



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

EL APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA MEL- CORPACHECO S.R.L. AÑO 2020 -2024

Tesis para optar al título profesional de:

Contador Público

Autores:

Miguel Angel Vasquez Flores

Natividad Palacios Yahuana

Asesor:

Dra. C.P.C. Heleny Soley Terán Plasencia

<https://orcid.org/0000-0003-4637-1061>

Lima - Perú

2025

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	ESTHER ROSA SAENZ ARENAS
	Nombre y Apellidos

Jurado 2	JOSE RAFAEL ZELADA CORTEZ
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	HELENY SOLEY TERAN PLASENCIA
	Nombre y Apellidos

Informe de Similitud



Página 2 de 76 - Descripción general de Integridad

Identificador de la entrega trncoid::13431106587

16% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Coincidencias menores (menos de 9 palabras)

Fuentes principales

- 15% Fuentes de Internet
- 1% Publicaciones
- 9% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de Integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.



Página 2 de 76 - Descripción general de Integridad

Identificador de la entrega trncoid::13431106587

Contenido

Índice de tablas	7
Resumen	8
INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad problemática	10
1.2. Antecedentes Internacionales.....	11
1.3. Antecedentes Nacionales	14
1.4. Bases Teóricas	18
1.5. Formulación del Problema.....	24
1.6. Objetivos.....	24
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	26
2.1 Tipo y diseño de investigación.	26
2.2 Población y muestra (materiales, instrumentos y métodos).....	27
2.3 Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	29
2.4 Procedimientos.....	30
2.5 Aspectos Éticos.....	31
CAPÍTULO III: RESULTADOS	33
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN	47
CONCLUSIONES.....	57
RECOMENDACIONES.....	59
REFERENCIAS	62
ANEXOS	68

Índice de tablas

Tabla 1 Juicio de expertos para el instrumento de recolección de datos	30
Tabla 2 Análisis descriptivo: Apalancamiento financiero y rentabilidad.....	34
Tabla 3 Análisis de la dimensión 1: Apalancamiento a corto Plazo	35
Tabla 4 Análisis de la dimensión 2: Apalancamiento a largo Plazo.....	37
Tabla 5 Análisis de la dimensión 3: Endeudamiento.....	38
Tabla 6 Análisis de la dimensión 4: Rentabilidad Financiera (ROE).....	40
Tabla 7 Análisis de la dimensión 5: Rentabilidad Económica (ROA)	40
Tabla 8 Análisis Dupont 2020-2024	42
Tabla 9 Análisis horizontal de los estados de situación financiera de Melcorpacheco 2020-2024	43
Tabla 10 Análisis horizontal de los estados de resultados de Melcorpacheco 2020-2024	45

Resumen

La presente investigación analizó la relación del apalancamiento financiero y la rentabilidad de Melcorpacheco S.R.L. en el periodo 2020–2024. El estudio tuvo enfoque cuantitativo, fue de tipo aplicada, de nivel descriptivo–analítico y con un diseño no experimental, documental y longitudinal retrospectivo; se empleó la revisión documental sobre los estados financieros de la empresa y se calcularon los ratios de apalancamiento a corto y largo plazo, endeudamiento total, así como los indicadores de rentabilidad ROA y ROE.

Los resultados mostraron que en 2021 se alcanzó el mayor endeudamiento total (4,00 veces el patrimonio), registrándose la única pérdida del periodo y una disminución de la utilidad neta, con ROE de $-0,8\%$ y ROA de $-0,2\%$. Desde 2022 la reducción progresiva de la deuda permitió recuperar la liquidez, estabilizar los costos financieros y mejorar la rentabilidad, logrando en 2024 un ROE de $11,6\%$ y un ROA de $5,6\%$. Se identificó que el apalancamiento a corto plazo se relacionó de forma inversa con la rentabilidad, mientras que el apalancamiento a largo plazo influyó de manera gradual, siendo el endeudamiento total la variable más determinante.

Se concluye que una gestión prudente del apalancamiento favorece la estabilidad y la rentabilidad financiera de la empresa.

Palabras clave: apalancamiento financiero, rentabilidad, endeudamiento, ROA, ROE.

ABSTRACT

This research analyzed the relationship between financial leverage and profitability of Melcorpacheco S.R.L. in the period 2020–2024. The study followed a quantitative approach; it was applied in nature, at a descriptive–analytical level, and used a non-experimental, documentary and longitudinal retrospective design. A documentary review of the company’s financial statements was carried out and short- and long-term leverage ratios, total indebtedness, as well as the profitability indicators ROA and ROE were calculated.

