



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

**Riesgo financiero y la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú  
S.A.C, distrito Breña 2019 al 2021**

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

**AUTORAS:**

Camacho Ramirez, Eliana Marlitt (orcid.org/0000-0002-3717-0770)

Urbano Vega, Yenny Erlinda (orcid.org/0000-0002-0798-4845)

**ASESOR:**

Mg. Hernandez Muñoz, Marco Antonio (orcid.org/0000-0001-8563-8449)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

Al Padre todopoderoso quién es nuestra fortaleza y guía, a nuestros excelentes padres y hermanos por su incondicional apoyo en este arduo caminar, a fin de cumplir con nuestras metas trazadas, logrando lo que antes fue un sueño y hoy es una realidad.

## Agradecimiento

A nuestro asesor de tesis Mg. Hernández Muñoz, Marco Antonio; quien, con su valioso conocimiento supo orientarnos de manera correcta para la culminación de la tesis. A nuestra nueva casa de estudios Universidad Cesar Vallejo, por habernos facilitado información en su plataforma; a todos quedamos eternamente agradecidas.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos .....	iv
Índice de tablas .....	v
Índice de figuras .....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1 Tipo y diseño de investigación .....	12
3.2 Variables y operacionalización .....	13
3.3 Población, muestra, muestreo.....	14
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	14
3.5 Procedimientos.....	14
3.6 Método de análisis de datos.....	15
3.7 Aspectos éticos .....	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN .....	30
VI. CONCLUSIONES .....	34
VII. RECOMENDACIONES.....	35
REFERENCIAS.....	36
ANEXOS .....	41

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Prueba de normalidad Shapiro Wilk .....	16
<b>Tabla 2</b> Relación de riesgo de liquidez con la rentabilidad .....	17
<b>Tabla 3</b> Relación de riesgo de endeudamiento y la rentabilidad.....	18
<b>Tabla 4</b> Relación de riesgo de solvencia y la rentabilidad .....	19
<b>Tabla 5</b> Prueba Spearman para la correlación de riesgo financiero y rentabilidad .	20
<b>Tabla 6</b> Prueba Spearman para la correlación de riesgo de liquidez y rentabilidad.	21
<b>Tabla 7</b> Prueba Spearman riesgo de endeudamiento y rentabilidad.....	22
<b>Tabla 8</b> Prueba Spearman riesgo de solvencia y rentabilidad .....	23
<b>Tabla 9</b> Liquidez Corriente.....	24
<b>Tabla 10</b> Endeudamiento .....	25
<b>Tabla 11</b> Solvencia .....	26
<b>Tabla 12</b> Ratio de rentabilidad (ROA) .....	27
<b>Tabla 13</b> Ratio de rentabilidad (ROE) .....	28
<b>Tabla 14</b> Ratio de rentabilidad (ROS) .....	29

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Diseño de Investigación.....	12
--	----

## Resumen

En el presente estudio, se consideró determinar de qué manera se relaciona el riesgo financiero y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021, además, se elaboró mediante el diseño no experimental, nivel correlacional, corte longitudinal y enfoque cuantitativo. La técnica e instrumento está basado en una guía de análisis documental, el cual fue validado por los expertos en la materia; la población estuvo integrada por la empresa mencionada; y la muestra corresponde a los estados financieros de los periodos 2019 – 2021. Asimismo, en el programa SPSS.v26 se utilizó como base de datos a los indicadores, con la finalidad de comprobar las hipótesis planteadas en el desarrollo del estudio, el cual dio como resultado 1 en el coeficiente de correlación para las variables riesgo financiero y rentabilidad, a través de ello se concluye que hay relación alta y positiva entre las variables principales. De igual manera, se obtuvo como nivel de significancia en las dimensiones: riesgo de liquidez 0,032, endeudamiento 0,035 y solvencia 0,038. Por lo tanto, al ser los hallazgos estadísticos menores que 0.05, se establece que las dimensiones de riesgo financiero influyen sobre la rentabilidad.

**Palabras clave: Riesgo financiero, rentabilidad, liquidez, solvencia, endeudamiento**

## **Abstract**

In the following study, it was considered to determine how financial risk and profitability are related in the company Mon Travel Perú S.A.C, Breña district 2019 - 2021, in fact, it was elaborated through the non-experimental design, correlational level, longitudinal cut and approach. quantitative. The technique and instrument is based on a documentary analysis, which was validated by experts in the field; the population was integrated by the mentioned company; and the sample corresponds to the financial statements of the periods 2019 - 2021. Likewise, in the SPSS.v26 program, the indicators were used as a database, in order to verify the hypotheses raised in the development of the study, which gave as a result 1 in the correlation coefficient for the financial risk and profitability variables, through which it is concluded that there is a high and positive relationship between the main variables. Similarly, it was obtained as a level of significance in the dimensions: liquidity risk 0.032, indebtedness 0.035 and solvency 0.038. Therefore, since the statistical findings are less than 0.05, it is established that the dimensions of financial risk influence in the profitability.

**Keywords: Financial risk, profitability, liquidity, solvency, indebtedness**

## I. INTRODUCCIÓN

En el sector empresarial, la crisis sanitaria mundial ocasionada por la COVID-19, generó un gran impacto de manera negativa en la rentabilidad de las empresas, por consiguiente, se consideró contrarrestar dicha amenaza con el propósito de reponer las ganancias que se perdieron durante la paralización económica. Frente a este hecho, se demostró que la toma de decisiones y la planificación financiera ayudo a recuperar las utilidades proyectadas, teniendo en cuenta que muchas de las organizaciones se declararon en bancarrota debido a la falta de estrategias ante situaciones no previstas (Aguilar, 2022).

Por otro lado, el conflicto entre los países Rusia y Ucrania incrementó la incertidumbre acerca del desarrollo de la economía mundial, donde ya se evidenciaba la influencia directa sobre los precios del petróleo, gas natural, entre otros productos, además, la escasez global se elevaría a 3,8 y 3,2%, entre el 2022 y 2023, respectivamente, inferior a lo proyectado (4,3 y 3,4%). Asimismo, se estimó la disminución de las tasas de crecimiento en Estados Unidos, Eurozona, China, Brasil y Rusia, entre otras naciones (Banco Central de Reserva del Perú, 2022).

En Perú, durante la emergencia sanitaria, todas las compañías obtuvieron un flujo de caja menor y ratios bajos en comparación al año anterior, también los niveles de endeudamiento se elevaron; frente a ello, debido a la suspensión de la economía por la pandemia, se ejecutaron medidas para evitar el impacto negativo en la rentabilidad. De esa manera, muchas de las empresas recuperaron su permanencia en el mercado (Bolsa de Valores, 2020).

El COVID-19 impactó de manera perjudicial la economía mundial, y la del Perú no fue ajena a esta crisis. Es así que, dentro de los diversos sectores empresariales, uno de los más perjudicados fue el ámbito turístico; debido a ello las empresas se vieron obligadas a paralizar sus servicios porque hubo restricciones impuestas por el Estado. Posteriormente, el gobierno estableció 4 fases de reactivación divididos por distintos rubros, encontrándose el sector turismo en la fase 3.

Mon Travel Perú S.A.C. es una agencia de viajes dedicada a ofrecer paquetes turísticos a destinos nacionales e internacionales, inició sus operaciones

el 16 de enero del 2018 y está ubicado en la Av. España 665 – Breña. En el transcurso del año 2019 fue calificada por SUNAT como buen contribuyente, debido a que cumplía oportunamente sus declaraciones y obligaciones tributarias. Así mismo, la empresa contaba con una amplia cartera de clientes que le garantizaba concretar los objetivos trimestralmente proyectados, además, su rentabilidad iba en aumento, gracias a la calidad del servicio que brindaba; y se abrió paso a la permanencia en el mercado. Pero durante el año 2020, no obtuvo el rendimiento económico esperado, porque para evitar la propagación del virus COVID – 19 y ocasionar muertes e infectados, el estado dictaminó cuarentena obligatoria, a razón de ello, la empresa pauso sus actividades y no tenía liquidez suficiente para cubrir el pago a sus proveedores, trabajadores y otros pasivos circulantes.

Los resultados obtenidos en los periodos que abarcó la pandemia no cumplieron con las expectativas económicas proyectadas, debido a la paralización de sus ingresos y, por consecuencia, el índice de liquidez resulto menor. Cuando las restricciones impuestas por el gobierno finalizaron, los clientes aún tenían temor de contagiarse, por dicho motivo, no buscaban el servicio. De manera que, para contrarrestar esa problemática, se analizó distintas fuentes de financiamiento, pero las entidades bancarias no se arriesgaban a brindar crédito porque se veían con más opciones a perder; también buscó financiarse a través de programas ofrecidos por el estado, sin embargo, no pudo acceder a ello. Finalmente, para evitar la extinción de la empresa, uno de los accionistas brindó un préstamo para cubrir los gastos pendientes, además se implementó como actividad secundaria la venta de artículos sanitarios, limpieza y desinfectantes.

El presente estudio planteó el siguiente problema general: ¿Cómo incide el riesgo financiero en la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021?; así también, los siguientes problemas específicos: ¿Cómo se relaciona el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021?, ¿Cómo influye el riesgo de endeudamiento en la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021?, ¿De qué manera se relaciona el riesgo de solvencia y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021?

De igual forma, la justificación teórica de la investigación fue avalada por el argumento de los autores investigados durante el estudio porque al conocer la importancia de prevenir los riesgos financieros se consiguió la rentabilidad adecuada y los objetivos proyectados en la compañía. Además, la presente investigación será utilizada como guía para los investigadores y otras empresas del rubro de turismo. Por otro lado, para conocer la justificación práctica, se analizó la situación del riesgo financiero ocasionado por la pandemia sanitaria y su relación con la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C, posteriormente, se aplicaron diversas estrategias para incrementar las ganancias. Por último, la justificación metodológica estuvo basada en la recopilación de datos por medio de los estados financieros, para así, luego, hallar los resultados y, con ello, establecer estrategias para contrarrestar los diversos tipos de riesgo que se presenten en la organización.

