



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**“Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las
empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017”**

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

AUTOR:

Angelo Vinchenzo Artaza Lanfranco

ASESOR:

Dr. Ricardo García Céspedes

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2017

Página del jurado



.....
Dra. Esther Sáenz Arenas

Presidente



.....
Dr. Ricardo García Céspedes

Secretario



.....
Mg. Alindor Espinoza Espinoza

Vocal

El presente trabajo está dedicado, en primer lugar, a mis padres, que fueron, desde que tengo uso de razón, mi mayor motivación para salir adelante. Sin sus consejos y apoyo incondicional, de seguro no me hubiera sido posible terminar esta larga y hermosa carrera. Gracias por su paciencia y amor, y sobre todo, darme la vida.

Agradezco a mis hermanos, familia y demás seres amados que siempre estuvieron motivándome para culminar lo que un día empecé. A mis abuelos, Violeta, Lupe y Juan, que siempre estuvieron y están conmigo para guiarme por el camino del bien y hacer de mí el profesional que ellos siempre desearon.

Agradezco a la familia Vilcatoma Mendoza, que, durante mi adolescencia hasta la actualidad, estuvieron pendientes de mi desarrollo personal y profesional, y siempre me trataron como uno más de la familia. A mis abuelos, Aurelia y Mario, a quienes agradezco infinitamente hayan abierto las puertas de su casa para recibirme como a su propio nieto. Espero se sientan orgullosos.

Agradezco a las distintas autoridades de la Universidad César Vallejo por su apoyo en el desarrollo de la presente investigación. Deseo hacer una mención especial a los profesores que tuve desde el primer ciclo de la carrera profesional, por su entrega y profesionalismo. Gracias por tanto conocimiento compartido e involucrarme en esta profesión, que hoy por hoy, me apasiona.

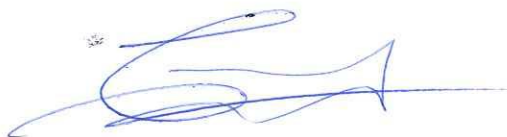
Declaración de autenticidad

Yo, Angelo Vincenzo Artaza Lanfranco con DNI N° 71406787, a efecto de cumplir con los criterios de evaluación de la experiencia curricular de Desarrollo de Proyecto de Investigación, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

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 u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 04 de Diciembre de 2017



Angelo Vincenzo Artaza Lanfranco
DNI: 71406787

Presentación

Señores miembros del jurado calificador:

En cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Tiene como finalidad demostrar que la gestión de riesgos financieros tiene incidencia sobre la rentabilidad de las empresas del sector bancario así como informar sobre las ventajas que dicha gestión ofrecerá al evaluar e identificar los riesgos financieros a los que están expuestas las mencionadas empresas, lo cual les permitirá determinar las acciones de contingencia que se deberán tomar para mitigar los posibles problemas financieros y económicos en los cuales se pueden ver inmersas.

El presente trabajo de investigación está estructurado bajo el esquema de 8 capítulos. En el capítulo I, se expone la introducción. En capítulo II, se presenta el marco metodológico y método de investigación. En el capítulo III, se muestran los resultados de la investigación. En el capítulo IV, las discusiones. En el capítulo V, las conclusiones. En el capítulo VI, se presenta las recomendaciones. En el capítulo VII y VIII, se detallan las referencias bibliográficas y anexos: el Instrumento, la matriz de consistencia y la validación del instrumento.

El autor

Índice

Página del jurado	¡Error! Marcador no definido.
Declaración de autenticidad	7
Presentación	8
Índice	9
Índice de Tablas	11
Índice de Figuras	12
Resumen	13
Abstract	14
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	15
1.1 Realidad Problemática	16
1.2 Trabajos previos	17
1.3 Teorías relacionadas al tema	20
1.3.1 Marco teórico Riesgos Financieros	20
Riesgos Financieros	20
Gestión de Riesgos Financieros	21
Riesgo de Mercado.....	21
Riesgo de Liquidez	22
Solvencia.....	22
Rentabilidad Económica	22
Valor Actual Neto.....	22
1.3.2. Marco Conceptual	23
1.4 Formulación del Problema	28
Problema General	28
Problemas Específicos	28
1.5 Justificación del Estudio	28
1.6 Objetivos	29
Objetivo General.....	30
Objetivos Específicos	30
1.7 Hipótesis	30
Hipótesis General	30
Hipótesis Específicos.....	30
CAPÍTULO II: MÉTODO	31
2.1 Tipo de estudio	32
2.2 Diseño de Investigación	32

