



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2017”

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CONTABILIDAD

AUTORES:

Cornelio Picho, Mariluz (ORCID:0000-0003-0298-0332)

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

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

ASESOR:

Mg. Vizcarra Quiñones, Alberto Miguel (ORCID: 0000-0001-8463-3443)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2019

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a nuestros Padres quienes nos apoyan día a día con su amor, cariño y comprensión que siempre nos alentaron y confiaron en nosotros para culminar este trabajo de investigación, que Dios los bendiga

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios, por darnos vida y salud y guiarnos con su bendición y a nuestros padres por ser un ejemplo para poder culminar nuestros estudios y ser excelentes profesionales.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado, les presentamos nuestra Proyecto de Investigación Científica titulada “Apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2017”, la cual ha sido elaborada con mucho esfuerzo y dedicación. Esperando cumplir con los requisitos necesarios para obtener el grado de bachiller.

El trabajo de investigación tiene como finalidad demostrar como la Apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2017 se relacionan, a la vez informar al lector que muchas empresas tienen crecimiento gracias a una estrategia que emplean llamado apalancamiento financiero para generar rentabilidad y estabilidad durante y después se du desarrollo económico.

El estudio está conformado por 7 capítulos, los cuales son: Introducción, Métodos, resultados de la investigación, Discusiones, Conclusiones, Recomendaciones, Referencias Bibliográficas y Anexos.

Los Autores

ÍNDICE

| | |
|--|------|
| Carátula | i |
| Dedicatoria..... | ii |
| Agradecimiento..... | iii |
| Carta de Presentación | iv |
| índice | v |
| Índice de tablas | viii |
| Índice de Figuras..... | ix |
| Resumen | x |
| Abstract | xi |
| I.INTRODUCCIÓN..... | 15 |
| II.MÉTODO..... | 33 |
| 2.1 Tipo y diseño de investigación..... | 33 |
| 2.1.1. Enfoque..... | 33 |
| 2.1.2. Tipo de estudio..... | 33 |
| 2.1.3 Nivel..... | 33 |
| 2.1.4 Diseño..... | 34 |
| 2.1.5 Método..... | 34 |
| 2.1.6 Corte..... | 35 |
| 2.2 Variable, operacionalización..... | 36 |
| 2.2.1. Variables..... | 36 |
| 2.2.2 Operacionalización de Variables..... | 36 |
| 2.3 Población y muestra..... | 36 |
| 2.3.1. Población..... | 36 |
| 2.3.2. Muestra..... | 37 |
| 2.3.3 Muestreo..... | 37 |
| 2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 37 |
| 2.4.1.Instrumentos de recolección de datos..... | 37 |

| | |
|--|----|
| 2.5 Aspecto Técnico..... | 39 |
| III. RESULTADOS..... | 40 |
| Prueba de normalidad..... | 40 |
| Prueba de Hipótesis..... | 40 |
| Prueba de Hipótesis 01..... | 46 |
| Prueba de Hipótesis 02..... | 48 |
| Prueba de Hipótesis 03..... | 50 |
| Prueba de hipótesis 04..... | 50 |
| IV.DISCUSIÓN..... | 57 |
| V. CONCLUSIONES..... | 59 |
| VI. RECOMENDACIONES..... | 57 |
| REFERENCIAS | 62 |
| ANEXOS | 66 |
| Anexo 1: Matriz de Consistencia..... | 68 |
| Anexo 2: Resultados obtenidos de los indicadores de las variables Apalancamiento financiero y rentabilidad | 70 |
| Anexo 3: Estado de situación financiera Alicorp..... | 71 |
| Anexo 4: Estado de Resultado Alicorp..... | 72 |
| Anexo 5: Ratios Alicorp..... | 73 |
| Anexo 6: Estado de situación financiera Cemento Pacasmayo..... | 74 |
| Anexo 7: Estado de Resultado Cemento Pacasmayo..... | 75 |
| Anexo 8: Ratios Cemento Pacasmayo..... | 76 |
| Anexo 9: Estado de situación financiera Cervecería San Juan..... | 77 |
| Anexo 10: Estado de Resultado Cervecería San Juan..... | 78 |
| Anexo 11: Ratios Cervecería San Juan..... | 79 |
| Anexo 12: Estado de situación financiera Corporación Aceros Arequipa | 80 |
| Anexo 13: Estado de Resultado Corporación Aceros Arequipa..... | 81 |
| Anexo 14: Ratios Corporación Aceros Arequipa..... | 82 |
| Anexo 15: Estado de situación financiera Refinería la Pampilla | 83 |
| Anexo 16: Estado de Resultado Refinería la Pampilla | 84 |
| Anexo 17: Ratios Refinería la Pampilla | 85 |
| Anexo 18: Estado de situación financiera Fabrica Peruana Eternit..... | 86 |

| | |
|---|-----|
| Anexo 19: Estado de Resultado Fabrica Peruana Eternit | 87 |
| Anexo 20: Ratios Fabrica Peruana Eternit | 88 |
| Anexo 21: Estado de situación financiera Indeco | 89 |
| Anexo 22: Estado de Resultado Indeco | 90 |
| Anexo 23: Ratios Fabrica Peruana Indeco | 91 |
| Anexo 24: Estado de situación financiera Industrias del Envase..... | 92 |
| Anexo 25: Estado de Resultado Industrias del Envase | 93 |
| Anexo 26: Ratios Industrias del Envase | 94 |
| Anexo 27: Estado de situación financiera Laive | 95 |
| Anexo 28: Estado de Resultado Laive..... | 96 |
| Anexo 29: Ratios Laive..... | 97 |
| Anexo 30: Estado de situación financiera Leche Gloria | 98 |
| Anexo 31: Estado de Resultado Leche Gloria | 99 |
| Anexo 32: Ratios Leche Gloria | 100 |
| Anexo 33: Estado de situación financiera Michelly Cia | 101 |
| Anexo 34: Estado de Resultado Michelly Cia | 102 |
| Anexo 35: Ratios Michelly Cia..... | 103 |
| Anexo 36: Estado de situación financiera Quimpac | 104 |
| Anexo 37: Estado de Resultado Quimpas | 105 |
| Anexo 38: Ratios Quimpac | 106 |

