



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la
superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR:

Sandra Solange Bravo Apaza

ASESOR:

Mg. Edith Silva Rubio

LINEA DE INVESTIGACION:

Finanzas

LIMA – PERÚ

Año 2018

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña) **Sandra Solange Bravo Apaza** cuyo título es: **"Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018"**

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: *...16...* (Número), *...B...E...S...E...E...* (Letras),

San Juan de Lurigancho, 04 de diciembre del 2018



Presidente
Dra. Sáenz Arenas Esther
Rosa



Secretario
Mg. Medina Guevara
María Elena



Vocal
Mg. Silva Rubio Edith

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

Dedicatoria

El presente trabajo es dedicado a mis padres y en especial a mi sobrina Brihanna, por ser parte fundamental en mi vida, por el apoyo que me han brindado para poder lograr mis metas y objetivos, por incentivarme en todo momento.

Agradecimientos

A mi familia por el apoyo que me están brindando en estos momentos, por la confianza que me dan, por estar siempre a mi lado dándome esa seguridad, esas ganas de seguir adelante para lograr todas las metas establecidas, Gracias.

Declaratoria de autenticidad

Yo Sandra Solange Bravo Apaza con DNI N° 46616067, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica. Asimismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces. En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 04 de diciembre del 2018



Sandra Solange Bravo Apaza
DNI: 46616067

Presentación

Señores miembros del jurado, en cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018”, cuyo objetivo es determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018 y que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título profesional de Contador Público.

La investigación consta de seis capítulos. En el primer capítulo se explica y se detalla la introducción, la realidad problemática, los trabajos previos, las teorías relacionadas, la formulación del problema, la justificación, los objetivos y la hipótesis de la investigación; en el segundo capítulo se describe la metodología: diseño de investigación, variables, operacionalización, población, muestra, técnica de recolección de datos, método de análisis de datos y aspectos éticos; en el tercer capítulo se detallan los resultados obtenidos a través de las tablas de frecuencias, los gráficos estadísticos y su interpretación; en el cuarto capítulo se redacta la discusión de los resultados obtenidos; en el quinto capítulo se presentan las conclusiones; en el sexto capítulo se detallan las recomendaciones, por último detallamos las referencias bibliográficas utilizadas en la investigación; así mismo se presentan los anexos matriz de consistencia, estados financieros, base de datos.

Sandra Solange Bravo Apaza

Índice general

Página de jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaración de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice general.....	vii
Índice de tablas.....	ix
Índice de figura.....	x
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
1.1. Realidad problemática.....	14
1.2. Trabajos previos.....	15
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	20
1.3.1. Apalancamiento.....	20
1.3.2. Rentabilidad.....	25
1.3.3. Marco conceptual.....	29
1.4. Formulación del problema.....	31
1.5. Justificación de estudio.....	32
1.6. Hipótesis.....	33
1.7. Objetivos.....	34
II. MÉTODO.....	35
2.1. Diseño de investigación.....	36
2.2. Variables, operacionalización.....	38
2.2.1. Variables.....	38
2.2.2. Operacionalización de variables.....	39
2.3. Población y muestra.....	41
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	41
2.6. Aspectos éticos.....	43
III. RESULTADOS.....	45
IV. DISCUSIÓN.....	73
V. CONCLUSIONES.....	76

VI. RECOMENDACIONES	78
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	80
VIII. ANEXO.....	87
ANEXO 1 Matriz de consistencia	88
ANEXO 2 Estado de Situación Financiera anual Metalúrgica Peruana S.A.....	90
ANEXO 3 Estado de Resultado anual Metalúrgica Peruana S.A.	91
ANEXO 4 Estado de Situación Financiera anual Corporación Aceros Arequipa S.A.....	92
ANEXO 5 Estado de Resultado anual Corporación Aceros Arequipa S.A.....	93
ANEXO 6 Estado de Situación Financiera anual Empresa Siderúrgica del Perú S.A.A. ..	94
ANEXO 7 Estado de Resultado anual Empresa Siderúrgica del Perú S.A.A.	95
ANEXO 8 Estado de Situación Financiera trimestral de Comercial del Acero S.A.	96
ANEXO 9 Estado de Resultado trimestral Comercial del Acero S.A.....	99
ANEXO 10 Estado de Situación Financiera trimestral de Metalúrgica Peruana S.A.	101
ANEXO 11 Estado de Resultado trimestral de Metalúrgica Peruana S.A.	104
ANEXO 12 Estado de Situación Financiera trimestral de Siderúrgica del Perú S.A.A....	106
ANEXO 13 Estado de Resultado trimestral de Siderúrgica del Perú S.A.A.....	108
ANEXO 14 Base de datos	110
ANEXO 15 Porcentaje de turnitin.....	111
ANEXO 16 Acta de aprobación de originalidad de tesis	112
ANEXO 17 Autorización de publicación de tesis	113
ANEXO 18 Constancia de autorización de la versión final	114

