



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Análisis de la Rentabilidad y la Liquidez, en las AFP  
Reguladas por la SBS, Años 2015 al 2019

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público**

**AUTORAS:**

Huamán Fernández, Rosa (ORCID: 0000-0002-9433-0208)

Ríos Ríos, Yulisa Rosaly (ORCID: 0000-0001-7495-6433)

**ASESOR:**

Mg. Vásquez Villanueva Carlos Alberto (ORCID:0000-0002-0782-7364)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2020

## **Dedicatorias**

A mi familia, por el apoyo y la motivación constante durante toda mi carrera universitaria.

***R. Huaman***

A mi madre Gregoria Ríos, por la formación que recibí, la motivación y el apoyo constante para seguir con mi carrera universitaria.

***Y. Ríos***

## **Agradecimiento**

A Dios, por guiarnos y protegernos en cada episodio de nuestras vidas.

A la universidad César Vallejo, porque a través de sus docentes brindó las herramientas necesarias para nuestra formación universitaria.

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de Tablas .....	v
Índice de Gráficos y Figuras .....	vi
Resumen .....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	5
III. METODOLOGÍA .....	15
3.1 Tipo y Diseño de Investigación .....	15
3.2 Variables y Operacionalización.....	16
3.3 Población, Muestra y Muestreo .....	17
3.4 Técnica e Instrumento de Recolección de Datos.....	17
3.5 Procedimiento .....	18
3.6 Método de Análisis de Datos.....	18
3.7 Aspectos Éticos .....	19
V. DISCUSIÓN.....	30
VI. CONCLUSIONES.....	32
VII. RECOMENDACIONES.....	33
REFERENCIAS.....	35
ANEXOS	

## Índice de Tablas

Tabla 1. Medidas descriptivas de la variable Rentabilidad Económica .....	20
Tabla 2. Medidas descriptivas de la variable Rentabilidad Financiera .....	22
Tabla 3. Medidas descriptivas de la variable Liquidez Corriente.....	24
Tabla 4. Medidas descriptivas de la variable Liquidez, Prueba Ácida .....	26
Tabla 5. Medidas descriptivas del de la variable Liquidez, Prueba Defensiva .....	28

## Índice de Gráficos y Figuras

Figura 1.Resultados de la Rentabilidad Económica en las AFP.....	21
Figura 2.Resultados de Rentabilidad Financiera en las AFP .....	23
Figura 3.Resultados de la Liquidez Corriente en las AFP .....	25
Figura 4.Resultados de Prueba Ácida en la AFP .....	27
Figura 5.Resultados de Prueba Defensiva en las AFP .....	29

## Resumen

El objetivo del presente informe de investigación fue el estudio y análisis de la rentabilidad y liquidez de las entidades privadas administradoras de fondos de pensiones de las AFP, reguladas por la superintendencia de banca y seguros SBS de los últimos 5 años del 2015 al 2019. La metodología fue de enfoque cuantitativa, de tipo descriptiva comparativa y de diseño no experimental con corte transversal; la técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento de recolección de datos fue la ficha de análisis; la población estuvo conformada por 40 estados financieros. Los resultados encontrados señalan que, Habilidad con mayor rentabilidad económica y una rentabilidad financiera entre -0.40 y -0.20, la liquidez corriente de las AFPs es positiva y se encuentran por encima del 50%, la prueba ácida de Habilidad, Profuturo y Prima tienen indicadores por encima de 0.50; así mismo, los indicadores de la prueba defensiva señalan que AFP Hábitat presentó disminución en el periodo 2015 al 2017 de un valor de 0.75 a 0.25 la AFP Prima muestra valores entre 0.50 y 0.75 mientras que la AFP Integra es quien muestra menor capacidad de respuesta con valores por debajo de 0.50, con respecto a la AFP Profuturo. Se concluye que las AFPs dentro del periodo investigado, presentan indicadores aceptables de rentabilidad y liquidez.

**Palabras claves:** Rentabilidad, Liquidez, fondos de pensiones, análisis.

## **Abstract**

The objective of this research report was the study and analysis of the profitability and liquidity of the private entities managing pension funds of the AFPs, regulated by the banking and insurance superintendency SBS for the last 5 years from 2015 to 2019. The methodology was quantitative approach, descriptive comparative type and non-experimental design with cross section; The technique used was the documentary analysis and the data collection instrument was the analysis sheet; the population was made up of 40 financial statements. The results found indicate that, Habitad with higher economic profitability and a financial profitability between -0.40 and -0.20, the current liquidity of the AFPs is positive and they are above 50%, the acid test of Habitad, Profuturo and Prima have indicators above 0.50; Likewise, the indicators of the defensive test indicate that AFP Habitad presented a decrease in the period 2015 to 2017 from a value of 0.75 to 0.25, AFP Prima shows values between 0.50 and 0.75 while AFP Integra is the one who shows the least capacity to respond with values below 0.50, with respect to the Profuturo AFP. It is concluded that the AFPs within the investigated period present acceptable profitability and liquidity indicators.

**Keywords:** Profitability, Liquidity, pension funds, analysis.