tomar en cuenta al solicitar un préstamo o financiamiento?	4	4	4	
	¿Se toma en cuenta programas especiales con tasas de interés menores como una oportunidad para que su empresa pueda financiarse?	4	3	4	
Costos operativos	¿Toma en cuenta otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés para tomar la decisión de financiamiento?	4	4	4	
	¿Considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión?	4	4	3	
Riesgo de operación	¿Se tiene la disponibilidad suficiente para cumplir con los pagos de las cuotas sin ningún problema?	4	4	4	
	¿La institución Financiera analiza la situación financiera de la empresa para ver su capacidad de pago?	4	4	4	

• **Segunda dimensión: Plazo de pago**

Objetivos de la Dimensión:

INDICADORES	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Corto plazo	¿Se considera los plazos de pago menores a un año para financiamiento de capital de trabajo o inventarios?	4	4	4	
	¿Se analiza siempre los plazos más convenientes para la empresa al momento de solicitar un financiamiento?	4	4	4	
largo plazo	¿Se considera los plazos de pago más largos en el financiamiento para la compra de activos o inversiones?	4	4	4	
	¿Se considera que los intereses en periodos largos son muy costosos?	4	4	4	

• **Tercera dimensión: Tipo de crédito financiero**

• **Objetivos de la Dimensión:**

INDICADORES	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Crédito para Activo fijo	¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para la compra de activos fijos?	4	4	3	
Crédito para Capital de Trabajo	¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para capital de trabajo?	4	4	4	
	¿Considera que debe haber otro sistema similar como el programa de reactiva Perú?	4	4	4	
Crédito para Infraestructura	¿Considera al crédito financiero necesario para el crecimiento en infraestructura de la empresa?	4	4	3	



Mg. Manuel Amasifuen Reategui
Firma del evaluador
DNI 45295390

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer contable. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez

Nombre y apellidos:	Ayly Salas Sánchez
Grado profesional:	Maestría (<input checked="" type="checkbox"/>) Doctor ()
Área de formación académica:	Clinica () Social (<input checked="" type="checkbox"/>) Educativa () Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Presupuesto y Plancamiento de los sectores públicos y privados
Institución donde labora:	Universidad Nacional de San Martín
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (<input checked="" type="checkbox"/>)
Experiencia en investigación /Temática (si corresponde)	Docente de talleres de tesis. Asesor de tesis
Código Orcid	0000-0002-8931-6199

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Cuestionario sobre "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023"
Autor(es):	Reáte Bayona, Katherine Changanaque Zapata, Cinthia Milagros
Procedencia:	Sullana-Piura
Administración:	Profesionales del área de contabilidad
Tiempo de aplicación:	10 a 15 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresas comerciales del régimen Mype Tributario y Régimen General de la ciudad de Sullana
Significación:	El instrumento aborda el Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana 2023, con la escala de tipo Likert y cuenta con tres dimensiones: tasa de interés, plazo de pago y tipo de crédito financiero. cuyo objetivo es describir las variables y determinar el efecto entre var1 apalancamiento financiero y la var2 rentabilidad .

4. Soporte teórico

(describir en función al modelo teórico)

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Ordinal	Tasa de Interés	Para poder evaluar costos operativos y riesgos de la operación.
	Plazo de Pago	Evaluar si es a corto o largo plazo
	Tipo crédito financiero	Evaluar si es un Crédito para Activo fijo, Crédito para Capital de Trabajo o un crédito para Infraestructura
	Rentabilidad Económica	Realizar un Análisis sobre ventas fijas, rotación de mercadería y niveles de ingresos
	Rentabilidad Financiera	Analizar nuestra liquidez y utilidades

Dimensiones del instrumento: Apalancamiento financiero

• **Primera dimensión: Tasa de interés**

• **Objetivos de la Dimensión:**

Indicadores	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Tasa de Interés	¿Se analiza la tasa de interés como criterio importante para tomar en cuenta al solicitar un préstamo o financiamiento?	4	4	4	
	¿Se toma en cuenta programas especiales con tasas de interés menores como una oportunidad para que su empresa pueda financiarse?	4	4	3	
Costos operativos	¿Toma en cuenta otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés para tomar la decisión de financiamiento?	4	4	4	
	¿Considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión?	4	4	4	
Riesgo de operación	¿Se tiene la disponibilidad suficiente para cumplir con los pagos de las cuotas sin ningún problema?	4	3	4	
	¿La institución Financiera analiza la situación financiera de la empresa para ver su capacidad de pago?	4	4	4	