2.3 Operacionalización de variables	32
Variable 1: Gestión de riesgos financieros	32
Variable 2: Rentabilidad.....	33
Cuadro de operacionalización de variables:	34
2.4 Población, muestreo y muestra	35
2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	36
2.6 Métodos de análisis de datos	38
2.7 Aspectos éticos	39
CAPÍTULO III: RESULTADOS	40
3.1 Análisis de confiabilidad del instrumento	41
Gestión de riesgos financieros.....	41
3.2 Análisis de confiabilidad del instrumento	44
Rentabilidad	44
3.3 Resultados	47
CAPÍTULO IV:	82
DISCUSIÓN	82
<i>Discusión</i>	83
CAPÍTULO V:	86
CONCLUSIONES	86
Conclusiones	87
CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES	89
Recomendaciones.....	90
CAPÍTULO VII:	92
REFERENCIAS	92
Referencias Bibliográficas	93
CAPÍTULO VIII: ANEXOS	96
<i>Anexo N° 1: Matriz de consistencia</i>	97
<i>Anexo N° 02: Base de Datos</i>	98
<i>Anexo N° 03: Validación de instrumentos por expertos</i>	101
<i>Anexo N° 04: Cuestionario</i>	107

Índice de Tablas

Tabla 1 Validación de Expertos	37
Tabla 2 Alpha de Cronbach variable 01	42
Tabla 3 Alpha de Cronbach variable 02	45
Tabla 4 ítem 01	47
Tabla 5 ítem 02	48
Tabla 6 ítem 03	49
Tabla 7 ítem 04	50
Tabla 8 ítem 05	51
Tabla 9 ítem 06	52
Tabla 10 ítem 07	53
Tabla 11 ítem 08	54
Tabla 12 ítem 09	54
Tabla 13 ítem 10	55
Tabla 14 ítem 11	56
Tabla 15 ítem 12	57
Tabla 16 ítem 13	58
Tabla 17 ítem 14	59
Tabla 18 ítem 15	60
Tabla 19 ítem 16	61
Tabla 20 ítem 17	62
Tabla 21 ítem 18	63
Tabla 22 ítem 19	64
Tabla 23 ítem 20	65
Tabla 24 Prueba de Normalidad Gestión de riesgos financieros	67
Tabla 25 Prueba de Normalidad Gestión de Riesgos de Crédito	68
Tabla 26 Prueba de Normalidad Gestión de riesgos de mercado	68
Tabla 27 Prueba de Normalidad Rentabilidad	68
Tabla 28 Prueba de Normalidad Rentabilidad Económica	69
Tabla 29 Prueba de Normalidad Rentabilidad Financiera	69
Tabla 30 Correlación de Spearman	70
Tabla 31 Correlación de Spearman Gestión de Riesgos Financieros - Rentabilidad	70
Tabla 32 Correlación de Spearman Gestión de Riesgos de Crédito - Rentabilidad	71
Tabla 33 Correlación de Spearman Gestión de Riesgos de Mercado - Rentabilidad	71
Tabla 34 Tabulación Cruzada	73
Tabla 35 Chi Cuadrado	73
Tabla 36 Medidas Direccionales	75
Tabla 37 Tabulación Cruzada	76
Tabla 38 Chi Cuadrado	77
Tabla 39 Medidas Direccionales	78
Tabla 40 Tabulación Cruzada	79
Tabla 41 Chi Cuadrado	80
Tabla 42 Medidas Direccionales	81

