

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Solandina Transport SAC, años 2017 - 2020

Tesis para optar el título profesional de Contador Público

Por

Juan Carlos Montoya Guzmán

Mayra Nataly Suarez Suarez

Asesor:

Dr. Iván Apaza Romero

Lima, noviembre del 2022

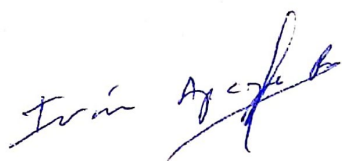
DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Yo, Iván Apaza Romero, de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: "Apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Solandina Transport SAC, años 2017 - 2020" constituye la memoria que presenta los bachilleres Juan Carlos Montoya Guzmán y Mayra Natalí Suarez Suarez para la obtención del título profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Para los fines pertinentes, firmo esta declaración jurada, en la ciudad de Lima, a los 22 días del mes de noviembre del 2022.



Dr. Iván Apaza Romero

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 22 días del mes de noviembre del año 2022 siendo las 15:00 horas., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor presidente del Jurado: Mg. Margarita Jesús Ruiz Rodríguez el secretario: Mg. Oscar Eliel Chilón Ayay y como miembros: Mg. Adolfo William Lavalle Gonzales y el asesor Dr. Iván Apaza Romero, con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *Apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Solandina Transport SAC, años 2017 -2020* de los Bachilleres:

- a. Juan Carlos Montoya Guzmán
- b. Mayra Natalí Suarez Suarez

Conducente a la obtención del Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**.

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado. Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Juan Carlos Montoya Guzmán

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy bueno


Candidato (b): Mayra Natalí Suarez Suarez

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy bueno

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Presidente



Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a (a)

Candidato/a (b)

Apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Solandina Transport SAC, años 2017 - 2020

Financial leverage and its relationship with the profitability of the company Solandina Transport SAC, years 2017 – 2020

Juan Carlos Montoya Guzman
Mayra Natali Suarez Suarez

Resumen

En el presente estudio de investigación se tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre los indicadores de las variables apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Solandina Transport SAC, años 2017 – 2020, por lo cual para cumplir con el propósito se utilizó una metodología de tipo cuantitativo, descriptivo – correlacional, bajo un diseño no experimental de enfoque transversal de forma retrospectiva, la muestra se realizó de manera no probabilística a conveniencia del autor está conformada por los estados financieros y su forma de análisis de manera trimestral de los años 2017, 2018, 2019, 2020. Asimismo, de entre los resultados se encontró que el endeudamiento total con rentabilidad económica no se relaciona con un p valor = 0.083, sin embargo, con rentabilidad financiera si existe una relación con un 0.048, también se encontró que el análisis de palanca financiera con rentabilidad económica y financiera no existe asociación. Por lo que se concluye que la empresa Solandina Transport no necesariamente se confirma su eficacia en la rentabilidad económica cuando se utiliza estrategias de apalancamiento .

Abstract

In this research study, it was developed with the objective of determining the relationship that exists between the indicators of the financial leverage variables and the profitability of the company Solandina Transport SAC, years 2017 - 2020, for which to fulfill the purpose it was used A methodology of a quantitative, descriptive-correlational type, under a non-experimental design of a cross-sectional approach retrospectively, the sample will be carried out in a non-probabilistic way at the convenience of the author, it is made up of the financial statements and their quarterly analysis form of the years 2017, 2018, 2019, 2020. Likewise, among the results it was found that total indebtedness with economic profitability is not related to a p value = 0.083, however, with financial profitability if there is a relationship with 0.048, it is also found that the analysis of financial lever with economic and financial profitability does not exist association. Therefore, it is concluded that the company Solandina Transport does not necessarily confirm its effectiveness in economic profitability when using leverage strategies.

Palabras clave

Apalancamiento financiero, endeudamiento total rentabilidad económica, rentabilidad financiera

Keywords

Financial leverage, total indebtedness, economic profitability, financial profitability

1. Introducción

La realidad actual del mercado empresarial ha llevado a las organizaciones a mantenerse en un cambio constante, donde las herramientas que utilicen son las que determinan su adaptación en el mercado comercial. El cliente actual y las nuevas formas de trabajar ocasiona tomar medidas de prevención y avance, visto de todas las áreas de la empresa, sin embargo, donde se coloca un énfasis mayor es al momento de analizar sus finanzas, en especial cuando se trata de tener el apalancamiento financiero necesario que permita impulsar las actividades de la empresa y de esa forma generar rentabilidad Casamayou (2019), donde el apalancamiento también les permite reinvertir.