En el estudio se buscó como objetivo general: determinar de qué manera se relaciona el riesgo financiero y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021. Asimismo, se determinó como objetivos específicos: analizar de qué manera se relaciona el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021, examinar de qué manera se relaciona el riesgo de endeudamiento y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021, evaluar de qué manera se relaciona el riesgo de solvencia y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021.

Se formuló como hipótesis general: el riesgo financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021. De igual modo, las hipótesis específicas: el riesgo de liquidez se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021, el riesgo de endeudamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021, el riesgo de solvencia se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

El análisis de investigación en Ecuador, acerca del riesgo financiero centrado en el rubro de la elaboración de diversos productos minerales posee como finalidad determinar la relación de contingencias económicas y la rentabilidad con la utilización de la metodología: cuantitativa y descriptiva. Para ello, se eligió a 1890 empresas y la muestra corresponde a 190 compañías, clasificándolas por ubicación y su tamaño; además, se concluye que es fundamental establecer diversas estrategias de medición de percances, ajustados a la realidad que presentan muchos países, para lograr detener hechos que dañan potencialmente las finanzas de las organizaciones (Vaca y Orellana, 2020).

Otro estudio ejecutado acerca de solvencia y su impacto en la rentabilidad de las entidades del ámbito financiero peruano, tiene como finalidad determinar el dominio entre las dos variables. La metodología empleada es básica, de diseño no experimental y explicativo, la población está constituida por 16 compañías y, concluye que, existe influencia significativa, por lo tanto, se requiere realizar una evaluación diaria de los resultados respecto a las deudas, con el propósito de tomar decisiones que busquen conseguir la estabilidad económica del sector (Rodríguez, 2021).

Un análisis ejecutado en Bangladesh, tuvo como objeto revelar la relación entre la liquidez y la rentabilidad de la organización mediante el uso de los datos de la industria del cemento ubicada en la B. V. de Dhaka Ltd. La muestra utilizada corresponde a la información anual de 6 de 7 compañías durante el período 2013-2017. El procedimiento aplicado fue de tipo descriptivo, con enfoque cuantitativo y para determinar la correlación Pearson usó la versión SPSS-23, los resultados de muestran la existencia de la conexión entre liquidez y el beneficio obtenido, el estudio encontró que el ciclo de conversión de efectivo tiene una fuerte unión con los indicadores ROA y ROE (Hossain y Alam, 2019).

Por otro lado, en una investigación, enfocada en las organizaciones del sector agrario que valorizan en la Bolsa de Valores de Lima, que contaba como propósito fundamental comprobar la prevalencia de una relación entre la liquidez y rentabilidad, la metodología fue básica, no experimental y longitudinal. La población

estuvo conformada por un total de 19 entidades del rubro mencionado, la muestra tomada corresponde a 12 empresas que presentaron sus últimos estados financieros de los periodos 2016 al 2019, donde se halló que hay conexión significativa entre la liquidez circulante y el ROA, ROE y ROS. Además, sostiene que las compañías del ámbito agrícola con mayor efectivo en corto tiempo serán más solventes (Chambilla, 2020).

Otra investigación tuvo como finalidad conocer el efecto de la crisis crediticia y los factores macroeconómicos en la rentabilidad de 20 entidades bancarias localizadas en Indonesia, Malasia, Tailandia y Filipinas, que abarcan el período de 2012 a 2017. La metodología empleada fue descriptiva – correlacional y por último, señalo que el riesgo de endeudamiento y el crecimiento del PIB dañan al indicador ROE a un intervalo de significancia del 5%, la inflación tiene mayor influencia en el ROE, seguido por el desarrollo del PIB y las contingencias crediticias. Cabe resaltar que este estudio ayudó a las organizaciones y gerentes bancarios a evaluar los medios que afectan la rentabilidad bancaria (De León, 2020).

Así mismo, una tesis centrada en las sociedades procesadoras de petróleo de Perú y Chile planteo como objeto principal comprobar la conexión que existe entre el riesgo y la rentabilidad. Utilizó un enfoque de investigación cuantitativo, método de estudio deductivo, de tipo transaccional, aplico un nivel correlacional y no experimental, con una población integrada por las compañías anteriormente mencionadas. Empleó la correlación de Pearson en el programa SPSS para hallar los resultados, la cual reveló que sí hay una relación entre las variables de las organizaciones a un 5% de significancia; por ende, propuso al ámbito de finanzas emplear un buen manejo de los lineamientos de endeudamiento y cobranza para incrementar los rangos crediticios en las clasificadoras de riesgo y mejorar el escenario económico-financiero (Camargo y Solano, 2021).

Un artículo relacionado con los determinantes de la rentabilidad en establecimientos de Nigeria planteó que su objetivo fue examinar el desarrollo económico de las organizaciones que cotizan en la BV. La investigación empleó una metodología básica, de enfoque cuantitativo y diseño no experimental. La muestra fue realizada a 114 compañías cotizadas en la Bolsa de Valores de ese país durante 1998 a 2012, la conclusión del estudio permitió conocer que hubo

retraso en la repartición de las utilidades y a su vez el endeudamiento a corto plazo; asimismo, la tasa de inflación e interés y riesgos resultaron negativos dentro del periodo establecido. Por ende, fue vital considerar la estabilidad económica de la compañía para evitar la dependencia con los centros bancarios (Ibrahim et al., 2018).

Una investigación que presentó como objetivo comprobar y acreditar la relación del riesgo de endeudamiento con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro ubicada en Arequipa, la metodología es cuantitativa, se ejecutó un diseño no experimental y transversal. La población fue la COOPAC y su muestra estuvo compuesta por 37 trabajadores, los resultados obtenidos señalan que los clientes poseían créditos anteriores y la empresa se veía perjudicada porque estaba calificada con problemas potenciales de dinero. Cabe indicar que se llegó a solucionar esa problemática con diversas estrategias, para corroborar ello las personas encuestadas indicaron que hubo otra revisión de los indicadores financieros, con la finalidad de conocer cómo va la situación operativa. Además, concluye que, mediante una buena gestión, el riesgo crediticio disminuye y ayuda a contar con márgenes de ganancias elevados (Huayta, 2020).

Así también, un artículo investigó el impacto del riesgo en la rentabilidad de la industria bancaria de Pakistán. Para ello, utilizó los estados de cuenta anuales de los bancos, el Ministerio de Finanzas y el Banco Mundial, correspondientes al periodo 2007-2017. Empleó metodología descriptiva, de enfoque cuantitativo. Los resultados evidenciaron que, el riesgo de liquidez genera efectos positivos; en cambio, el riesgo de endeudamiento, los riesgos de insolvencia perjudican significativamente a la rentabilidad de las entidades paquistaníes. Además, es preciso señalar que la capitalización, los impuestos y la tasa de crecimiento del PIB tienen una influencia positiva en las ganancias de las organizaciones (Shair et al., 2019).

En un estudio cuyo propósito fue examinar el nexo entre el riesgo crediticio y la rentabilidad dentro de las financieras seleccionadas en el contexto de Pakistán, utilizó metodología de tipo descriptiva, con un enfoque cuantitativo, además, contó con una población de 28 compañías bancarias y su muestra fueron los balances anuales auditados e información financiera correspondiente a 2006-2015. Las

conclusiones señalan que, al efectuar las respectivas fórmulas de la rentabilidad, los bancos comerciales que mantenían una postura líder brindaron mayores resultados positivos; es decir, brindó la seguridad al enfrentar menos riesgos que puedan perjudicar a dichas entidades en un tiempo determinado. Por otro lado, los indicadores de capital al ser más reducidos en la banca aumentaron el nivel de endeudamiento y, por consiguiente, fomentaron el riesgo; ello indujo a tener problemas de liquidez (Farooq et al., 2020).

En otra investigación cuyo objetivo principal fue examinar la alteración de las utilidades de acuerdo con los medios de financiación de las Mypes de Ecuador, para el desarrollo, tomó en consideración los datos financieros de 168 organizaciones de la comunidad de Loja. La metodología que usó fue correlacional-descriptiva, la cual tuvo como conclusión considerable que, las entidades deben poseer liquidez para enfrentar sus deudas a corto y largo plazo, de esa manera, se previene impactos negativos en la rentabilidad (Cueva et al., 2017).

Otro proyecto que tuvo como finalidad analizar el marco de desarrollo de riesgos y su influencia en el sector financiero de Mauricio, contó con metodología mixta ya que se centró en examinar los estados financieros y la ejecución de cuestionarios al 70 % de las entidades, previamente seleccionados en el estudio de los años 2006 – 2016. Para finalizar, estableció que el rubro bancario localizado en esta capital ha sido eficiente. Cabe mencionar que el riesgo de crédito demostró un impacto significativo en los recursos económicos de la entidad (Sookye y Mohamudally, 2019).

Un análisis ejecutado en Perú permitió determinar si la liquidez se relaciona con la rentabilidad. Para realizar el estudio consideró a la empresa Leche Gloria S.A., la metodología utilizada consistió en un diseño documental, se basó en una investigación descriptiva-correlacional. Su población estuvo conformada por 84 estados financieros individuales, trimestrales de la entidad, y obtuvo como resultado que, las variables estuvieron relacionadas; por consiguiente, los representantes debían diseñar, a base de análisis, las óptimas estrategias; con el fin de evitar las pérdidas económicas y, de esta manera, ser rentables (Laura, 2021).

Otro estudio se enfocó en determinar el efecto de la liquidez y rentabilidad en las diversas compañías, además, el objetivo fundamental fue analizar los efectos de solvencia, utilidades, valorización de la estructura del capital y tamaño de la entidad. La investigación empleó un enfoque cualitativo y descriptivo, consideró como muestra a 15 entidades bancarias de Indonesia. Su conclusión principal fue que las ganancias no afectan considerablemente el valor empresarial; sin embargo, tuvo un resultado desfavorable y considerable en la composición del patrimonio. (Reschiwati et al., 2019).