• **Segunda dimensión: Plazo de pago**

• **Objetivos de la Dimensión:**

INDICADORES	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Corto plazo	¿Se considera los plazos de pago menores a un año para financiamiento de capital de trabajo o inventarios?	4	4	4	
	¿Se analiza siempre los plazos más convenientes para la empresa al momento de solicitar un financiamiento?	4	4	4	
Largo plazo	¿Se considera los plazos de pago más largos en el financiamiento para la compra de activos o inversiones?	4	4	4	
	¿Se considera que los intereses en periodos largos son muy costosos?	3	4	4	

• **Tercera dimensión: Tipo de crédito financiero**

• **Objetivos de la Dimensión:**

INDICADORES	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Crédito para Activo fijo	¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para la compra de activos fijos?	4	4	4	
Crédito para Capital de Trabajo	¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para capital de trabajo?	4	4	4	
	¿Considera que debe haber otro sistema similar como el programa de reactiva Perú?	4	4	4	
Crédito para Infraestructura	¿Considera al crédito financiero necesario para el crecimiento en infraestructura de la empresa?	4	4	3	

Firma del evaluador
DNI/01159822

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Gestión financiera y su incidencia en el desarrollo empresarial de las empresas del sector turismo, Tarapoto 2022". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer contable. Agradecemos su valiosa colaboración.

6. Datos generales del juez

Nombre y apellidos:	Ayly Sales Sánchez
Grado profesional:	Maestría (<input checked="" type="checkbox"/>) Doctor ()
Área de formación académica:	Clinica () Social (<input checked="" type="checkbox"/>) Educativa () Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Presupuesto y Plasmamiento de los sectores públicos y privados
Institución donde labora:	Universidad Nacional de San Martín
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (<input checked="" type="checkbox"/>)
Experiencia en Investigación /Temática (si corresponde)	Docente de talleres de tesis. Asesor de tesis
Código Orcid	0000-0002-6931-6199

7. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

8. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Cuestionario sobre "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023"
Autor(es):	Rotete Bayona, Katherine Changanaque Zapata, Cinthia Milagros
Procedencia:	Sullana-Piura
Administración:	Profesionales del área de contabilidad
Tiempo de aplicación:	10 a 15 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresas comerciales del régimen Mype Tributario y Régimen General de la ciudad de Sullana
Significación:	El instrumento aborda el Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana 2023, con la escala de tipo Likert y cuenta con dos dimensiones: rentabilidad económica y rentabilidad financiera. cuyo objetivo es describir las variables y determinar el efecto entre var1 apalancamiento financiero y la var2 rentabilidad .

9. Soporte teórico

(describir en función al modelo teórico)

Escales/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Ordinal	Rentabilidad económica	Para poder medir de manera descriptiva e inferencial la variable
	Rentabilidad financiera	

Dimensiones del instrumento: Rentabilidad

- Primera dimensión: Rentabilidad económica
- Objetivos de la Dimensión:

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Ventas netas	¿Se considera que las ventas aumentan tras la inversión hecha con el crédito obtenido?	4	4	4	
Rotación de mercaderías	¿Se considera que el financiamiento externo es necesario para incrementar los clientes?	4	4	4	
Nivel de ingresos	¿Se considera que los ingresos económicos obtenidos permiten tener acceso al financiamiento externo?	4	4	3	
	¿Los ingresos económicos mejoran debido a la aplicación del financiamiento reactiva Perú de la empresa?	4	4	4	

- Segunda dimensión: Rentabilidad financiera
- Objetivos de la Dimensión:

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Capital de trabajo	¿El dinero obtenido via apalancamiento financiero permite el aumento de volumen de su producción?	4	4	4	
Liquidez	¿Se cuenta con recursos necesarios para afrontar las obligaciones a corto plazo de la empresa?	4	4	4	
Utilidades	¿Se considera que la utilidad mejora tras la inversión realizada con el financiamiento?	4	4	4	



