

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Contabilidad



**Apalancamiento financiero para la mejora del rendimiento  
empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San  
Martín, Perú**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

**Autor:**

Diego Omar Calampa Rengifo

**Asesor:**

Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz

Tarapoto, marzo del 2025

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“APALANCAMIENTO FINANCIERO PARA LA MEJORA DEL RENDIMIENTO EMPRESARIAL, CASO DE MYPES COMERCIALES TARAPOTO – SAN MARTIN, PERÚ”** del autor Diego Omar Calampa Rengifo tiene un índice de similitud de 16 % verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Morales, a los 22 días del mes de julio del año 2025



---

Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS



En San Martín, Tarapoto, Morales, a los 27 día(s) del mes de Marzo del año 2025,  
 siendo las 09:30 horas, se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión Filial Tarapoto, bajo la  
 dirección del (de la) presidente (a): Mtra. Marisol Carranza Molina  
 secretario(a): Mtra. Davis Tafur Hoyas y los demás miembros:  
Mtro. Julio Cesar Matthews Paredes y el (la) asesor(a) Dr. Avelino Sebastián  
Villafuerte De la Cruz con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis  
 titulado: Apalancamiento Financiero para la mejora del rendimiento  
empresarial, caso de MYPES Comerciales, Tarapoto - San Martín,  
Perú. del(los) bachiller/es:

- a) Diego Omar Calampa Ringifo
- b) \_\_\_\_\_
- c) \_\_\_\_\_

conducente a la obtención del título profesional de: Contador Público  
(Denominación del Título Profesional)

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s. 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:

Bachiller (a): Diego Omar Calampa Ringifo

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
APROBADO	16	B	BUENO	MUY BUENO

Bachiller (b): \_\_\_\_\_


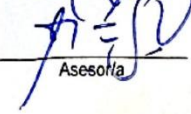
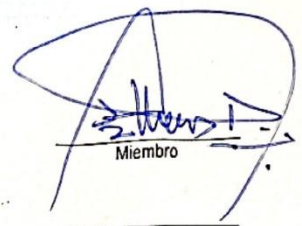
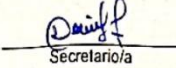
CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

Bachiller (c): \_\_\_\_\_

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

(\*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

  
 Presidente/a  
  
 Asesor/a  
  
 Miembro  
  
 Secretario/a  
 \_\_\_\_\_  
 Miembro  
 \_\_\_\_\_  
 Bachiller (c)

Bachiller (a)

Bachiller (b)

## TABLA DE CONTENIDO

<b>RESUMEN</b> .....	<b>5</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>6</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>7</b>
Antecedentes.....	7
Justificación .....	9
<b>OBJETIVOS</b> .....	<b>9</b>
Objetivo general .....	9
Objetivos específicos.....	9
<b>METODOS</b> .....	<b>10</b>
Tipo y diseño de estudio.....	10
Población y muestra .....	10
<b>VARIABLE E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS</b> .....	<b>10</b>
Variable 1: Apalancamiento financiero .....	10
Variable 2: Rendimiento empresarial.....	11
Técnica e instrumentos de recolección de datos.....	11
<b>ANÁLISIS DE DATOS</b> .....	<b>12</b>
<b>ASPECTOS ÉTICOS</b> .....	<b>12</b>
<b>RESULTADOS</b> .....	<b>12</b>
Análisis descriptivo .....	12
Análisis inferencial.....	13
<b>DISCUSIÓN</b> .....	<b>15</b>
<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>16</b>
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>17</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	¡Error! Marcador no definido.
<b>REFERENCIAS</b> .....	<b>18</b>

## **Apalancamiento financiero para la mejora del rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, Perú**

### **Financial leverage to improve business performance, a case of commercial Mypes, Tarapoto - San Martin, Peru.**

#### **Contribución de los autores**

CRDO: Introducción, metodología, análisis de resultados, discusión, conclusiones y recomendaciones.

VDLCAS: Revisión final del artículo.

#### **Fuentes de financiamiento**

La investigación fue realizada con recursos propios.

#### **Conflictos de interés**

Los autores declaran no tener conflicto de interés.

#### **Citar como:**

Calampa, D. O., y Villafuerte, A. S. (2025). Apalancamiento financiero para la mejora del rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, Perú. *Desafíos*, 15(X), 1–1X.  
<https://doi.org/10.37711/desafios.2025.XX>

## **RESUMEN**

El **objetivo del artículo** fue determinar la relación del Apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín. La metodología usada fue, *tipo de estudio* aplicado, con un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, el nivel de estudio fue descriptivo de correlación, la **muestra** se determinó en 30 empresas, el instrumento aplicado en la recolección de datos fue el cuestionario, validado y con una confiabilidad de .808. **Resultados**, el 66.7% de los participantes, considera que el nivel que se tiene del apalancamiento financiero, no son las que se espera, el 76.7% de los participantes, considera que el nivel que se tiene del rendimiento en las empresas, no son las que tienen como objetivo, el valor de p fue de .000 y el coeficiente de correlación según Pearson fue de .911. **Conclusión**, existe una relación importante del apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, el rendimiento empresarial será mejor que los ejercicios anteriores, considerando el que corresponde al rendimiento sobre los activos y sobre el patrimonio.

