



# **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

## **ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ESTUDIO DE LAS CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE LA REGIÓN PIURA QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA. PERÍODO 2012 – 2013.**

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

**AUTOR**

Rojas Gomez Ana Rosa De Jesus

**ASESOR**

Dr. Vílchez Inga Román

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Contabilidad y Gestión Empresarial

**PIURA - PERÚ**

**2014**

**JURADO CALIFICADOR**

---

**PRESIDENTE**

**ING. OMAR RIVERA CALLE**

---

**SECRETARIO**

**DR. ROMÁN VILCHEZ INGA**

---

**VOCAL**

**CPC. JUAN JOSÉ PÉREZ CASTRO**

## **DEDICATORIA**

### **AL DIVINO HACEDOR**

Por darme la satisfacción de culminar con éxito una etapa más en mi vida profesional y sobre todo por ser ese soporte espiritual que se muestra atento a las necesidades cuando más se le solicita.

### **A MI FAMILIA GÓMEZ MACHARÉ**

Por su confianza, amor y apoyo incondicional.

### **A MI MADRE ELENA CONCEPCIÓN GÓMEZ MACHARÉ**

Porque es una gran mujer, buena madre, docente abnegada, ejemplo de vida y motor que guía mis pasos.

### **A LUIS ÁNGEL MENDOZA JUÁREZ**

Porque su cariño así como la pasión por la carrera escogida crearon el complemento perfecto para la unión de las almas en este camino de formación profesional que ha culminado.

## **AGRADECIMIENTO**

Al Ing. Omar Rivera Calle, por ser el asesor metodológico en el desarrollo de la tesis, porque siempre estuvo dispuesto a escuchar cualquier duda con respecto a la investigación dentro y fuera del tiempo indicado para las asesorías.

Al Dr. Román Vílchez Inga por ser también asesor especialista, ya que siempre se mostró dispuesto a revisar y orientarme constantemente en el avance de mi investigación.

Y a todas aquellas personas que de una forma u otra me brindaron apoyo emocional de forma incondicional en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

A todos ellos, gracias.

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo Ana Rosa de Jesús Rojas Gómez con DNI N° 73057326, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Asimismo, 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.

Piura, 18 de Diciembre del 2014

---

**ANA ROSA DE JESUS ROJAS GOMEZ**

## PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada **“ESTUDIO DE LAS CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE LA REGIÓN PIURA QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA. PERÍODO 2012 - 2013”**, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título profesional de Contador Público.

