



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis del Apalancamiento y el Rendimiento Sobre la Inversión,  
en la Empresa General Mix S.A., San Borja, años 2017 al 2019

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Alamo Madrid, Carmen Rosa (ORCID: [0000-0002-0691-1118](https://orcid.org/0000-0002-0691-1118))

ASESOR:

Mg. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (ORCID: [0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2020

Dedicatorias:  
A la memoria de mis padres Pedro y  
Juana que me enseñaron a valorarme  
y siempre invirtieron en mi educación.

Agradecimientos:

A Dios, por darme la fortaleza para continuar con mis estudios.

A la Universidad César Vallejo, por la formación académica recibida.

A mi familia, por su apoyo incondicional.

Al CPC Wilson Paredes, director de la Empresa General Mix S.A., por proporcionarme la información requerida en la investigación.

Al Mg. Carlos Vásquez, por su aporte profesional en la asesoría de la tesis presentada.

## Índice de Contenidos

Caratula	
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenido	iv
Índice de figuras	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEORICO	3
III. METODOLOGÍA	
3.1. Tipo y diseño de investigación	10
3.2. Variables y operacionalización	11
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	12
3.5. Procedimientos	13
3.6. Método de análisis de datos	13
3.7. Aspectos éticos	14
IV. RESULTADOS	15
V. DISCUSIÓN	20
VI. CONCLUSIONES	24
VII. RECOMENDACIONES	25
REFERENCIAS	26
ANEXOS	

## Índices de Figuras

Figura 1. Apalancamiento Operativo Para los Periodos 2017-2019	15
Figura 2. Apalancamiento Financiero Para los Periodos 2017-2019	16
Figura 3. Apalancamiento Total Para los Periodos 2017-2019	17
Figura 4. Rendimiento Sobre el Capital Para los Periodos 2017-2019	18
Figura 5. Rendimiento Sobre los Activos Para el Periodo 2017-2019	19

## Resumen

El propósito de la investigación fue analizar el estado del apalancamiento y el rendimiento de la inversión en la empresa General Mix S.A., la metodología aplicada fue de campo descriptivo, con corte transversal y retrospectiva, tuvo por diseño el no experimental, la muestra estuvo delimitada por 06 estados financieros, se empleó la técnica de análisis de documentos, teniendo como instrumento la ficha de análisis documental, se llegó a los siguientes resultados: Que la tendencia del apalancamiento operativo tuvo un índice mayor 5.44 en el 2019, y en el 2018 fue negativo -4.33, en cuanto al apalancamiento financiero, el indicador alto fue 3.28 en el año 2017, y en el periodo 2019 fue negativo de -363.70. la segunda variable, el rendimiento sobre el capital tuvo una tendencia bajista a lo largo de los tres periodos analizados, 2017 (14%), 2018 fue (4%) y para el periodo 2019 (1%), de igual forma los indicadores del rendimiento sobre los activos fueron menguando el 2017 (4%), 2018 (1%) y 2019 (0.4%). el estudio presentó como conclusiones que la empresa para que no incurra en riesgo operativo debe incrementar las ventas, así como evaluar el nivel de endeudamiento para evitar el riesgo financiero.

Palabras claves: *Apalancamiento, Rendimiento Sobre la Inversión y Rendimiento Sobre los Activos.*

## **Abstract**

The purpose of the research was to analyze the state of leverage and investment performance in the company General Mix S.A, the applied methodology was descriptive field, cross-sectional and retrospective, its design was non-experimental, the sample was delimited by 06 financial statements, the documentary analysis technique was used, using the document analysis sheet as an instrument, the following results were reached that the trend of operating leverage had a higher index of 5.44 in 2019, and in 2018 it was negative -4.33, in terms of financial leverage, the high indicator was 3.28 in 2017, and in the 2019 was negative of -363.70. the second variable, the return on capital had a downward trend throughout the three periods analyzed, 2017 (14%), 2018 was (4%) and for the period 2019 (1%), in the same way the indicators return on assets declined in 2017 (4%), 2018 (1%) and 2019 (0.4%). the study presented as conclusions that: so that the company does not incur operational risk, it must increase sales, as well as evaluate the level of indebtedness to avoid financial risk.

Keywords: Leverage, Return on Investment, and Return on Assets