**Palabras clave:** *Apalancamiento financiero, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.*

## **ABSTRACT**

The objective of the article was to determine the relationship between financial leverage and business performance, case of commercial Mypes, Tarapoto - San Martin. The methodology used was, type of applied study, with a quantitative approach, with a non-experimental design, the level of study was descriptive of correlation, the sample was determined in 30 companies, the instrument applied in data collection was the questionnaire, validated and with a reliability of .808. Results, 66.7% of the participants, consider that the level of financial leverage they have, are not those expected, 76.7% of the participants, consider that the level of performance they have in the companies, are not those they have as a goal, the p value was .000 and the correlation coefficient according to Pearson was .911. Conclusion, there is an important relationship between financial leverage and business performance, in the case of commercial Mypes, Tarapoto - San Martin, by having an appropriate use of financial leverage, business performance will be better than in previous years, considering that which corresponds to the return on assets and equity.

**Keywords:** *financial leverage, economic profitability, financial profitability.*

## INTRODUCCIÓN

Del punto global, la parte que corresponde a la estructura del capital, de las inversiones, uno de los puntos más cruciales de los accionistas y dueños, son el lograr las metas, tener mayores resultados, considerar el poder mejorar la infraestructura, por lo que el apalancamiento es una excelente herramienta para poder realizarlo, como también el poder realizar compras significativas que le pueda ayudar a las empresas o instituciones poder tener precios más competitivos, para poder ser más rentables en el tiempo y no tener problemas económicos (Conforme & Zambrano, 2023). De otro lado, se tiene que el sistema de apalancamiento mejora el rendimiento sobre los activos, en la medida que hace que se tengan mejores recursos para poder generar mayor producción, mientras que otros atribuyen el mayor crecimiento al tamaño de la empresa (Sosa et al., 2024). Por otra parte, se deben de analizar los tipos de deuda o apalancamiento, puesto que no todos son los que generan beneficio a la empresa (Akhtar et al., 2022).

Estudios también muestran que existe una influencia muy marcada entre el apalancamiento externo y el rendimiento que se tiene del capital con lo que es la gestión de los activos (Villarreal y Pardo, 2020). Los resultados de estudios realizados en países en desarrollo, muestran que existen dificultades en la generación de productos para poder recibir apalancamiento financiero, por lo que se dan exigencias que no les permite obtener los productos, como son el crédito financiero como apalancamiento (Thakur et al., 2024). De otro lado, se menciona que la gestión sobre las propiedades es indispensable para que se puedan generar un nivel de apalancamiento apropiado, que genere beneficios (Dube et al., 2022). Además, estudios en una empresa textil, muestra la importancia que tiene el apalancamiento financiero para mejorar el desempeño de la empresa, considerando desde luego que este no se exceda sobre lo que es el capital (Iqbal & Usman, 2018).

### Antecedentes

De los antecedentes, del Ecuador, Pinos et al. (2021) donde se enfocó en poder analizar las determinantes que tienen que ver con el apalancamiento financiero con rentabilidad, el caso de empresas del sector manufactura, 2007-2018. Estudio con enfoque cuantitativo, puesto que hace uso de herramientas matemáticas para la resolución del problema, estudio con análisis documental. Resultados, en lo que respecta al índice de rentabilidad económica -ROA al tener un incremento de una unidad, el apalancamiento financiero tendría una disminución del 1,5%, de otro lado se tiene que, al tener un incremento de una unidad respecto al riesgo (R), el apalancamiento tendría que verse incrementado en 2,6%. Conclusión, se tiene que las empresas manufactureras tienen una relación indirecta o inversa con lo que compete al arrendamiento financiero, por lo que en no le es muy apropiado para la mejora de sus resultados económicos el poder realizar operaciones con el arrendamiento financiero, por lo que es necesario que se tenga que realizar otras alternativas para poder tener mejores beneficios económicos.

Según Piza (2018) donde se consideró el estudio sobre el apalancamiento financiero para poder demostrar cómo es que tiene incidencia sobre lo que es la rentabilidad financiera y económica en una empresa Industrial, estudio de tipo es de

aplicada, con análisis de documentos, donde se consideró los registros de empresas, el enfoque fue cuantitativo, con nivel descriptivo, con técnicas de entrevista. De los resultados, existen problemas de uso de herramientas financieras que les permitan comunicar de manera técnicas las alternativas de solución, mejora o de crecimiento para la empresa, el apalancamiento financiero considera un incremento en la utilidad neta del 1.07%. Se concluye que el uso como alternativa de inversión y de mejora en la infraestructura por medio del apalancamiento financiero mejora el rendimiento de la empresa en términos económicos.