Firma del evaluador
DNI 01159822

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer contable. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez

Nombre del juez:	Horna Rubio, Abraham Josué		
Grado profesional:	Maestría ()	Doctor	(X)
Área de formación académica:	Clinica () Educativa ()	Social () Organizacional (X)	
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas y Metodología de IC		
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo		
Tiempo de experiencia profesional en el área:	5 a 10 años ()	Más de 10 años	(X)
Experiencia en investigación Contable: (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Docente de Investigación		

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Cuestionario sobre "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023"
Autor(es):	Patricia Bayona, Katherine Changanque Zapata, Cinthia Milagros
Procedencia:	Sullana-Piura
Administración:	Profesionales del área de contabilidad
Tiempo de aplicación:	10 a 15 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresas comerciales del régimen Mype Tributario y Régimen General de la ciudad de Sullana
Significación:	El instrumento aborda el Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana 2023, con la escala de tipo Likert y cuenta con tres dimensiones: tasa de interés, plazo de pago y tipo de crédito financiero; cuyo objetivo es describir las variables y determinar el efecto entre var1 apalancamiento financiero y la var2 rentabilidad .

4. Soporte teórico

(describir en función al modelo teórico)

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Ordinal	Tasa de Interés	Para poder evaluar costos operativos y riesgos de la operación.
	Plazo de Pago	Evaluar si es a corto o largo plazo
	Tipo crédito financiero	Evaluar si es un Crédito para Activo fijo, Crédito para Capital de Trabajo o un crédito para infraestructura
	Rentabilidad Económica	Realizar un Análisis sobre ventas fijas, rotación de mercadería y niveles de ingresos
	Rentabilidad Financiera	Analizar nuestra liquidez y utilidades

Dimensiones del instrumento: Apalancamiento financiero

• **Primera dimensión: Tasa de interés**

• **Objetivos de la Dimensión:**

Indicadores	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Tasa de interés	¿Se analiza la tasa de interés como criterio importante para tomar en cuenta al solicitar un préstamo o financiamiento?	4	4	4	
	¿Se toma en cuenta programas especiales con tasas de interés menores como una oportunidad para que su empresa pueda financiarse?	4	4	4	
Costos operativos	¿Toma en cuenta otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés para tomar la decisión de financiamiento?	4	4	4	
	¿Considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión?	4	4	4	
Riesgo de operación	¿Se tiene la disponibilidad suficiente para cumplir con los pagos de las cuotas sin ningún problema?	4	4	4	
	¿La institución financiera analiza la situación financiera de la empresa para ver su capacidad de pago?	4	4	4	

• **Segunda dimensión: Plazo de pago**

• **Objetivos de la Dimensión:**

INDICADORES	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Corto plazo	¿Se considera los plazos de pago menores a un año para financiamiento de capital de trabajo o inventarios?	4	4	4	
	¿Se analiza siempre los plazos más convenientes para la empresa al momento de solicitar un financiamiento?	4	4	4	
Largo plazo	¿Se considera los plazos de pago más largos en el financiamiento para la compra de activos o inversiones?	4	4	4	
	¿Se considera que los intereses en periodos largos son muy costosos?	4	4	4	

• **Tercera dimensión: Tipo de crédito financiero**

• **Objetivos de la Dimensión:**

INDICADORES	Item	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Crédito para Activo fijo	¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para la compra de activos fijos?	4	4	3	
Crédito para Capital de Trabajo	¿El financiamiento que tiene la empresa por lo general son para capital de trabajo?	4	4	3	
	¿Considera que debe haber otro sistema similar como el programa de reactiva Perú?	4	4	4	
Crédito para Infraestructura	¿Considera el crédito financiero necesario para el crecimiento en infraestructura de la empresa?	4	4	4	



Firma del evaluador

DNI 06117267

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Gestión financiera y su incidencia en desarrollo empresarial de las empresas del sector turismo, Tarapoto 2022". La evaluación del instrumento es gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer contable. Agradecemos su valiosa colaboración.

