



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

**FACTORES QUE INFLUYEN EN EL ENDEUDAMIENTO DE
LAS EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA
BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2012-2013.**

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

AUTOR

Bach. PEDRERA CALLE GRECIA LIZETH

ASESOR

CPC. MAURO ANTÓN NUNURA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

PIURA – PERÚ

2014

JURADO CALIFICADOR

DRA. BLANCA ALVAREZ LUJAN

PRESIDENTE

CPC. MAURO ANTON NUNURA

SECRETARIO

DR. FREDDY ELIAS QUINDE

VOCAL

DEDICATORIA

A MI DIOS, porque nunca me abandono y me dio la inteligencia, sabiduría y la fuerza suficiente para seguir adelante y solucionar todos los problemas que me pasaron en el transcurso del trabajo de investigación.

A mis padres; Alejandro y Rosa que estuvieron en todo momento conmigo, gracias por su amor, sus consejos, su apoyo, este triunfo se los dedico a ustedes porque los amo, porque confiaron siempre en mí y porque son la razón y el motor de mi vida.

A mis hermanos, y a Javier la persona que siempre está a mi lado, gracias por su apoyo incondicional y por ayudarme en mi trabajo de investigación.

AGRADECIMIENTO

A mi familia, le agradezco todo el apoyo, el amor que me dieron para seguir adelante y porque en todo momento me inculcaron el amor hacia Dios y las ganas de salir adelante

A mi padre, porque es la persona que hizo posible mi sueño de culminar mi carrera, sin él no hubiera podido lograr este triunfo.

A Javier que es la persona que siempre estuvo a mi lado, apoyándome y motivándome para que siga adelante con mi tesis.

Gracias a mi asesor especialista C.P.C. Mauro Antón por su apoyo y dedicación en el desarrollo de mi tesis.

Gracias a mi docente metodólogo DRA. Álvarez Lujan Blanca por su gran apoyo en mi desarrollo de tesis, por la paciencia y dedicación y por darme la oportunidad de seguir adelante con mi sueño.

DECLARACIÓN DE AUTENCIDAD

Yo Grecia Lizeth Pedrera Calle con DNI N° 70051477, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes, consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo de Piura, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, 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 Cesar Vallejo.

Piura, Diciembre del 2014

Grecia Lizeth Pedrera Calle

PRESENTACIÓN

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO

De acuerdo con el CAPITULO II del ARTÍCULO 15° del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo – Piura y el de la escuela profesional de Contabilidad, de optar el Título Profesional de Contador Público.

Sometemos a vuestro alto criterio y consideración el presente trabajo de investigación titulado:

FACTORES QUE INFLUYEN EN EL ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2012-2013.

Con la convicción de que se otorgará el valor justo, agradecemos anticipadamente las sugerencias y apreciaciones que brinden al presente trabajo de investigación.

La Autora

ÍNDICE

	Página
CARATULA.....	i
PÁGINAS PRELIMINARES	
Página del jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice.....	vii
Índice de figuras.....	viii
Índice de tablas.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Formulación del problema.....	25
1.2. Hipótesis.....	25
1.3. Objetivos.....	25
II. MARCO METODOLÓGICO	
2.1. Identificación de las variables.....	25
2.2. Operacionalización de la variable.....	26
2.3. Tipo de estudio.....	27
2.4. Diseño.....	27
2.5. Población y muestra y muestreo.....	27
2.6. Técnica e instrumentos de recolección de datos.....	28
2.7. Métodos de análisis de datos.....	28

III.	RESULTADOS	
	3.1. Diagnostico financiero de las empresas industriales.....	36
	3.2. Medición de la rentabilidad económica.....	37
	3.3. Factores determinantes del endeudamiento.....	44
IV.	DISCUSIÓN.....	48
V.	CONCLUSIONES.....	49
VI.	SUGERENCIAS.....	50
VII.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	56
	ANEXOS	
	Matriz de consistencia.....	58
	Indicadores-formulas.....	59
	Fichas de información	67
	Constancia de validación.....	69

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 01: evolución de los Activos.....	30
Figura 02: evolución de los Pasivos.....	32
Figura 03: evolución de Patrimonio.....	33
Figura 04: evolución de las Ventas.....	34
Figura 05: evolución de la Utilidad Operativa.....	35
Figura 06: evolución de la Utilidad Neta.....	36

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01: rentabilidad económica.....	37
Tabla 02: nivel de endeudamiento.....	38
Tabla 03: factores determinantes del endeudamiento.....	44

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación no se alcanzó el objetivo propuesto que es Determinar los factores que influyen en el endeudamiento en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. En el objetivo planteado se recolectó información de los últimos 24 meses 2012 - 2013, la variable dependiente endeudamiento se determinó a través de Activo Total, Pasivo Total y Patrimonio Total y se midió mediante el nivel de endeudamiento y razón de endeudamiento, en las variables independientes, el tamaño de la empresa se determinó a través del activo total y se midió mediante el logaritmo natural, el costo de la deuda se determinó a través de los gastos financieros y se mide entre gastos financieros y pasivo total, las oportunidades de crecimiento se determinó a través de la capitalización bursátil y se mide con la formula capitalización bursátil entre pasivo total, la rentabilidad económica se determinó a través de la utilidad operativa y se mide mediante la utilidad operativa entre activo total y la edad se determinó a través de antigüedad. Después de que se determinó la información de la variable dependiente e independientes se aplicó el modelo de regresión lineal, quedando como resultado que ninguna de las variables influyen en el endeudamiento determinando de esta manera la hipótesis planteada, cuales son los factores que influyen en el endeudamiento en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Palabras clave: Endeudamiento, Costo de la deuda y capitalización.

ABSTRACT

In the present investigation the proposed goal is determine the factors that influence the debt in industrial companies listed on the Lima Stock Exchange was reached. In the present objective information for the last 24 months was collected 2012 - 2013 , the dependent variable borrowing was determined by Total Assets , Total Liabilities and Total Equity and measured by the level of indebtedness and debt ratio in the independent variables the company size was determined using the total assets and measured by the natural logarithm , the cost of debt determined by interest charges and is measured between interest expense and total liabilities , opportunities for growth was determined by market capitalization and is measured by market capitalization formula between total liabilities , economic profitability is determined using operating income and is measured by operating income between total assets and age was determined by seniority. After the information of the dependent and independent variable is determined the linear regression model was applied, leaving the result that none of the variables influencing the indebtedness thereby determining the hypothesis, what are the factors influencing borrowing in industrial companies listed on the Lima Stock Exchange.

Keywords: indebtedness, Cost of debt and capitalization.