De acuerdo con Calderón (2020) donde desarrolló su estudio en referencia al apalancamiento con la rentabilidad económica y financiera, en empresas del sector manufactura, Tungurahua. Estudio donde considera como metodología el uso del análisis descriptivo, como también el de correlación causal, haciendo uso de los informes de periodos anteriores, la población en estudio fueron 89 empresas del sector. Se determinó como resultados, el rendimiento generado por los activos fue del 5% a más en los últimos años, en lo que respecta al rendimiento sobre el patrimonio, solo en un año fue superior, lo que indica que el rendimiento económico es superior al financiero, respecto al nivel de correlación, se tiene que la rentabilidad económica con el apalancamiento no tiene relación, mientras que el nivel de relación que tiene el apalancamiento con la rentabilidad financiera es de .850 en promedio. Se concluye que existe relación importante del apalancamiento con la rentabilidad financiera con nivel alto positivo, mientras que con la rentabilidad económica no presenta relación.

De los estudios previos nacionales. Bambaren et al. (2022) donde consideró su estudio sobre apalancamiento financiero y con la rentabilidad, el caso de empresas de transporte de carga, Bellavista. En lo que respecta a la metodología, fue de enfoque cuantitativo, fue de tipo aplicada, de nivel descriptivo y de correlación, en lo que respecta al diseño, al no manipular ninguna de las variables, fue no experimental - transversal. Sobre la muestra fueron 91 gerentes de las empresas, considerando para poder levantar los datos la técnica que corresponde a la encuesta y como instrumento, el que corresponde fue el cuestionario, el mismo que fue evaluado por expertos y con una confiabilidad aceptable. De los resultados, el 55% considera que el nivel es el más apropiado sobre lo que es el apalancamiento, sobre el rendimiento el 57% considera que no es el que se espera, en lo que respecta al rendimiento sobre los activos, este fue de 67% que tiene la percepción que no es el nivel óptimo, mientras que el 64% considera que no se tiene un buen nivel de rentabilidad sobre los activos. Conclusión, existe un importe incidencia entre lo que es el rendimiento con el apalancamiento, por lo que se debe de considerar como una forma de poder seguir mejorando desde el punto de vista económico.

De acuerdo con Espinoza y Saavedra (2021) donde estudiaron sobre el apalancamiento y rentabilidad, dentro de una empresa de servicios, Piura, 2018 - 2019. Estudio con nivel de correlación y descriptivo, para la recolección de datos se aplicó como técnica el análisis de documentos, como son los principales estados financieros de dos periodos. Se llegó a los resultados siguientes, se tiene que el rendimiento financiero tuvo un retorno del 3.9%, mientras que el rendimiento económico tuvo un retorno del 3.5%, en lo que se refiere al nivel de apalancamiento, este fue en aumento, del 0.139 al 0.178 en el último. Se concluye de los resultados que el aplanamiento que se tiene en los periodos estudiados es positivo y tienen incidencia con la rentabilidad, tanto económica como financiera, lo que considera

que se deben de implementar mejoras para poder tener como instrumento de inversión al apalancamiento financiero, lo que en general le traerá beneficios económicos a la empresa.

Según Conozco y Román (2022) donde desarrollaron su estudio sobre la importancia del apalancamiento financiero y como es que tiene un efecto importante sobre la rentabilidad dentro de las empresas del sector Construcción, Huancayo 2020. De la parte metodológica, se consideró el uso del método científico, el tipo de tipo que corresponde por la naturaleza del estudio fue aplicada, con el nivel descriptivo de correlación, con diseño de no experimento, al no tener intervención de las variables, muestra de 89 empresas. Los resultados determinados fueron, el 64% de los participantes consideran que el apalancamiento financiero contribuyó al logro de las metas, sobre todo los económicos, el 73% de los que formaron parte del estudio señalan que, el uso de herramientas como el apalancamiento financiero contribuye a la mejora de los resultados en la empresa. Se concluye, el nivel de apalancamiento financiero afecta de manera directa a los resultados económicos de las empresas constructoras, por lo que es necesario que se tenga a bien poder mejorar el uso del arrendamiento para poder tener mejores resultados.

## **Justificación**

Del contexto del Perú, se considera muy relevante el estudio, puesto que una de las formas más comunes y a la vez importante es el poder tener algún tipo de financiamiento para poder mejorar la infraestructura en la empresa, por lo que el apalancamiento financiero es una muy buena opción, sin embargo, las empresas, muchas veces por desconocimiento no lo utilizan, y pierden oportunidades de poder crecer, tener mayores rendimientos (Borja et al., 2022). Además, es importante saber que el control de los indicadores por medio de un cuadro de mando, por ejemplo, como es el caso del apalancamiento es vital para que se puedan generar los resultados esperados, ya que se descuida mucho el manejo de los créditos, lo que hace que se genere poca confianza y tener la idea que no es de beneficio para la empresa (Peralta, 2021).

## **OBJETIVOS**

### **Objetivo general**

Determinar la relación del Apalancamiento financiero y la rentabilidad empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín.

### **Objetivos específicos**

Determinar la relación del Apalancamiento financiero y la rentabilidad económica, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín 2024.

Determinar la relación del Apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín 2024.