En un proyecto ejecutado sobre riesgo financiero y la variable desempeño económico en las sociedades localizadas de la Bolsa de Valores de Nairobi, buscó evaluar las dificultades financieras en el desarrollo de estas compañías. La investigación presentó un enfoque explicativo. La población neta correspondió a las 14 organizaciones, durante el periodo 2013-2017. El análisis tuvo como resultado que, las empresas necesitan recurrir a la administración periódica de sus EE. FF representados por ratios, para ello, los representantes debían diseñar numerosas estrategias, con el fin de evitar las pérdidas económicas (Kerubo et al., 2020).

En un análisis que tuvo como importancia demostrar la relación entre la gestión de riesgo y rentabilidad de la entidad Bienes y Servicios AD Inversiones S.A.C, la metodología empleada fue descriptiva con un diseño no experimental y la población aplicada fue la compañía, la muestra corresponde a los estados financieros de dicho periodo y, por último, dentro de la investigación se encontró niveles de riesgo, los cuales se clasificaron en riesgo alto, medio y bajo; por lo que se debió considerar para no afectar la situación económica en un breve o extenso plazo. Fue vital tomar en consideración al riesgo, por lo cual se puede indicar que afectó a la rentabilidad de la organización y fue propenso a tener un alto nivel de endeudamiento (Vásquez, 2019).

La variable riesgo financiero, hace referencia a la existencia de posibles sucesos perjudiciales para una organización, dichas contingencias se pueden originar por la falta de control, administración y/o toma de decisiones equivocadas. Por lo tanto, para la compañía es relevante ejecutar mecanismos productivos de gestión de amenazas logrando erradicar el efecto negativo que se genera en el

sector empresarial, se clasifican: percances de liquidez, endeudamiento y solvencia (Navarro, 2019).

El riesgo financiero tiende a desarrollar situaciones negativas en la empresa y esto está enfocado generalmente al endeudamiento, porque influye en las utilidades. Para contrarrestar estos percances es necesario promover la innovación, como el empleo de un plan basado en proyecciones para evitar daños y, por ende, un impacto negativo ante hechos inesperados (Martynova y Vogel, 2022). Asimismo, se considera que el peligro proviene mayormente de las obligaciones de cuentas por pagar, puesto que existe una repercusión sobre la variabilidad de la eficiencia y aumenta las dificultades generales de una organización. Es fundamental incentivar a la toma de decisiones en el sector empresarial, mediante la ejecución de una estrategia con el fin de disminuir riesgos económicos (Bartram, 2015).

A continuación, se detalla la clasificación de los riesgos financieros. El riesgo de endeudamiento se da cuando el deudor posee un préstamo y no lo puede solventar; el riesgo de liquidez es la imposibilidad de pagar las obligaciones económicas; por último, el riesgo operativo hace referencia a las disminuciones financieras que ocurren en una empresa. Los percances pueden conllevar a que las organizaciones no tengan solvencia económica, por consiguiente, desaparezcan del mercado (Quizhpi, 2021).

Para calcular el riesgo de liquidez se debe analizar mediante cálculo del activo corriente entre el pasivo corriente (Arturo et al., 2020). El riesgo de endeudamiento es la posibilidad de una infracción por el incumplimiento de sus obligaciones, causando una disminución financiera por la falta incurrida, además la aplicación de la fórmula consiste en dividir el pasivo entre el patrimonio y refleja si las deudas que posee la compañía son mayores que sus bienes propios (Álvarez y Apaza, 2019). Asimismo, comienza cuando las empresas deudoras no ejecutan los pagos fijados, por ende, no logran la liquidez suficiente para continuar con sus actividades establecidas; es decir, la rentabilidad resulta afectada (Pardo, 2020).

Por otro lado, la rentabilidad es el punto primordial que ayuda a examinar el desarrollo de una organización y es utilizada para hacer referencia a la economía

de una empresa de manera fidedigna. Se considera un acto predecible que influye en el flujo de efectivo y la administración corporativa, a la vez, es la medición de calidad de decisiones financieras y de inversión, así como la eficacia de generar ingresos (Wardhani, 2021). Es esencial para las empresas, dado que nos brinda un pronóstico sobre su viabilidad en un futuro y, a su vez, un desempeño estable con una buena tasa de ganancias. Además, otorga el acceso a proporcionar convenientes recursos financieros para su desarrollo; captando la atención de grandes inversores nacionales e internacionales (Nguyen, 2020).

De tal manera, podemos inferir que la rentabilidad de una empresa demuestra la situación actual en la que se encuentra y, a su vez, es la imagen que exhibe hacia los futuros inversionistas. Para tal sentido, hay distintas formas de medir las utilidades de una compañía: El margen de beneficio bruto es utilizado para calcular el porcentaje de rendimiento que se generaría dentro de la organización, este tipo de indicador es producto de la división de la ganancia bruta entre las ventas netas (Rahman, 2017).

La rentabilidad económica es la medición de un activo en un determinado periodo, que sirve principalmente para generar ganancias, además, es una ventaja que dispone una organización, antes de restar los desembolsos financieros, impuestos e intereses. La fórmula usada para calcular la rentabilidad económica es: utilidad neta entre el activo total (López, 2018).

Este tipo de rentabilidad pretende determinar la suficiencia del activo que tiene la organización para originar utilidades; por ello, es primordial lograr solventar el pasivo. El ratio ROA permite conocer si la empresa es productiva con los activos totales que tiene, es decir, mide el rendimiento de la entidad. Por otro lado, el indicador ROI es un valor que evalúa la utilidad que se obtiene al realizar una inversión. Para el ROI, se debe restar el beneficio menos la inversión que posee la entidad para, posteriormente, dividirlo con la financiación que realizó. Con el objetivo de incrementar la rentabilidad económica, cada compañía emplea numerosas estrategias, una de ellas es elevar el precio de venta y minimizar el costo.

En cambio, la rentabilidad financiera se basa en los fondos propios porque, ayuda a calcular el rendimiento o desarrollo que tiene la organización por medio de su capital o recursos sin usar los activos. Se concluye que la importancia se centra en la necesidad de producir utilidades, además, este mecanismo muestra los beneficios después de considerar intereses e impuestos. El indicador financiero que posee es el ROE, puesto que mide la conexión existente entre la ganancia neta y los bienes aportados netamente por el negocio (Acosta, 2020).

El indicador ROS o Return On Sales se encuentra dentro de las ratios de rentabilidad, que se utilizan para determinar la eficiencia en el control de recursos e inversiones. Es decir, calcula el desarrollo operativo y se usa para medir la eficacia de una compañía al momento de generar utilidades a partir de sus ingresos. Se estima dividiendo el beneficio operativo antes de calcular los impuestos de una organización en un intervalo específico, puede ser un semestre o un año, entre las ventas netas realizadas.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Tipo y diseño de investigación:

##### 3.1.1 Tipo de investigación:

Se ejecutó un estudio aplicado, porque se enfocó en examinar la información para conocer si hubo causa-efecto respecto a la variable riesgo financiero y rentabilidad. Este tipo de investigación tuvo como finalidad solucionar percances concretos o prácticos que acontecieron en la sociedad (Delgado, 2021).

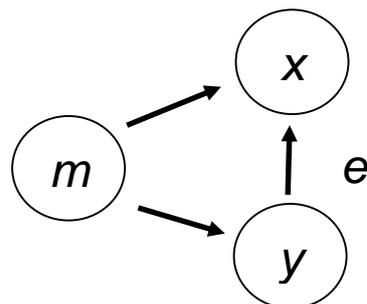
Durante la elaboración hubo datos numéricos proporcionados por la compañía, por lo cual se aplicó el método cuantitativo en el desarrollo de la investigación (Cárdenas, 2018).

##### 3.1.2 Diseño de investigación:

Se empleó un diseño no experimental, porque de ninguna manera las variables resultaron alteradas intencionalmente; es decir, los resultados idénticos fueron exhibidos para un mejor estudio. El nivel fue correlacional porque busco conocer la influencia de una variable sobre otra y corte longitudinal, debido a que se conoció la alteración de la rentabilidad a través de un periodo determinado (Cvetković et al., 2021).

#### Figura 1

*Diseño de investigación*



Fuente: Elaboración propia

Donde:

m: empresa Mon Travel Perú S.A.C.

x: riesgo financiero

y: rentabilidad

e: relación entre riesgo financiero y rentabilidad

### 3.2 Variables y operacionalización:

#### **Variable 1:** Riesgo financiero

**Definición conceptual:** El riesgo financiero es una posible pérdida de dinero o que el rendimiento esperado no sea el correcto, además, es de suma importancia determinar estos percances antes de realizar una inversión en la organización, dado que es el factor fundamental para establecer si habrá ganancias en un corto, mediano o largo plazo (Quan et al., 2022).

**Definición operacional:** Los riesgos financieros se calcularon mediante riesgo de liquidez, endeudamiento y solvencia que se realizaron a través de ratios financieros, correspondientes a los años 2019, 2020 y 2021. Para el trabajo se usó como dimensiones: riesgo de liquidez, riesgo de endeudamiento y riesgo de solvencia. Entre los indicadores se encontraron: activo corriente, pasivo corriente, pasivo, patrimonio, activo total y pasivo total. La escala de medición para esta variable fue de razón.

#### **Variable 2:** Rentabilidad

**Definición conceptual:** La rentabilidad es un medio que sirve para calcular la magnitud que posee la organización de obtener ganancias o pérdidas a un grado permisible. La medición es a través de rendimiento de activos (ROA), rendimiento de equidad (ROE) y rentabilidad sobre las ventas (ROS), asimismo, se mide por medio de las inversiones y ventas (Husain et al., 2020).

**Definición operacional:** La rentabilidad fue medida mediante la rentabilidad económica, financiera y sobre ventas, a través de ratios financieros correspondientes a los años 2019, 2020 y 2021. Las dimensiones fueron: rentabilidad económica, rentabilidad financiera y rentabilidad sobre las ventas. Los indicadores fueron: utilidad neta, activo total, utilidad neta, patrimonio, utilidad antes del impuesto y ventas. La escala de medición para esta variable fue de razón.