Castañeda (2018) menciona que un buen apalancamiento financiero trae consigo beneficios como incremento de capacidad de ganancias, rentabilidad en las inversiones. Sin embargo, tienen que considerarse al momento de optar por esta herramienta la capacidad que tiene la empresa, ya que debe tener la capacidad necesaria para solventar los gastos financieros.

Las empresas que manejan el sector de transporte, utilizan el efectivo para tener en constante actividad sus máquinas, lo que indica que el apalancamiento financiero que estas mantengan debe ser de manera

eficiente, puesto que depende mucho para hacer frente a los gastos y costos, además de ser manejado con cuidado y control tanto que no afecte la rentabilidad esperada Quintana & Ayende (2021), Así también actualmente el sector de transporte por la pandemia COVID 19 fue uno de los más afectados, donde se requirió que las empresas manejen un apalancamiento equilibrado para poder mantener sus líneas, sin embargo se han visto cambios notables en los estados financieros, causados por la pandemia.

Así mismo existen investigaciones con las variables de estudio apalancamiento que dan relevancia a la presente, tal es el caso del estudio de Castañeda (2018) que existe influencia positiva entre las variables de estudio. También en la investigación de Casamayou (2019) donde comprueba que el apalancamiento financiero incide menos de un 50% en la rentabilidad, sosteniendo que hay otras variables que determinan el comportamiento, así mismo En el artículo de Sánchez (1994), se logró contrastar empíricamente el comportamiento de la rentabilidad financiera y económica en la gran empresa española, realidad que puede verse también dentro de las empresas peruana.

En la investigación de Rayo & Suárez (2018), concluye que, en el 2014, 3 empresas pequeñas disminuyeron sus activos por altos niveles de endeudamiento, lo cual demostró que las micro empresas deberían analizar su situación financiera tanto que puedan tomar decisiones correctas en tiempo y cantidad a financiarse. Además el autor Piza (2018) estableció que el apalancamiento financiero tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa MACOSER S.A, debido al aumento de gastos financieros.

Dado estos estudios de las variables, apalancamiento financiero es definido como un indicador que posibilita el uso de las deudas para generar mayor rendimiento sin contar con capital en el tiempo actual (Surco & Vera 2020) cuyos ratios son endeudamiento total y palanca financiera, así también para la variable rentabilidad conceptualizada como una medida del beneficio de las organizaciones en relación con la inversión realizada, derivada del desarrollo de las actividades operacionales de la organización (Quintana & Ayende, 2021) cuyos ratios se encuentra la rentabilidad económica y financiera.

Solandina Transport SAC, es una empresa dedicada al transporte de carga por carretera, su apalancamiento financiero no ha sido administrado de manera eficiente, y su rentabilidad no es conocida a totalidad, lo que ocasiona un desconocimiento por parte de la administración sobre la realidad financiera de la empresa, además del efecto que tuvo la pandemia en sus ganancias, por ello se determinó realizar el estudio teniendo como objetivo determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Solandina Transport SAC, años 2017-2020.

Según Casamayou (2019) el apalancamiento permite que exista una mejor rentabilidad, más inversión y la posibilidad de ingresar en nuevos mercados. También Perez & Ruiz (2019) señala que es relevante el apalancamiento financiero debido a que logra invertir más capital del que por cuenta propia se tiene y por ende obtener más utilidades o en el peor de los casos más pérdidas. Asimismo Carranza & Zamora (2018) considera de que comparando beneficios de capital propio con el beneficio del apalancamiento financiero, la ventaja que ofrece el apalancamiento financiero es mayor. Para Castañeda (2018) el apalancamiento posibilita el poder invertir mayor capital y a su vez poder obtener mayores beneficios o pérdidas. En tanto Becerra (2011) uno de los factores importantes por la cual se toma en cuenta a la rentabilidad es el aumento significativo que le da al TIR de la operación en términos porcentuales, pero se debe tener en cuenta que existe dos contextos en donde el resultado puede ser positivo o en el peor de los casos negativo.

Por consiguiente Según Perez & Ruiz(2019) manifiesta que al tener financiación por terceros cabe la posibilidad de que ocurra pérdidas y esto conlleve a una incapacidad y falta de solvencia. Para Casamayou (2019) considera que al realizar la palanca financiera el riesgo de la organización aumenta. Asimismo Carranza & Zamora (2018) consideran que el mayor de los riesgos que puede ocasionar, es la falta de solvencia para una organización.