## **METODOS**

### **Tipo y diseño de estudio**

El tipo de estudio se considera de tipo aplicado, en la medida que se considera el poder contribuir a la solución del problema que se plantea en el estudio, además, de que aplica los conocimientos existentes para poder dar solución a los problemas que se presenta en el contexto (Castro et al., 2023). Sobre lo que es el enfoque, se tiene que fue cuantitativo, en la medida que los procesos que se utilizan para poder encontrar los resultados, son con el uso de aplicativos estadísticos, como el SPSS, como también sus resultados son datos numéricos, por medio de rangos, porcentajes, indicadores (Leydesdorff et al., 2020).

El estudio presenta un diseño no experimental, esto se da en la medida que, al desarrollar el estudio, no se ve la necesidad de poder intervenir a las variables, no se tiene porque manipularlas, más bien, se observan, se estudia en el estado en el que se encuentran al momento de hacer el estudio, en su estado natural (García-González & Sánchez-Sánchez, 2020). Se considera transversal, puesto que los datos que se recolectaron se obtuvieron dentro de un periodo dado, el que determinó el investigador (Cvetković et al., 2021).

### **Población y muestra**

La población estuvo representada por 351 comerciantes del régimen Mype Tributario que se encuentran en el Distrito de Tarapoto, de acuerdo con el registro de la Cámara de Comercio. La población se considera al total de elementos del que el investigador considera resolver un problema o encontrar información relevante conforme a un objetivo, estos elementos son cuantificables, tienen características comunes (Eidman e Iglesia, 2021). La muestra, fueron 30 comerciantes del régimen Mype Tributario que se encuentran en el Distrito de Tarapoto. Es el conjunto menor o subconjunto del total, de lo que se entiende por población, son elementos de quien se van a obtener los resultados, los datos necesarios para poder procesarlos y poder sacar las conclusiones que persigue el estudio (Casteel & Bridier, 2021). Es no probabilístico por conveniencia, en la medida que el acceso a los datos por parte de las empresas es muy difícil. Este tipo de muestreo se considera en la medida que no se aplican fórmulas matemáticas, se toma en cuenta el criterio del investigador, al no tener acceso a la información o se presentan inconvenientes como es el tiempo, economía, entre otros (Otzen & Manterola, 2017).

## **VARIABLE E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **Variable 1: Apalancamiento financiero**

Se considera como una herramienta financiera que las empresas utilizan para poder obtener recursos, son un tipo de obligaciones que las empresas adquieren con el objetivo de ejecutar proyectos o actividades en la organización con el objeto de poder mejorar el rendimiento, como también ayuda a poder cubrir las obligaciones que muchas veces no se puede con los recursos propios, por lo que se considerara un mecanismo necesario para poder invertir y seguir creciendo (Borja-Peñaranda et al.,

2022). Para el análisis del apalancamiento financiero como variables y sus respectivas dimensiones, se realizó por medio de un cuestionario donde las alternativas son de tipo Likert, donde las preguntas se desarrollaron de los indicadores, para luego ser tabulados y procesados por medio de un proceso estadístico, del que se tendrán los resultados y posterior conclusiones y recomendaciones.

De otro lado, se tiene que el apalancamiento de lo financiero, se refiere al uso sobre la deuda o los compromisos financieros que son utilizados para operar en el negocio, esto es necesario para poder cubrir las necesidades de recursos para poder realizar operaciones financieras, como también para poder aprovechar las oportunidades de inversión (Loor et al., 2023). Además, se tiene que las fuentes que las empresas utilizan para poder financiarse, son necesarias para poder lograr el objetivo de mejorar la rentabilidad, puesto que se utilizan para tener mejores productos, mejor infraestructura, mayor nivel de inversión que les genera mayores ventas y por lo tanto mayor rendimiento (Marchena, 2023).

### **Variable 2: Rendimiento empresarial**

Se considera al rendimiento como una especie de medida donde se puede medir el nivel de desempeño de la empresa, se relaciona de manera directa con la rentabilidad, mejor posicionamiento en el mercado, mejora de la eficiencia del personal, lo que al final se mide en aumentar el valor de la organización, también se entiende como el indicador de eficiencia y desempeño empresarial, que mide el resultado en general de las realizadas en un periodo dato, se considera el resultado de toma de decisiones efectivas (Demuner-Flores et al., 2022). Para el análisis del rendimiento empresarial como variables y sus respectivas dimensiones, se realizó por medio de un cuestionario donde las alternativas son de tipo Likert, donde las preguntas se desarrollaron de los indicadores, para luego ser tabulados y procesados por medio de un proceso estadístico, del que se tendrán los resultados y posterior conclusiones y recomendaciones.

De otro lado, se tiene que el rendimiento empresarial, hace referencia a los métodos, a los procesos y las medidas para poder entender las funciones al interior de una empresa, como funciona el mercado, para poder optimizar los recursos y generar mayores beneficios económicos, puesto que se generan mayores ingresos y se logra una mejor gestión de los gastos (Ultreras et al., 2024). Además, se considera también al rendimiento sobre las empresas, a la medida que se tiene sobre lo que es el desempeño de las actividades empresariales, lo que se evidencia en el nivel de ganancia o utilidad dentro de un periodo, como también en el nivel mayor sobre lo que es el mercado y el número mayor de colaboradores, lo que al final se considera como la creación de valor de una organización (Demuner et al., 2022).

