



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la
Rentabilidad de la Empresa Casa Polo S.A.C., año 2017.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor:

Zuzettee Alexandra Castañeda Vásquez

Asesor:

Mg. wilder Araujo Calderón

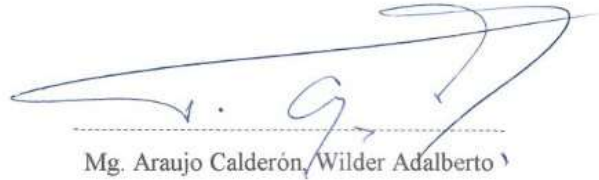
Línea de Investigación

Finanzas

Trujillo – Perú

2018

PÁGINA DE JURADO



Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto

Presidente



Mg. Poma Sánchez, Luis Alberto

Secretario



Mg. Arias Pereyra Guillermo Paris

Vocal

DEDICATORIA

A mi madre
por ser el motor de mi vida
y por todas las bendiciones que
derrama cada día sobre mí.

A mis familiares y amigos
por su paciencia, amor
y comprensión.

A mi padre
quién, con tanto sacrificio, sabiduría, esfuerzo y
dedicación ha pulido, día a día con
sus enseñanzas, al ser humano que soy.

A todas las instituciones, entidades y
personas que permitieron culminar con
éxito este proyecto de tesis.

Zuzettee A. Castañeda Vásquez

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad Privada César Vallejo por formarme integralmente a lo largo del desarrollo académico de mi carrera, a los docentes que con su experiencia contribuyeron al fortalecimiento de mis competencias como contadora y de manera muy especial, a mis asesores Mg. Wilder Araujo Calderón y Mg. Luis Poma Sánchez. Por otro lado, también demuestro mi particular deferencia con la empresa Casa Polo S.A.C. quién me brindó la oportunidad de desarrollar mi investigación.

Atentamente,
Zuzettee A. Castañeda Vásquez

DECLARACIÓN DE AUNTENCIDAD

Yo Zuzettee Alexandra Castañeda Vásquez, identificada con DNI N° 74096222, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencia Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Asimismo, declaro bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la investigación (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.

Trujillo, diciembre del 2018



Zuzettee A. Castañeda Vásquez

DNI: N° 74096222

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado calificador, en cumplimiento con el Reglamento de Grados y Títulos de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Privada César Vallejo, el cual es requisito indispensable presentar el informe de tesis para optar el título profesional de Contador Público, pongo en vuestra consideración el presente proyecto de investigación titulado: **“El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Casa Polo S.A.C., año 2017”**, para que con la serenidad y equidad que ustedes poseen, sea sometido a evaluación y se emita el dictamen correspondiente.

Atentamente

Zuzettee A. Castañeda Vásquez
(La Autora)

ÍNDICE GENERAL

CARÁTULA.....	1
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO.....	4
DECLARACIÓN DE AUNTENCIDAD.....	5
PRESENTACIÓN	6
ÍNDICE GENERAL	7
ÍNDICE TABLAS.....	9
ÍNDICE FIGURAS.....	11
RESUMEN.....	12
ABSTRACT	13
I. Introducción.....	14
1.1. Realidad Problemática.....	15
1.2. Trabajos previos	18
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	20
1.4. Formulación del problema	13
1.5. Justificación del estudio.....	13
1.6. Hipótesis	14
1.7. Objetivos.....	14
1.7.1. Objetivo general.....	14
1.7.2. Objetivos específicos.....	14
II. Método	16
2.1. Tipo de investigación	17
2.2. Diseño de la investigación.....	17
2.3. Variables.....	18

2.3.1.	Variable independiente:.....	18
2.3.2.	Variable dependiente:.....	18
2.3.3.	Operacionalización de variables	19
2.4.	Población y muestra	21
2.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	21
2.5.1.	Validez y confiabilidad.....	22
2.6.	Métodos de análisis de datos	22
2.7.	Aspectos éticos.	22
III.	Resultados	23
3.1.	Diagnóstico de la situación económica-financiera de la empresa Casa Polo S.A.C. durante el periodo 2016.....	24
3.1.1.	Entrevista situacional de la empresa.	24
3.1.2.	Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas del año 2016.....	26
3.1.3.	Análisis vertical del estado situación financiera del año 2016:.....	27
3.1.4.	Análisis de vertical de los ratios financieros del año 2016:	28
3.2.	Diagnóstico económico-financiero de la empresa Casa Polo S.A.C., durante el periodo 2017.....	30
3.2.1.	Análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas del año 2017.....	30
3.2.2.	Análisis vertical del estado de situación financiera del año 2017:	31
3.2.3.	Análisis de vertical de los ratios financieros del año 2017:	32
3.2.4.	Análisis horizontal del estado de ganancias y pérdidas, periodo 2016 – 2017	34
3.2.5.	Análisis horizontal del estado de situación financiera, periodo 2016 – 2017 .	35
3.3.	Análisis de riesgo del apalancamiento financiero	37
3.3.1.	Análisis cualitativo:.....	37
3.3.2.	Análisis cuantitativo:.....	38
3.4.	Análisis de la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Casa Polo S.A.C.:.....	42