La Autora

## ÍNDICE

Páginas preliminares	
Página del jurado	
Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaración de autenticidad .....	v
Presentación .....	vi
Índice .....	vii
Resumen .....	xiii
Abstract .....	xiv
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>II. MARCO METODOLÓGICO</b>	
<b>2.1. Variables .....</b>	<b>22</b>
<b>2.2. Operacionalización de variables .....</b>	<b>23</b>
<b>2.3. Metodología .....</b>	<b>24</b>
<b>2.4. Tipo de estudio .....</b>	<b>24</b>
<b>2.5. Diseño de investigación .....</b>	<b>25</b>
<b>2.6. Población, muestra y muestreo .....</b>	<b>25</b>
<b>2.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....</b>	<b>25</b>
<b>2.8. Métodos de análisis de datos .....</b>	<b>27</b>
<b>III. RESULTADOS .....</b>	<b>28</b>
<b>IV. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>93</b>
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>98</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>100</b>
<b>VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>103</b>
<b>VIII. ANEXOS .....</b>	<b>107</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla Nº 1:</b> Población de empresas industriales de la región Piura que cotizan en la BVL	28
<b>Tabla Nº 2:</b> Composición de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo – ALICORP S.A.A	32
<b>Tabla Nº 3:</b> Composición de la cuenta Cuentas por cobrar comerciales – ALICORP S.A.A	32
<b>Tabla Nº 4:</b> Composición de la cuenta Inventarios – ALICORP S.A.A	33
<b>Tabla Nº 5:</b> Composición de la cuenta Inventarios – AUSTRAL GROUP S.A.A	34
<b>Tabla Nº 6:</b> Composición de la cuenta Inversiones – AUSTRAL GROUP S.A.A	35
<b>Tabla Nº 7:</b> Composición de la cuenta Obligaciones Financieras – AUSTRAL GROUP S.A.A	35
<b>Tabla Nº 8:</b> Composición de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo - CORPORACIÓN LINDLEY S.A	36
<b>Tabla Nº 9:</b> Composición de las Ctas. por cobrar a entidades relacionadas - CORPORACIÓN LINDLEY S.A	37
<b>Tabla Nº 10:</b> Composición de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A	40
<b>Tabla Nº 11:</b> Composición de la cuenta Existencias - INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A	40
<b>Tabla Nº 12:</b> Composición de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo – PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	41
<b>Tabla Nº 13:</b> Composición de la cuenta Cuentas por cobrar comerciales – PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	42
<b>Tabla Nº 14:</b> Composición de la cuenta Otros pasivos financieros - PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	43
<b>Tabla Nº 15:</b> Composición de la cuenta Proveedores - PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	43
<b>Tabla Nº 16:</b> Determinación de la razón corriente	44
<b>Tabla Nº 17:</b> Determinación del apalancamiento financiero	46
<b>Tabla Nº 18:</b> Cuadro resumen de variación de total de Existencias	47
<b>Tabla Nº 19:</b> Cuadro resumen de variación de las Cuentas por Cobrar Comerciales	48
<b>Tabla Nº 20:</b> Cuadro resumen de variación de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo	48
<b>Tabla Nº 21:</b> Cuadro resumen de la cuenta Obligaciones financieras a largo plazo	49
<b>Tabla Nº 22:</b> Cuadro resumen de la variación de la cuenta Patrimonio neto	49
<b>Tabla Nº 23:</b> Composición de la cuenta Costo de ventas – ALICORP S.A.A	50
<b>Tabla Nº 24:</b> Composición de la cuenta Gastos de ventas y distribución – ALICORP S.A.A	51
<b>Tabla Nº 25:</b> Composición de la cuenta Gastos financieros – ALICORP S.A.A	51
<b>Tabla Nº 26:</b> Composición de la cuenta Costo de ventas – AUSTRAL GROUP S.A.A	52
<b>Tabla Nº 27:</b> Composición de la cuenta Gastos administrativos – AUSTRAL GROUP S.A.A	52
<b>Tabla Nº 28:</b> Composición de la cuenta Otros gastos operativos – AUSTRAL GROUP S.A.A	53
<b>Tabla Nº 29:</b> Composición de la cuenta Gastos financieros – AUSTRAL GROUP S.A.A	53
<b>Tabla Nº 30:</b> Composición de la cuenta Ventas – CEMENTOS PACASMAYO S.A.A	54
<b>Tabla Nº 31:</b> Composición de la cuenta Costo de ventas – CEMENTOS PACASMAYO S.A.A	54
<b>Tabla Nº 32:</b> Composición de la cuenta Gastos administrativos – CEMENTOS PACASMAYO S.A	55