### **Técnica e instrumentos de recolección de datos**

La técnica fue la encuesta, a través de un formulario. Este tipo de técnica, es una de las que más se utilizan para poder gestionar datos de gran tamaño y con una mayor rapidez, esta técnica corresponde por lo general a estudios con enfoque cuantitativos, es muy útil para poder tener información sobre la opinión y conocimiento de personas con características particulares (Yáñez-Andrade, 2018).

El instrumento se consideró al cuestionario, con escala tipo Likert. Este tipo de instrumentos consiste en un conjunto de preguntas que hacen referencia a las variables a estudiar, se desprenden de los indicadores, los que orientan a poder conocer la variable y sus dimensiones, estas preguntas tienen que tener coherencia, relevancia, deben de estar organizadas, como también, considera las alternativas de tipo Likert para cada una de las preguntas (Araya et al., 2022)

## ANÁLISIS DE DATOS

Para el análisis de datos, se utilizó el SPSS como software para el procesamiento de los datos recolectados, con los que se determinaron los resultados descriptivos e inferenciales. Este aplicativo estadístico es el que permite obtener los resultados descriptivos y los inferenciales, por medio de tablas de frecuencia y de grados de asociación que existen entre las variables y/o las dimensiones (Caplová & Svábová, 2020).

## ASPECTOS ÉTICOS

Se toma en consideración las normas establecidas por la universidad, como también las normas éticas de la profesión contable, tanto en lo internacional como en lo nacional, además, de considerar el principio de autonomía, ya que la participación de quienes fueron encuestados, fue de manera voluntaria. De otra parte, se consideró el respeto a la propiedad intelectual, de cada uno de los autores que fueron el soporte del estudio, por medio de las citas y referencias en el formato APA en su séptima edición.

## RESULTADOS

### Análisis descriptivo

**Tabla 1**

*Nivel de apalancamiento financiero y rendimiento empresarial*

	Apalancamiento financiero		Rendimiento empresarial	
	f(i)	%	f(i)	%
Nivel bajo	9	30,0	10	33,3
Nivel medio	11	36,7	13	43,3
Nivel alto	10	33,3	7	23,3
Total	30	100,0	30	100,0

Conforme se presentan los resultados, se puede ver que, el 36.7% de los que formaron parte de la investigación, entre los comerciantes de Tarapoto, consideran que se tiene un nivel medio sobre lo que es el apalancamiento financiero, por otra parte, el 33.3% entre los encuestados, tiene la percepción que el nivel es alto respecto al apalancamiento, de lo que se pueden resolver que, el 66.7% de los participantes, considera que el nivel que se tiene en la actualidad sobre la parte del apalancamiento financiero en las empresas caso de estudio, no son las que se espera o las apropiadas, por lo que es necesario que se pueda evaluar la aplicación y oportunidad que se tiene al poder obtener un financiamiento por esta modalidad de arrendamiento financiero.

Como se presentan los resultados, se puede ver que, el 43.3% de los que formaron parte de la investigación, entre los comerciantes de Tarapoto, consideran que se tiene un nivel medio sobre lo que es el rendimiento empresarial, de otro lado, el 33.3% entre los encuestados, tiene la percepción que el nivel es bajo respecto al rendimiento en las empresas, de lo que se pueden resolver que, el 76.7% de los participantes, considera que el nivel que se tiene en la actualidad sobre la parte del rendimiento en las empresas caso de estudio, no son las que se espera o las que tienen como objetivo, por lo que es necesario que se pueda evaluar nuevas estrategias para mejorar la rentabilidad, mayores ventas, optimizando los recursos, mayor nivel de inversión, como puede ser, el haciendo uso de instrumentos como el apalancamiento financiero.

**Tabla 2**

*Nivel de apalancamiento financiero y rendimiento empresarial*

			Rendimiento empresarial			Total
			Nivel Bajo	Nivel Medio	Nivel Alto	
Apalancamiento financiero	Nivel bajo	Recuento_	9	0	0	9
		%_total	30,0%	0,0%	0,0%	30,0%
	Nivel medio	Recuento	1	10	0	11
		%_total	3,3%	33,3%	0,0%	36,7%
	Nivel alto	Recuento	0	3	7	10
		%_total	0,0%	10,0%	23,3%	33,3%
Total	Recuento_	10	13	7	30	
	%_total	33,3%	43,3%	23,3%	100,0%	

Conforme se presentan los resultados, se puede ver que, el 33.3% de los que formaron parte de la investigación, entre los comerciantes de Tarapoto, consideran que se tiene un nivel medio sobre lo que es el apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial al mismo tiempo, por otra parte, el 30.0% entre los encuestados, tiene la percepción que el nivel es bajo respecto al apalancamiento y el rendimiento al mismo tiempo, por lo que se puede percibir que las variables se relacionan entre sí, en tal sentido al hacer un uso apropiado y oportuno del apalancamiento financiero, para poder realizar inversiones y mejoras en la parte de la infraestructura, se tiene que el rendimiento en la empresa va a mejorar, se van a poder tener mejores resultados económicos sobre los activos, sobre el patrimonio.