### **3.3 Población, muestra y muestreo:**

#### **3.3.1 Población:**

Para esta investigación, la población estuvo integrada por la empresa Mon Travel Perú S.A.C., como indica Ventura (2017), hace referencia a un todo, es decir una agrupación de entes, que habitan en una zona geográfica establecida.

#### **3.3.2 Muestra:**

En el presente estudio, la muestra estuvo conformada por los estados financieros de la empresa Mon Travel Perú S.A.C., de los periodos 2019, 2020 y 2021. Según Otzen y Manterola (2017), conocer la cantidad estudiada ayudó con el análisis de la problemática, por consiguiente, nos permitió proceder a las conclusiones del trabajo.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:**

Se ejecutó la técnica de análisis documental, herramienta que consistió en realizar un análisis profundo de los estados financieros; por este medio, se recaudaron datos relevantes de las áreas internas de la compañía, debido a que, en base a ello, se comprendió la situación pasada y actual acerca de la liquidez (Sánchez et al., 2021).

El instrumento seleccionado consistió en la guía de análisis documental, que ayudó a la evaluación de los ratios financieros y, por ese medio, se examinó el desarrollo de la situación económica; además, en el presente estudio se estableció considerarlo como un ejemplo (Joaquín, 2020).

### **3.5 Procedimientos:**

Originalmente, con respecto al procedimiento, los autores del estudio se dirigieron a la empresa y dialogaron con el representante, además, escucharon la problemática que tuvo la empresa. Posteriormente, se realizó un análisis de la situación reflejada en la compañía y se procedió a formular el título de investigación. Asimismo, se elaboró la guía de análisis documental y los indicadores financieros de la información correspondiente al año 2019, 2020 y 2021 que fueron validados por tres expertos del área y mediante este medio se estructuraron los resultados obtenidos.

### **3.6 Método de análisis de datos:**

Por otro lado, cuando se recibió la información, se analizó el estado pasado y actual de la rentabilidad en la compañía, a través de los ratios financieros ejecutados en Microsoft Excel, de los cuales se obtuvieron resultados numéricos que fueron trasladados al programa SPSS V.26 con la finalidad de comprobar las hipótesis planteadas y determinar la correlación que existe entre las variables.

### **3.7 Aspectos éticos**

Los aspectos éticos fueron relevantes durante el desarrollo del estudio de investigación porque permitieron demostrar el consentimiento informado y la garantía de confidencialidad.

En el proyecto se cumplió con las normas determinadas: cuando se realizaron las citas; se implementó el nombramiento de cada autor, además, se respetó la privacidad de los datos confidenciales brindados por la compañía, de esa manera se reflejó honestidad y la ética profesional.

De igual manera, se tuvo en consideración los aspectos éticos señalados por la Universidad César Vallejo en su Código de Ética con el reglamento N° 0275-2020-VI-UCV, porque contiene los lineamientos relacionados a la integridad humana, respeto, responsabilidad y transparencia.

## IV. RESULTADOS

La empresa Mon travel Perú S.A.C. obtuvo ganancias significativas durante el 2019, sin embargo, durante el 2020 recibió un fuerte impacto en la rentabilidad debido a la cuarentena que dictaminó el estado peruano, a continuación, se detalla los hallazgos obtenidos durante los periodos 2019,2020 y 2021. Asimismo, se procedió a corroborar los objetivos e hipótesis de la tesis.

**4.1** Objetivo general: determinar de qué manera se relaciona el riesgo financiero y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021

**Tabla 1**

*Prueba de normalidad Shapiro Wilk*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.
Riesgo financiero	,917	3	,022
Rentabilidad	,908	3	,014

**Nota:** elaborado mediante SPSS.V26

### **Análisis:**

A través de la prueba estadística Shapiro Wilk, se observa que se trata de una distribución no normal, por lo tanto, se ejecutara la prueba de Spearman con los datos provenientes de los EEFF de la empresa, además de acuerdo con los resultados, la variable riesgo financiero posee un índice (Sig.) de  $0.022 < 0.05$  y rentabilidad tiene un valor (Sig.) de  $0.014 < 0.05$ , es decir, se rechaza la hipótesis nula y se confirma que el riesgo financiero se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021.

**4.2** Primer objetivo específico: analizar de qué manera se relaciona el riesgo de liquidez y la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú SA.C

**Tabla 2**

*Relación de riesgo de liquidez con la rentabilidad*

AÑO	2019	2020	2021
Liquidez	126%	98%	174%
ROA	24.17%	1.80%	13.78%
ROE	41.21%	4.34%	21.40%
ROS	13.73%	3.32%	12.00%

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

La relación entre el riesgo de liquidez y la rentabilidad fue directa, porque cuando la empresa contó con mayor liquidez, la rentabilidad esperada fue mayor. Es decir, el riesgo hace referencia a la posibilidad de no obtener los resultados esperados, por diferentes circunstancias y por consiguiente las ganancias disminuyan.

**4.3** Objetivo específico dos: examinar de qué manera se relaciona el riesgo de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú SA.C.

Para conocer la conexión entre riesgo de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C, se realizó la siguiente tabla:

**Tabla 3**

*Relación de riesgo de endeudamiento y la rentabilidad*

AÑO	2019	2020	2021
Endeudamiento	41%	59%	36%
ROA	24.17%	1.80%	13.78%
ROE	41.21%	4.34%	21.40%
ROS	13.73%	3.32%	12.00%

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

La relación del riesgo de endeudamiento y la rentabilidad es alta e inversa, porque a mayor deuda con proveedores, la rentabilidad obtenida resulta menor. En la tabla presentada, se observó que durante el 2019 y 2021 la empresa tuvo menor endeudamiento, por lo tanto, su beneficio económico fue mayor. Sin embargo, en el periodo 2020, el nivel alto de endeudamiento generó pérdida en la autonomía financiera, aumentando la incertidumbre del desarrollo de la empresa.

**4.4** Objetivo específico tres: evaluar de qué manera se relaciona el riesgo de solvencia y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021.

**Tabla 4**

*Relación de riesgo de solvencia y la rentabilidad*

AÑO	2019	2020	2021
Solvencia	242%	170%	281%
ROA	24.17%	1.80%	13.78%
ROE	41.21%	4.34%	21.40%
ROS	13.73%	3.32%	12.00%

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

En la tabla presentada, se observó que la relación de riesgo de solvencia y la rentabilidad es directa, porque a mayor indicador de solvencia hubo más ganancia para la empresa. Durante los años 2019 y 2021 la empresa poseía capacidad de pago para enfrentar sus deudas y, a la vez, obtuvo ganancias que se reflejaron en la rentabilidad; pero, en el 2020, no tenía solvencia debido a la escasez de ingresos. Por lo tanto, la rentabilidad no fue la esperada.

**4.5 Hipótesis general:** el riesgo financiero se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021

**Tabla 5**

*Prueba Spearman para la correlación de riesgo financiero y rentabilidad*

		Riesgo financiero	Rentabilidad
Riesgo financiero	Coeficiente de correlación	1.000	1.000**
	Sig. (bilateral)	.	.037
	N	3	3
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1.000**	1.000**
	Sig. (bilateral)	.037	.
	N	3	3

**Nota:** elaborado mediante SPSS.V26

**Análisis:**

En la tabla, la correlación señaló un resultado mayor a 1, ello representa que, el riesgo financiero se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021, como se indicó en la hipótesis general.

**4.6 Hipótesis específica 1: el riesgo de liquidez se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C**

**Tabla 6**

*Prueba Spearman para la correlación de riesgo de liquidez y rentabilidad*

		Riesgo de liquidez	Rentabilidad
Riesgo de liquidez	Coeficiente de correlación	1.000	1.000**
	Sig. (bilateral)	.	.032
	N	3	3
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1.000**	1.000
	Sig. (bilateral)	.032	.
	N	3	3

**Nota:** elaborado mediante SPSS.V26

**Análisis:**

En este trabajo se planteó como hipótesis específica “el riesgo de liquidez se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021”. A través de los hallazgos, el coeficiente de correlación indicó como resultado 1, lo cual significa que se relacionan; es decir, si la compañía posee efectivo, se evidencia un impacto positivo en la rentabilidad. Por el contrario, en el año 2020 la organización no contaba con dinero y el beneficio económico se vio afectado.

**4.7 Hipótesis específica 2:** el riesgo de endeudamiento se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Tabla 7**

*Prueba Spearman para la correlación de riesgo de endeudamiento y rentabilidad*

		Riesgo de endeudamiento	Rentabilidad
Riesgo de endeudamiento	Coeficiente de correlación	1.000	1.000**
	Sig. (bilateral)	.	.040
	N	3	3
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1.000**	1.000
	Sig. (bilateral)	.040	.
	N	3	3

**Nota:** elaborado mediante SPSS.V26

**Análisis:**

En esta investigación se planteó como hipótesis específica “el riesgo de endeudamiento se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021”. Por medio de los resultados, se analizó que la hipótesis es correcta porque la correlación es 1 y ello representa que existe una conexión positiva alta.

**4.8 Hipótesis específica 3: el riesgo de solvencia se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C**

**Tabla 8**

*Prueba Spearman para la correlación de riesgo de solvencia y rentabilidad*

		Riesgo de solvencia	Rentabilidad
Riesgo de solvencia	Coeficiente de correlación	1.000	1.000**
	Sig. (bilateral)	.	.038
	N	3	3
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1.000**	1.000
	Sig. (bilateral)	.038	.
	N	3	3

**Nota:** elaborado mediante SPSS.V26

**Análisis:**

En la tabla, se muestra que hubo una correlación positiva relevante debido a que presento como coeficiente 1, además el nivel de significancia es  $< 0.05$ . Por lo tanto, se determinó que “el riesgo de solvencia se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021”.