Por su parte Becerra (2011) resalta que el administrador toma el papel más importante para asumir cual es el mejor grado de riesgo que la organización puede asumir. Asu vez Florez (2011) indica que dentro de la toma de decisiones existen adversidades entre los inversores que pueden llegar a optar por una política de no reparto de utilidades, para poder invertir nuevamente en nuevos programas y proyectos.

Según González et al. (2002) sostienen que las organizaciones presentan una óptima estructura financiera y una mayor eficiencia para producir recursos en base a los activos utilizados. Asimismo Perez & Ruiz (2019) señala que entre las características que tiene una organización de eficiente rentabilidad esta: amplia participación en el mercado, mejor calidad y disminución de costos promedio. En tanto Cantero & Leyva (2016) infiere que la característica que es más relevante para una organización es que tiene la capacidad de adaptación continua, para poder tener un alto rendimiento en distintos contextos desde lo tecnológico hasta el ambiental. También Corvo (2019) considera que una organización rentable tiene un valor agregado dentro de sus productos o servicios y que le dan una identidad propia.

2. Materiales y método

2.1 Diseño metodológico

En la investigación se desarrolló bajo el diseño no experimental, ya que los datos que hay en la investigación no se alteraron ni se modificaron y donde no existió manipulación de la variable (Mousalli,

2015). Además es de enfoque transversal debido a que en este tipo de estudios es muy útil para estudiar a las variables que son recogidas en un momento específico con una muestra ya determinada (Cvetkovic, Maguiña, Soto, Lama & Correa, 2021). De forma Retrospectiva porque se recogió datos históricos mediante estados financieros (Hernández Sampieri, 2014).

Así mismo la presente cuenta con el tipo de estudio cuantitativo, dado que se realizó una medición que será centro de análisis por medio de números, que ayude a responder con los objetivos de la investigación (Hernández, Fernández, & Baptista (2010). De forma descriptiva, dado que se verán hechos reales y se analizará datos con sustento y con la información recolectada (Cazau, 2006). Correlación, ya que, de acuerdo a los objetivos, se subyace buscar la relación y ver la relación de las variables involucradas para el caso el apalancamiento financiero y la rentabilidad (Hernández Sampieri, 2014).

El tipo de muestreo de la presente investigación es a conveniencia del autor, este tipo de muestreo hace referencia a la selección de datos que permitan al investigador elegir los datos a procesar de manera más accesible y sin modificación (Valmi, 2007).

2.3 Diseño Muestral

2.3.1 Población

La población de la investigación está constituida por los reportes del informe financiero, la cual se realizó de manera no probabilística por conveniencia, esta información es prestada por la empresa Solandina Transport SAC que data de los años 2017-2020.

2.3.2 Muestra

La muestra estará conformada por el estado financiero contable de la empresa Solandina Transport SAC. de los periodos 2017 – 2020. Analizado de manera trimestral, la elección se hizo de manera no probabilística por conveniencia, haciendo una totalidad de 16 estados financieros, esta empresa esta dedicada al transporte de carga de carretera.

3. Resultados

Resultados descriptivos

Tabla 1

Análisis de ratios financieros de la empresa Solandina Transport SAC

Año	Trimestres	Apalancamiento Financiera		Rentabilidad	
		Endeudamiento total	Palanca financiera	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
2017	I	0,148	0,174	-0,430	-0,505
	II	0,156	0,185	-2,088	-2,475
	III	0,088	0,097	-1,005	-1,102
	IV	0,373	0,594	5,318	8,478
2018	I	0,342	0,520	4,456	6,775
	II	0,316	0,461	5,223	7,633
	III	0,340	0,516	7,394	11,205
	IV	0,356	0,461	6,908	8,941
2019	I	0,335	0,504	1,689	2,540
	II	0,481	0,927	1,876	3,615
	III	0,434	0,767	5,732	10,127
	IV	0,449	0,816	5,490	9,968
2020	I	0,408	0,689	1,178	1,990
	II	0,452	0,825	-0,041	-0,076
	III	0,502	1,006	1,740	3,491
	IV	0,482	0,931	3,596	6,942

Interpretación:

En la tabla 1 se muestra el análisis del reporte financiera de las dimensiones de apalancamiento financiero, en la que muestra al endeudamiento total, como una forma de ver el nivel de deuda que tiene la empresa en el periodo 2017 al 2018, también evidencia el ratio palanca financiera que determina cuan eficiente es

la gestión incluyendo los capitales, asimismo se analizó las dimensiones de rentabilidad los cuales incluye los ratios de rentabilidad económica, que mida cuan rentable es para la empresa cubrir un proyecto y la rentabilidad financiera, vemos que si tiene capacidad de generar un rendimiento adicional frente a las capitales invertidos, costos e intereses en los 4 periodos.

