



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger
Company Chimbote 2020-2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Sanchez Davila, Norma Geraldine (orcid.org/0000-0002-6163-5443)

ASESOR:

Dr. Gutierrez Ulloa, Cristian Raymound (orcid.org/0000-0001-9791-9627)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CHIMBOTE - PERÚ

2023

DEDICATORIA

A mis padres, Cecilia y Carlos, quienes me dieron su apoyo emocional y económico para no declinar de mi objetivo.

A mi familia en general por el apoyo y la motivación.

AGRADECIMIENTO

A Jehová por ser el motor principal en mi vida, por acompañarme y permitirme confiarle mis anhelos con la certeza de que estos se materializarán. A mis padres y familia, por su motivación y aliento para no rendirme ante las circunstancias.

A los docentes, Gutiérrez Ulloa, Cristian Rayment y Rivera Tejada, Laura Deisi por brindarme la guía y orientación necesaria para culminar con éxito esta investigación, para finalizar a la empresa Tiger Company S.A.C. por habernos confiado y facilitado la información para la elaboración de mi tesis.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, GUTIERREZ ULLOA CRISTIAN RAYMOUND, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, asesor de Tesis titulada: "RIESGO CAMBIARIO Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TIGER COMPANY CHIMBOTE 2020-2021", cuyo autor es SANCHEZ DAVILA NORMA GERALDINE, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20.00%, 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.

CHIMBOTE, 18 de Julio del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
GUTIERREZ ULLOA CRISTIAN RAYMOUND DNI: 41056767 ORCID: 0000-0001-9791-9627	Firmado electrónicamente por: CRISTIANG el 18-07- 2023 20:12:47

Código documento Trilce: TRI - 0599961



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad del Autor

Yo, SANCHEZ DAVILA NORMA GERALDINE estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "RIESGO CAMBIARIO Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TIGER COMPANY CHIMBOTE 2020-2021", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
SANCHEZ DAVILA NORMA GERALDINE DNI: 74325201 ORCID: 0000-0002-6163-5443	Firmado electrónicamente por: NSANCHEZDA el 25- 07-2023 15:41:44

Código documento Trilce: INV - 1509663

Índice de contenidos

	Pág.
CARÁTULA	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DE LA AUTORA	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
I INTRODUCCIÓN	1
II MARCO TEÓRICO	4
III METODOLOGÍA	11
3.1 Tipo y diseño de investigación	11
3.2 Variables y operacionalización	12
3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis	12
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	14
3.5 Procedimientos	16
3.6 Método de análisis de datos	16
3.7 Aspectos éticos	16
IV RESULTADOS	18
V DISCUSIÓN	23
VI CONCLUSIONES	26
VII RECOMENDACIONES	27
VIII PROPUESTA	28
REFERENCIAS	31
ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 2.1 Distribución de la población	14
Tabla 2.2 Técnicas e instrumentos	16
Tabla 4.1 Entrevista al área de administración y contabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C.	18
Tabla 4.2 Análisis de rentabilidad económica.	20
Tabla 4.3 Análisis de rentabilidad financiera.	20
Tabla 4.4 Análisis del margen de utilidad neta.	20
Tabla 4.5 Análisis sin estrategias y con estrategias para prevenir el riesgo cambiarío en la empresa Tiger Company S.A.C.	21
Tabla 4.6 Análisis de la situación real y situación ideal de los resultados económicos y financieros de la empresa Tiger Company S.A.C.	21
Tabla 8.1 Cronograma de actividades de la propuesta	30

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 3.1 Diseño de investigación	12

Resumen

La investigación denominada “Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021”, tuvo como objetivo el determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.

El estudio desarrolla la siguiente metodología fue de tipo cuantitativa, básica, no experimental de corte longitudinal, además de ser descriptivo-propositivo; donde se tuvo por población y muestra a los profesionales gerenciales y trabajadores del departamento de contabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. Para ello se aplicó el muestreo no probabilístico por conveniencia, utilizando una guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario y una ficha documental para evaluar los estados financieros y ratios.

Se concluyó que el riesgo cambiario influye en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C., porque, el efecto negativo de la volatilidad del tipo de cambio trae como consecuencia la devaluación de la moneda local generaría a la empresa pérdidas o problemas económicos, por lo tanto, menor liquidez y una disminución en su rentabilidad, caso contrario, si es un efecto positivo y trae el fortalecimiento de la moneda generaría una mayor liquidez, mayores beneficios y un aumento en su rentabilidad.

Palabras clave: Riesgo cambiario, rentabilidad, servicios para embarcaciones.

Abstract

The investigation called "Exchange risk and its effect on the profitability of the company Tiger Company S.A.C. – Chimbote, period 2020-2021" had the objective to determine the effect of exchange risk on the profitability of the company Tiger Company S.A.C. – Chimbote, period 2020-2021.

The study was developed following a quantitative methodology, basic, non-experimental longitudinal cut, in addition to being descriptive-propositive; where it was taken by population and shows the management professionals and workers of the accounting department of the company Tiger Company S.A.C. For this, non-probabilistic sampling was applied for convenience, using an interview guide to analyze the exchange risk and a documentary file to evaluate the financial statements and ratios.

It was concluded that the exchange risk influences the profitability of the company Tiger Company S.A.C., because the negative effect of the volatility of the exchange rate brings as a consequence the devaluation of the local currency would generate losses or economic problems for the company, therefore , less liquidity and a decrease in its profitability, otherwise, if it is a positive effect and brings the strengthening of the currency, it would generate greater liquidity, greater benefits and an increase in its profitability.

Keywords: Exchange risk, profitability, boat services.

I. INTRODUCCIÓN

Desde épocas pasadas hasta escenarios contemporáneos, las empresas internacionalizadas o con operaciones locales en distintas divisas, han estado supeditadas a fluctuaciones de los tipos de cambio, según la literatura de economía financiera, toda fluctuación de tipo de cambio perjudica a los flujos de caja futuros y al valor de una compañía, por lo que una anticipación de devaluación monetaria es necesaria (Van Cauwenberge et al., 2020).

El asunto del impacto de la volatilidad de divisas en empresas es sustancial, en la literatura comercial actual se trata sobre la interacción de la heterogeneidad microeconómica a nivel corporativo con la exposición a economías abiertas, prediciendo el efecto de asignación de recursos que influyan a la productividad y competitividad. Por tanto, las alteraciones del tipo de cambio presionan a las compañías, perjudicando sus beneficios o mayores costes por una codependencia de la financiación externa (Vancauteran et al., 2021).

Bajo un amplio contexto, el tipo de cambio es un factor macroeconómico que provoca incidencias en la actividad comercial internacional y nacional y, en la economía real (Shaikh y Roushanara, 2023). El propio desarrollo del comercio origina condiciones donde la volatilidad golpea al tipo de cambio; lo que la convierte en riesgo cambiario, posee un impacto de carácter negativo en la proliferación económica.

Lo planteado, exige desde un plano gubernamental, que responsables políticos adopten medidas para gestionar y mantener estable el tipo de cambio (Morina et al., 2020). Para las empresas del sector industrial con resultados en otras divisas, diferentes a su moneda local, experimentan el vínculo de su desarrollo económico y financiero con la política cambiaria.

Se asevera tener que aplicar estrategias de cobertura ante el riesgo cambiario, ya que dadas las coyunturas del sector el desempeño de actividades ordenarías y los ingresos pueden menoscabarse (Vo et al., 2019). Se sostiene un efecto contundente de las variaciones del tipo de cambio hacia el valor empresarial por medio de su impacto en el coste de los fondos particulares, a su vez, se afirma que

los riesgos que una institución padece por la fluctuación cambiaria hacen registrar pérdidas monetarias (Kuchin et al., 2019).

A nivel internacional, ante las crisis económicas las empresas suelen tener similares formas de responder a la exposición del riesgo cambiario en comparación con la exposición al tipo de cambio al adquirir pasivos en divisa extranjera. Lo ideal para una compañía afrontando las incertidumbres cambiarias es reducir su deuda en otra divisa a medida que se incrementa la exposición a la volatilidad cambiaria tras cualquier crisis o colapso financiero de un sector. También es importante realizar estudios que impulsen el afinamiento de la toma de decisiones en la elección de monedas. (Min y Yang, 2019).