The results showed that in 2021 total indebtedness reached its highest level (4.00 times equity), and the only loss of the period was recorded, together with a decrease in net profit, with a ROE of –0.8% and a ROA of –0.2%. From 2022 onward, the progressive reduction of debt made it possible to recover liquidity, stabilize financial costs and improve profitability, achieving in 2024 a ROE of 11.6% and a ROA of 5.6%. It was identified that short-term leverage was inversely related to profitability, while long-term leverage had a more gradual influence, with total indebtedness being the most determining variable.

It is concluded that prudent management of leverage favors the company’s financial stability and profitability.

Keywords: financial leverage, profitability, indebtedness, ROA, ROE.

NOTA

El contenido de la investigación no se encuentra disponible en **acceso abierto** por determinación de los propios autores, en concordancia con en el Texto Integrado del Reglamento RENATI (artículo 12), la Directiva N°048-2020-CONCYTEC-P que regula el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto (ALICIA) administrado por el pliego Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica - CONCYTEC y la Ley N° 29733, Ley de Protección de Datos Personales.

REFERENCIAS

- Aucapuma Paima, L. P., & Salazar Cuzcano, A. M. (2023). Apalancamiento y rentabilidad en la empresa Michell & Cia S.A. periodo 2015 al 2021 [Tesis de licenciatura, Universidad María Auxiliadora]. Repositorio Institucional de la Universidad María Auxiliadora. <https://repositorio.uma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12970/1527/TESIS%20AUCAPUMA-SALAZAR.pdf?sequence=20&isAllowed=y>
- Ayón, G. I., Plusas, J. J., & Ortega, W. R. (2020). Apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista científica FIPCAEC*, 5(17), 230–244. <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188>
- Baena Paz, G. (2017). Metodología de la investigación. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- Barranzuela, I. (2021). Apalancamiento financiero: ¿Cuáles son sus ventajas y cómo se calcula? PQS. <https://pqs.pe/actualidad/economia/apalancamiento-financiero-que-son-sus-ventajas-y-como-se-calcula/>
- Borja Peñaranda, L. D., Villa Guanoquiza, O. P., & Armijos Cordero, J. C. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62). <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). Introducción a la metodología de la investigación científica. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. <https://repositorio.espe.edu.ec/items/1d46941d-0886-4ff0-896d-00b6cd961ef1>
- Caiza Pastuña, E. C., Valencia Núñez, E. R., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad & Empresa*, 22(39), 1–29. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Carrasco, H. (2021). Endeudamiento y rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/66738>

- Carriel Canales, F. M., & Flores Cubillo, J. S. (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 maestría, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/19522>
- Castro Maldonado, J. J., Gómez Macho, L. K., & Camargo Casallas, 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>
- Condori Laupa, F. Y., & Porras, N. (2022). El apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa MÁCULA D&T S.R.L., Lima 2021 [Tesis de licenciatura, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio UTP. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/7583/F.Condori_N.Porras_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf
- Choquecagua Tacuri, N. J., Diego Caycho, R. J., & Vásquez Villanueva, C. A. (2021, abril 15). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75. <http://espirituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/256>
- Díaz-Gil, N. D. (2022). Apalancamiento financiero empresarial y nuevos paradigmas contables en épocas de recuperación. *Revista RC*, 20(1), 53–65. Universidad Francisco de Paula Santander. <https://revistas.ufps.edu.co/index.php/RC/article/download/3640/5749>
- Ducón, J. C., & Cely Torres, L. A. (2023). Apalancamiento financiero y creación de valor. *Journal Business*, 15(1), 23–45. <https://doi.org/10.21678/jb.2023.1315>
- Economipedia. (2024). Rentabilidad financiera (ROE): Qué es, cálculo e importancia. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- González, Y., Torres, A., & Rodríguez, L. (2024). La rentabilidad económica en la empresa de estructuras. *Revista Opuntia Brava*, 16(1), 45–58. <https://opuntia-brava.ult.edu.cu/index.php/opuntia-brava/article/download/2057/2266>