Tabla 2
Resultados descriptivos – empresa Solandina Transport SAC

Medidas	Endeudamiento total	Palanca financiera	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
Media	0,354	0,592	2,940	4,847
Error típico	0,031	0,070	0,741	1,116
Mediana	0,364	0,557	2,736	5,195
Desviación estándar	0,126	0,281	2,964	4,465
Varianza de la muestra	0,016	0,079	8,787	19,937
Curtosis	0,102	-0,808	-1,239	-1,382
Coficiente de asimetría	-0,975	-0,312	-0,132	-0,190
Rango	0,414	0,910	9,482	13,680
Mínimo	0,088	0,097	-2,088	-2,475
Máximo	0,502	1,006	7,394	11,205
Suma	5,663	9,473	47,036	77,549
Cuenta	16	16	16	16

En la tabla 2 se observa los resultados descriptivos de la empresa Solandina Transport SAC. las medidas de tendencia, de dispersión, distribución, respecto al indicador endeudamiento total se evidencia la existencia de una media de 0.354 y una desviación estándar de 0.126, además de un mínimo de 0.088 y un máximo de 0.502, así mismo para el indicador palanca financiera se muestra con un media de 0.592 y una desviación estándar de 0.281, asimismo se visualiza con un mínimo de 0.097 y un máximo de 1.006, para el ratio rentabilidad económica se muestra con una media de 2.940 y una desviación estándar de 2.964, además se determina un mínimo de -2.088 y un máximo de 7.394, por último se observa la media de rentabilidad financiera con un 4.847, una desviación estándar de 4.465, un mínima de -2.475 y un máximo de 11.205.

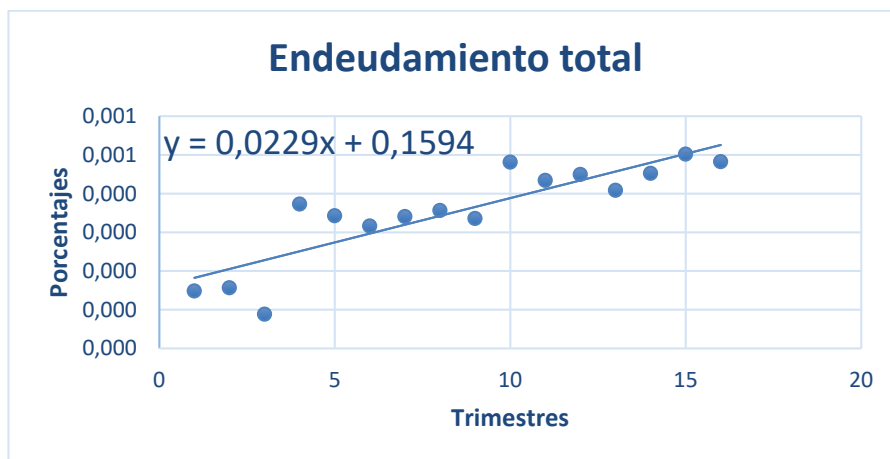
La media de los ratios establece el promedio del total de datos financieros que se utilizaron, la desviación estándar muestra en cuanto se dispersan los ratios del valor central como máximo, así también al analizar el mínimo vemos el ratio menor de todos los datos analizados, lo mismo que al analizar el máximo, vemos y ratio mayor de todos los datos.

Contablemente nos ayuda a diferenciar la amplitud y la variabilidad de la información financiera analizada.

