



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Análisis financiero y su relación con la confiabilidad de la información de las empresas que cotizan en la bolsa de Lima, periodo 2014”

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

AUTOR:

KEMBERLYN AGUSTINA ACAPANA OSCATA

ASESOR:

MG. OSCAR CHICCHON MENDOZA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
FINANZAS**

LIMA - PERÚ

2015

PAGINA DEL JURADO

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada a Dios y mi familia, ya que gracias a ellos he logrado concluir mi carrera.

A mis padres Maria y Ruben, porque ellos siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A mis hermanos, Tania, Roland, y mis sobrinos, por sus palabras de ánimo, su confianza y su compañía.

A mis abuelos, en especial a mi abuelo Felix, quien aunque no estén físicamente con nosotros, sé que desde el cielo siempre me cuida y guía para que todo me salga bien.

AGRADECIMIENTO

Agradezco principalmente al profesor Oscar Chicchon por sus innumerables consejos y recomendaciones en la elaboración de esta tesis. Así mismo, a todos los profesores que he tenido durante mi carrera, ya que sin sus enseñanzas y orientación no hubiere podido concluir mis estudios satisfactoriamente.

Declaratoria de autenticidad

Yo, Kemberlyn Acapana Oscata con DNI N°70099806 a efecto de cumplir con los criterios de evaluación de la experiencia curricular de Desarrollo del Proyecto de Tesis, 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 y omisión, tanto en los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima,de

.....

Kemberlyn Acapana Oscata

Presentación

El análisis financiero es el instrumento mediante el cual los inversionistas e interesados puedan conocer la verdadera situación económica y financiera por la que atraviesa una empresa en un tiempo determinado. En el encontramos distintas formas de análisis, diversos indicadores y una variedad de ratios financieros que pueden ser usados según la necesidad del usuario de los estados financieros, ya sea conocer la rentabilidad, el nivel de solvencia o la evolución de la empresa a través de los años, etc. y así lograr una mejor toma de decisiones.

Sin embargo dicho análisis deberá ser realizado sobre información confiable, es decir información fiable, libre de errores importantes y alteraciones que produzcan variación en los resultados. Nuestro análisis deberá ser realizado en base a datos reales y auténticos, ya que si se toman las decisiones en base a información distorsionada se puede correr el riesgo de caer en fraudes y estafas financieras que por consecuencia traiga a los inversores pérdidas y disminución de capital.

No cabe duda que este tipo de riesgos, no solo se da por la mala información presentada, sino también por la mala interpretación de esta. Es por ello que debemos conocer el significado y uso de cada ratio financiero.

Debe destacarse, que la presente investigación contribuirán para que los pequeños inversionistas tengan conocimiento sobre qué tan real es o no la información disponible por la bolsa de valores de Lima sobre las empresas que cotizan en ella, debido a que los inversores se basan en estas informaciones para realizar su toma de decisiones sobre la mejor opción de inversión en el mercado y evitar o disminuir los riesgos de caer en estafas o fraudes financieros.

Por ello, señores miembros del jurado, en cumplimiento de las normas que rigen la obtención de grados y títulos de la Universidad Cesar Vallejo, de la ciudad de Lima, pongo a su criterio el presente trabajo de investigación cuyo título es “ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN DE LAS EMPRESAS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA, PERIODO 2014” la cual presento con la finalidad de obtener el Título de Contador Público.

Índice

Página del jurado	2
Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Declaratoria de autenticidad	5
Presentación	6
Índice	7
Resumen	9
Abstract	11
INTRODUCCIÓN	13
1.1. Realidad problemática.....	14
1.2. Trabajos previos.....	16
1.3. Teorías relacionadas al tema	19
1.4. Formulación del problema.....	38
1.5. Justificación del estudio.....	38
1.6. Hipótesis	40
1.7. Objetivos.....	40
1.8. Marco conceptual	41
METODO	44
2.1. Tipo de estudio	45
2.2. Diseño de investigación	45
2.3. Identificación de variables	45
2.4. Población y muestra	48
2.5. Método de investigación	49
2.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	50
2.7. Validación de la confiabilidad del instrumento	51
2.8. Métodos de análisis de datos	53
2.9. Aspectos éticos	54
RESULTADOS	55
3.1. Descripción de la muestra	56
3.2. Validación de hipótesis	74
DISCUSION	78