**Tabla 9***Liquidez Corriente*

AÑO	2019	2020	2021
Activo Corriente	19.59	32.03	19.32
Pasivo Corriente	15.53	32.69	16.17
<b>Resultado</b>	<b>1.26</b>	<b>0.98</b>	<b>1.19</b>

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

Durante el 2019, la empresa obtuvo 1.26 soles para cubrir con sus obligaciones, mientras que, durante el 2020 contó con problemas de liquidez, puesto que solo se tuvo 0.98 soles para afrontar sus deudas, esto debido a la situación económica que atravesó el país por el COVID-19. En el 2021, mejoró considerablemente su situación financiera, ya que obtuvo 1.19 soles para enfrentar sus deudas, gracias a la implementación de la nueva idea de negocio. Cabe señalar que, si el indicador de la ratio de liquidez es menor a 1, entonces, la empresa cuenta con riesgo financiero, debido a que su pasivo circulante es mayor que su activo circulante; este fue el caso de Mon Travel Perú S.A.C. durante el año 2020.

**Tabla 10***Endeudamiento*

AÑO	2019	2020	2021
Pasivo	15.53	32.69	16.17
Activo	37.56	55.72	45.47
<b>Resultado</b>	<b>0.41</b>	<b>0.59</b>	<b>0.36</b>

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

Durante el año fiscal 2019, la empresa contó con 41% de financiación por medio de los proveedores, mientras que, el 59% provino de sus recursos propios. Para el 2020, fue 59% a causa del préstamo otorgado por uno de los accionistas, mientras que, el 41%, con recursos propios. Por último, en el año 2021, el 36% fue financiado por créditos con los proveedores y el 64% provino de los recursos propios. Es preciso señalar que, el endeudamiento del activo general permitió conocer la parte del activo total, que fue financiado por proveedores y/o mediante el préstamo otorgado, además, como se observó en el gráfico, la compañía poseía autonomía en su gestión.

**Tabla 11***Solvencia*

AÑO	2019	2020	2021
Activo	37.56	55.72	45.47
Pasivo	15.53	32.69	16.17
<b>Resultado</b>	<b>2.42</b>	<b>1.70</b>	<b>2.81</b>

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

Durante el 2019, la empresa contaba con S/. 2.42 soles por cada S/. 1 de deuda; mientras que, en el año 2020 obtuvo S/. 1.70 soles por cada S/. 1 de deuda y, finalmente, en el 2021 poseía S/. 2.81 soles por cada S/. 1 de deuda. El valor perfecto del indicador de solvencia tiene que ser 1.5. Con ayuda de la tabla 11, se observó que la empresa Mon Travel Perú S.A.C. no tuvo problemas de solvencia durante los 3 periodos estudiados.

**Tabla 12***Ratio de rentabilidad (ROA)*

AÑO	2019	2020	2021
Beneficio	9.08	1.00	6.27
Activo	37.56	55.72	45.47
<b>Resultado</b>	<b>24.17%</b>	<b>1.80%</b>	<b>13.78%</b>

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

El valor adecuado para el indicador del ROA es que sea mayor al 5%. En primer lugar, durante el 2019 la empresa Mon Travel Perú S.A.C. fue rentable, debido a que superó el indicador promedio con 24.17%. En segundo lugar, durante el año 2020, disminuyó de manera significativa, hasta llegar a un punto crítico obteniendo 1.80%, donde el mayor impacto ocurrió en el trimestre 2, correspondientes a mediados de marzo, abril y mayo, tiempo donde inició la cuarentena y las reactivaciones empresariales comenzaron en junio de manera progresiva. Por último, se observó que, en el año 2021, la rentabilidad aumentó hasta 13.78%, debido a que el rubro implementado por la empresa resultó muy rentable.

**Tabla 13***Ratio de rentabilidad (ROE)*

AÑO	2019	2020	2021
Beneficio	9.08	1.00	6.27
Patrimonio	22.03	23.03	29.30
<b>Total</b>	<b>41.21%</b>	<b>4.34%</b>	<b>21.40%</b>

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

El valor adecuado para el ROE debe ser mayor a la rentabilidad esperada del accionista. Durante el 2019 la empresa superó la rentabilidad, obteniendo 41.21%; pero durante el año 2020 disminuyó significativamente, llegando al punto más bajo con 4.34%. Debido a la cuarentena del estado de emergencia y la salud de las personas, no se alcanzó la rentabilidad esperada. En el año 2021 se logró pasar el objetivo con 21.40%, debido a que en este año la rentabilidad tuvo resultados mayores a lo esperado.

**Tabla 14***Ratio de rentabilidad (ROS)*

---

AÑO	2019	2020	2021
Utilidad antes del impuesto	10.09	1.11	6.96
Ventas	73.48	33.42	57.98
<b>Resultado</b>	<b>13.73%</b>	<b>3.32%</b>	<b>12.00%</b>

---

**Nota:** Datos obtenidos de la empresa Mon Travel Perú S.A.C

**Análisis:**

Este indicador es utilizado para medir el rendimiento de las ventas de las compañías. La empresa Mon Travel Perú S.A.C, durante el año 2019, por cada S/.1 generó el 13.73% de eficiencia y rendimiento de las ventas; mientras que, en el 2020, el resultado fue de 3.32%, debido al contexto sanitario presentado durante ese año; y, en el año 2021, fue de 12.00%, gracias a la reactivación económica.

## V. DISCUSIÓN

Conforme con los objetivos planteados durante la elaboración del presente trabajo, se contrasta los resultados obtenidos con las investigaciones de otros autores, en ese sentido el objetivo general consistió en analizar de qué manera se relaciona el riesgo financiero y la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C., cabe señalar que se obtuvo 0.040 en la correlación de Spearman elaborada con los datos extraídos de los estados financieros, ello permitió concluir que las dos variables se relacionan significativamente. En los objetivos específicos que incluyen: riesgo de liquidez, endeudamiento y solvencia, los hallazgos otorgados por el programa SPSS fueron 0,032, 0,035 y 0,038, respectivamente; es decir, al ser menores que 0.05, se concluye que las dimensiones influyen sobre la rentabilidad.

Chambilla (2020) realizó una investigación enfocada en 12 organizaciones y uso Rho Serman para identificar las correspondencias; de esa forma, determinó que, la liquidez circulante, la rentabilidad financiera, económica y sobreventas se relacionaron con un valor de correlación mayor a 0.5, puesto que, según el mecanismo estadístico, las variables mencionadas en las compañías agrarias se incrementaran si hay un alto nivel de razón circulante; al finalizar, sostuvo que debe existir una buena administración financiera. Por otro lado, Laura (2021) recolecto hallazgos similares en su investigación realizada a la empresa Leche Gloria S.A., el autor plantea que la forma adecuada para calcular la relación es mediante la prueba de normalidad y se consiguió el valor propicio de 0.004 durante el 2020, es decir, hubo más liquidez en comparación a los periodos anteriores y, por consiguiente, los resultados de rentabilidad fueron adecuados. Posteriormente, concluye que hay una relación directa entre las variables de estudio, debido a que la rentabilidad aumenta, automáticamente cuando el indicador de liquidez crece. En el proyecto de Hossain y Alam (2019), realizado a las empresas de la industria del cemento que cotiza en la B.V. de Dhaka Ltd (Bangladesh), se estableció que durante los años estudiados la compañía contaba con excelente fluidez económica y ello se reflejó en sus estados financieros anuales; por ese motivo, sostiene que hay una relación positiva con la rentabilidad. Así mismo, detalla y concluye que estos resultados pueden mejorar si estas entidades administran de manera correcta

sus cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar, con la finalidad de aumentar el desempeño económico.

Se formula como segundo objetivo específico, analizar la influencia del riesgo de endeudamiento en la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C., para ello se realizó el análisis de los estados financieros y se halló que contaba con un indicador de endeudamiento alto en el 2020, a causa del préstamo otorgado por uno de los accionistas, de esa forma se concluye que la relación entre el riesgo de endeudamiento con la rentabilidad es directa porque a menor deuda proveniente de préstamos, la rentabilidad obtenida resulta mayor. En la misma línea, Huayta (2020), determino que mediante una buena gestión en el otorgamiento de préstamos se reduce el riesgo crediticio porque contribuye a contar con márgenes de ganancias elevados, de esa manera se incrementa la rentabilidad financiera y económica, para su investigación el presente autor elaboro encuestas y análisis documental, también determino que hay una relación reveladora entre el riesgo de endeudamiento y la rentabilidad puesto a que se obtuvo como coeficiente de Rho Spearman (0.85), por ello al momento de brindar créditos a sus clientes debe tener en consideración el riesgo de pago para que no se vea afectada la COOPAC, además, en la investigación elaborada por (Farooq et al., 2020), los resultados indicaron similitudes de la presente investigación, debido a que después de examinar la situación económica de los 28 bancos comerciales se estableció que las organizaciones con más capital en Pakistán tienen mayor rendimiento; por lo tanto, no se vieron enfrentadas a riesgos de quiebra, de la misma manera la variable es estadísticamente relevante respecto a: ROA y ROE a un nivel de significación del 1 %, por el contrario, los índices de capital más bajos en los bancos indican apalancamiento, riesgo, y un mayor costo de endeudamiento. Por ende, es razonable que el nivel de rentabilidad sea mayor para los bancos mejor capitalizados y el autor indica, que al hacer un mejor uso del capital se brinda soporte a la compañía para enfrentar sucesos inesperados, a pesar de ello, la falta de compromiso al no cumplir con las estrategias de gestión de efectivo determinadas por la empresa, el incremento o disminución de la demanda interna y externa, influyen de igual forma en los índices de rentabilidad. Mientras que De León (2020) en su artículo acerca de riesgo crediticio y rentabilidad, halló como resultado que el riesgo de endeudamiento y el crecimiento del PIB impactan de

manera negativa el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) a un índice de significancia del 5%, asimismo, la tasa de inflación incrementa el ROE en un 0,323%. Acerca de influencia, la inflación tiene mayor impacto en el ROE luego el crecimiento del PIB y, por último, el riesgo crediticio. Es preciso indicar que el riesgo de endeudamiento y el crecimiento del PIB dañan perjudicialmente al rendimiento de los activos (ROA) con un margen de significancia del 5 %.