Análisis de tendencias

Gráfico 1

Comportamiento del índice de endeudamiento total

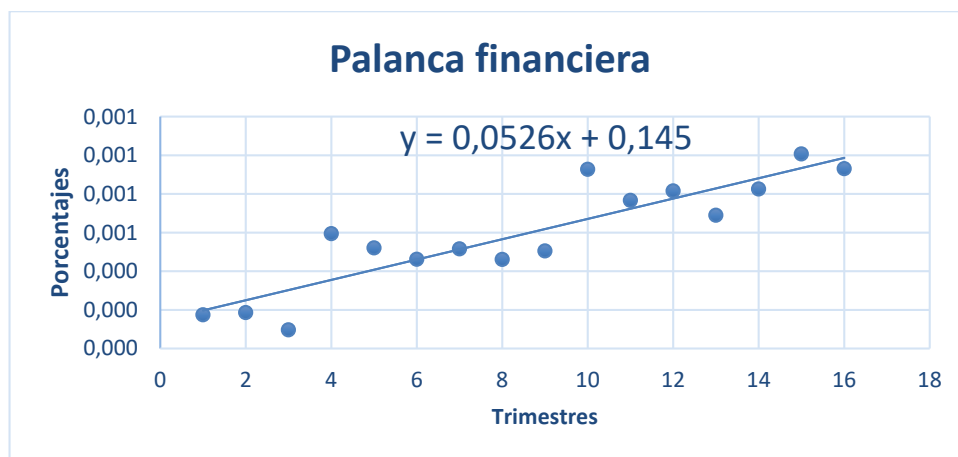


Interpretación:

En el grafico 1 se muestra la pendiente equivalente a 0.0228, lo que muestra una tendencia positiva por lo tanto se determina un índice creciente y positivo.

Gráfico 2

Comportamiento del índice de palanca financiera

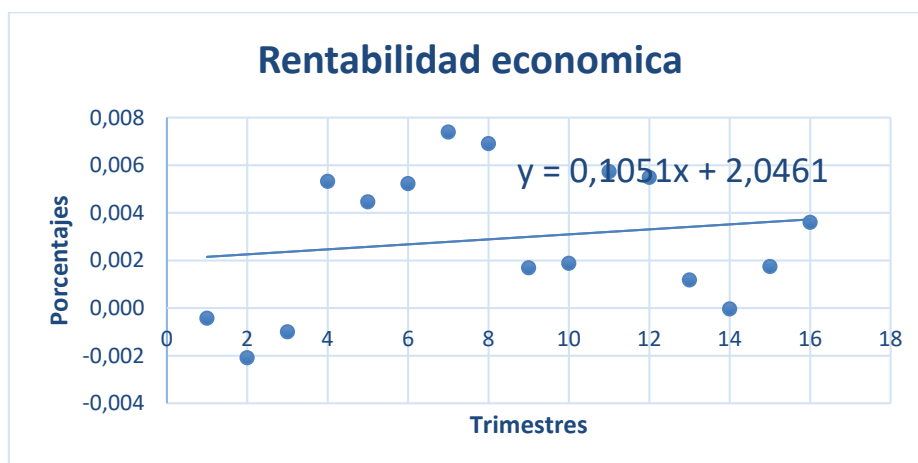


Interpretación:

En la gráfica 2 se visualiza una pendiente = 0.0526, lo que demuestra que es una tendencia positiva, por lo tanto, se manifiesta que el nivel es creciente.

Grafica 3

Comportamiento de la rentabilidad económica

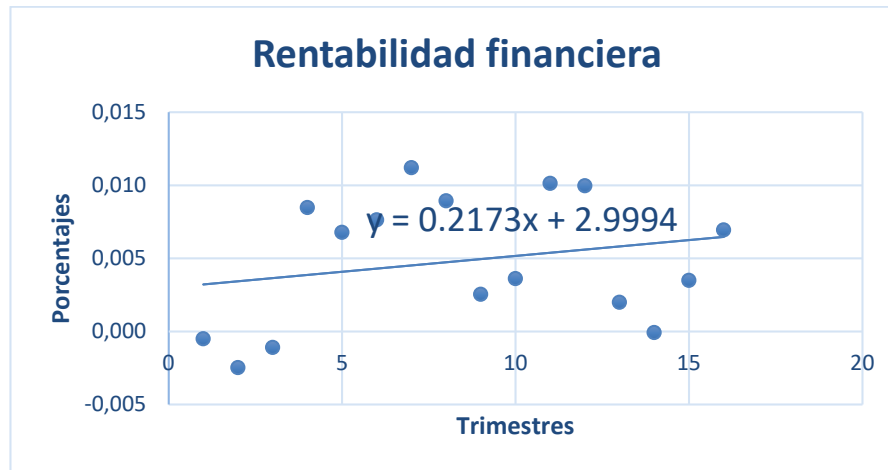


Interpretación:

En la gráfica 3 se evidencia una pendiente = 0.1051, lo cual muestra una tendencia positiva, considerando un nivel creciente.

Gráfico 4

Comportamiento de la rentabilidad financiera.