CONCLUSION	85
SUGERENCIAS	88
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	90
ANEXOS	94
Matriz de consistencia (problemas, objetivos e hipótesis)	95
Operacionalización de variables	96
Matriz de consistencia	97
Instrumento de investigación	99

RESUMEN

El presente trabajo de investigación es titulado como ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN DE LAS EMPRESAS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA, PERIODO 2014, la cual tiene como finalidad dar a conocer cuál es el impacto que tiene la falta de un adecuado análisis sobre los estados financieros de las empresas que cotizan en la bolsa de Lima, puesto que los usuarios de estos, tales como inversionistas o prestamistas deben tomar decisiones en base a la información que se ve reflejada en los estados financieros.

Esta investigación se realizó con el objetivo de describir si los estados financieros presentados a la bolsa de valores de Lima, forman parte de un adecuado análisis financiero o si carece de él, ya que esto puede llevar a que existan problemas de malinterpretación y por consecuencia tomar decisiones equivocadas o inadecuadas. En busca de la prevención de este tipo de riesgo se necesita que toda información y registro presentada, tenga un buen nivel de confiabilidad, lo que quiere decir que la información debe estar libre de errores importantes, contener datos reales y fidedignos, presentar información completa sin omitir dato alguno; con lo cual, se logrará que los usuarios puedan confiar en la veracidad de la información para que sus decisiones al respecto sean mejores y más acertadas.

Así mismo se busca demostrar, de qué forma la rentabilidad, reflejada en los estados financieros presentados a la bolsa de valores de Lima, se ve afectada después de realizar un análisis financiero, ya que en base a este indicador los inversionistas pueden realizar su decisión de inversión.

Otro de nuestros objetivos es identificar de que forma el indicador de Altman, que es el indicador que mide la probabilidad de falta de pagos o quiebra, puede afectar la confiabilidad que existe sobre la información financiera presentada por la empresas que cotizan en la bolsa de Lima. Ya que este indicador nos va a demostrar cómo se encuentra una empresa financiera y económicamente.

Cabe resaltar que actualmente el nivel de confiabilidad que se tiene sobre los estados financieros de las empresas que cotizan en la bolsa de Lima, es baja;

ya que, no existe un ente regulador que verifique y determine que la información presentada es la real. Claro está que para presentar información en la bolsa, esta debe ser auditada; pero, aunque estas firmas de auditorías sean externas no se puede tener la certeza de su independencia.

En tal sentido se proponen las siguientes palabras claves de la investigación:

Rentabilidad, inversiones, liquidez, situación financiera, solvencia, situación económica, fiabilidad, toma de decisiones, indicadores, resultados.

ABSTRACT

This work of investigation is titled FINANCIAL ANALYSIS AND ITS RELATIONSHIP WITH THE RELIABILITY OF INFORMATION COMPANIES publicly traded LIMA, by 2014. Which aims to make known what is the impact of lack of an appropriate analysis of the financial statements of companies listed on the Lima stock exchange, since these users, such as investors or lenders should make decisions based on the information reflected in the financial statements.

This research was conducted to describe whether the financial statements submitted to the Lima Stock Exchange, part of a proper financial analysis or lack of it, as this may lead to misinterpretation problems exist and consequently take wrong or improper decisions. Searching for the prevention of such risk it is necessary that all information and registration filed, have a good level of reliability, which means that information should be free of major errors, contain real and reliable data, submit complete information without omit any data; thus, it will ensure that users can rely on the accuracy of the information so that their decisions about better and more successful.

It also seeks to demonstrate how the profitability, reflected in the financial statements submitted to the Lima Stock Exchange, is affected after conducting a financial analysis, and that based on this indicator investors can make their decision investment.

Another of our goals is to identify how Altman indicator, which is the indicator that measures the probability of nonpayment or bankruptcy, may affect the reliability that exists on the financial information presented by companies listed on the Lima stock exchange companies. Since this indicator will show us how to find a financial and economic enterprise.

It should be noted that currently the level of confidence we have on the financial statements of companies listed on the Lima stock exchange companies is low; because there is no regulatory body to verify and determine that the information presented is real. Of course, to present information on the bag, it must be audited; but even these are external audit firms can not be sure of its independence.

In this regard the words of key research are proposed:
Profitability, investments, liquidity, financial condition, solvency, economic,
reliability, decision making, indicators, results.