A nivel nacional, se estableció a través de un documento gubernamental expuesto por la SBS que, la gestión de riesgo cambiario, es la toma, evidenciación y cobertura de dicho riesgo, lo que crea una estabilidad de la volatilidad, sea una apreciación o depreciación. Toda posición neta en una divisa distinta a la local incluye un riesgo potencial, por tanto, adjunta a cada divisa con posición significativa encontrándose en un factor de riesgo cambiario (Superintendencia de Banca y Seguros [SBS], 2018).

Finalmente, a nivel local, se identifica dentro del sector industrial a la empresa Tiger Company S.A.C. dedicada a la construcción, reparación y mantenimiento de embarcaciones pesqueras, además de construir estructuras metálicas, cabe resaltar que esta empresa obtiene sus ingresos de ventas en divisa extranjera (dólares). Actualmente, bajo las condiciones de mercado con tendencias inestables de parte del dólar americano, se genera un considerable riesgo del tipo de cambio, originando disminuciones severas del flujo de ingresos y el capital de trabajo.

Lo cual, se refleja directamente en el estado de utilidades, por contar con menor efectivo para la reinversión de productos, obligando a la empresa a aumentar sus precios de ventas o reducir sus márgenes de rentabilidad; dicha realidad presiona a la compañía, que no cuenta con una estrategia, a tener que formalizar y mejorar la gestión del riesgo cambiario para disipar su impacto.

Todo lo argumentado, permitió establecer como pregunta de investigación, ¿Cuál es el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger

Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021? Con relación a la interrogante anterior se tienen los siguientes problemas específicos: ¿Cuáles son los efectos del riesgo cambiario en el margen neto de la empresa TC? ¿Cómo se encontró la rentabilidad de la empresa TC en los periodos 2020-2021? ¿Qué alternativa de solución podría proponer la empresa TC para evitar el riesgo cambiario?

Posteriormente, se pretendió justificar el estudio con perspectiva de contrastación. Por implicancias prácticas, la investigación se centró en evaluar el riesgo cambiario al que se sometió durante un periodo de declive económico (pandemia COVID-19) y otro de ligera recuperación cíclica (postpandemia), y cómo este fenómeno provocado por la volatilidad del tipo de cambio afectó a sus transacciones comerciales, perjudicando significativa o no a su capacidad rentable en el corto plazo.

Según su valor teórico, el estudio precisó una base teórica resultado de una revisión de la literatura sobre las variables, permitiendo crear argumentos de sus discusiones efectuadas de acuerdo a los resultados generados y los existentes en calidad de antecedentes. Y, con respecto a su utilidad metodológica, la presente investigación desarrolló un instrumento ideal para sus necesidades, una guía de entrevista con valores, garantizando una recolección de información más clara y confiable.

Asimismo, para orientar mejor el estudio, se ordenaron los objetivos. Como objetivo general, determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021. Mientras que, como objetivos específicos: a) Analizar el riesgo cambiario de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote; b) Evaluar la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021; c) Proponer alternativas de solución para reducir el impacto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote.

Y, como último punto, se definieron hipótesis de investigación; Hi: El riesgo cambiario afectó a la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021; Ho: El riesgo cambiario no afectó a la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.

II. MARCO TEÓRICO

Como teóricos se consideraron los siguientes conceptos: A nivel internacional, en Colombia, Madrid (2018) realizó un estudio que tuvo como fin desarrollar un análisis documental del impacto de la administración de riesgos y su variación en la utilidad empresarial. Se procedió a la clasificación de datos mediante un panel informativo. De ello se logró concluir que es necesario contemplar las tasas de cambio según el tamaño del mercado porque su impacto está relacionado directamente con la rentabilidad y es importante considerar un pronóstico de lo que se espera.

También se tiene a la investigación de la Casa de Estudios Financieros y Financial Risk Management (2020) donde se estudió la administración del riesgo hacia el tipo de cambio de empresas registradas en Chile, donde concluyeron que independiente del tamaño de la empresa, el riesgo debería de ser de gran preocupación donde las decisiones se basan mayormente en el tamaño de la empresa.

Del mismo modo, a nivel nacional, Lizarme (2023) analizaron las variables riesgo cambiario y rentabilidad en una compañía de Lima metropolitana para establecer la asociación de las variables. A partir de ello se determinó que no se había tomado medidas para reducir el riesgo cambiario, sin embargo, no se observó afectación en la rentabilidad de la empresa, lo cual, origina un escenario de discusión de la incidencia de la volatilidad del tipo de cambio sobre la capacidad de crear beneficios.

Consecuentemente, Montero (2018) realizó una investigación sobre el uso del derivado Forward como estrategia de cobertura para mitigar el impacto del riesgo cambiario y, cómo guarda relación con la rentabilidad de la empresa Sabin Corp S.A. De ello, se concluyó que el manejo del impacto negativo reduce las fluctuaciones del tipo de cambio para con los márgenes de utilidad.

Así mismo, Rayco (2018) realizó un estudio que busco determinar cómo la administración de riesgos incide en la rentabilidad de la compañía Placeres Peruanos S.A.C. Se logró concluir que, se debe mejorar el manejo del sistema de supervisión de los riesgos para posibilitar un incremento sostenido de la rentabilidad.

De la misma manera, Cueva y Merino (2022) abordaron una investigación que tuvo como fin la identificación de la incidencia de la estrategia contractual forward en la capacidad de redituabilidad de una organización. De acuerdo a ello, se sintetizó que, de aplicarse el derivado Forward en el período de análisis, se lograría un ahorro significativo de más de cuatro cifras, librando de una afección segura al flujo de caja.

Respecto al riesgo cambiario, cabe decir que el valor de las compañías está sujeta a la estabilidad del tipo de cambio, lo que provoca que la administración en los riesgos del tipo de cambio se vuelva una meta y una acción estratégica empresarial sustancial. Se acepta que una empresa presenta exposición cambiaria si su valor se ve afectado por fluctuaciones del mismo tipo de cambio (Adler y Dumas, 1984, citado en Álvarez et al., 2015), por lo que se hace necesario evaluar las implicaciones de precios de los riesgos globales y específicos de cada país en la sección transversal de los rendimientos de las divisas (Verdelhan, 2018).

También se puede definir al riesgo cambiario como la característica volátil del valor real de los activos o ganancias obtenidas en referencia a la moneda local debido a inesperadas fluctuaciones observadas en los tipos de cambio (Muñoz et al., 2021). Es común asociar el tipo de cambio con el alza del dólar, considerando que se obtener resultados sin incertidumbre sobre si el dólar (Zhenzhen et al., 2022), lo que favorecerá a la empresa en tiempo de ejecución de la operación.

En Perú, el tipo de cambio varia debido a las reformas que facilitan la compra y venta (Paolo, 2018), lo que aplica de manera similar para euros o algún otro tipo de divisas. Gestionar el riesgo de tipo de cambio al momento de invertir en moneda externa tendrá implicancia en la rentabilidad de la empresa (Sandoval y Ortega, 2019).

Asimismo, este riesgo cambiario dependerá de las fluctuaciones, por un lado, más por el otro depende de la manera en que se exponga la empresa a estos cambios, de modo que se consideran tres tipos específicos de este riesgo (Ballona et al., 2019). El riesgo contable se halla relacionado con la preparación para acceder a los estados financieros empresariales, así como el proceso reductivo de

las utilidades y pérdidas en materia de activos o pasivos registrados en una moneda externa (Cochachi, 2021).

En los últimos años, Zolfaghari y Sahabi (2017) indican que, la importancia de una eficaz administración de riesgos se ha vuelto rigurosamente crucial, sobre todo en directa búsqueda de un exitoso control y adaptación a la volatilidad de divisas y otros activos financieros.