Interpretación:

Se muestra en la gráfica 2 la pendiente = 0.2173, considerando una pendiente positiva, por lo tanto, se determina un nivel creciente.

Resultados inferenciales

Tabla 3

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento total	0,883	16	0,043
Palanca financiera	0,943	16	0,393
Rentabilidad económica	0,947	16	0,446
Rentabilidad financiera	0,934	16	0,287

Interpretación:

En la tabla 3 se visualiza los datos arrojados por medio de la prueba de normalidad, evaluado con el Shapiro-Wilk, dado que se la muestra es < 50 datos, así mismo se evidencia que los ratios tienen una distribución normal dado que el p valor > 0.05. Por lo tanto, el estadístico a usar para evaluar la correlación entre las variables es el r de Pearson.

- Prueba de hipótesis
- Prueba de hipótesis específica 1

H0: No Existe relación significativa entre el endeudamiento total y la rentabilidad económica de la

empresa Solandina Transport S.AC.

H1: Existe relación significativa entre el endeudamiento total y la rentabilidad económica de la empresa Solandina Transport S.AC.

- **Regla de decisión:**

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

p valor $\geq \alpha$, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

p valor $\leq \alpha$, se acepta la hipótesis alterna (H1)

Resultados:

Tabla 4

Correlación entre el endeudamiento total y rentabilidad económica

		Rentabilidad económica
Endeudamiento total	Correlación de Pearson	0,447
	Sig. (bilateral)	0,083
	N	16

En la tabla 4 se demuestra el análisis correlación en el cual se muestra un sig = 0.083 > 0.05 comprobando con la regla de decisión se determinar que no existe relación entre el endeudamiento total y rentabilidad económica, aceptando la hipótesis nula de la investigación.

Prueba de hipótesis específica 2

H0: No Existe relación significativa entre el endeudamiento total y la rentabilidad financiera de la empresa Solandina Transport SAC

H1: Existe relación significativa entre el endeudamiento total y la rentabilidad financiera de la empresa Solandina Transport SAC

Resultados:

Tabla 5

Correlación entre el endeudamiento total y la rentabilidad financiera

		Rentabilidad financiera
Endeudamiento total	Correlación de Pearson	,501*
	Sig. (bilateral)	0,048
	N	16

En la tabla 5 se observa el análisis correlativo e la que se determina un sig = 0.048 < 0.05. de acuerdo a la regla de decisión podemos decir que existe relación, directa y moderada entre el endeudamiento total y la rentabilidad financiera de la empresa Solandina Transport, aceptando la hipótesis nula del estudio.

Prueba de hipótesis específica 3

H0: No Existe relación significativa entre la palanca financiera y la rentabilidad económica de la empresa Solandina Transport SAC

H1: Existe relación significativa entre la palanca financiera y la rentabilidad económica de la empresa Solandina Transport SAC.

Tabla 6
Correlación de palanca financiera y rentabilidad económica

		Rentabilidad económica
Palanca financiera	Correlación de Pearson	0,306
	Sig. (bilateral)	0,249
	N	16

En la tabla 5 se muestra el análisis de correlación en el cual se manifiesta un sig = 0.249 > 0.05, comprobando con la regla de decisión se afirma que no existe relación entre el apalancamiento financiera y la rentabilidad económica de la empresa Solandina Transport SAC, aceptando la hipótesis nula de la investigación.

Prueba de hipótesis específica 4

H0: No Existe relación significativa entre la palanca financiera y la rentabilidad financiera de la empresa Solandina Transport SAC.

H1: Existe relación significativa entre la palanca financiera y la rentabilidad financiera de la empresa Solandina Transport SAC.

Tabla 7
Correlación de palanca financiera y rentabilidad financiera

		Rentabilidad financiera
Palanca financiera	Correlación de Pearson	0,385
	Sig. (bilateral)	0,141
	N	16

En la tabla 7 se observa el análisis correlacional donde se muestra una sig = 0.141 > 0.05, de acuerdo a la regla de decisión, se afirma que no existe relación entre palanca financiera y la rentabilidad financiera de la empresa Solandina Transport, confirmado la hipótesis nula de la investigación.

