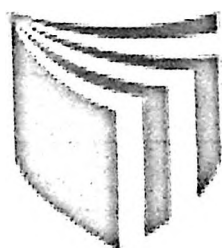


UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA DE CONTABILIDAD



UCV
UNIVERSIDAD
CÉSAR VALLEJO

IMPACTO DEL ENDEUDAMIENTO EN LA RENTABILIDAD: CASO
SERVICIOS PETROLEROS Y CONEXOS S.R.L.

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

ROSALES CASTILLO, Fiorella Cassandra

ASESOR

CPC. MBA. GOMEZ JACINTO, Luis Gerardo

PIURA-PERU

2012

DEDICATORIA:

Está dedicada a Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto, y haberme dado salud para lograr mis objetivos. Además de su infinita bondad y amor.

A mis abuelos Fridy Suárez y Benjamín Rosales, que desde el cielo me cuidan y guían en el día a día para poder lograr mis metas y objetivos.

AGRADECIMIENTOS

A mis padres por su incondicional apoyo por darme fuerzas, para no rendirme y seguir adelante; sobre todo por su amor y confianza que depositaron en mí, porque siempre fueron un ejemplo a seguir.

Al Ingeniero Enrique Balmaceda Gerente General de la empresa "Servicios Petroleros y Conexos S.R.L." quien me brindó la información ya que sin ella este trabajo no se hubiese realizado.

A la MBA Milena Noblecilla, al ofrecermme su apoyo con sus conocimientos. Con ellos me permitió avanzar semana a semana. Sin su ayuda, muchas de estas páginas estarían vacías. Gracias a su apoyo que me permitió concluir esta meta tan importante.

Al MBA Gerardo Gómez, que me brindó su apoyo y conocimientos; por sus consejos en clase, por su tiempo dedicado durante estos meses -y sobre todo- guiarme en la realización de este trabajo.

Gracias a todas y cada una de las personas que participaron en la investigación realizada. A quienes invirtieron su tiempo y conocimientos, para ayudarme a completar mi proyecto y desarrollo de tesis.

A mis amigos, que siempre estuvieron alentándome y animándome, para seguir adelante, y no rendirme: brindándome apoyo y amistad. Haciendo que estos ciclos fueran especiales e inolvidables.

PRESENTACIÓN

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO

De acuerdo con el CAPÍTULO II del Artículo N° 15 del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo – Piura y de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, de optar el Grado de Contador Público:

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

“IMPACTO DEL ENDEUDAMIENTO EN LA RENTABILIDAD: CASO SERVICIOS PETROLEROS Y CONEXOS S.R.L.”

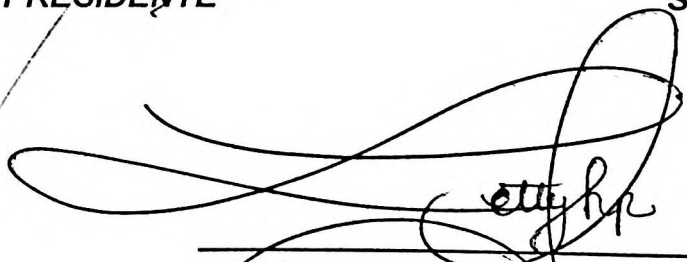
Con la convicción de que se otorgará el valor justo, agradezco anticipadamente las sugerencias y apreciaciones que brinden al presente trabajo de investigación.



