



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales de alimentos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2019.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORES:

Hidalgo Rivera, Darlyn Sthephany (ORCID: 0000-0003-3447-0206)

Portilla Sarria, Erick Gean Pier (ORCID: 0000-0003-1998-0697)

ASESOR:

Dr. CPC. García Céspedes, Ricardo Gilberto (ORCID: 0000-0001-6301-4950)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2020

Dedicatoria

En primer lugar, a Dios por permitirnos cumplir esta meta y acompañarnos en cada paso que damos en nuestra vida. Además, a nuestros padres por inculcarnos valores y brindarnos su apoyo en todo momento, finalmente a nuestros hermanos por todos los consejos y enseñanzas adquiridos a lo largo de nuestra vida profesional.

Agradecimientos

Agradecemos a Dios por ser nuestra guía y fortaleza, a nuestra familia por todo el apoyo brindado y a todos los profesores que formaron parte de nuestra formación académica, en especial a nuestro asesor Dr. García Céspedes Ricardo por habernos guiado, con sus conocimientos y consejos durante todo el proceso de investigación.

Índice de contenidos

| | |
|--|------|
| Dedicatoria..... | ii |
| Agradecimientos | iii |
| Índice de contenidos | iv |
| Índice de tablas..... | v |
| Índice de gráficos y figuras | vi |
| Resumen..... | vii |
| Abstract | viii |
| I. INTRODUCCIÓN..... | ix |
| II. MARCO TEÓRICO..... | 14 |
| III. MÉTODO | 23 |
| 3.1. Tipo y diseño de investigación..... | 24 |
| 3.2. Variables y operacionalización | 25 |
| 3.3. Población, muestra y muestreo..... | 25 |
| 3.4. Técnica e instrumentos de recolección de datos..... | 26 |
| 3.5. Procedimiento | 27 |
| 3.6. Métodos de análisis de datos | 28 |
| 3.7. Aspectos éticos..... | 28 |
| IV. RESULTADOS | 31 |
| V. DISCUSIÓN..... | 55 |
| VI. CONCLUSIONES | 61 |
| VII. RECOMENDACIONES | 65 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | 68 |
| ANEXOS | 74 |

Índice de tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1 Descripción del indicador endeudamiento patrimonial..... | 32 |
| Tabla 3 Descripción del indicador endeudamiento sobre activos | 36 |
| Tabla 4 Descripción del indicador rentabilidad económica..... | 39 |
| Tabla 5 Descripción del indicador rentabilidad financiera..... | 42 |
| Tabla 6 Prueba de normalidad de las ratios endeudamiento patrimonial, cobertura de intereses y endeudamiento sobre activos. | 47 |
| Tabla 7 Prueba de normalidad de los ratios rentabilidad económica y rentabilidad financiera | 48 |
| Tabla 8 Correlación de Pearson de apalancamiento financiero y rentabilidad..... | 49 |
| Tabla 9 Correlación de Pearson de endeudamiento patrimonial y rentabilidad económica | 50 |
| Tabla 10 Correlación de Pearson de endeudamiento patrimonial y rentabilidad financiera | 51 |
| Tabla 11 Correlación de Pearson de cobertura de intereses y rentabilidad económica...52 | |
| Tabla 12 Correlación de Pearson de cobertura de intereses y rentabilidad financiera52 | |
| Tabla 13 Correlación de Pearson de endeudamiento sobre activos y rentabilidad económica. | 53 |
| Tabla 14 Correlación de Pearson de endeudamiento sobre activos y rentabilidad financiera. | 54 |

Índice de gráficos y figuras

| | |
|--|----|
| Gráfico 1 Histograma de endeudamiento patrimonial | 33 |
| Gráfico 2 Histograma de cobertura de intereses | 36 |
| Gráfico 3 Histograma de endeudamiento sobre activos..... | 39 |
| Gráfico 4 Histograma de rentabilidad económica..... | 42 |
| Gráfico 5 Histograma de rentabilidad financiera..... | 45 |

Resumen

La investigación denominada “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas industriales de alimentos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2019”, posee como objetivo primordial: Determinar de qué manera el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de alimentos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015– 2019.

El presente estudio es del tipo descriptivo correlacional, de diseño no experimental y corte longitudinal. La población está conformada por 6 empresas industriales de alimentos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2019. La muestra está compuesta por 2 empresas de la población, y se empleó la técnica de revisión de fuentes documentales recopilados de la BVL mediante la ficha de información; se optó por procesar la información mediante el sistema estadístico Minitab Versión 19. Además, los resultados muestran que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad, debido a que se empleó la prueba R de Pearson, obteniendo un p. valor = $0.006 < 0.05$ con coeficiente de Pearson = 0.799, lo que significa que existe una correlación positiva buena. Finalmente, se pudo concluir que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas industriales de alimentos que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2015 – 2019, debido a que los gastos financieros generados por el endeudamiento con entidades financieras para la inversión en activos, son cubiertos sin ningún inconveniente por las empresas, lo cual refleja que mantienen una rentabilidad adecuada.

Palabras claves: apalancamiento, financiero, rentabilidad.

Abstract

The main objective of the research called "Financial leverage and its influence on the profitability of industrial food companies listed on the Lima Stock Exchange, period 2015-2019", has as its primary objective: To determine how financial leverage influences profitability of industrial food companies listed on the Lima Stock Exchange, 2015-2019 period.

The present study is of the descriptive correlational type, of non-experimental design and longitudinal cut. The population is made up of 6 industrial food companies listed on the Lima Stock Exchange, 2015 - 2019. The sample is made up of 2 companies from the population, and the technique of reviewing documentary sources collected from the BVL was used through the information sheet; It was decided to process the information using the Minitab Version 19 statistical system. In addition, the financial results show that leverage influences profitability, because the Pearson R test was used, obtaining a p. value = 0.006 <0.05 with Pearson's coefficient = 0.799, which means that there is a good positive correlation. Finally, it was possible to conclude that financial leverage influences the profitability of industrial food companies listed on the Lima Stock Exchange, 2015-2019, due to the fact that the financial expenses generated by the period of indebtedness with financial entities for the investment in assets, are covered without any inconvenience by the companies, which reflects that it maintains an adequate profitability.

Keywords: leverage, financial, profitability.