Discusión

Dentro de la investigación se han visto en los resultados que el endeudamiento total y la rentabilidad económica no guardan relación con un P valor = 0,083 > 0.05 y un r de pearson de 0,447, Siendo que dentro de la empresa el endeudamiento que se genera es apoyo para poder continuar con sus actividades, sin embargo esta no determina la rentabilidad económica, por otro lado se considera que la empresa tiene un ingresos por los aportantes que vienen a ser sus socios. Al respecto de este resultado se muestra el estudio de Castañeda (2018) quien midió ambas variables en una empresa del rubro de transporte determinando que no existe relación con un p valor de 0,120, señala este autor que el apalancamiento guarda relación con la rentabilidad cuando este forma casi el 50% de participación del activo corriente con el que cuenta, sin embargo considera que no afecta o incide en la rentabilidad económica cuando la participación es mínima. Así también uno de los estudios que respalda el resultado es el de Quintana & Ayende (2021), pues tuvieron un resultado de relación negativa con un rho de spearman de 0,738 pero un o valor de 0,523 mencionando que la situación de una empresa es la que define los resultados y si esta compañía no depende al 100% de un apalancamiento no se verá afectada su rentabilidad económica pues trabajan en proyecciones ya planificadas.

Por otro lado con la rentabilidad financiera la situación es distinta. El resultado del endeudamiento total y la rentabilidad financiera en la empresa solandina Transport SAC, evidencia un p valor 0.048 < 0.05, demostrando la existencia de relacionamiento de las variables de estudio reflejando un nivel directo y medio con un r de Pearson = 0.501. Es por eso en dicha variable si se ve afectada la rentabilidad financiera tras un endeudamiento pues, afecta directamente a los activos corrientes, y es aquí donde se evidencia

que la empresa solandina Transport SAC, al manejar endeudamiento su rentabilidad financiera tendría una variación, como menciona Surco & Vera (2020) que determinó que los porcentajes de endeudamiento en las empresas si afecta a la rentabilidad financiera, es por ello que al calcular ambos deberían tener los niveles permitidos y proyectados en la empresa, estadísticamente confirma que se relacionan con un P valor < 0.05 . El mismo resultado de la existencia de relación es respaldado por Casamayou (2019).

Continuando tenemos el análisis de palanca económica y rentabilidad económica en la empresa solandina Transport SAC, lo cual los resultados arrojados fue de un p valor $0.249 > 0.05$, demostrando la no existencia de relación entre las variables, resultado que fue respaldado por Piza (2018) quien estableció que la palanca económica tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa MACOSER S.A, debido al aumento de gastos financieros, sin embargo el estudio de Rayo & Suárez (2018) señala que dentro de su estudio la palanca económica no afectó ni guardó relación con su rentabilidad económica, señalando que ese resultado sucedió en su investigación de manera independiente, no quiere decir que otros rubros o empresas lo manejen igual, sucediendo este escenario ya que en sus estados financieros no clasificaban un capital central si no aportes como accionistas, lo que hacía el cálculo más complejo.

Y por último el resultado la palanca financiera y la rentabilidad financiera de la empresa solandina Transport SAC, donde se demostró un p valor = 0.141 , lo que representa la no existencia de relación entre ambas variables, pues se visualiza que tanto los recursos externos e internos de la empresa de manera independiente no afecta a la rentabilidad financiera, en ese contexto Florez (2011) señala que el hacer un uso adecuado de la palanca permitirá mejorar o empeorar la rentabilidad financiera siempre y la palanca sea manejada de manera equilibrada, mientras que si la empresa depende tanto de esto si afectaría, en el caso del estudio de Florez en la empresa no hubo una relación existente, por otro lado el estudio de Gironella (2005) menciona que la palanca corre riesgo cuando es mucho mayor la palanca externa y esta si afectaría la rentabilidad, sin embargo el determino que su estudio no existía relación entre la palanca financiera y la rentabilidad financiera.

Conclusiones

Con respecto a los resultados arrojados se concluye:

De acuerdo al objetivo específico 1 que afirma: determinar la relación entre endeudamiento total y la rentabilidad económica en la empresa solandina Transport SAC. donde se encontró un p valor $0.083 > 0.05$, lo cual se manifiesta con un no relacionamiento de ambas variables, así mismo se entiende de que no necesariamente endeudarse hará que la empresa genere más rentabilidad.

De acuerdo al objetivo específico 2 que menciona: determinar la relación entre el endeudamiento total y la rentabilidad financiera en la empresa solandina Transport SAC, donde se evidencia un p valor $0.048 < 0.05$, demostrando la existencia de relacionamiento de las variables de estudio reflejando un nivel directo y medio con un r de Pearson = 0.501 , lo que significa que mientras más la empresa tome la estrategia de endeudamiento total hay un aumento de la rentabilidad financiera.