Según Kim et al. (2021) motivados por la relevancia de la estructura de dependencia existente entre los tipos de cambio y la renta variable en los mercados financieros internacionales, se precisa científicamente que la esquematización y adecuación de tal estructura permite ayudar a la predicción del riesgo cambiario, lo cual es necesario para la eficiente gestión del riesgo

Por otro lado, se sustenta según Go y Lau (2021) que la dinámica de precios de mercado permite mitigar el riesgo cambiario; algunos estudios garantizan que el mercado responde de forma diferenciada en función de las diversas condiciones y circunstancias en las que se vea una compañía, provocando efectos de valoración negativos, como disminución del valor de flujos de cajas proyectados, incremento de costes regulatorios y de financiación, y una reducción considerable de los ingresos, es por tanto, que se debe entender la dinámica de los precios inclinándose hacia una mayor cuota del mercado de divisas (Akhigbe et al., 2020).

La primera dimensión de riesgo cambiario es tipo de cambio, el cual indica como aquel valor de una moneda respecto a otra moneda de mayor o menor denominación, se pueden intercambiar o negociar dinero de diferentes nacionalidades, y donde se puede expresar de manera directa o indirecta dependiendo si es moneda local o extranjera.

Además, que su mayor importancia es intervenir en la economía mundial ya que, está afectado en el comercio internacional y en el crecimiento económico y estabilidad financiera (Amador et al., 2020).

Como indicador de la primera dimensión se considera a las variaciones del tipo de cambio que intervienen en un nivel macroeconómico o general de precios de una nación, es decir, si la moneda local es apreciada en relación de otras monedas, los productos extranjeros disminuirán su valor y los productos locales subirán su

precio, lo que ayuda a disminuir la inflación, caso contrario, tanto los productos que son importados subirán su precio y los productos locales serán devaluados, por lo que generara un aumento en la inflación (Ojeda y Romero, 2023).

A continuación, otro indicador es el impacto del tipo de cambio, que influenciado en las inversiones que se realizan en la nación, y buscan obtener un mayor beneficio posible de dinero, la cual genera que estén incluidos en el costo del dinero del país, y esto conlleva, que dependa del interés y de las expectativas del valor de cambio, es por ello, que si se devalúa el tipo de cambio.

Los empresarios extranjeros optan por salirse del país generando una pérdida de capitales que afectaría al país, por otro lado, si el tipo de cambio se revalúa los inversionistas se interesen, e ingresen una mayor entrada de capitales que beneficie la economía nacional (Damill y Frenkel, 2017).

Asimismo, como último indicador de esta dimensión es la importancia del tipo de cambio, porque tiene alcance en la estabilidad de los precios y en el desarrollo económico, además, que influye en el comercio y en los movimientos de capitales entre naciones o nichos económicos, por lo tanto, este beneficio es primordial para todas las economías ya que, las fallas del mercado se encuentran presentes en las etapas tempranas de desarrollo, donde se tienen que aprender con mayor esfuerzo, es por ello que, el sector productivo se desarrollaría especialmente con un mayor potencial en la economía (Guzmán et al., 2018).

Respecto a la segunda dimensión denominada oferta y demanda de dinero, esta tiende a presentar problemas en su estructura por sus constantes cambios o factores, como por ejemplo, las innovaciones financieras, expectativas, los shocks de agentes externos o medidas que se encuentran reguladas, es por ello, que estos, cambios pueden alterar el equilibrio en el mercado de divisas y crear efectos la producción, las fuentes de trabajo y el precio, asimismo, es importante analizar la estabilidad y la flexibilidad de la demanda del dinero y las diferentes alternativas de transmisión del régimen monetario (Cepni y Guney, 2017).

La segunda dimensión tuvo como primer indicador a la divisa, de tal manera, que este indicador viene hacer un medio de pago que son emitidos por un estado y tienen movimientos en el interior de su jurisdicción o estado, por otro lado, el valor

de esta moneda extranjera siempre está en constante movimiento en relación con otra moneda, según dicte la oferta y la demanda del mercado de divisas, la cual, es una zona descentralizada y global en donde se mueven o fluctúan las divisas de diferentes países (Kaplan y Gungor, 2017).

Como segundo indicador de esta dimensión se considera a la causa de incorporar una moneda nueva en la economía ya que el motivo es de esto es que, a más oferta de monedas abra menor será el valor y a mayor demanda de monedas mayor será su valor (Muñoz et al, 2019).

Y, por último, último indicador, se consideran a los efectos que trae la oferta y la demanda de divisas, dando como consecuencia que, si se produce que una divisa sufre una alteración en su valor o una depreciación respecto a otra divisa, presentaría una crisis en el tipo de cambio, es decir, un efecto negativo para la proliferación de aspecto económico (Salih et al., 2020).

Por otro lado, respecto a la rentabilidad, esta se refiere a aquello que sea competente en crear utilidades y/o ganancias. Básicamente, una empresa es rentable cuando obtiene beneficios, es decir, cuando los ingresos son superiores a los costes y el exceso se considera aceptable. Está enfocada en el resultado neto que se obtiene de las bases políticas y las decisiones que suministran información sobre la eficacia operativa en organizaciones, así como también, del impacto combinado de la liquidez, gestión de activos y las obligaciones en los resultados de operación (Brigham y Ehrhardt, 2017).

Asimismo, Salsabilla y Isbanah (2020) afirmaron que, la rentabilidad proporciona una visión general del rendimiento o cualidad de un negocio para originar beneficios, así como una base a considerar para la toma de decisiones de reparto de utilidades o dividendos.

Por otro lado, desde un enfoque técnico, es considerada un cálculo que mide la relación entre la inversión realizada y el beneficio obtenido (Ruiz et al., 2020). Lo anteriormente mencionado tiene similitud con Flores (2019), quien definió que la rentabilidad es un indicador que moviliza recursos materiales, humanos o financieros con la finalidad generar beneficios, es decir, es la disposición de los activos de una compañía en el desenvolvimiento de sus funciones, teniendo en

cuenta la capacidad que tienen estos recursos para generar resultados o beneficios.

La rentabilidad empresarial muestra desempeño financiero, para ser considerada en la toma de decisiones, por su importancia para una gestión prolija (Yaguache y Hennings, 2021). Por otro lado, Arsyad et al. (2021) comunicaron que, la importancia de la rentabilidad radica en que permite conocer si una inversión realizada está generando recursos o ingresos, la cual, permita cubrir con los costos y gastos que tiene la empresa, luego de que estos fueron cubiertos, además que, permite percibir si la inversión es viable o no.

La primera dimensión evaluada respecto a la variable rentabilidad es el margen neto, que posibilita la medición del efecto de los costos y gastos empresariales (Gallo y Lazarte, 2018). Esta ratio permite conocer el porcentaje de beneficios que obtiene por cada unidad que vendemos sea un bien o servicio que ofrecemos, asimismo, se relaciona con los recursos si existe una posibilidad de disminuir sus costos productivos para mejorar el rendimiento del negocio (Husain y Sunardi, 2020).

Como primer indicador cuenta con la utilidad neta, que representa la capacidad de producir beneficios, a partir de lo generado a nivel de ingresos (Rivera, 2021). La utilidad neta que es importante para las entidades o empresas porque es utilizada para entender el crecimiento de sus operaciones o actividades, además, que es referido a los beneficios totales que se obtienen a través de las ventas menos los costos y gastos totales, incluyendo impuestos, por otro lado, en el indicador de las ventas marca el ritmo de producción e impulsa a expandirse a nuevos mercados (Jihadi et al., 2021).

Finalmente, como segundo indicador se tiene a las ventas, es parte de la función marketera donde se buscan percibir ingresos para la empresa (Martínez y Zumel, 2018).

Respecto a la segunda dimensión: La Rentabilidad sobre activos o ROA indica la buena gestión administrativa ya que denota la facilidad de crear valor en base a sus activos en un periodo de tiempo sobre los beneficios de la empresa (Husna y

Satria, 2019); y al saber el resultado anual, se reconocen errores para posteriormente tomar decisiones y crear estrategias (Aguirre et al., 2020).