Se trazó como tercer objetivo específico, analizar la influencia del riesgo de solvencia en la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C., para ello, se revisaron los estados financieros de la empresa estudiada y, se deduce que, gozaba de buena solvencia; gracias a la estrategia implementada por uno de los accionistas, las ventas aumentaron y el indicador fue 2.81 para el periodo 2021, en comparación al 2020 que resultó 1.70. En ese contexto, Vásquez (2019) en su estudio determinó que el procedimiento ideal para medir los riesgos financieros con la rentabilidad fue realizar encuestas y análisis documental de los periodos estudiados, mediante indicadores financieros, al finalizar se recaudó como resultados que la empresa estudiada contaba con planes de contingencia ante diversos tipos de riesgos presentados, por lo tanto, la rentabilidad aumentó en 1.11% en comparación a otras organizaciones, porque no contaban con una correcta gestión de riesgos y se reflejaba en la mayor circulación del efectivo para el pago de sus obligaciones. De esa manera, se verifica que la relación entre el riesgo de liquidez y solvencia con la rentabilidad fue directa. Por otro lado, la perspectiva de Domínguez (2021) empleó como técnica el análisis documental, puesto que no hay otros tipos de instrumentos para obtener el cálculo de la solvencia con la rentabilidad. Este indicador permitió ver la capacidad de la empresa para poder enfrentar a sus obligaciones, siendo el año 2019 donde la mayoría de las empresas que se estudió, contaban con un ratio financiero mayor, encontrándose en el rango de 1.3 al 2.0; es decir, mientras el resultado sea mayor, se verifica que es mejor porque no habrá activos sin trabajar. Por último, se establece como resultado que, la relación entre ambas variables fue directa. Por último, Camargo y Solano (2021) señalan que el procedimiento adecuado para detallar la relación del riesgo con la rentabilidad es a través del análisis de correlación de Pearson, el cual estableció que, si existe una relación directa entre las variables investigadas del estudio en las empresas petroleras analizadas tanto

como en Perú y Chile, debido a que, mientras la organización establezca estrategias frente a los riesgos, se obtendrá mayor rentabilidad. Es fundamental resaltar que las organizaciones nacionales e internacionales del sector empresarial, durante los tres periodos reflejaron variaciones en sus índices de liquidez, solvencia y rentabilidad, en especial durante el año 2020 donde el COVID-19 impactó de forma significativa la economía, mientras que, en el sector petrolero no tuvo mayor incidencia porque el combustible fue considerado como una de las materias primas que tienen mayor demanda. Actualmente, no hay muchos estudios relacionados a riesgo financiero y rentabilidad que aporten al desarrollo de la tesis, además el tiempo para la elaboración del estudio fue limitado debido a las actividades laborales.

## VI. CONCLUSIONES

1. En cuanto a los objetivos planteados en el presente trabajo, es vital concluir que, al analizar como incide el riesgo financiero y la rentabilidad en la empresa estudiada, se observó que existió una variación en el ratio de liquidez durante los tres años estudiados. También se establece que hay una conexión positiva alta, porque al ejecutar la prueba de correlación el resultado es igual a 1.0, es decir hay influencia de una variable sobre otra.
2. Sobre la base de la primera conclusión, se considera importante concluir que existió una relación significativa entre el riesgo de liquidez y rentabilidad, puesto que, al realizar la prueba de Spearman, el resultado es 1.0, es decir durante el 2019 y 2021 los índices de liquidez resultaron mayor, en comparación al año 2020 que por motivo de pandemia se evidencio una disminución en las ganancias.
3. Se concluyó que el riesgo de endeudamiento influye en la rentabilidad de la compañía, porque se presentó como resultado 1.0 en la prueba estadística Spearman y se reflejó en los índices económicos, durante 2020 el nivel de endeudamiento fue 0.59 y la rentabilidad fue menor. Posteriormente, el índice menor gracias al pago oportuno de las deudas.
4. Por último, a través de los hallazgos estadísticos se estableció que el riesgo de solvencia y la rentabilidad poseen una relación alta, debido a que la prueba de correlación (Spearman) indico como resultado 1.0, en 2019 y 2021 la empresa contaba con capacidad de pago sin embargo en 2020 no poseía solvencia debido a la escasez de ingresos; por lo tanto, la rentabilidad no fue la esperada.

## VII. RECOMENDACIONES

Al gerente general de la empresa comprender la importancia de reconocer el riesgo financiero en la rentabilidad de su organización, e implementar capacitaciones permanentes al personal administrativo contable; de esta manera, se podrá desarrollar herramientas de planificación financiera para que a futuro la empresa cuente con estrategias ajustables a los requerimientos de sus intereses empresariales.

Se recomienda al gerente general evaluar los informes contables de manera trimestral para que así pueda ejecutar medidas que permitan resolver los casos de insolvencia. Con ello la empresa mostrará un flujo de caja positivo y poseerá mayores ingresos que endeudamiento; esto permitirá alcanzar la estabilidad financiera anhelada.

Al contador plantear medidas que le permita afrontar el endeudamiento con una programación de pagos, revisión oportuna de los créditos solicitados y reducción de gastos; debido a la importancia de comprender que la gestión oportuna de los activos incrementa el flujo de efectivo y elimina los riesgos financieros.

Se recomienda al contador crear planes de contingencia en base a la elaboración de estados financieros de forma trimestral, y examinar los indicadores de rentabilidad que la empresa presenta; mediante ello, se podrá ejecutar la estrategia financiera adecuada anticipándose a situaciones desfavorables.

## REFERENCIAS

- Acosta Cajusol, M. A. (2020). *Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa Trujillo Gool*. [Tesis de Titulación, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7732>
- Aguilar Guevaron, G. D. (2022). *Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, en las empresas bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020*. [Tesis de Maestría, Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/84889>
- Álvarez Callahue, W. y Apaza Tarqui, E. (2019). Riesgo de crédito y morosidad, en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. *Revista Valor Contable*, 6(1), 26-32. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1255](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1255)
- Arturo Delgado, B., Santacruz Espinoza, G. Y. y Zamudio Enríquez, C. A. (2020). Riesgo de liquidez de empresas de intermediación financiera en Colombia: Revisión sobre el estado del arte. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(4), 464-475. <https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/35204/37254>
- Abdul Rahman, A. A. A. (2017). The relationship between Solvency Ratios and Profitability Ratios: Analytical Study in Food Industrial Companies listed in Amman Bursa. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(2), 86–93. <https://www.econjournals.com/index.php/ijefi/article/view/3960>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2022). *Panorama actual y proyecciones macroeconómicas*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2022/junio/reporte-de-inflacion-junio-2022.pdf>
- Bartram, S. M., Brown, G. W. & Waller, W. (2015). How important is financial risk? *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 50(4), 801–824. <https://doi.org/10.1017/s0022109015000216>
- Bolsa de Valores de Lima. (06 de abril de 2020). *Ratio de liquidez y endeudamiento en los índices sectoriales S&P/BVL*.

[https://www.bvl.com.pe/bvlupdate/2020\\_04\\_06\\_ratio\\_de\\_liquidez\\_y\\_endeudamiento\\_en\\_los\\_indices\\_sectoriales](https://www.bvl.com.pe/bvlupdate/2020_04_06_ratio_de_liquidez_y_endeudamiento_en_los_indices_sectoriales)

Camargo Concepción, J. M. y Solano Huamán, M. R. (2021). *Relación del riesgo y rentabilidad de las empresas procesadoras de petróleo de Perú y Chile periodo 2016-2020*. [Tesis de Titulación, Universidad Continental]. <https://hdl.handle.net/20.500.12394/10488>

Cárdenas, J. (2018). *Investigación cuantitativa*. Freie Universität Berlin. <https://doi.org/10.17169/REFUBIUM-216>

Chambilla Carazas, D. E. (2020). *La liquidez y su relación en la rentabilidad de las empresas del sector agrario que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodos del 2016 al 2019*. [Tesis de titulación, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1600>

Cueva, D. F., Rojas, D., Armijos, R. y Balladarez, K. (2017). Variation of profitability according to sources of financing. *Iberian Conference on Information Systems and Technologies*, 17, 1-6. <https://doi.org/10.23919/cisti.2017.7976057>

Cvetković Vega, A., Maguiña, J. L., Soto, A., Lama Valdivia, J. y Correa López, L. E. (2021). Cross-sectional studies. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 164–170. <https://doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>

Delgado Bardales, J. M. (2021). La investigación científica: su importancia en la formación de investigadores. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(3), 2385-2386. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v5i3.476](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i3.476)

De Leon, M. V. (2020). The impact of credit risk and macroeconomic factors on profitability: the case of the ASEAN banks. *Banks and bank systems*, 15(1), 21–29. [https://doi.org/10.21511/bbs.15\(1\).2020.03](https://doi.org/10.21511/bbs.15(1).2020.03)

Farooq, S., Khan, R. M. & Gilal, M. A. (2020). Credit Risk and Profitability of Commercial Banks in Pakistan. *Global Economics Review*, 5(1), 75-89. [http://dx.doi.org/10.31703/ger.2020\(V-I\).07](http://dx.doi.org/10.31703/ger.2020(V-I).07)

Huayta Tacuri, G. R. (2020). *Riesgo crediticio y su relación con la rentabilidad en una Coopac, distrito Jose Luis Bustamante y Rivero - Arequipa, periodo*

2020. [Tesis de titulación, Universidad César Vallejo].  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/73228>
- Hossain, I. & Alam, J. (2019). The relationship between liquidity and profitability in Emerging Countries: Evidence from Bangladesh. *Journal of Finance and Accounting*, 7(1), 22-27. <http://pubs.sciepub.com/jfa/7/1/4/index.html>
- Husain, T., Sarwani, Sunardi, N. & Lisdawati. (2020). Firm's Value Prediction Based on Profitability Ratios and Dividend Policy. *Finance & Economics Review*, 2 (2), 13-26. <https://doi.org/10.38157/finance-economics-review.v2i2.102>
- Ibrahim Abidemi, O., Olumuyiwa Ganiyu, Y. & Bamidele M., I. (2018). Determinants of firm Profitability in Nigeria: Evidence from dynamic panel models. *SPOUDAI - Journal of Economics and Business*, 68(1), 43-58, <https://www.econstor.eu/handle/10419/195210>
- Joaquin Diestra, L. A. (2020). *Planificación financiera y la rentabilidad en una empresa curtidora de la ciudad de Trujillo, periodo 2015 – 2019*. [Tesis de Titulación, Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/55410>
- Kerubo Osongo, S., Muathe, S. M. A. & Wamugo Mwangi, L. (2020). Financial Risk and Financial Performance: Evidence and Insights from Commercial and Services Listed Companies in Nairobi Securities Exchange, Kenya. *International Journal of Financial Studies*, 8(3), 51. <https://doi.org/10.3390/ijfs8030051>
- Laura Arce, P. P. (2021). *La liquidez y su relación con la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A, periodo 2000-2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada de Tacna]. <https://cutt.ly/6CGNYFT>
- López Briceño, L. A. (2018). *Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. estación de Servicio año 2017*. [Tesis de Titulación, Universidad Privada del Norte]. <https://hdl.handle.net/11537/13281>