Índice de Tabla

| | |
|---|----|
| Tabla 1 <i>Operacionalización de la variable Apalancamiento Financiero</i> | 36 |
| Tabla 2 <i>Operacionalización de la variable Rentabilidad</i>,..... | 36 |
| Tabla 3 <i>Operacionalización de la variable Apalancamiento rentabilidad</i> | 40 |
| Tabla 3 <i>Prueba de normalidad de Grado de apalancamiento financiero y rentabilidad económica</i> | 40 |
| Tabla 4 . <i>Prueba de normalidad de grado de apalancamiento financiero y rentabilidad financiera</i> | 41 |
| Tabla 5 <i>Prueba de normalidad de cobertura de interés financiero y rentabilidad económica</i> | 41 |
| Tabla 6 <i>Prueba de normalidad de cobertura de interés financiero y rentabilidad financiera</i> | 42 |
| Tabla 7 <i>Relación entre Grado de apalancamiento financiero y Rentabilidad económica (ROA)</i> | 48 |
| Tabla 8 <i>Relación entre Grado de apalancamiento financiero y Rentabilidad financiera (ROE)</i> | 49 |
| Tabla 9 <i>Relación entre cobertura de interés financiero y Rentabilidad económica (ROA)</i> | 50 |
| Tabla 10 <i>Relación entre cobertura de interés financiero y Rentabilidad financiera (ROE)</i> | 50 |
| Tabla 11 <i>Descripción de grado de apalancamiento financiero</i> | 52 |
| Tabla 12 <i>Descripción de cobertura de interés financiero</i> | 53 |
| Tabla 13 <i>Descripción de la dimensión Rentabilidad Económica</i> | 53 |
| Tabla 14 <i>Descripción de la dimensión rentabilidad financiera</i> | 54 |

Índice de figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1 <i>Grado de Apalancamiento Financiero</i> | 42 |
| Figura 2 <i>Grado de Apalancamiento Financiero</i> | 44 |
| Figura 3 <i>Histograma de Rentabilidad</i> | 45 |
| Figura 4 <i>Q-Q normal de ROA</i> | 45 |
| Figura 5 <i>Histograma de rentabilidad financiera</i> | 46 |
| Figura 6 <i>Q-Q normal de ROE</i> | 47 |
| Figura 7 <i>Histograma de rentabilidad financie</i> | 48 |
| Figura 8 <i>Q-Q normal de cobertura de interés financiero</i> | 48 |

RESUMEN

El siguiente trabajo de investigación científica lleva como título “Apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015-2017” enfocado en analizar el apalancamiento como instrumento de apalancamiento de la entidades industriales que cotizan en bolsa de valores de Lima; se desarrollar con el objetivo de solucionar el problema ¿Cuál es el nivel de relación que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, período 2015 – 2017?. El objetivo planteado fue: Determinar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima periodo 20142017. La hipótesis planteada fue: Existe relación entre el apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima periodo 2015-2017. En lo metodológico fue de tipo de investigación aplicada de diseño no experimental de corte longitudinal de nivel correlacional, la población estuvo compuesta por 12 empresas industriales registradas en la Bolsa de Valores. La muestra fue dada la muestra fue datos cuantitativos que provienen de 36 estados financieros que corresponde desde el periodo 2015 hasta el periodo 2017, los documentos mostrados fueron realizados en Excel e SPSS versión 25, lo cual se llegó a la conclusión que no todos los indicadores del apalancamiento financiero y rentabilidad tiene concordancia, pero la mayoría tiene concordancia ya que cuentan con una coeficiente menor que 0.05, de tal manera que se recomienda a las entidades que tengan encuesta estos indicadores para conocer que cuanto se encuentran apalancados por terceros para obtener o incrementar su rentabilidad.

Palabras Claves: Apalancamiento financiero, rentabilidad,

ABSTRACT

The following scientific research work is entitled "FINANCIAL LEVELING AND PROFITABILITY IN THE INDUSTRIAL COMPANIES THAT QUOTE IN THE VALUE BAG OF LIMA PERIOD 2015-2017" focused on the analysis of leverage as a leverage instrument for publicly traded industrial entities. Lima values; It is developed with the objective of solving the problem. What is the level of relationship between financial leverage and profitability in industrial companies listed on the Lima Stock Exchange, period 2015 - 2017? The objective was to: Determine the relationship between financial leverage and profitability in industrial companies listed on the Lima Stock Exchange 2014-2017 period. The hypothesis was: There is a relationship between financial leverage and profitability in industrial companies listed on the Lima Stock Exchange 2015-2017 period. In the methodological aspect, it was of the type of applied research of a non-experimental design of a longitudinal cut of correlational level, the population was composed of 12 industrial companies registered in the Stock Exchange. The sample was given the sample was quantitative data that come from 36 financial statements that correspond from the period 2015 to the period 2017, the documents shown were made in Excel and SPSS version 25, which concluded that not all indicators of financial leverage and profitability is consistent, but most are consistent since they have a coefficient less than 0.05, so that the entities that have the survey are recommended these indicators their profitability.

Keywords: Leverage and profitability.