## **Análisis inferencial**

**Tabla 3**

*Prueba de normalidad*

	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
Apalancamiento financiero	,947	30	,138
Rendimiento empresarial	,961	30	,338

Según se pudo determinar en los resultados para probar la normalidad de los datos, se tiene que, conforme a Shapiro por ser un número menor al de 50 elementos, el valor que se observa para la significancia sobre la variable apalancamiento financiero, es de .138 y para lo que corresponde a la variable rendimiento empresarial, el valor determinado es de .338, por ende, se puede decir que la muestra si tiene una distribución considerada normal, en tal sentido, para poder probar la hipótesis se hizo uso del estadístico paramétrico según Pearson, con el que se resuelve el problema descrito en el estudio.

**Tabla 4**

*Relación del apalancamiento financiero y el rendimiento económico con sus dimensiones, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín 2024.*

		Rentabilidad empresarial	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
Apalancamiento financiero	Correlación de Pearson.	,911**	,889**	,721**
	Sig.(bilat_)	,000	,000	,000
	N	30	30	30

De los resultados según se muestra, el valor que se determinó para la significancia, fue de .000, valor considerablemente inferior al 5%, por lo que es aceptada la hipótesis investigativa, existe una relación importante del apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, de otra parte, se tiene que el nivel que corresponde a la correlación es de .911, considerado dentro del rango positivo muy alto, por lo que se entiende, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, para poder mejorar la infraestructura, mejor oportunidad de crecimiento, entonces, el rendimiento empresarial será mejor que los ejercicios anteriores, considerando el que corresponde al rendimiento sobre los activos y sobre el patrimonio.

Conforme a los resultados según se muestra, el valor que se determinó para la significancia, fue de .000, valor considerablemente inferior al 5%, por lo que es aceptada la hipótesis investigativa, existe una relación importante del apalancamiento financiero y la rentabilidad económica, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, de otra parte, se tiene que el nivel que corresponde a la correlación es de .889, considerado dentro del rango positivo alto, por lo que se entiende, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, para poder mejorar la infraestructura de la empresa, mejor oportunidad de crecimiento por medio de inversiones, entonces, la rentabilidad económica se va a ver mejorada, considerando el aumento de las ventas netas, con una mejor rotación de mercaderías y por ende mejor nivel de ingresos.

De los resultados según se muestra, el valor que se determinó para la significancia, fue de .000, valor considerablemente inferior al 5%, por lo que es aceptada la hipótesis investigativa, existe una relación importante del apalancamiento financiero y la rentabilidad empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, de otra parte, se tiene que el nivel que corresponde a la correlación es de .721, considerado dentro del rango positivo alto, por lo que se entiende, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, para poder mejorar la infraestructura, mejor oportunidad de crecimiento por medio de nuevas inversiones para expansión,

entonces, la rentabilidad financiera se va a ver incrementada, con el uso apropiado sobre el capital, con un retorno aceptable para los socios o dueños de las empresas

## **DISCUSIÓN**

Conforme se tienen de los resultados respecto al objetivo general, en la determinación de la relación del apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, donde el valor que se determinó sobre la significancia, fue de .000, inferior al 5%, se acepta la hipótesis investigativa, existe una relación importante del apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, de otra parte, se tiene que el nivel que corresponde a la correlación es de .911, considerado dentro del rango positivo muy alto, estos resultados son los que se comparan con el estudio realizado por Piza (2018) donde se consideró el estudio sobre el apalancamiento financiero para poder demostrar cómo es que tiene incidencia sobre lo que es la rentabilidad financiera y económica en una empresa Industrial. De los resultados, existen problemas de uso de herramientas financieras que les permitan comunicar de manera técnicas las alternativas de solución, mejora o de crecimiento para la empresa, el apalancamiento financiero considera un incremento en la utilidad neta del 1.07%. Se concluye que el uso como alternativa de inversión y de mejora en la infraestructura por medio del apalancamiento financiero mejora el rendimiento de la empresa en términos económicos.

Conforme se tienen de los resultados respecto al objetivo uno del específico, sobre la determinación de la relación del apalancamiento financiero y la rentabilidad económica, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, donde el valor que se determinó sobre la significancia, fue de .000, inferior al 5%, se acepta la hipótesis investigativa, existe una relación importante del apalancamiento financiero y la rentabilidad económica, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, de otra parte, se tiene que el nivel que corresponde a la correlación es de .889, considerado dentro del rango positivo alto, estos resultados coinciden con el de Pinos et al. (2021) donde se enfocó en poder analizar las determinantes que tienen que ver con el apalancamiento financiero con rentabilidad, el caso de empresas del sector manufactura, 2007-2018. Resultados, en lo que respecta al índice de rentabilidad económica -ROA al tener un incremento de una unidad, el apalancamiento financiero tendría una disminución del 1,5%, de otro lado se tiene que, al tener un incremento de una unidad respecto al riesgo (R), el apalancamiento tendría que verse incrementado en 2,6%. Conclusión, se tiene que las empresas manufactureras tienen una relación indirecta o inversa con lo que compete al arrendamiento financiero, por lo que en no le es muy apropiado para la mejora de sus resultados económicos el poder realizar operaciones con el arrendamiento financiero, por lo que es necesario que se tenga que realizar otras alternativas para poder tener mejores beneficios económicos.