CPC. MBA. Gerardo Gómez Jacinto
PRESIDENTE



LIC. MBA. Nélida Rodríguez de Peña
SECRETARIO



CPC. Letty Huacchillo Pardo
VOCAL

RESUMEN

El presente trabajo de investigación fue realizado con el objetivo de mostrar cual es la relación que existe entre la rentabilidad y el endeudamiento de la empresa "Servicios Petroleros y Conexos S.R.L.". Para ello la metodología que se ha utilizado es la investigación no experimental, descriptiva, no correlacional y transversal, en el cual se trabajó con el 100% de la población. Para realizar el presente estudio se ha planteado utilizar como técnica de el análisis documentario los cuales han sido los balances así los estados de ganancias y pérdidas de los últimos años, así mismo se realizó la aplicación y análisis de los ratios de la rentabilidad económica y financiera al igual que de endeudamiento y endeudamiento a corto plazo, donde se obtuvo que los porcentajes se mantuvieron constantes cambios en algunos años considerables y en otros insignificativos. Donde se obtuvo que si existe relación entre la rentabilidad financiera y el endeudamiento. Podemos concluir que la empresa financia mucho de sus proyectos a través de créditos, sin hacer la debida evaluación. Pues debería tomar en cuenta que al buscar financiamiento externo se debe considerar que la tasa de interés cobrada por el crédito debe ser inferior al rendimiento de la inversión; y para esto se debe evaluar el proyecto a realizar. Si se realizara esto los resultados serían positivos para la empresa y sus niveles de rentabilidad serían mejores.

ABSTRACT

This research was made in order to show the relationship between profitability and indebtedness of the company "Servicios Petroleros y Conexos S.R.L.". This methodology has been used is non-experimental research, descriptive, correlation and cross, in which that we worked with 100% of the population. To do this study has raised used as documentary analysis technique which has been the balance and the statements of profit and losses of recent years and it was made the application and analysis of economic profitability and financial as well as borrowing and short-term debt, where it was found that the percentages remained constant considerable changes in some years. Where it was found that the correlation between financial performance and debt. We conclude that much of the company finances its projects through loans, without made the proper evaluation. Also, it should be noted that in seeking external funding should be considered that the rate of interest charged on the loan must be less than the return on investment, and for this we must evaluate the project selection. If realized this would be positive results for the company and the profitability would be better.

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.1 Planteamiento del Problema	4
1.2 Objetivos Generales	5
1.3 Hipótesis y Variables.....	5
1.3.1 Planteamiento de la Hipótesis.....	5
1.3.2 Variables.....	7
1.3.2.1 IDENTIFICACIÓN DE LA UNIDAD DE ANÁLISIS Y DE LAS VARIABLES	7
1.3.2.2 DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES:.....	7
1.3.3 Definición Operacional de las variables:	8
.....	8
1.4 Metodología.....	8
1.4.1 TIPO DE DISEÑO.....	9
1.4.2 POBLACIÓN – MUESTRA.....	9
1.4.3 FORMA DE ANÁLISIS DE DATOS.....	9
1.4.4 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	9
CAPÍTULO II.....	11
CAPÍTULO II: TEORÍA DE RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO.....	12
2.1 Teoría de la rentabilidad	12
2.1.1 Concepto de la rentabilidad:	12
2.1.2 Tipos de Rentabilidad	20
2.1.2.1 Rentabilidad Económica	22
2.1.2.2 Rentabilidad Financiera.....	27
2.1.3 Importancia de la Rentabilidad	31
2.1.4 Factores determinantes de la rentabilidad	35
2.2 Teoría del Endeudamiento.....	42
2.2.1 Concepto del Endeudamiento.....	42
2.2.1 Tipos de Endeudamiento	48