3.4.1. Análisis del apalancamiento en la rentabilidad:.....	42
3.4.2. Análisis del apalancamiento sobre la liquidez:.....	43
IV. Discusión.....	44
V. Conclusiones.....	47
VI. Recomendaciones	49
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	50
VIII. ANEXOS	53
A. Anexo tablas.....	54
C. Anexo Instrumentos.....	57

ÍNDICE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de las variables.....	19
Tabla 2: Resultado de entrevista	24
Tabla 3: Estado de ganancias y pérdidas del 2016.....	26
Tabla 4: Balance general del 2016.	27
Tabla 5: Ratios de liquidez o solvencia	28
Tabla 6: Razones de actividad o de gestión:.....	28
Tabla 7: Razones de apalancamiento	29
Tabla 8: Razones de rentabilidad	29
Tabla 9: Estados de pérdidas y ganancias 2017.....	30
Tabla 10: Balance general 2017.....	31
Tabla 11: Ratios de liquidez o solvencia	32
Tabla 12: Ratios de actividad o de gestión	32
Tabla 13: Razones de apalancamiento	33
Tabla 14: Razones de apalancamiento	33

Tabla 15: Análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias	34
Tabla 16: Análisis horizontal del balance general	35
Tabla 17: Análisis horizontal del balance general	36
Tabla 18: Ratios de liquidez o solvencia	39
Tabla 19: Ratios de endeudamiento	39
Tabla 20: Ratios de rentabilidad	39
Tabla 21: Cuadro resumen	40
Tabla 22: Cuadro resumen	42
Tabla 23: Cuadro resumen	43

ÍNDICE FIGURAS

<i>Figura 1:</i> Evolución del estado de ganancias y pérdidas	41
<i>Figura 2:</i> Evolución del estado de ganancias y pérdidas	41

RESUMEN

Ante la necesidad de las empresas por estimar el impacto de sus políticas internas de apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de sus activos y patrimonio; la presente investigación pretendió cuantificar dicha relación de causa – efecto en una empresa comercial trujillana, por tal motivo se planteó como objetivo general evaluar la incidencia del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de la empresa Casa Polo S.A.C., durante el periodo 2016 – 2017. Para tal fin, se aplicó un estudio del tipo aplicado, cuantitativo y descriptivo, con un diseño no experimental, de corte longitudinal. Asimismo, se determinó que la población y muestra de la investigación sería la empresa Casa Polo S.A.C. y sus estados de situación financiera durante los años 2016 y 2017, respectivamente.

Entre las principales técnicas de recolección de datos empleadas en la investigación fueron el análisis documental (horizontal y vertical) de los estados financieros, la entrevista y el juicio de expertos; asimismo, como herramientas fueron empleados las hojas de cálculo de ratios de gestión financiera, matrices de análisis horizontal y vertical de los estados de resultados y balance general, y el formato de entrevista.

Como resultados de la investigación, se puede concluir que, del análisis de la incidencia del apalancamiento financiero, ante un aumento del nivel de endeudamiento (de 44.24%, en el 2016, a 46.68%, en el 2017) la rentabilidad sobre el activo ROA y sobre el patrimonio ROE también aumentan (4.22%/6.10% y 8.52%/12.60%, del 2016 al 2017, respectivamente); por consiguiente, el apalancamiento financiero influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Casa Polo S.A.C.

Palabras claves: *Financiamiento, Plan Financiero, Apalancamiento, Apalancamiento financiero, Rentabilidad, ROA, ROE, GAF, GAC.*

ABSTRACT

Given the need for companies to estimate the impact of their internal financial leverage policies on the profitability of their assets and assets; The present investigation sought to quantify this cause - effect relationship in a commercial company in Trujillo, for this reason, it was proposed as a general objective to evaluate the impact of financial leverage on the profitability of Casa Polo SAC, during the period 2016 - 2017. Finally, a study of the applied, quantitative and descriptive type was applied, with a non-experimental, longitudinal-cut design. Likewise, it was determined that the population and sample of the investigation would be the company Casa Polo S.A.C. and its statements of financial position during the years 2016 and 2017, respectively.

Among the main techniques of data collection used in the research were the documentary analysis (horizontal and vertical) of the financial statements, the interview and the expert judgment; Likewise, the spreadsheets of financial management ratios, matrices of horizontal and vertical analysis of the statements of results and balance sheet, and the interview format were used as tools.

As results of the investigation, it can be concluded that, from the analysis of the incidence of financial leverage, before an increase in the level of indebtedness (from 44.24%, in 2016, to 46.68%, in 2017) the return on the ROA asset and on the ROE equity they also increase (4.22% / 6.10% and 8.52% / 12.60%, from 2016 to 2017, respectively); consequently, financial leverage has a positive influence on the profitability of Casa Polo S.A.C.

Keywords: Financing, Financial Plan, Leverage, Financial Leverage, Profitability, ROA, ROE, GAF, GAC.