Esta dimensión tuvo como indicador el activo total que es la suma de todos los recursos con los que cuenta una empresa (Hak, 2016); donde Sari y Sedana (2020) complementan que, el activo total es importante para la empresa para ayudar a mantener una estabilidad financiera y buena toma de decisiones para el crecimiento del negocio, es por ello que, está conformada por todos los recursos, derechos y bienes que tenga a disposición la empresa.

Finalmente, la dimensión de rentabilidad patrimonial o de capital (ROE), es un indicador financiero que radica su importancia en mostrar el valor de la rentabilidad financiera del patrimonio que se ha invertido, de tal manera que, permite a los inversionistas conocer cómo se está utilizando su capital aportado, y la capacidad que tiene esta ratio en incrementar el patrimonio invertido y generar una mayor rentabilidad (Madushanka y Jathurika, 2018).

Respecto a la dimensión, se consideró el siguiente indicador patrimonio es el conjunto de bienes y derechos de una organización; (Peñate, 2016). En palabras de Peñate (2019), el patrimonio de una empresa refleja el capital aportado por los accionistas o socios y es importante para el desarrollo de actividades del negocio, midiendo la situación en su aspecto económico y financiero.

Adicionalmente, la NIC1, se relaciona con la rentabilidad y el riesgo cambiario, porque, son 2 aspectos importantes para una buena administración financiera para las organizaciones o empresas, desde que inician sus negocios en los mercados extranjeros, por otro lado, la NIC 1, influye tanto en el riesgo cambiario y en la rentabilidad porque realiza una medición e identificación precisa de los ingresos y gastos en el tipo de cambio. Además, la NIC 1, incide en la información y la transparencia de los negocios cuando comunican o expresan a sus usuarios sobre el riesgo cambiario y los diversos métodos que son usados para administrarlos (Arize et al., 2018).

III. METODOLOGÍA

En la presente investigación, se utilizó el enfoque cuantitativo, dado a que los recursos y delimitación poblacional determinaron trabajar con instrumentos específicos. Según Hernández y Mendoza (2018) un estudio cuantitativo mantiene un método de redacción deductivo, persigue etapas secuenciales de desarrollo, se enfoca de forma rigurosa a responder preguntas, objetivos e hipótesis pre establecidas, además de usar la estadística como medio de procesamiento de la información recopilada

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación ideal para el presente contexto fue la básica, dado a que prevaleció únicamente el propósito de generar mayores aspectos cognitivos para enriquecer la evidencia científica (Álvarez, 2020).

3.1.2. Diseño de la investigación

El diseño de investigación que enmarcó el contexto de estudio fue el no experimental de corte longitudinal, según Ponce et al. (2018) esta clase de investigaciones no admiten la manipulación de variables, al contrario, promueve la objetividad de parte del investigador, analizar a las variables en su comportamiento natural, y de acuerdo al corte longitudinal, se trata de estudiar información de más de un periodo.

Además, fue descriptivo-propositivo, donde primó el análisis representativo individual de variables, el objetivo es describir ampliamente un concepto, y ante la particularidad de ser propositiva, es que una investigación además de resolver objetivos de generación de conocimientos, también se pretende idear modelos de solución aplicables con alternativas de respuesta o dicho de otra manera, diseño de propuestas de mejora para incidir en un cambio positivo de la realidad investigada (Galarza, 2020).

En base a la esquematización de la metodología del estudio:

Figura 3.1

Diseño de investigación



Fuente. *Hernández y Mendoza (2018)*

Dónde:

M: Empresa Tiger Company S.A.C.

X: Variable independiente – Riesgo cambiario

Y: Variable dependiente – Rentabilidad

Z: Propuesta de solución para reducir el impacto del riesgo cambiario

3.2. Variables y operacionalización

Variable independiente: Riesgo cambiario.

- **Definición conceptual:** El riesgo cambiario es la característica volátil del valor real de los activos o ganancias obtenidas en referencia a la moneda local debido a inesperadas fluctuaciones observadas en los tipos de cambio (Muñoz et al., 2021).
- **Indicadores:** Tipo de cambio (Variaciones, Impacto, Importancia); Oferta y demanda de dinero (Divisas, Causa, Efecto).
- **Escala de medición:** Ordinal.

Variable dependiente: Rentabilidad.

- **Definición conceptual:** La rentabilidad es la visión general del rendimiento para generar beneficios, con base para tomar decisiones sobre el reparto de utilidades o dividendos (Salsabilla y Isbanah, 2020).
- **Indicadores:** Rentabilidad neta (Utilidad neta / Ventas netas); Rentabilidad sobre activos (Utilidad neta / Activos totales); Rentabilidad patrimonial (Utilidad neta / Patrimonio neto).
- **Escala de medición:** De razón.

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

3.3.1. Población

Población, según Hernández y Mendoza (2018) es un grupo de objetos, elementos o individuos de los cuales se extrae información con fines

investigativos. En la presente investigación la población la conformaron los del área de gerencia y los trabajadores del departamento contable de la empresa Tiger Company S.A.C.

Tabla 3.1

Distribución de la población

Área	Total	%
Gerencia	2	50%
Contabilidad y tesorería	2	50%
Total	4	100%

Nota. *Nómina de personal nombrado de la empresa Tiger Company S.A.C.*

Criterios de selección

- **Criterios de inclusión:** Trabajadores en planilla, que cuentan con un contrato a término indefinido, que cuenten con un mínimo de 5 años de experiencia y, con estudios superiores.
- **Criterios de exclusión:** Empleadores con contrato de locación de servicios u otros, con menos de 5 años de experiencia laboral en la empresa y, cuenten solo con Bachiller.

3.3.2. Muestra

La muestra es un subconjunto o parte simplificada de un total poblacional, del cual se desarrollará una investigación. Se reconocen estrategias para precisar la muestra, a través de fórmulas o criterios definitorios de elección (Ñaupas et al., 2018). En la presente investigación la muestra fue censal, dado que el número de la población era reducido, por consiguiente, se consideró a todo el personal administrativo para la muestra, sin ser necesario la aplicación de un procedimiento de estimación.

Muestreo

El muestreo aplicado en el presente estudio fue el no probabilístico por conveniencia, según Otzen y Manterola (2017) esta clase de muestreo

se rige únicamente bajo la perspectiva del investigador, donde a partir de sus intereses se adjunta una muestra final.

Unidad de análisis

La unidad de análisis fue el profesional ejecutivo y contable de la empresa Tiger Company S.A.C.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnica

La técnica es el conjunto de procedimientos y herramientas manipulados para recaudar información y diferentes aspectos de conocimientos, aplicados según protocolos previamente establecidos de acuerdo a cada metodología de estudio (Arias, 2020).

Tabla 3.2

Técnicas e instrumentos

Técnica	Instrumento	Utilidad
Entrevista	Guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario.	Medir el nivel de riesgo cambiario.
Análisis documental	Ficha documental para evaluar los estados financieros y ratios.	Evaluar la rentabilidad.

Nota. Marco teórico

3.4.2. Instrumento

El instrumento a nivel metodológico comprende un colectivo de documentos y parámetros que mantienen la finalidad de enfocar y dar facilidad al momento de recolectar información (De la Lama et al., 2022).

A. Guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario.

La guía de entrevista es un formato de instrumentación que asegura la presentación de premisas o interrogantes abiertas con ponderación

(Hernández y Mendoza, 2018). El instrumento constó de 1 a 3 puntos, en las siguientes categorías: Nunca (1), Regularmente (2), Siempre (3). A partir de ello, se establecieron 11 preguntas, con escalas de valor: Pésimo (11-17), Regular (18-25), Excelente (26-33). Finalmente, se propuso analizar el riesgo cambiario de la empresa sujeta a estudio. (*Ver Anexo 2*)

Validez

La validación fue desarrollada a partir del juicio de expertos, donde 3 profesionales corroboraron que cada interrogante adjunta en el instrumento sea óptima. Asimismo, se utilizó el coeficiente de V de Aiken para determinar la medición de la guía de entrevista en base a sus ítems (Ñaupas et al., 2018). Se consideró especificar el grado de congruencia de la estructura de cada interrogante, de forma general y específica, calificando con una puntuación de 1.00 para la herramienta sujeta a evaluación, garantizando que el instrumento posee un alto estándar de validez y relevancia.