- Grupo Banco Mundial. (2019, 19 de diciembre). La oleada mundial de endeudamiento es la más grande y más rápida en 50 años. Banco Mundial. <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2019/12/19/debt-surge-in-emerging-and-developing-economies-is-largest-fastest-in-50-years>
- Haro-Sarango, A. (2021). Estudio del riesgo financiero desde la estructura de capital en las PYMES textiles. *Desarrollo Gerencial*, 13(2), 1–27. <https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4894>
- Khan, N., Ullah, H., & Afeef, M. (2021). The effect of leverage and debt maturity on the corporate financial performance: Evidence from non-financial firms listed at Pakistan Stock Exchange. *Sustainable Business and Society in Emerging Economies*, 3(1), 35–47. <https://pdfs.semanticscholar.org/4bd6/8d6afd4fe07234ae9a205e11c62620fda90f.pdf>
- López, A. (2020). Financiamiento y competitividad empresarial de las micro y pequeñas empresas del sector comercial de la ciudad de Chimbote 2019 [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/44419>
- Martínez Espinoza, G. E., & Suárez Ureta, S. B. (2024). Efectos del nivel de endeudamiento financiero en la rentabilidad financiera [Tesis de licenciatura, Universidad Continental]. Repositorio Institucional Continental. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/15495/1/IV_FCE_313_TE_Martinez_Suarez_2024.pdf
- Mason, S. (2021). Qualitative versus quantitative approaches. In F. R. Volkmar (Ed.), *Encyclopedia of autism spectrum disorders*. Springer. https://doi.org/10.1007/978-1-4614-6435-8_167-3
- Medina, V. (2016). Análisis del apalancamiento financiero en la empresa OROBANANA S.A. (OBSA) [Tesis de título, Universidad Técnica de Machala]. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/8483>
- Miranda-Novales, M. G., & Villasís-Keever, M. Á. (2019). El protocolo de investigación VIII. La ética de la investigación en seres humanos. *Revista Alergia México*, 66(1), 115-122. <https://doi.org/10.29262/ram.v66i1.594>

- Muñoz, W. (2021). El apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Distribuidora Promax, Lurigancho, períodos 2019 y 2020 [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73344>
- Novoa, E. A. (2023). Práctica reflexiva docente como método de investigación aplicada en educación. *Revista Realidad Educativa*, 3(1), 24–45. <https://doi.org/10.38123/rre.v3i1.284>
- Ñaupas Paitán, H., Mejía Mejía, E., Novoa Ramírez, E., & Villagómez Paucar, A. (2014). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis (4.^a ed.). Ediciones de la U.
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232. <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Paredes, N. E. (2023). Estructura de capital: una aproximación teórica y estadística. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 1–15. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9585584.pdf>
- Pecho, N., & Ricse, M. (2020). Apalancamiento financiero en las inversiones de las empresas comercializadoras de lubricantes de la provincia de Huancayo – 2018 [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Centro del Perú]. <https://repositorio.uncp.edu.pe/handle/20.500.12894/6541>
- Pérez, Y. M. (2017). Incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa Stay Gold S.A.C., distrito de Trujillo, años 2015–2016 [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú].
- Ponce Tumbaco, M. E., Cabrera Aguayo, K. N., Medina Armas, A. T. M., & Torres Brienes, R. M. (2024). Rentabilidad vs endeudamiento: Un estudio comparativo de las empresas industriales de la zona 3 del Ecuador. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 5(14), Article 14. <https://doi.org/10.46652/pacha.v5i14.260>
- Ramírez, P. (2021). ¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo se calcula? APD. <https://www.apd.es/que-es-el-apalancamiento-financiero/>

- Rizo, J. (2015). Técnicas de investigación documental [Material académico, UNAN-FAREM Matagalpa]. <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/12168>
- Rodríguez, Y. (2020). Metodología de la investigación. Klik Soluciones Educativas S.A. https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n/x9s6EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=1
- Sáenz, I. (2020). Análisis del apalancamiento financiero en la empresa Distribuidora Tubo Norte SAC Trujillo periodo 2015-2016 [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/23624>
- Salcedo, R., & Piza, P. (2018). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. <https://www.eu-med.net/rev/oel/2018/11/apalancamiento-financiero-rentabilidad.html>
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, S. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Suárez, A. Y. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador (Tesis de maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil). <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>
- Surco, M., & Vera, Y. (2020). Apalancamiento financiero y rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis – Cusco 38 periodo 2018 [Tesis de licenciatura, Universidad Andina del Cusco]. <https://repositorio.uanandina.edu.pe/handle/20.500.12557/3780>
- Vásquez, M. (2022). Endeudamiento y rentabilidad de la empresa A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A., Lima, 2014-2021 [Tesis de maestría, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/98577>
- Yépez Zambrano, M. V., Cedeño Mero, A. A., & Mera Plaza, C. L. (2022). Rentabilidad económica empresarial, análisis de costos y su incidencia en la gestión financiera. Revista Científica Ciencia Latina, 6(2), 2034–2052. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9042905.pdf>

Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., & Correa, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235–249.
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>