Conforme se tienen de los resultados respecto al objetivo segundo específico, sobre la determinación de la relación del apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, donde el valor que se determinó sobre la significancia, fue de .000, inferior al 5%, se acepta la hipótesis investigativa, existe una relación importante del apalancamiento financiero y la rentabilidad empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, de otra parte, se tiene que el nivel que corresponde a la correlación es de .721, considerado dentro del rango positivo alto, resultados que se comparan con el de Calderón (2020) donde desarrolló su estudio en referencia al apalancamiento con la rentabilidad económica y financiera, en empresas del sector manufactura, Tungurahua. Se determinó como resultados, el rendimiento generado por los activos fue del 5% a más en los últimos años, en lo que respecta al rendimiento sobre el patrimonio, solo en un año fue superior, lo que indica que el rendimiento económico es superior al financiero, respecto al nivel de correlación, se tiene que la rentabilidad económica con el apalancamiento no tiene relación, mientras que el nivel de relación que tiene el apalancamiento con la rentabilidad financiera es de .850 en promedio. Se concluye que existe relación importante del apalancamiento con la rentabilidad financiera con nivel alto positivo, mientras que con la rentabilidad económica no presenta relación.

## **CONCLUSIONES**

Se concluye, existe una relación importante del apalancamiento financiero y el rendimiento empresarial, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, considerado dentro del rango positivo muy alto de correlación, donde el p valor fue .000, la correlación según Pearson fue .911, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, el rendimiento empresarial será mejor que los ejercicios anteriores, considerando el que corresponde al rendimiento sobre los activos y sobre el patrimonio.

Se llegó a concluir también, existe una relación importante del apalancamiento financiero y la rentabilidad económica, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, considerado dentro del rango positivo alto de correlación, donde el p valor fue .000, la correlación según Pearson fue .889, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, para poder mejorar la infraestructura de la empresa, la rentabilidad económica se va a ver mejorada, considerando el aumento de las ventas netas, con una mejor rotación de mercaderías y por ende mejor nivel de ingresos.

Se pudo concluir, existe una relación importante del apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera, caso de Mypes comerciales, Tarapoto - San Martín, considerado dentro del rango positivo alto de correlación, donde el p valor fue .000, la correlación según Pearson fue .721, al tener un uso apropiados del apalancamiento financiero, para poder mejorar la infraestructura, mejor oportunidad de crecimiento por medio de nuevas inversiones para expansión, entonces, la rentabilidad financiera se va a ver incrementada, con el uso apropiado sobre el capital, con un retorno aceptable para los socios o dueños de las empresas.

## **RECOMENDACIONES**

Se recomienda a los directivos y dueños de las empresas Mypes comerciales de Tarapoto, considera el uso responsable del apalancamiento financiero para poder tener mejores oportunidades de crecimiento, para poder tener un nivel de crecimiento mayor, en términos de expansión o de mejorar el nivel de ventas que se tiene en la actualidad.

Se recomienda a los directivos y responsables contables financieros de las empresas Mypes comerciales de Tarapoto, realizar un mejor análisis del costo beneficio de las inversiones, para poder tener mayor control del retorno de la inversión y poder tener información que sirva para tomar decisiones más acertadas.

Se recomienda a los directivos y responsables contables financieros de las empresas Mypes comerciales de Tarapoto, mejorar el nivel de estrategias financieras para poder tener mejor manejo de los activos, optimizando los recursos, como pueden ser el control de inventarios, el manejo eficiente de los activos fijos, control de las cuentas por cobrar, entre otros para poder tener mayor liquidez y mayor nivel de rendimiento sobre los activos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Akhtar, M., Yusheng, K., Haris, M., Ain, Q., & Javaid, H. (2022). Impact of financial leverage on sustainable growth, market performance, and profitability. *Economic Change and Restructuring*, 55(2), 737–774. <https://doi.org/10.1007/s10644-021-09321-z>
- Araya, D., Muñoz, D., Pizarro, C., & Zapata, F. (2022). Elaboración y validación de cuestionario sobre la enseñanza y aprendizaje en educación remota. *Educação e Pesquisa*, 48. <https://doi.org/10.1590/s1678-4634202248256217esp>
- Bambaren, I., Campos, X., y Cubas, V. (2022) El apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga pesada - distrito de Bellavista – 2021. [Tesis de pregrado, Universidad Continental]. <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/12452>
- 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>
- Calderón, C. (2020) El apalancamiento y la rentabilidad financiera en las empresas manufactureras de Tungurahua. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/items/dc60015d-017b-403a-b269-d2e195af8199>
- Caplová, Z., & Svábová, P. (2020). IBM SPSS statistics. *Statistics and Probability in Forensic Anthropology*, 343–352. <https://doi.org/10.1016/B978-0-12-815764-0.00027-7>
- 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>
- Castro, J., Gómez, L., & Camargo, E. (2023). La investigación aplicada y el desarrollo experimental en el fortalecimiento de las competencias de la sociedad del siglo XXI. *Tecnura*, 27(75), 140–174. <https://doi.org/10.14483/22487638.19171>
- Conforme, M., & Zambrano, J. (2023). Análisis de la estructura de capital en el apalancamiento financiero de las empresas farmacéuticas de Guayaquil, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 15(2), 467-474. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202023000200467&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202023000200467&lng=es&tlng=es).
- Conozco, H. y Román, J. (2022) Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en las Empresas Constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020. [Tesis de