Confiabilidad

La confiabilidad de la guía de entrevista se desarrolló con un procedimiento estadístico que dio resultados óptimos de la información obtenida en la prueba piloto.

Con un grupo de 10 participantes (ajenos a la población), empleados únicamente para contrastar un mínimo de elementos para asegurar la confiabilidad del instrumento; se pudo aplicar la prueba Alfa de Cronbach, que precisó índices de fiabilidad, garantizando la veracidad y coherencia interna de los ítems; según la escala de confiabilidad, se hallaron coeficientes Alfas mayores a 0.90, definiendo una confiabilidad excelente a cada ítem.

B. Reporte de la rentabilidad de la empresa Tiger S.A, periodo 2020-2021

Y para el instrumento ficha documental, se validó ante la presentación de la carta de autorización para obtener información confidencial de la compañía sujeta a investigación; lográndose presentar balance general y estado resultados de los periodos de 2020 y 2021, además de calcularse los ratios económicos.

3.5. Procedimientos

- Presentación de una solicitud para obtener el permiso correspondiente para ejecutar la investigación al gerente de la empresa. (*Ver Anexo 3*)
- Establecimiento de un cronograma (horarios y fechas) para la recolección de información.
- Recepción de un documento formal de consentimiento informado para los integrantes de la población.
- Detalle y argumento del origen, la importancia del estudio y su enfoque para la comunidad.

3.6. Método de análisis de datos

Los métodos de análisis de datos de la presente investigación, se compusieron en el esquema de trabajo descriptivo. En primer lugar, se validó el instrumento a nivel de confiabilidad, posteriormente, se aplicó la herramienta a la muestra elegida, y finalmente, se elaboraron tablas con notas e interpretaciones correspondientes.

3.7. Aspectos éticos

La presente investigación se desarrolló bajo principios éticos representativos, los cuales fueron:

- Adecuación de contenido estructural del informe de tesis bajo las normas internacionales de redacción científica, para el presente contexto y de acuerdo a la especialidad se emplearon las Normas APA - Séptima Edición.

- Originalidad: Se procedió a revisar el documento de investigación por el software Turnitin para identificar el índice de similitud, garantizando la confiabilidad del contenido.
- Consentimiento informado: A los participantes se les dio a conocer la investigación los fines y significancia del estudio por medio de una carta de consentimiento informado.
- No maleficencia: Los procedimientos aplicados no generaron ninguna afeción a la integridad física y mental de los profesionales de la población.
- Justicia: No se contemplaron acciones discriminatorias en la elección de integrantes de la población, dado que se creó un entorno de respeto y equidad.
- Beneficencia: Se enfatizó en el proceso de recolección de información la necesidad y relevancia de conocimiento que tienen los participantes en el desarrollo del estudio.

IV. RESULTADOS

Riesgo cambiario de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021

Tabla 4.1

Entrevista al área de administración y contabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C.

N°	Ítem	Punto de atención	Respuesta	Evidencia	Efecto en la institución
Tipo de cambio					
Variaciones del tipo de cambio					
1	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	Regularmente	Tiger realiza sus ventas en SU totalidad en moneda extranjera (dólares).	Informe de tipo de cambio BCR	
2	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	Siempre	Si, se tienen en cuenta las variaciones cambiarias, porque los pagos de planilla, los alimentos diarios y los beneficios se realizan en soles. Por lo tanto, ellos deben tener en cuenta el costo de tipo de cambio para saber cuántos dólares cambiar.	Estados financieros	La devaluación de la moneda y el manejo incorrecto de estas fluctuaciones generaría en la empresa menos ingresos económicos, menos liquidez en el corto plazo, aumento del pasivo, aumento de las deudas, traduciéndose todo ello en pérdidas para la empresa. Caso contrario el fortalecimiento del valor de la moneda local permitirá aprovechar la situación y generar beneficio a la empresa.
Impacto del tipo de cambio					
3	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	Regularmente	Sí, porque el cambio se hace de manera constante y en soles, además no se establece una fecha establecida.	Estados financieros	
4	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	Regularmente	Conoce sobre el dólar la constante fluctuación. Aunque ahora se mantiene estable, ellos no hacen una proyección. Y afecta porque el pago de las planillas, se hacen en soles y deben ver cuántos dólares deben sacar dependiendo del tipo de cambio.	Estados financieros	
Importancia del tipo de cambio					
5	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	Regularmente	La única alternativa para gestionar el riesgo cambiario es subir los costos de presupuesto. Puesto que últimamente aumentó el costo de vida; sin embargo, los costos no van o suben de acuerdo al tipo de cambio si no se mantienen y dependen de cuanto esté el TC.	Estados financieros	
Oferta y demanda de dinero					
Divisa					
6	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	Siempre	Claro que se exponen a un riesgo cambiario ya que se vende en dólares, pero como Tiger viene desde los años 90. Aunque el sol es el más estable ahora, ellos siguen usando el dólar	Informe de tipo de cambio BCR	La oferta y demanda de la moneda influye en el dinero de la empresa. Si el dólar tiende al alza, se requerirá de más soles para

7	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	Siempre	porque sugiere que es la forma más segura de mantener sus ganancias. Se encuentran en situaciones en las que el riesgo cambiario les afecta. Como siempre se factura en dólares, cuando esta moneda sube se tienen más utilidad que cuando baja.	Informe de tipo de cambio BCR	comprar la cantidad normal de dólares que se tenía proyectada inicialmente y por el contrario si el dólar tiende a la baja se requería menos soles para dicha transacción.
Causa de incorporar una moneda nueva en la economía					
8	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	Regularmente	Casi siempre se le da un control y seguimiento, además que el cambio mayormente se realiza al día a día y no en una fecha establecida. Así también cuando realizan se entrega el presupuesto y luego es aprobado, el pago está sujeto al tipo de cambio del día que empiezan, por lo que implicaría un riesgo, al no saber si ese día será un precio alto o bajo del dólar.	Informe de tipo de cambio BCR	
9	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	Siempre	Si, el gobierno izquierdista de Castillo, hizo que el dólar subiera hasta en 4 soles, que para nosotros nos benefició. Pero ahora que el gobierno está estable, se mantiene el precio, que no nos perjudica, pero tampoco nos beneficia y más aún por el alza de precios que se vive ahora.	Informe de tipo de cambio BCR	
Efectos que trae la oferta y la demanda de divisas					
10	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	Siempre	Si afecta la economía, porque a más demanda del dólar sube, pero a menos, baja por lo que a una empresa que vende y compra e soles le perjudica grandemente.	Estados financieros	

Nota. Entrevista realizada al área administrativa y contable de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021. La mayoría de las respuestas contestadas por el personal del área administrativa/contable (4 respuestas) evidencian que el riesgo cambiario se encuentra en un punto de atención “Regular”. Esto quiere decir que la entidad cumple con un 50% de lo que expresa en su punto de atención, situación que le debe llevar a mejorar estas debilidades a mediano plazo.

Comentario. La empresa Tiger Company S.A.C trató de tener mecanismos de control y evaluación de tipos de cambio estos tienen que ser evaluados y mejorados continuamente para que cumplan la función de evitar riesgos o pérdidas económicas, tratando de adelantarse de esta manera a situaciones que comprometan su labor y su patrimonio, más aun considerando que ya la situación Psot COVID-19 genero una recesión mundial, se debe de sumar el problema latente de la coyuntura política del país que genera desconfianza e inestabilidad económica afectando directamente en los tipos de tasas de cambio, por lo que se hace necesario tomar acciones preventivas y estrategias para sobrevivir en un entorno cambiante e inestable.

Rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021

Tabla 4.2

Análisis de rentabilidad económica.