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Operacionalización de las variables</i>	40
Tabla 2 <i>Recursos estadísticos</i>	43
Tabla 3 <i>Descripción de la dimensión Apalancamiento operativo</i>	46
Tabla 4 <i>Descripción de dimensión Apalancamiento Financiero</i>	47
Tabla 5 <i>Descripción de dimensión Rentabilidad Económica</i>	48
Tabla 6 <i>Descripción de dimensión Rentabilidad Financiera</i>	49
Tabla 7 <i>Análisis vertical del estado de situación financiera</i>	50
Tabla 8 <i>Análisis vertical del activo corriente</i>	51
Tabla 9 <i>Análisis vertical del activo no corriente</i>	52
Tabla 10 <i>Análisis vertical del pasivo corriente</i>	53
Tabla 11 <i>Análisis vertical del pasivo no corriente</i>	54
Tabla 12 <i>Análisis vertical del patrimonio</i>	55
Tabla 13 <i>Análisis vertical del estado de resultado</i>	56
Tabla 14 <i>Análisis vertical del estado de resultado</i>	57
Tabla 15 <i>Apalancamiento operativo</i>	58
Tabla 16 <i>Rentabilidad Financiera</i>	59
Tabla 17 <i>Apalancamiento operativo</i>	60
Tabla 18 <i>Rentabilidad Económica</i>	60
Tabla 19 <i>Apalancamiento Financiero</i>	61
Tabla 20 <i>Rentabilidad Financiera</i>	62
Tabla 21 <i>Apalancamiento Financiero</i>	63
Tabla 22 <i>Rentabilidad Económica</i>	64
Tabla 23 <i>Correlación: Apalancamiento operativo, Rentabilidad financiera</i>	68
Tabla 24 <i>Correlación: Apalancamiento operativo, Rentabilidad Económica</i>	69
Tabla 25 <i>Correlación: Apalancamiento Financiero y Rentabilidad Financiera</i>	71
Tabla 26 <i>Correlación: Apalancamiento Financiero y Rentabilidad Económica</i>	72

Índice de figuras

<i>Figura 1.</i> Cuentas del activo corriente	52
<i>Figura 2.</i> Cuentas del activo no corriente	53
<i>Figura 3.</i> Cuentas del Pasivo corriente	54
<i>Figura 4.</i> Cuentas del pasivo no corriente.....	55
<i>Figura 5.</i> Cuentas del patrimonio.....	56
<i>Figura 6.</i> Estado de resultado.....	57
<i>Figura 7.</i> Apalancamiento Operativo	58
<i>Figura 8.</i> Rentabilidad Financiera.....	59
<i>Figura 9.</i> Apalancamiento Operativo	60
<i>Figura 10.</i> Rentabilidad Económica.....	61
<i>Figura 11.</i> Apalancamiento Financiero	62
<i>Figura 12.</i> Rentabilidad Financiera.....	63
<i>Figura 13.</i> Apalancamiento Financiero	64
<i>Figura 14.</i> Rentabilidad Económica.....	65
<i>Figura 15.</i> Prueba de Shapiro del Apalancamiento Operativo.....	65
<i>Figura 16.</i> Prueba de Shapiro del Apalancamiento Financiero	66
<i>Figura 17.</i> Prueba de Shapiro de la Rentabilidad Económica.....	66
<i>Figura 18.</i> Prueba de Shapiro de la Rentabilidad Financiera.....	67
<i>Figura 19.</i> Línea ajustada del Apalancamiento Operativo y Rentabilidad Financiera	68
<i>Figura 20.</i> Línea ajustada del Apalancamiento Operativo y Rentabilidad Económica	69
<i>Figura 21.</i> Línea ajustada del Apalancamiento Financiero y Rentabilidad Financiera	70
<i>Figura 22.</i> Línea ajustada del Apalancamiento Financiero y Rentabilidad Económica	72

Resumen

La presente investigación titulada “Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018”, tiene como objetivo determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018. La investigación es descriptivo correlacional, de diseño no experimental transeccional o transversal. La población de este estudio está constituida por 18 empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores. La muestra está compuesta por 3 empresas, y se empleó la técnica documental, de las cuales se adquirió los Estados Financieros, obteniendo así la data contable de las variables apalancamiento y rentabilidad, procesando la información mediante el software de estadística MINITAB V.18. Como resultado se obtuvo que el apalancamiento operativo no se relaciona con la rentabilidad financiera en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores. El apalancamiento operativo no se relaciona con la rentabilidad económica en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores. El apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad financiera, además el coeficiente correlación Pearson = -0.205 indica que la relación entre el apalancamiento y rentabilidad financiera en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores tiene una correlación negativa mala. El apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad económica, además el coeficiente correlación Pearson = -0.013 indica que la relación entre el apalancamiento y rentabilidad económica en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores tiene una correlación negativa mala. La conclusión del estudio indica que existe correlación lineal entre las variables analizadas.

Palabras claves: Apalancamiento, rentabilidad, financiero.

Abstract

The following investigation titled “Leverage and rentability in metallurgical businesses registered in the superintendence of the stock market, period 2015-2018” has an objective to determinate the relationship between leverage and rentability in metallurgical businesses registered in the superintendence of the stock market, period 2015-2018. The investigation is descriptive correlational, of non-experimental design transection or transversal. The population of this study is made up by 18 metallurgical businesses registered in the superintendence of the stock market. The model is made up by 3 businesses, and the documentary technique was used, from which the financial statuses were acquired, obtaining the countable data’s of the leverage and rentability variable, processing the information through the MINITAB V. 18 statistic’s software. As a result, it was found that operating leverage is not related to financial profitability in metallurgical companies registered in the Superintendence of the stock market. Operating leverage is not related to economic profitability in metallurgical companies registered in the Superintendence of the stock market. Financial leverage is related to financial profitability, in addition Pearson correlation coefficient = -0.205 indicates that the relationship between leverage and financial profitability in metallurgical companies registered in the stock market Superintendence has a good negative correlation. Financial leverage is related to economic profitability, in addition the Pearson correlation coefficient = -0.013 indicates that the relationship between leverage and economic profitability in metallurgical companies registered in the Superintendence of the stock market has a good negative correlation. The conclusion of the study indicates that there is a linear correlation between the variables analyzed.

Keywords: Leverage, rentability, financial.