- Quan, L., Al-Ansi, A. & Han, H. (2022). Assessing customer financial risk perception and attitude in the hotel industry: Exploring the role of protective measures against COVID-19. *International Journal of Hospitality Management*, 101 (103123). <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2021.103123>
- Martynova, N. & Vogel, U. (2022). Banks' complexity-risk nexus and the role of regulation. *Journal of Banking & Finance*, 134(106120), 106120. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2021.106120>
- Navarro Loaiza, E. P. (2019). La gestión de riesgos en la toma de decisiones de los agentes. *Revista de Análisis Económico y Financiero*, 2 (1), 37-48. <https://doi.org/10.24265/raef.2019.v2n1.10>
- Nguyen, TNL., Nguyen, VC. (2020). The determinants of Profitability in Listed Enterprises: A Study from Vietnamese Stock Exchange. *The Journal of Asian Finance Economics and Business*, 7 (1), 47–58. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no1.47>
- Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Pardo Carrillo, O. S. (2020). Perfil de riesgo de crédito para una cooperativa en Villavicencio a partir de un modelo *logit*. *Universidad & Empresa*, 22(38), 237-256. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8266>
- Quizhpi Sinchi, P. M., Idrovo Armijos, G. I. y Abril Fajardo, X. C. (2021). Estudio de modelos y/o herramientas para la Administración del Riesgo de Liquidez. *UDA AKADEM*, (7), 28–59. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.vi7.369>
- Reschiwati, R., Syahdina, A. & Handayani, S. (2019). Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 25(6), 325-331. <https://www.redalyc.org/journal/279/27964115031/html/>
- Rodríguez Domínguez, D. L. (2021). *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019*. [Tesis de

Titulación, Universidad Privada de Tacna].  
<https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1840?show=full>

- Sánchez Bracho, M., Fernández, M. y Díaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: Análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *Revista Científica UISRAEL*, 8 (1), 107–121. <https://doi.org/10.35290/rcui.v8n1.2021.400>
- Sookye, L. & Mohamudally-Boolakay, A. (2019) Effectiveness of Financial Risk Management Framework: An Analysis of the Mauritian Banking sector. *Journal of Financial Risk Management*, 8(2), 106-124. <https://doi.org/10.4236/jfrm.2019.82008>
- Vaca Siguenza, A. J. y Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía Y Política*, (32), 100–132. <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/3131>
- Vázquez Ramos, S. M. (2019). *La gestión de riesgos y su efecto en la rentabilidad de la empresa bienes y servicios AD Inversiones S.A.C. de Chepén – Año 2018*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/43023>
- Shair, F., Sun, N., Shaorong, S., Atta, F. & Hussain, M. (2019). Impacts of risk and competition on the profitability of banks. *Empirical evidence from Pakistan PLOS ONE*, 14(11), e0224378. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0224378>
- Ventura León, J. L. (2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43(4), 648-649. <http://scielo.sld.cu/pdf/rcsp/v43n4/spu14417.pdf>
- Wardhani, P. S. & Ismunawan, I. (2021). Impact COVID-19 terhadap rentabilitas bank perkreditan rakyat konvensional di kabupaten sukoharjo. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 23(1), 165-178. <https://doi.org/10.34208/jba.v23i1.927>

## ANEXOS

### Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Riesgo financiero	El riesgo financiero es una posible pérdida de dinero o que el rendimiento esperado no sea el correcto. Además, es de suma importancia determinar estos percances antes de realizar una inversión en la organización, puesto que es el factor fundamental para establecer si habrá ganancias en un corto, mediano o largo plazo (Quan et al., 2022).	Los riesgos financieros se medirán mediante riesgo de liquidez, endeudamiento y de solvencia, que se realizarán a través de ratios financieros correspondientes al año 2019 y 2021.	Riesgo de liquidez	Activo corriente	Ratios financieros
				Pasivo corriente	
			Riesgo de endeudamiento	Pasivo	
				Patrimonio	
			Riesgo de solvencia	Activo total	
				Pasivo total	
Rentabilidad	La rentabilidad es la proporción que es recurrida para observar la magnitud que tiene la organización para disponer de ganancias o pérdidas a un grado permisible. La medición es a través de rendimiento de activos (ROA) y rendimiento de equidad (ROE), rentabilidad sobre las ventas (ROS), asimismo, se mide por medio de las inversiones y ventas. (Husain et al, 2020)	La rentabilidad fue medida mediante la rentabilidad económica, financiera y sobre las ventas, que se realizó a través de ratios financieros correspondientes al año 2019, 2020 y 2021.	Rentabilidad económica	Utilidad neta	
				Activo total	
			Rentabilidad financiera	Utilidad neta	
				Patrimonio	
			Rentabilidad sobre las ventas	Utilidad antes de impuesto	
				Ventas	

## Anexo 2: Matriz de consistencia

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN: Riesgo financiero y la rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021					
PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cómo incide el riesgo financiero y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿Cómo se relaciona el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021?</p> <p>¿Cómo influye el riesgo de endeudamiento en la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021?</p> <p>¿De qué manera se relaciona el riesgo de solvencia y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021?</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>El riesgo financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021.</p> <p><b>Hipótesis Específicas</b></p> <p>El riesgo de liquidez se relaciona significativamente con rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021</p> <p>El riesgo de endeudamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021</p> <p>El riesgo de solvencia se relaciona significativamente con la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021.</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar de qué manera se relaciona el riesgo financiero y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Analizar de qué manera se relaciona el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C, distrito Breña 2019 – 2021</p> <p>Examinar de qué manera se relaciona el riesgo de endeudamiento y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021</p> <p>Evaluar de qué manera se relaciona el riesgo de solvencia y la rentabilidad en la empresa Mon Travel Perú S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021.</p>	<p><b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b></p> <p>Riesgo financiero</p> <p><b>VARIABLE DEPENDIENTE</b></p> <p>Rentabilidad</p>	<p><b>Enfoque</b> Cuantitativo</p> <p><b>Nivel</b> Correlacional</p> <p><b>Tipo de investigación</b> Aplicada</p> <p><b>Diseño</b> No experimental</p> <p><b>Técnica</b> Análisis documental</p> <p><b>Instrumento</b> Guía de análisis documental</p>	<p><b>POBLACIÓN</b> Para la presente investigación, la población será constituida por la empresa Mon Travel Perú S.A.C.</p> <p><b>MUESTRA</b> La muestra será constituida por los estados financieros de la empresa Mon Travel Perú S.A.C. periodo 2019, 2020 y 2021.</p>

### Anexo 3: Guía de análisis documental

EMPRESA: **Mon Travel Perú S.A.C**

**VARIABLE:** Riesgo financiero

<b>RIESGO DE LIQUIDEZ</b>			
<b>Dimensión:</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE:</b>	19.59	32.03	19.32
ACTIVO CORRIENTE	15.53	32.69	16.17
PASIVO CORRIENTE	<b>1.26</b>	<b>0.98</b>	<b>1.19</b>

<b>RIESGO DE ENDEUDAMIENTO</b>			
<b>Dimensión:</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>RATIO DE ENDEUDAMIENTO:</b>	15.53	32.69	16.17
PASIVO TOTAL	37.56	55.72	45.47
ACTIVO TOTAL	<b>0.41</b>	<b>0.59</b>	<b>0.36</b>

<b>RIESGO DE SOLVENCIA</b>			
<b>Dimensión:</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>RATIO DE SOLVENCIA:</b>	37.56	55.72	45.47
ACTIVO TOTAL	15.53	32.69	16.17
PASIVO TOTAL	<b>2.42</b>	<b>1.70</b>	<b>2.81</b>

**VARIABLE:** Rentabilidad

### **RENTABILIDAD ECONÓMICA**

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	9.08	1.00	6.27
BENEFICIO NETO	37.56	55.72	45.47
ACTIVOS TOTALES	<b>24.17%</b>	<b>1.80%</b>	<b>13.78%</b>

### **RENTABILIDAD FINANCIERA**

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Rentabilidad sobre los beneficios propios (ROE)	9.08	1.00	6.27
UTILIDAD NETA	22.03	23.03	29.30
PATRIMONIO	<b>41.21%</b>	<b>4.34%</b>	<b>21.40%</b>

### **RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS**

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	10.09	1.11	6.96
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	73.48	33.42	57.98
VENTAS	<b>13.73%</b>	<b>3.32%</b>	<b>12.00%</b>

#### Anexo 4: balance general de la empresa Mon travel Perú S.A.C

ACTIVOS	2019	2020	2021	PASIVOS Y PATRIMONIO	2019	2020	2021
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	14,877.30	11,680.20	13,366.21	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	5,000.00	22,231.52	7,630.70
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	2,795.00	8,455.00	3,950.00	TRIBUTOS POR PAGAR	10,534.00	3,194.70	8,540.00
INVENTARIO	1,916.00	11,896.05	2,005.00	PRÉSTAMO POR PAGAR	-	7,266.67	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	19,588.30	32,031.25	19,321.21	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	15,534.00	32,692.89	16,170.70
				PRÉSTAMO POR PAGAR	-		-
				TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	-	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES				TOTAL PASIVO	15,534.00	32,692.89	16,170.31
INVERSIONES INMOBILIARIA		12,000.00	12,000.00	PATRIMONIO NETO			
EQUIPO DE TRANSPORTE	27,040.00	27,040.00	27,040.00	CAPITAL	9,000.00	9,000.00	9,000.00
EQUIPO DE COMPUTO	3,500.00	3,500.00	12,500.00	RESERVA LEGAL	3,500.00	3,500.00	3,500.00
DEPRECIACIÓN	-12,566.00	-18,849.00	-25,392.42	RESULTADOS ACUMULADOS	450.00	9,528.30	10,529.36
				RESULTADO DEL EJERCICIO	9,078.30	1,001.06	6,268.73
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	17,974.00	23,691.00	26,147.58	TOTAL PATRIMONIO	22,028.30	23,029.36	29,298.09
TOTAL ACTIVO	37,562.30	55,722.25	45,468.79	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	37,562.30	55,722.25	45,468.79