Ítem	Ratios	2020	2021	Comentario
Rentabilidad económica	Rentabilidad económica			Su rentabilidad económica, de la empresa Tiger Company S.A.C. en el 2020 fue del 9.83% y del 2021 fue 7.83%, por lo tanto, hubo una mejor rentabilidad económica en el 2020, es decir que, en el 2020 el precio del dólar incremento de S/. 3.491 a S/. 3.605 desde marzo a diciembre, y esto se debió a la crisis sanitaria que desató el covid-19, que ocasionó una mayor demanda de dólares y que la empresa tenga un aumento en sus ganancias.
	ROA = Utilidad neta/ activo total	9.83%	7.83%	

Nota. *Elaboración propia basado en el análisis de la rentabilidad económica de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.*

Tabla 4.3

Análisis de rentabilidad financiera.

Ítem	Ratios	2020	2021	Comentario
Rentabilidad financiera	Rentabilidad financiera			Al comparar, los 2 periodos (2020-2021), se observó que la rentabilidad financiera en el 2020, fue del 10.25% mientras que, en el 2021 fue del 7.95%, esto quiere decir que, los beneficios o utilidades generados en el 2020, ayudó a la inversión, asimismo, beneficio al incremento en los sueldos de los colaboradores, porque los costos de vida aumentaron debido a la emergencia sanitaria que afrontaba el país.
	ROE= Utilidad Neta/ patrimonio neto	10.25%	7.95%	

Nota. *Elaboración propia basado en el análisis de la rentabilidad financiera de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.*

Tabla 4.4

Análisis del margen de utilidad neta.

Ítem	Ratios	2020	2021	Comentario
Margen Utilidad neta	Margen de utilidad neta			El margen neto, de los periodos 2020 y 2021, fue del 10.59% y 3.44% respectivamente, esto quiere decir que, hubo un mayor margen económico para la empresa en el 2020, por lo que se invirtió las ganancias en adquirir mercancía, herramientas y maquinarias para mejorar la prestación de los servicios de la empresa y el traslado de los mismos.
	Margen utilidad Neta = Utilidad neta/ ventas netas	10.59%	3.44%	

Nota. *Elaboración propia basado en el análisis del margen de utilidad neta de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.*

Comentarios. *De lo observado y analizado, se sostiene que en el periodo 2020, hubo una mejor rentabilidad económica y financiera, y, asimismo, mayores ingresos económicos o beneficios para la empresa, es decir, que se aprovechó eficientemente los activos y capital de la empresa para generar una mayor rendimiento o rentabilidad económica. A ello se suma la aseveración de que los bienes están siendo resguardados y van hacer utilizados de la mejor manera.*

Tabla 4.5

Análisis sin estrategias y con estrategias para prevenir el riesgo cambiario en la empresa Tiger Company S.A.C.

Sin estrategias	Con estrategias
Tienen ingresos o ventas en dólares, pero lo convierten a moneda nacional	Mantener los ingresos o ventas en dólares.
La cuenta bancaria está en soles y luego convierten a dólares para los movimientos de la empresa.	Iniciar una cuenta bancaria en dólares para evitar las altas y bajas subidas de las divisas.
Descuidan el movimiento continuo del tipo de cambio del dólar	Estar informado de las constantes variaciones del dólar en el mercado de divisas o BCR
No realizan un control diario de los estados financieros(contabilidad) de la empresa	Realizar un control diario de la contabilidad de la empresa y siempre actualizado en sus operaciones y transacciones de comercio o comerciales.
No utilizan un tipo de cambio respaldado y competente	Utilizar un tipo de cambio que cuente con garantía y que sea competente, de esta manera, evitar cualquier problema futuro.

Nota. Basado en la información de la situación de la empresa Tiger Company S.A.C. en el año 2020-2021. Sin implementación de estrategias y con implementación de estrategias para prevenir el riesgo cambiario obtenida mediante la entrevista.

Tabla 4.6

Análisis de la situación real y situación ideal de los resultados económicos y financieros de la empresa Tiger Company S.A.C.

Indicador financiero	Formula	Situación I 2020	Situación 2021	Situación Ideal
Rentabilidad económica	Utilidad neta/ activo total	9.83%	7.83%	Mayor a 9.83 %
Rentabilidad financiera	Utilidad neta/ patrimonio neto	10.25%	7.95%	Mayor a 10.25 %
Margen de utilidad neta	Utilidad neta/ ventas netas	10.59 %	3.44 %	Mayor al 10.59 %

Nota. Basado en la información de la situación real e ideal para la empresa Tiger Company S.A.C.

Comentario. Después del análisis de los estados financieros de la empresa y respaldado de sus activos, patrimonio e ingresos económicos, tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones de deudas, pero es necesario llegar a la situación óptima en cuanto a los ingresos económicos y financieros, es por ello que, en el estado de resultados de los periodos 2020 y 2021 se observa el incremento de los gastos financieros para ambos periodos, donde se percibió el incremento de los gastos referente a la variabilidad del tipo de cambio que sufrió la empresa Tiger Company S.A.C.

Comprobación de la hipótesis

En el presente trabajo de investigación, se tuvo como hipótesis: El riesgo cambiario afectó a la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.

Después de analizar los resultados de la investigación, se pudo afirmar que el riesgo cambiario si afecto a la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. la cual, se detalló en la tabla 4.4, donde se encontró que la rentabilidad económica en el 2020, fue del 9.83% y en el 2021 fue del 7.83%, es decir que, en el periodo 2020, incremento el precio del dólar causado por la inflación global de la divisa y el inicio del estado de emergencia sanitaria del país (COVID19), por lo que, ocasionó que las ventas de sus activos y servicios generara un mayor ingreso económico para la empresa, incrementando su rentabilidad, por otro lado, en el 2021, disminuyo su rentabilidad económica, esto es originado por las restricciones y escasez de trabajos, sumado, los problemas socio-políticos del país.

Por otro lado, en la tabla 4.5, se evidencio que, la rentabilidad financiera de ambos periodos fue 10.25% (2020) y 7.95% (2021), por lo que, la rentabilidad del patrimonio de la empresa en el 2020, genero mayores beneficios económicos comparados al 2021, lo que trajo, como consecuencia un aumento en los sueldos de los trabajadores, por el incremento del costo de vida (seguros) causado por la crisis sanitaria (COVID19), y el alza del dólar; igualmente, en la tabla 6, demostró que, en el periodo 2020, hubo una mejor utilidad neta de 10.59%.

Finalmente, para concluir, en el 2020, en el mes de Marzo, el tipo de cambio estuvo en alza, influenciado por el inicio de la pandemia y subiendo un 8.35%, por lo tanto, hubo un incremento en la demanda de las divisas, a consecuencia que, la empresa incrementara sus ingresos o ventas, por lo que, hubo incidencia en el incremento de su rentabilidad en ese periodo de tiempo, del mismo modo, en el 2021, el estado de emergencia sanitaria(ómicron), los problemas políticos de país y la volatilidad del tipo de cambio, trajo como consecuencia, una reducción en las ventas o ingresos en la empresa, se declara que el riesgo cambiaria afecta a la rentabilidad de la empresa tanto positivamente como negativamente, por lo que, se aceptó la hipótesis de la investigación y se rechaza la hipótesis nula.

V. DISCUSIÓN

En la presente investigación, respecto al objetivo general, en las tablas 4.1 al 4.6, los resultados de la entrevista tomada al área de administración y contabilidad, se observa que, la variable del riesgo cambiario tiene relación con la variable rentabilidad, es decir que, el efecto de la volatilidad del tipo de cambio afecta la rentabilidad de la empresa, resultando en beneficio o pérdida, esto nos muestra en la tabla 3, que en la dimensión tipo de cambio, la empresa, tiene conocimiento en la volatilidad del dólar, pero ellos no realizan ningún cambio ni proyección del dólar para evitar el impacto negativo del tipo cambio.