De acuerdo al objetivo específico 3 que alude: determinar la relación entre la palanca económica y rentabilidad económica en la empresa solandina Transport SAC, lo cual los resultados arrojados fue de un p valor $0.249 > 0.05$, demostrando la no existencia de relación entre ambas variables, es decir que la empresa adoptando estrategias de palanca financiera, no interviene para que su rendimiento económico aumente.

De acuerdo al objetivo específico 4 que se estableció: determinar la relación entre la palanca financiera y la rentabilidad financiera de la empresa solandina Transport SAC, donde se demostró un p valor = 0.141 , lo que representa la no existencia de relación entre ambas variables, así mismo se afirma que mientras la empresa aplique la palanca financiera este, será indiferente con la rentabilidad financiera, es decir no tendrá un desenvolvimiento directa ni indirecta.

Referencias (APA 6ta Edición)

- A Cvetkovic, Maguñá, Soto, Lama, C. (2021). estudios transversales. Revista de La Facultad de Medicina Humana, 21(1), 164–170. <https://doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- Becerra, S. (2011). El apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo. Universidad Nacional de Trujillo.
- Cantero, H., & Leyva, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. Ciencias Holguín, 22(4), 1–17.
- Carranza, E., & Zamora, R. (2018). INFLUENCIA DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO SOBRE LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA FERRETERÍA CARRANZA SCRL. PERIODO 2014 - 2017. UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO.
- Casamayou, E. (2019). apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008 - 2017. Retrieved from <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu>
- Castañeda, Z. (2018). El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Casa Polo S.A.C., año 2017. Universidad César Vallejo.

- Cazau, P. (2006). Introducción a la Investigación en ciencias sociales. *Alternativas*, 15(3), 83.
- Corvo, H. (2019). Razones de rentabilidad: características, para qué sirve, ejemplos.
- Florez, S. M. (2011). El apalancamiento financiero y operativo un desafío para los negocios en Colombia. *Repository.Unilibre.Edu.Co*.
- Gironella, E. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 2, 71–91.
- González, A. L., Correa, A., & Acosta, M. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, XXXI(112), 395–429.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación* (6 ta). México: McGraw- Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología Investigación* (Quinta Edi). México.
- Jean Perez, S. R. (2019). el apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial Motors show Tarapoto S.A.C. del distrito Tarapoto periodo 2017. *Estrategias de Promoción y Notoriedad de Marca de La Empresa Veronika Solar CateringC Company de La Ciudad de Tarapoto Año 2017*. Tesis, (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración), 1–57. Retrieved from [http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3024/ADMINISTRACION - Pamela Jhosymar Valles Vásquez %26 Martha Ruth Guerra Pinedo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3024/ADMINISTRACION_Pamela%20Jhosymar%20Valles%20Vásquez%20Martha%20Ruth%20Guerra%20Pinedo.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mejia, C. (2013). endeudamiento. *Universidad Nacional Del Centro Del Centro De Posgrado*, 10–11.
- Mousalli-Kayat, G. (2015). Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa. Mérida, (June), 1–39. <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.2633.9446>
- Piza, P. (2017). APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA MACOSER S.A. *Gestión Financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la Liquidez de la Compañía Wurth Ecuador S.A.*
- Quintana, A., & Ayende, S. (2021). Apalancamiento financiero y rentabilidad de los comerciantes del Centro Comercial el Molino I Cusco – 2019.
- Rayo, J., & Suárez, I. (2018). Apalancamiento y capacidad de pago de las empresas del sector comercio, reparación, restaurantes y hoteles, en la región del pacífico colombiano en el periodo 2012-2014.
- Sanchez, A. (1994). La Rentabilidad Económica Y Financiera de la Gran Empresa Española. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, XXIV N° 78, 159–179. Retrieved from <https://www.mendeley.com/viewer/?fileId=4725a92a-52e8-75a5-78c5-00e3476e79ab&documentId=414ff01c-9b08-3eba-a6a4-beb38dd799f7>
- Surco, M., & Vera, Y. (2020). Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018.

1. Anexo B

Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición	Dimensiones
Apalancamiento	Según Surco & Vera (2020) el apalancamiento financiero es un indicador que posibilita poder utilizar las deudas para generar mayor rendimiento sin contar con capital en el tiempo actual.	
Rentabilidad	Según Pérez & Ruiz, (2019) es la relación entre el producto final y el valor de los recursos utilizados para producir ciertos beneficios.	