6. Datos generales del juez

Nombre del juez:	Horna Rubio, Abraham Jesué	
Grado profesional:	Maestría ()	Doctor (X)
Área de formación académica:	Clinica () Educativa ()	Social () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Finanzas y Metodología de IC	
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo	
Tiempo de experiencia profesional en el área:	5 a 10 años ()	Más de 10 años (X)
Experiencia en Investigación Contable: (si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Docente de investigación	

7. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

8. Datos de la escala (Colocar nombre de la escala, cuestionario o inventario)

Nombre de la Prueba:	Cuestionario sobre "Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana, 2023"
Autor(es):	Rafela Bayona, Katherine Changanaque Zapata, Cinthia Milagros
Procedencia:	Sullana-Piura
Administración:	Profesionales del área de contabilidad
Tiempo de aplicación:	10 a 15 minutos
Ámbito de aplicación:	Empresas comerciales del régimen Mype Tributario y Régimen General de la ciudad de Sullana
Significación:	El instrumento aborda el Apalancamiento financiero y rendimiento empresarial en las empresas comerciales de la ciudad de Sullana 2023, con la escala de tipo Likert y cuenta con dos dimensiones: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, cuyo objetivo es describir las variables y determinar el efecto entre var1 apalancamiento financiero y la var2 rentabilidad.

9. Soporte teórico

(describir en función al modelo teórico)

Escala/ÁREA	Subescala (dimensiones)	Definición
Ordinal	Rentabilidad económica	Para poder medir de manera descriptiva e inferencial la variable
	Rentabilidad financiera	

Dimensiones del instrumento: Rentabilidad

- Primera dimensión: Rentabilidad económica
- Objetivos de la Dimensión:

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Ventas netas	¿Se considera que las ventas aumentan tras la inversión hecha con el crédito obtenido?	4	4	4	
Rotación de mercaderías	¿Se considera que el financiamiento externo es necesario para incrementar los clientes?	4	4	4	
Nivel de ingresos	¿Se considera que los ingresos económicos obtenidos permiten tener acceso al financiamiento externo?	4	4	4	
	¿Los ingresos económicos mejoran debido a la aplicación del financiamiento reactiva Perú de la empresa?	4	4	3	

- Segunda dimensión: Rentabilidad financiera
- Objetivos de la Dimensión:

INDICADORES	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Obs/ Rec
Capital de trabajo	¿El dinero obtenido via apalancamiento financiero permite el aumento de volumen de su producción?	4	4	4	
Liquidez	¿Se cuenta con recursos necesarios para afrontar las obligaciones a corto plazo de la empresa?	4	4	4	
Utilidades	¿Se considera que la utilidad mejora tras la inversión realizada con el financiamiento?	4	4	4	



Firma del evaluador
DNI 06117267

Anexo 5: Confiabilidad de los instrumentos

Fiabilidad

[ConjuntoDatos33]

Escala: ALL VARIABLES

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	50	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	50	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,843	16

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
p1	53,42	29,106	,079	,855
p2	53,30	27,357	,439	,836
p3	53,38	26,689	,396	,838
p4	53,34	26,800	,495	,833
p5	53,40	26,163	,603	,827
p6	53,40	27,755	,353	,840
p7	53,56	24,864	,595	,826
p8	53,30	27,071	,542	,832
p9	53,26	26,931	,490	,833
p10	53,40	26,163	,498	,832
p11	53,28	26,410	,579	,829
p12	53,44	26,292	,541	,830
p13	53,38	25,751	,463	,835
p14	53,38	26,893	,413	,837
p15	53,14	26,653	,605	,828
p16	53,42	26,453	,407	,838

Fiabilidad

Escala: ALL VARIABLES

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	50	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	50	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,761	8

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
p17	25,18	7,947	,352	,753
p18	25,08	7,136	,562	,716
p19	25,00	8,367	,250	,767
p20	25,22	7,277	,463	,735
p21	25,18	6,763	,628	,702
p22	25,14	6,939	,540	,720
p23	25,20	7,918	,301	,764
p24	25,04	7,386	,581	,717

Anexo 7: Llenado de instrumento "Cuestionario"