**Anexo 5: estado de resultados por función de la empresa Mon Travel Perú S.A.C**

<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
VENTAS NETAS (INGRESOS OPERACIONALES)	73475.24	33421.50	57984.50
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0	0	0
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>73475.24</b>	<b>33421.50</b>	<b>57984.50</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>			
COSTO DE VENTAS (OPERACIONALES)	-11670.24	-4203.21	-6780.25
OTROS COSTOS OPERACIONALES	-3237.00	-1528.00	-2225.00
<b>TOTAL COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>-14907.24</b>	<b>-5731.21</b>	<b>-9005.25</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>58568.00</b>	<b>27690.29</b>	<b>48979.25</b>
GASTOS DE VENTAS	-17081	-5645	-10614
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-31400	-20933	-31400
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE ACTIVOS	0	0	0
OTROS INGRESOS	0	0	0
OTROS GASTOS	0	0	0
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>10087.00</b>	<b>1112.29</b>	<b>6965.25</b>
INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS	0	0	0
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS	0	0	0
GANANCIA (PÉRDIDA) POR INST.FINANCIEROS	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>10087.00</b>	<b>1112.29</b>	<b>6965.25</b>
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA 10.00%	1008.70	111.23	696.53
<b>UTILIDAD NETA DE ACT. CONT.</b>	<b>9078.30</b>	<b>1001.06</b>	<b>6268.73</b>
INGRESO (GASTO) NETO DE OPER. DISCONT.	0	0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>9078.30</b>	<b>1001.06</b>	<b>6268.73</b>

## Anexo 6: Autorización de la empresa



Lima, 24 de junio del 2022

Señores

Universidad Cesar Vallejo

Escuela de Contabilidad

Ciudad de Lima

Yo, Ayhua Mendoza Uvalina en mi calidad de gerente general de la empresa MON TRAVEL PERU S.A.C., autorizo a Camacho Ramírez, Eliana Marlitt y Urbano Vega, Yenny Erlinda, estudiantes del programa Contabilidad, de la Universidad Cesar Vallejo a recaudar información financiera correspondiente al periodo 2019 y 2020, a efecto de obtener resultados que serán utilizados en la tesis para obtener el título profesional de contador público denominado Riesgo financiero y la rentabilidad de la empresa MON TRAVEL PERU S.A.C., distrito Breña 2019 – 2021. La información y resultado que se obtenga del mismo podrían llegar a convertirse en una herramienta didáctica que apoye la formación de los estudiantes de la escuela de Contabilidad.

Atentamente,

---

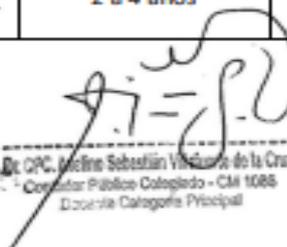
Ayhua Mendoza Uvalina

**Gerente General**

## Anexo 7: Ficha de validación de contenido del instrumento

### - Primer Validador

<b>Nombres y Apellidos</b>	Avelino Sebastián Villafuerte De La Cruz		
<b>DNI</b>	25729654		
<b>Correo institucional:</b>	avillafuerte@ucv.edu.pe		
<b>Actividad laboral:</b>	Docente Universidad César Vallejo		
<b>Grado académico:</b>	Bachiller	Magister ( )	Doctor (X)
<b>Licenciado en:</b>	Contador Público Colegiado		
<b>Especialidad en:</b>	Finanzas, Tributos, Metodología de la investigación		
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área</b>	2 a 4 años	5 a 10 años ( )	10 años a más (X)

  
 Dr. CPC. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz  
 Contador Público Colegiado - CM 1088  
 Docente Categoría Principal

Se solicita una opinión por el experto para los instrumentos de recolección de datos, para las variables <b>"RIESGO FINANCIERO Y RENTABILIDAD"</b>	
<b>OPINION:</b> En el análisis horizontal agregar la columna de % y variaciones	
<b>APLICABILIDAD</b>	
<b>APLICABLE (X)</b>	<b>NO APLICABLE ( )</b>
<p style="text-align: center;">             Dr. CPC. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz            Contador Público Colegiado - CM 1088            Docente Categoría Principal         </p>	

- Segundo Validador

<b>Nombres y Apellidos</b>	Mtro. Juan Daniel Toledo Martínez		
<b>DNI</b>	22510018		
<b>Correo institucional:</b>	jdtoledo@ucvvirtual.edu.pe		
<b>Actividad laborar:</b>	Docente Universidad César Vallejo		
<b>Grado académico:</b>	Bachiller	Magister ( X )	Doctor ( )
<b>Licenciado en:</b>	Contador Público Colegiado		
<b>Especialidad en:</b>	Finanzas, Auditoría, Metodología de la investigación		
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área</b>	2 a 4 años	5 a 10 años ( )	10 años a más (x)

  
 -----  
WCTPC ASOCIACIÓN PROFESIONAL  
DE 16/09  
**Firma del Experto Informante.**  
 Contador Público Colegiado  
 Maestro en Gestión Pública

Se solicita una opinión por el experto para los instrumentos de recolección de datos, para las variables **"RIESGO FINANCIERO Y RENTABILIDAD"**

**OPINION:** Incluir una columna para formulas en los ratios,

**APLICABILIDAD**

**APLICABLE (X)      NO APLICABLE ( )**

  
 -----  
WCTPC ASOCIACIÓN PROFESIONAL  
DE 16/09  
**Firma del Experto Informante.**  
 Contador Público Colegiado  
 Maestro en Gestión Pública

- Tercer validador

<b>Nombres y Apellidos</b>	Horna Rubio, Abraham Josué		
<b>DNI</b>	06117267		
<b>Correo institucional:</b>	ahornar@ucv.edu.pe		
<b>Actividad laboral:</b>	Docente Universidad César Vallejo		
<b>Grado académico:</b>	Bachiller	Magister ( )	Doctor (X)
<b>Licenciado en:</b>	Economía		
<b>Especialidad en:</b>	Finanzas, Metodología de la investigación		
<b>Tiempo de experiencia profesional en el área</b>	2 a 4 años	5 a 10 años ( )	10 años a más (X)



LCD. ABRAHAM JOSUE HORNA RUBIO  
Docente UCV - César Vallejo  
Calle 10 de Agosto 1102

Se solicita una opinión por el experto para los instrumentos de recolección de datos, para las variables **“RIESGO FINANCIERO Y RENTABILIDAD”**  
Se recomienda colocar la columna de % en el análisis vertical

**OPINION:** Incluir variaciones en los ratios,

**APLICABILIDAD**

APLICABLE (X)      NO APLICABLE ( )



LCD. ABRAHAM JOSUE HORNA RUBIO  
Docente UCV - César Vallejo  
Calle 10 de Agosto 1102

CAMACHO RAMIREZ ELIANA MARLITT Y URBANO VEGA YENNY  
ERLINDA -.docx

INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>11</b> %	<b>11</b> %	<b>2</b> %	<b>3</b> %
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>7</b> %
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>2</b> %
<b>3</b>	<b>repositorio.autonoma.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Señor de Sipan</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1</b> %
<b>5</b>	<b>repositorio.upn.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>6</b>	<b>bibliotecavirtualoducal.uc.cl</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>7</b>	<b>repositorio.uss.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>8</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>9</b>	<b>mfa2004.uclm.es</b> Fuente de Internet	

		<1 %
10	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	<1 %
11	<a href="http://www.goconqr.com">www.goconqr.com</a> Fuente de Internet	<1 %
12	<a href="http://www.mislatanews.com">www.mislatanews.com</a> Fuente de Internet	<1 %
13	José Márcio Carvalho, Karim Marini Thomé, Fabrício Oliveira Leitão. "Quality management as a resource of transaction costs reduction: empirical inputs from the international fruit trade", RAM. Revista de Administração Mackenzie, 2014 Publicación	<1 %
14	<a href="http://echo.ilo.org">echo.ilo.org</a> Fuente de Internet	<1 %
15	<a href="http://issuu.com">issuu.com</a> Fuente de Internet	<1 %
16	<a href="http://pe.invertia.com">pe.invertia.com</a> Fuente de Internet	<1 %
17	<a href="http://prezi.com">prezi.com</a> Fuente de Internet	<1 %
18	<a href="http://repositorio.cientifica.edu.pe">repositorio.cientifica.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %

19 [www.criptonoticias.com](http://www.criptonoticias.com) <1%  
Fuente de Internet

---

20 [www.lareferencia.info](http://www.lareferencia.info) <1%  
Fuente de Internet

---

---

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias

Apagado

Excluir bibliografía

Apagado



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, HERNANDEZ MUÑOZ MARCO ANTONIO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, asesor de Tesis titulada: "Riesgo Financiero y Rentabilidad de la empresa Mon Travel Perú S.A.C , distrito Breña 2019 al 2021", cuyos autores son URBANO VEGA YENNY ERLINDA, CAMACHO RAMIREZ ELIANA MARLITT, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 10.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

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 vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 28 de Setiembre del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
HERNANDEZ MUÑOZ MARCO ANTONIO <b>DNI:</b> 18221384 <b>ORCID:</b> 0000-0001-8563-8449	Firmado electrónicamente por: MHERNANDEZMU el 29-09-2022 23:34:09

Código documento Trilce: TRI - 0431229