Por otro lado, en la dimensión de oferta y la demanda del dinero, las divisas son utilizadas en el intercambio en soles, resultando para los pagos del personal y otros gastos, además que, los efectos que trae la oferta y la demanda del dólar es que pueda afectar o perjudicar la estabilidad económica de la empresa; es así que, en la tabla 4.2, 4.3 y 4.4, la empresa sufrió pérdidas económicas en el 2021, esto sucedió por la coyuntura política-social del país, y el estado de emergencia por el covid 19, esto sumado la subida abrupta del dólar, incrementando en un 10.28%, la cual, trajo consecuencia que la rentabilidad del negocio decayera y la utilidad neta disminuyera en el 3.44 %;

Por lo tanto, esta investigación concuerda con los hallazgos de Madrid (2018) donde concluyo que, las situaciones de alta variación en las tasas del tipo de cambio depende del tamaño del mercado que está afectando, por ejemplo en las PYME, percutida la estabilidad de las ventas, costos, exposición cambiaria y además que, tiene un impacto directo con la rentabilidad, en donde es importante considerar un pronóstico o proyección de la divisa para minorizar las pérdidas o problemas económicos futuros.

Del mismo modo, estos resultados están fundamentado por las bases teóricas de Muñoz et al. (2021) donde plantean que, el riesgo cambiario son las fluctuaciones de las altas o subidas en el precio del tipo de cambio, en referencia de la moneda extranjera que conlleva al incremento o disminución de las ganancias o pérdidas de la empresa.

Sin embargo, con respecto al objetivo específico 1 (análisis del riesgo cambiario), en la tabla 4.1., de la entrevista a los trabajadores del área de administración y contabilidad, se obtuvo que, la empresa ha tratado de implementar mecanismos de control y evaluación de las variaciones del tipo de cambio(dólares), cuya función, era reducir el impacto del dólar para evitar las pérdidas o problemas económicos generados por la divisa, ya que la empresa realiza pagos en soles a sus trabajadores, gastos o adquisiciones de mercancía en moneda local.

Estos hallazgos coinciden con Montero (2018) que afirma que, el control del impacto negativo en la volatilidad del tipo de cambio tiene una relación directa a los ingresos esperados en monedas extranjeras, costos de exportación y gastos, por lo que, en el corto plazo pueden afectar negativamente a la empresa que no aplicaron controles o estrategias para los riesgos del tipo de cambio, por otro lado, coinciden con los hallazgos de Sandoval y Ortega (2019) donde afirman que, el control del impacto del tipo de cambio y su variación al momento de invertir tiene implicancia en la rentabilidad de una empresa, por lo que se expondrá a ciertos cambios para mitigar cualquier pérdida de valor en el tipo de cambio.

Respecto al objetivo específico 2, los resultados de las tablas 4.2, 4.3 y 4.4, se observó, que la rentabilidad económica en los periodos 2020 y 2021, fue del 9.83% y 7.83% respectivamente, la cual reflejo que, no se aprovechó eficientemente los activos para generar beneficios en el último periodo, asimismo, su rentabilidad financiera en el 2020 fue del 10.25 %, mientras que, para el 2021 fue 7.95 %, donde decayó por la volatilidad del tipo de cambio, causado por el coronavirus (ómicron) y la inflación global del dólar, y por último, la utilidad neta, de los periodos 2020 (10.59%)y 2021 (3.44%), se observó, una reducción de su utilidad en el 2021, ocasionando problemas financieros para la empresa.

Estos resultados, tienen similitud con Rayco (2018) donde concluyo que, al mejorar el control de los riesgos en el tipo de cambio posibilita un incremento sostenido en la rentabilidad y en las utilidades de la empresa, por lo que ayudaría un mejor aprovechamiento en sus activos y patrimonio para generar más ingresos económicos, asimismo, estos resultados coinciden con las bases teóricas de Gallo y Lazarte (2018) que afirman que, la rentabilidad, es el efecto de los costos y los

gastos empresariales y que permite calcular los beneficios que se obtiene al vender o comprar un producto.

Respecto al objetivo específico 3, en la tabla 4.5, se muestra una serie de estrategias para la prevención del impacto del riesgo cambiario; donde, para afrontar la variación del tipo de cambio es mantener todos los ingresos o ventas en el tipo de moneda internacional, de la misma forma, utilizar un medio de cambio que cuente con garantía y respaldo competente para evitar problemas futuros, y otra alternativa para la oferta y demanda del dinero, es estar informado constantemente de las variaciones del dólar y pronosticar el valor del dólar en el futuro o su valor en el mercado de divisas, esto sumado, realizar un control diario de la contabilidad actualizando las operaciones y transacciones comerciales.

Y por último, estos resultados, son similares a la investigación de Zolfaghari y Sahabi (2017) que demuestran que, una eficaz administración de los riesgos de las divisas se ha vuelto muy importante para la mitigación del valor de la moneda local, al mismo tiempo, los estudios realizado por Kim et al. (2021) demuestran que, es importante crear una estructura de estrategias para minorizar el impacto del tipo de cambio y la renta variable en los mercados financieros internacionales, ayudando a la predicción y un manejo eficiente de gestión en una organización.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluyó que, el riesgo cambiario influye en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C., porque, el efecto negativo de la volatilidad del tipo de cambio trae como consecuencia la devaluación de la moneda local generaría a la empresa pérdidas o problemas económicos como se aprecia en la tabla 4.1, por lo tanto, menor liquidez y una disminución en su rentabilidad, caso contrario, si es un efecto positivo y trae el fortalecimiento de la moneda generaría una mayor liquidez, mayores beneficios y un aumento en su rentabilidad.
2. Se concluye que, en el análisis del riesgo cambiario, la oferta y la demanda de la moneda extranjera influye en los ingresos económicos de la empresa, como se observa en la tabla 4.1, por lo tanto, se demuestra que la empresa no realiza una proyección o un control para reducir el impacto del tipo de cambio, por lo que, afectaría a los pagos de las planillas realizados en soles y el manejo de dólares que deben gastar para el tipo de cambio.
3. Se concluye que, la rentabilidad económica, financiera y la utilidad neta de la empresa Tiger Company S.A.C., como se registra en la tabla 4.2, 4.3 y 4.4, para el 2020, fue del 9.83%, 10.25% y 10.59% respectivamente, lo que quiere decir, que se obtuvo beneficios o ganancias por la demanda del dólar, lo cual, aprovecho para invertir en maquinarias y capital de trabajo, caso contrario, en el 2021, decayó la rentabilidad económica, financiera y utilidad neta en 7.83%, 7.95% y 3.44%, respectivamente, ocasionado por los problemas políticos, la crisis sanitaria y la inflación del dólar.
4. Se concluyó que, al proponer alternativas para reducir el impacto del dólar ayudaría a regular el precio y el margen de ganancia del tipo de cambio, como se observa en la tabla 4.5, asimismo, un control eficiente del flujo de caja y las operaciones comerciales de la empresa y mantener un equilibrio o aumento en la rentabilidad del negocio.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al área administrativa mantener las ventas o ingresos en moneda extranjera(dólares) para prevenir una acción futura o verse afectado por la volatilidad del tipo de cambio.
2. Se recomienda, al área administrativa y contable realizar un contrato anticipado de tipo Forwards para las monedas, la cual, consiste en mantener una cantidad fija en moneda nacional por otra moneda (dólar) en una fecha posterior o futura ante la variación del tipo de cambio ya acordada.
3. Se recomienda, al gerente y al administrador realizar plan estratégico para prevenir el riesgo de las variaciones de la compra y venta de las divisas, con el fin de mantener o mejorar la rentabilidad del negocio.
4. Se recomienda, al departamento de contabilidad mantener actualizado el registro de todas las operaciones y transacciones comerciales del tipo de cambio.

VIII. PROPUESTA

Estrategias para prevenir la volatilidad del tipo de cambio para mantener la estabilidad de la rentabilidad en la empresa Tiger Company S.A.C. del distrito de Chimbote.

Justificación:

Esta propuesta se justifica por la información recolectada de la entrevista, por la situación de económica y financiera que afronta la empresa Tiger company S.A.C, donde consiste en explicar todos los motivos y beneficios que permiten implementar estrategias para controlar o reducir la exposición al riesgo cambiario, además, permiten proteger la rentabilidad y los movimientos del flujo de caja del negocio frente a las variaciones del tipo de cambio, del mismo modo, estas métodos puede ser de tipo operativo, financiero o comercial.