- pregrado, Universidad Peruana Los Andes].  
<https://hdl.handle.net/20.500.12848/4846>
- Cvetković, A., Maguiña, J., Soto, A., Lama, J., & Correa, L. (2021). Cross-sectional studies. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 164–170.  
<https://doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- Demuner, M., Delgado, A., & Vargas, E. (2022). Innovación y rendimiento: relación mediada por la orientación al aprendizaje y al mercado en empresas mexicanas. *Estudios Gerenciales*, 38(162), 82-94.  
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2022.162.4706>
- Dube, T., Brummer, L., Hall, J., & Mvita, M. (2022). Relationship between black ownership, capital structure and company performance. *South African Journal of Economic and Management Sciences*, 25(1), 1-9.  
<https://doi.org/10.4102/sajems.v25i1.4419>
- Eidman, L., & Iglesia, G. (2021). Modelo de Personalidad Positiva: Diferencias entre Población Clínica y Población General. *Acta de investigación psicológica*, 11(3), 48-64. Epub 14 de marzo de 2022.  
<https://doi.org/10.22201/fpsi.20074719e.2021.3.392>
- Espinoza, H. y Saavedra, J. (2021) Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Turismo del Norte SRL distrito Sullana, región Piura, periodo 2018 y 2019. [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego]. <https://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/7998>
- García, José R., & Sánchez, Paola A. (2020). Theoretical design of research: methodological instructions for the development of scientific research proposals and projects. *Información tecnológica*, 31(6), 159-170.  
<https://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642020000600159>
- Iqbal, U., & Usman, M. (2018). Impact of Financial Leverage on Firm Performance: Textile Composite Companies of Pakistan. *SEISENSE Journal of Management*, 1(2), 70-78. <https://doi.org/10.33215/sjom.v1i2.13>
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables Y De Administración*, 14(1), 39–65. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Leydesdorff, L., Ràfols, I., & Milojević, S. (2020). Bridging the divide between qualitative and quantitative science studies. *Quantitative Science Studies*, 1(3), 918–926. [https://doi.org/10.1162/qss\\_e\\_00061](https://doi.org/10.1162/qss_e_00061)
- Loor, H., Santistevan, J., Ureta, M., & Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *Revista San Gregorio*, 1(54), 128-146.  
<https://doi.org/10.36097/rsan.v0i54.2455>

- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <https://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Peralta, H. (2021). Design and Implementation of the Balanced Scorecard (BSC) to Improve Business Management in a Lima-based Company that Manufactures Ink for the Graphic Sector. *Industrial data*, 24(2), 53-78. <https://doi.org/10.15381/idata.v24i2.18942>
- Pinos, L., Cajamarca, M., y Montenegro, L. (2021) Determinantes del apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de las grandes empresas manufactureras periodo 2007 – 2018. [Tesis de pregrado, Universidad del Azuay]. <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10761>
- Piza, P. y Salcedo, R. (2018) Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (noviembre 2018). En línea <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/11/apalancamiento-financiero-rentabilidad.html>
- Sosa, M., Cabello, A., & Ortiz, E. (2024). Impact of leverage, solvency and size effect on Mexican capital market firms returns. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 19(2), 1-15. <https://doi.org/10.21919/remef.v19i2.1017>
- Thakur, O., Tunde, M., Noordind, B., Alam, M., & Prabowo, M. (2024). The relationship between goodwill and capital structure and the moderating effect of financial market development. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 29(57), 121-145. <https://doi.org/10.1108/jefas-04-2022-0107>
- Ultreras, A., Olgún, C., Cervantes, L., & Chávez, A. (2024). La planificación de recursos empresariales y su incidencia en la gestión organizacional en empresas mexicanas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 9(18), 119-137. <https://doi.org/10.35381/r.k.v9i18.4194>
- Villarreal, S., & Pardo, K. (2020). The effects of business strategies on the financial performance of the rubber and plastic industries. *Cuadernos de Administración*, 36(67), 109-125. <https://doi.org/10.25100/cdea.v36i67.8724>
- Yáñez, J. (2018). La encuesta como método de estudio del estado nutricional de la población. El caso de los trabajadores municipales de Santiago de Chile (1936). *Perspectivas en Nutrición Humana*, 20(2), 205-214. <https://doi.org/10.17533/udea.penh.v20n2a07>