<b>Tabla N° 33:</b> Composición de la cuenta Costos financieros – CEMENTOS PACASMAYO S.A.A	55
<b>Tabla N° 34:</b> Composición de la cuenta Ventas – CORPORACIÓN LINDLEY S.A	56
<b>Tabla N° 35:</b> Composición de la cuenta Gastos de ventas – CORPORACIÓN LINDLEY S.A	56
<b>Tabla N° 36:</b> Composición de la cuenta Ventas – CREDITEX S.A.A	57
<b>Tabla N° 37:</b> Composición de la cuenta Costo de ventas – CREDITEX S.A.A	57
<b>Tabla N° 38:</b> Composición de la cuenta Gastos de ventas y distribución – CREDITEX S.A.A	58
<b>Tabla N° 39:</b> Composición de la cuenta Gastos financieros – CREDITEX S.A.A	58
<b>Tabla N° 40:</b> Composición de la cuenta Ventas – INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A	58
<b>Tabla N° 41:</b> Composición de la cuenta Costo de ventas – INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A	59
<b>Tabla N° 42:</b> Composición de la cuenta Gastos de ventas – INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A	59
<b>Tabla N° 43:</b> Composición de la cuenta Ventas – PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	60
<b>Tabla N° 44:</b> Composición de la cuenta Costo de ventas – PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	61
<b>Tabla N° 45:</b> Composición de la cuenta Gastos administrativos – PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A	61
<b>Tabla N° 46:</b> Determinación de la variación de las ventas	62
<b>Tabla N° 47:</b> Determinación del rendimiento del capital	63
<b>Tabla N° 48:</b> Cuadro resumen de variación de compras	64
<b>Tabla N° 49:</b> Cuadro resumen de variación de gastos operativos	64
<b>Tabla N° 50:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total ventas 2012 (miles de NUEVOS SOLES)	65
<b>Tabla N° 51:</b> Determinación de frecuencias del total ventas 2012	66
<b>Tabla N° 52:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total ventas 2013 (miles de NUEVOS SOLES)	67
<b>Tabla N° 53:</b> Determinación de frecuencias del total ventas 2013	68
<b>Tabla N° 54:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total de activo 2012 (miles de NUEVOS SOLES)	69
<b>Tabla N° 55:</b> Determinación de frecuencias del total de activo 2012	70
<b>Tabla N° 56:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total de activo 2013 (miles de NUEVOS SOLES)	72
<b>Tabla N° 57:</b> Determinación de frecuencias del total de activo 2013	72
<b>Tabla N° 58:</b> Cuadro resumen de variación del Total de Activos 2012 – 2013	74
<b>Tabla N° 59:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total pasivo 2012 (miles de NUEVOS SOLES)	75
<b>Tabla N° 60:</b> Determinación de frecuencias del total de pasivo 2012	75
<b>Tabla N° 61:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total pasivo 2013 (miles de NUEVOS SOLES)	77
<b>Tabla N° 62:</b> Determinación de frecuencias del total de pasivo 2013	78
<b>Tabla N° 63:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total patrimonio neto 2012 (NUEVOS SOLES)	80
<b>Tabla N° 64:</b> Determinación de frecuencias del total patrimonio neto 2012	80
<b>Tabla N° 65:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total patrimonio neto 2013 (NUEVOS SOLES)	82
<b>Tabla N° 66:</b> Determinación de frecuencias del total patrimonio neto 2013	83
<b>Tabla N° 67:</b> Cuadro resumen de variación del total de Patrimonio neto 2012 – 2013	85

<b>Tabla Nº 68:</b> Determinación de la rentabilidad de las ventas .....	85
<b>Tabla Nº 69:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total utilidad neta 2012 (NUEVOS SOLES).....	87
<b>Tabla Nº 70:</b> Determinación de frecuencias del total utilidad neta 2012.....	87
<b>Tabla Nº 71:</b> Determinación de estadísticos descriptivos del total utilidad neta 2013 (NUEVOS SOLES).....	89
<b>Tabla Nº 72:</b> Determinación de frecuencias del total utilidad neta 2013.....	90
<b>Tabla Nº 73:</b> Determinación de la rotación de existencias.....	92
<b>Tabla Nº 74:</b> Estado de Situación Financiera Empresa ALICORP S.A.A.....	107
<b>Tabla Nº 75:</b> Estado de Situación Financiera Empresa AUSTRAL GROUP S.A.A.....	110
<b>Tabla Nº 76:</b> Estado de Situación Financiera Empresa CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.....	113
<b>Tabla Nº 77:</b> Estado de Situación Financiera Empresa CORPORACIÓN LINDLEY S.A.....	116
<b>Tabla Nº 78:</b> Estado de Situación Financiera Empresa CREDITEX S.A.A.....	119
<b>Tabla Nº 79:</b> Estado de Situación Financiera Empresa INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A.....	122
<b>Tabla Nº 80:</b> Estado de Situación Financiera Empresa PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A.....	126
<b>Tabla Nº 81:</b> Estado de Resultados Empresa ALICORP S.A.A.....	129
<b>Tabla Nº 82:</b> Estado de Resultados Empresa AUSTRAL GROUP S.A.A.....	130
<b>Tabla Nº 83:</b> Estado de Resultados Empresa CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.....	131
<b>Tabla Nº 84:</b> Estado de Resultados Empresa CORPORACIÓN LINDLEY S.A.....	132
<b>Tabla Nº 85:</b> Estado de Resultados Empresa CREDITEX S.A.A.....	133
<b>Tabla Nº 86:</b> Estado de Resultados Empresa INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A.....	134
<b>Tabla Nº 87:</b> Estado de Resultados Empresa PETRÓLEOS DEL PERÚ S.A.....	135