2.2.1.1	Endeudamiento a Largo Plazo	48
2.2.1.2	Endeudamiento a Corto Plazo.....	53
2.2.3	Importancia del Endeudamiento.....	59
2.2.4	Factores determinantes del endeudamiento.....	63
CAPÍTULO III.....		69
CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA “SERVICIOS PETROLEROS Y CONEXOS S.R.L.”		70
3.1	PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA	70
3.2.1	ACTIVIDAD ECONÓMICA	70
3.2.2	BREVE RESEÑA HISTÓRICA	70
3.3.3	ESTRUCTURA ORGÁNICA	71
3.3.4	ESTRUCTURA SOCIETARIA.....	73
3.3.5	DISEÑO CORPORATIVO	74
3.3.6	ANÁLISIS FINANCIERO	74
3.3.7	ANÁLISIS DE INDICADORES.....	84
3.2	ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD.	88
3.2.1	RENTABILIDAD FINANCIERA	91
3.2.2	RENTABILIDAD ECONÓMICA	96
3.3	ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO.....	98
3.3.1	RATIO DE ENDEUDAMIENTO.....	101
CAPÍTULO IV		103
CAPÍTULO IV: CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....		104
4.1	PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS	104
4.2	ANÁLISIS DE LAS VARIABLES	104
4.2.1	SUPUESTOS	105
4.2.2	LIMITACIONES	105
4.2.3	DEFINICIÓN DE VARIABLES	105
4.2.4	Resultados Obtenidos:.....	115
CONCLUSIONES.....		118
RECOMENDACIONES.....		121
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		123
ANEXOS		129

INDICE DE CUADROS, GRÁFICOS Y FIGURAS

CUADRO N° 1: ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA.....	72
CUADRO N° 2: EVOLUCIÓN DEL ACTIVO.....	75
CUADRO N° 3: EVOLUCIÓN DEL PASIVO.....	77
CUADRO N° 4: EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.....	78
CUADRO N° 5: EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS.....	79
CUADRO N° 6: EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD OPERATIVA.....	81
CUADRO N° 7: EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD NETA.....	83
CUADRO N° 8: RATIOS DE LIQUIDEZ.....	85
CUADRO N° 9: RATIOS DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO.....	87
CUADRO N° 10: RATIOS DE RENTABILIDAD.....	88
CUADRO N° 11: EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA.....	90
CUADRO N° 12: EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA.....	95
CUADRO N° 13: EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO.....	99
CUADRO N° 14: VARIABLE INTRODUCIDA/ELIMINADA RENT. FINANC. Y ENDEUDAMIENTO.....	105
CUADRO N° 15: ANOVA DE LA RENT. FINANC. Y ENDEUDAMIENTO.....	106
CUADRO N° 16: COEFICIENTE DE LA RENT. FINANC. Y ENDEUDAMIENTO.....	106
CUADRO N° 17: ESTADÍSTICOS SOBRE LOS RESIDUOS DE LA RENT. FINANC. Y ENDEUDAMIENTO.....	107
CUADRO N° 18: VARIABLES INTRODUCIDAS/ELIMINADAS DE LA RENT. ECONÓMICA Y ENDEUDAMIENTO.....	110
CUADRO N° 19: RESUMEN DEL MODELO DE LA RENT. ECON. Y ENDEUD.....	110
CUADRO N° 20: ANOVA DE LA RENT. ECON. Y ENDEUD.....	111
CUADRO N° 21: COEFICIENTES DE LA RENT. ECON. Y ENDEUD.....	111
CUADRO N° 22: ESTADÍSTICOS SOBRE LOS RESIDUOS DE LA RENT. ECON. Y ENDEUD.....	112
GRÁFICO N° 1: EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS.....	76
GRÁFICO N° 2: EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS.....	77
GRÁFICO N° 3: EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.....	79
GRÁFICO N° 4: EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS.....	80

GRÁFICO N° 5: EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD OPERATIVA..... 81

GRÁFICO N° 6: EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS NETAS..... 84

GRÁFICO N° 7: EVOLUCIÓN DE LA RENT. FINANCIERA..... 90

GRÁFICO N° 8: EVOLUCIÓN DE LA RENT. ECONÓMICA..... 95

GRÁFICO N° 9: EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO..... 99

FIGURA N° 1: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA RENT. FINAN. Y ENDEUD..... 108

FIGURA N° 2: REGRESIÓN LINEAL DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA VS. ENDEUDAMIENTO..... 109

FIGURA N° 3: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA RENT. ECON. Y FINAN..... 113

FIGURA N° 4: REGRESIÓN LINEAL DE LA RENTABILIDAD ECONÓMICA VS. ENDEUDAMIENTO..... 114