Índice de Figuras

Gráfico 1 ítem 01	47
Gráfico 2 ítem 02	48
Gráfico 3 ítem 03	49
Gráfico 4 ítem 04	50
Gráfico 5 ítem 05	51
Gráfico 6 ítem 06	52
Gráfico 7 ítem 07	53
Gráfico 8 ítem 08	54
Gráfico 9 ítem 09	55
Gráfico 10 ítem 10	56
Gráfico 11 ítem 11	57
Gráfico 12 ítem 12	58
Gráfico 13 ítem 13	59
Gráfico 14 ítem 14	60
Gráfico 15 ítem 15	61
Gráfico 16 ítem 16	62
Gráfico 17 ítem 17	63
Gráfico 18 ítem 18	64
Gráfico 19 ítem 19	65
Gráfico 20 ítem 20	66
Gráfico 21 Gráfico de campana de Gauss del Chi-cuadrado para aceptar la hipótesis alterna	74
Gráfico 22 Gráfico de campana de Gauss del Chi-cuadrado para aceptar la hipótesis alterna	77
Gráfico 23 Gráfico de campana de Gauss del Chi-cuadrado para aceptar la hipótesis alterna	81

Resumen

El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo determinar de qué manera la gestión de riesgos financieros incide en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017. La importancia del estudio está basada en la necesidad que existe por parte de las empresas del sector bancario en gestionar sus riesgos financieros para mitigar la probabilidad de considerables pérdidas y que, incluso, podrían provocar su quiebra. Este sector empresarial manifiesta este tipo de problemas debido principalmente a lo expuesta que está ante los cambios bruscos que puede haber en su entorno, los cuales se manifiestan en riesgos financieros. El banco deberá determinar el nivel de riesgo que está dispuesto a aceptar y cuál será la forma de gestionarlo.

La investigación se trabajó con la Teoría de cartera de Markowitz y la Teoría de la utilidad esperada de Neuman y Morgenstern. Mientras la primera teoría explica que manteniendo un portafolio de activos (diversificación) un inversor puede reducir el nivel de riesgo al cual está exponiéndose, mientras mantiene el nivel esperado de rentabilidad, la otra teoría mide el grado de satisfacción de un agente económico de acuerdo a distintos niveles de riesgo.

El tipo de investigación es correlacional, el diseño de la investigación es no experimental transversal correlacional, con una población de 81 personas que trabajan en el área de riesgos de Tesorería en 13 bancos ubicados en el distrito de San Isidro, la muestra está compuesta por 67 personas. La técnica que se usó es la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario fue aplicado a los bancos ubicados en el distrito de San Isidro. Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos y además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; la comprobación de las hipótesis realizó con la prueba del Chi cuadrado y la incidencia por medio de la prueba estadística Eta.

En la presente investigación se llegó a la conclusión que la gestión de riesgos financieros incide en 84.45% en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017.

Palabras claves: Gestión, riesgos, rentabilidad, probabilidad, pérdidas.

Abstract

The present investigation work, have for objective determinate how financial risk management affects the profitability of banking sector companies, San Isidro district, year 2017. The importance of the study is based in the necessity that exist on the part of the banking sector companies in managing their financial risks to mitigate the likelihood of considerable losses and that, even, could cause their bankruptcy. This business sector manifests this type of problems mainly due to the fact that it is faced with abrupt changes that may occur in its environment, which manifest themselves in financial risks. The bank must determine the level of risk it is willing to accept and what will be the way to manage it.

The research was worked with the Markowitz portfolio theory and the expected utility theory of Neuman and Morgenstern. While the first theory explains that maintaining a portfolio of assets (diversification) an investor can reduce the level of risk to which it is exposed, while maintaining the expected level of profitability, the other theory measures the degree of satisfaction of an economic agent according to different levels of risk.

The type of research is correlational, the research design is cross-correlated non-experimental, with a population of 81 people working in the Treasury risk area in 13 banks, the sample is composed of 67 people. The technique that was used is the survey and the data collection instrument, the questionnaire was applied to the banks located in the San Isidro district. For the validity of the instruments the criterion of expert judgments was used and it is also supported by the use of Cronbach's Alpha; the verification of the hypotheses was carried out with the Chi-square test and the incidence by means of the Eta statistical test.

In the present investigation it was concluded that the financial risk management affects 84.45% in the profitability of banking sector companies, San Isidro district, year 2017.

Keywords: Management, risks, profitability, probability, losses.