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Figura N° 1:</b> Caracterización de la población según giro del negocio	29
<b>Figura N° 2:</b> Caracterización de la población según ubicación de las empresas	30
<b>Figura N° 3:</b> Caracterización de la población según antigüedad de la empresa	31
<b>Figura N° 4:</b> Total Ventas 2012	66
<b>Figura N° 5:</b> Total Ventas 2013	68
<b>Figura N° 6:</b> Total Activo 2012	70
<b>Figura N° 7:</b> Total Activo 2013	73
<b>Figura N° 8:</b> Total Pasivo 2012	76
<b>Figura N° 9:</b> Total Pasivo 2013	78
<b>Figura N° 10:</b> Total Patrimonio Neto 2012	81
<b>Figura N° 11:</b> Total Patrimonio Neto 2013	83
<b>Figura N° 12:</b> Total Utilidad Neta 2012	88
<b>Figura N° 13:</b> Total Utilidad Neta 2013	90

## RESUMEN

La presente investigación tuvo por objetivo determinar las características económicas y financieras de las empresas del sector industrial de la región Piura que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en el período 2012 – 2013. Se ha considerado como unidad de análisis a siete empresas industriales con presencia en la Región Piura, siendo éstas: Alicorp S.A.A., Austral Group S.A.A., Cementos Pacasmayo S.A.A., Corporación Lindley S.A., Creditex S.A.A., Industria Textil Piura S.A. y Petróleos del Perú S.A., de las cuales a partir de su análisis económico financiero se ha conocido la realidad regional e identificado las fortalezas como debilidades financieras de las empresas piuranas objeto de estudio. Del mismo modo, producto del uso de la información financiera se conoció el comportamiento del sector en mención en los últimos dos años, mostrando el grado de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad. Por último, los resultados de esta tesis señalan que las siete empresas industriales con presencia en la Región Piura que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima tienen las siguientes características económicas y financieras: nivel de gestión con tendencia creciente, crecimiento empresarial traducido en el aumento de las ventas netas, nivel aceptable de inversión en activos, deficiente nivel de liquidez, excesivo nivel de endeudamiento, insuficiente nivel de rentabilidad, bajo nivel de patrimonio neto, bajo nivel de margen operacional y deficiente rotación de inventario.

**PALABRAS CLAVE:** Características económicas y financieras, empresa industrial, bolsa de valores, análisis financiero, liquidez, endeudamiento, gestión, rentabilidad, fortaleza, debilidad.

## ABSTRACT

The present investigation was undertaken to determine the economic and financial characteristics of companies in the industrial sector of the Piura region listed on the Lima Stock Exchange in the period 2012-2013. It has been considered as the unit of analysis seven industrial companies present in the Piura region, these being: Alicorp SAA Austral Group SAA, Cementos Pacasmayo SAA, Corporación Lindley SA, Creditex SAA, SA Industria Textil Piura and Petróleos del Perú SA, which from its economic and financial analysis has known the regional situation and identified the strengths and weaknesses of Piura financial companies under study. Similarly, due to the use of financial information, the performance of the sector in question was known in the past two years, showing the degree of liquidity, debt management and profitability. Finally, the results of this thesis show that the seven industrial companies with presence in the Piura Region listed on the Lima Stock Exchange have the following economic and financial characteristics: management level with rising trend, business growth resulted in increased of net sales, acceptable level of investment in assets, poor liquidity, excessive debt levels, insufficient level of profitability, low net worth, low operating margin and poor inventory turnover.

**KEYWORDS:** Economic and financial characteristics, industrial company, stock exchange, financial analysis, liquidity, debt management, profitability, strength, weakness.