Objetivo general.

Determinar estrategias para prevenir la volatilidad del tipo de cambio para mantener la estabilidad de la rentabilidad en la empresa Tiger Company S.A.C. del distrito de Chimbote.

Objetivos específicos.

1. Evaluar la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. antes de aplicar las estrategias para prevenir la volatilidad del tipo de cambio y mantener la estabilidad de la rentabilidad en la empresa Tiger Company S.A.C. del distrito de Chimbote.
2. Implementar y aplicar estrategias para prevenir la volatilidad del tipo de cambio para mantener la estabilidad de la rentabilidad en la empresa Tiger Company S.A.C. del distrito de Chimbote.
3. Analizar la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. después de aplicar estrategias para reducir y mantener el tipo de cambio para mantener la estabilidad de la rentabilidad en la empresa Tiger Company S.A.C. del distrito de Chimbote.

Funciones.

Área de administración.

1. Gestionar un seguimiento de la oferta y demanda de dólares en el mercado de divisas.
2. Verificación diaria de las operaciones comerciales y financieras de la empresa.
3. Información permanente de las actualizaciones del tipo de cambio (dólar).
4. Realizar una recopilación mensual de la situación económica y financiera de la compañía.
5. Realizar una proyección económica para prevenir la volatilidad del tipo de cambio.

Área de contabilidad

1. Verificación periódica de los estados financieros de la empresa.
2. Llevar un registro diario de las operaciones diarias y contables de la compañía
3. Preparar los impuestos relacionados a las operaciones de la moneda extranjera (IGV, IVA, ITF)

Responsables.

El área administrativa y contable

Estrategias:

- Seguimiento de las compras y ventas del tipo de cambio.
- Elaboración de un plan financiero para reducir el efecto de la volatilidad del tipo de cambio.
- Recepción y verificación de las transacciones comerciales en los libros contables y estados financieros.

Recursos

Capital humano: Gerencia, área de administración y contabilidad

Local o ambiente: Empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote.

Recursos de consumo:

Útiles de oficina, escritorio, equipos de cómputos (laptop).

Cronograma de actividades

Tabla 8.1

Cronograma de actividades de la propuesta

Actividades	Responsables	Tiempo
Revisión y verificación de contratos o documentos para cubrir el riesgo del tipo de cambio.	Gerencia	02 horas.
Implementación estrategias que permitan reducir las fluctuaciones del tipo de cambio.	Gerencia	04 horas
Implementación de un plan financiero y realizar proyecciones con escenario realista para prevenir la volatilidad del tipo de cambio.	Área de administrativa	2 semanas
Llenado de los libros contables y verificación de los estados financieros.	Área de contabilidad	mensual

IX. REFERENCIAS

- Aguirre Sajami, C., Barona Meza, C. y Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de investigación valor contable*, 7(1), 50-64.
- Akhigbe, A., Balasubramnian, B. y Whyte, A. (2020). *Foreign Exchange Manipulation and the Equity Returns of Global Banks*. *Journal of Financial Services Research*, 57(2), 207-230.
<https://webofscience.upc.elogim.com/wos/woscc/full-record/WOS:000527617000004>
- Álvarez Díeza, S., Alfaro Cidb, E. y Fernández Blanco, M. (2015). Hedging foreign exchange rate risk: Multi-currency diversification. *European Journal of Management and Business Economics* 25, 2–7. <https://www.elsevier.es/en-revista-european-journal-management-business-economics-487-pdf-S1019683815000608>
- Álvarez, A. (2020). *Clasificación de las Investigaciones*. Lima: La Nota Académica- Repositorio Institucional de la Universidad de Lima. Disponible en: <https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10818/Nota%20Acad%C3%A9mica%20%20%2818.04.2021%29%20-%20Clasificaci%C3%B3n%20de%20Investigaciones.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Amador, M., Bianchi, J., Bocola, L. y Perri, F. (2020). Exchange rate policies at the zero lower bound. *The Review of Economic Studies*, 87(4), 1605-1645.
<https://doi.org/10.1093/restud/rdz059>
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Arequipa: Biblioteca Nacional del Perú.
https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2238/1/AriasGonzales_TecnicasElInstrumentosDeInvestigacion_libro.pdf
- Arize, A. C., Campanelli Andreopoulos, G., Kallianiotis, I. N. y Malindretos, J. (2018). MNC transactions foreign exchange exposure: an application. *International Journal of Economics and Business Administration*, 6(1), 54-60.

[https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/43723/1/MNC_Transactions%20 Foreign Exchange Exposure 2018.pdf](https://www.um.edu.mt/library/oar/bitstream/123456789/43723/1/MNC_Transactions%20Foreign%20Exchange%20Exposure%202018.pdf)

Arsyad, M., Haeruddin, S. H., Muslim, M. y Pelu, M. F. A. (2021). The effect of activity ratios, liquidity, and profitability on the dividend payout ratio. *Indonesia Accounting Journal*, 3(1), 36-44.
<https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/iaj/article/view/30119/31656>

Ballona, A., Choque, H. y Guillén, A. (2019). *Contratos forward de divisas y su incidencia en el riesgo cambiario en la empresa importadora de repuestos REPSAC del distrito La Victoria – 2017*. [Tesis de licenciatura, Universidad Tecnológica del Perú]. <https://hdl.handle.net/20500.12867/2256>

Brigham, E. F. y Ehrhardt, M. C. (2017). *Financial management: Theory and practice*. Cengage Learning.

Centro de Estudios Financieros y Financial Risk Management (2020). *Gestión del riesgo de tipo de cambio empresas chilenas*.
https://www.esec.cl/esec/site/artic/20200810/asocfile/20200810112851/informe_cef_netgo_vb_11.pdf

Cepni, O. y Guney, E. (2017). Endogeneity of Money Supply: Evidence from Turkey. *International Journal of Finance & Banking Studies*, 6(1), 1–10.
<https://www.ssbfnct.com/ojs/index.php/ijfbs/article/view/33>

Cochachi, K. (2021). *Relación entre el contrato forward de divisas y el riesgo cambiario de la empresa Grupo San Luis Perú SAC, Ate 2019*. [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de las Américas].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1160/COCHACHI%20PUENTE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cueva, A. y Merino, S. (2022). *Contrato forward y su influencia en la rentabilidad de la empresa importadora Direpja Import y Servicios Generales E.I.R.L, Piura, año 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana Antenor Orrego].
<https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/9668/1/4P-TESIS%20CUEVA%20Y%20MERINO.pdf>

- Damill, M. y Frenkel, R. (2017). Symposium: Dilemmas of exchange rate and monetary policies in Latin America. *Journal of Post Keynesian Economics*, 40(1), 1-8. <https://doi.org/10.1080/01603477.2017.1343079>
- De la Lama, P., De la Lama, M. y De la Lama, A. (2022). The Instruments of Scientific Research. Towards a Theoretical Platform that Clarifies and Gratifies. *Horizonte de la Ciencia*, 12(22), 189-202. <https://www.redalyc.org/journal/5709/570969250014/html/>
- Flores Quispe, L. R. (2019). Gestión del talento humano y rentabilidad del sector hotelero de la región de Puno. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 1(87), 59–77. <https://doi.org/10.21158/01208160.n87.2019.2410>
- Galarza, R. (2020). The scope of an investigation. *CienciAmérica*, 9(3), 1-5. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7746475.pdf>
- Gallo Arica, R. L. y Lazarte Castillo, J. A. (2018). *Implementación de un sistema de gestión de la calidad ISO 9001:2015 para mejorar la rentabilidad en la empresa Transversa – Nuevo Chimbote 2018*. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20_500.12692/25638
- Go, Y. y Lau, W. (2021). Extreme risk spillovers between crude palm oil prices and exchange rates. *North American Journal of Economics and Finance*, 58(1), 1-10. <https://webofscience.upc.elogim.com/wos/woscc/full-record/WOS:000701860400001>
- Guzmán, M., Ocampo, J. A. y Stiglitz, J. E. (2018). Real exchange rate policies for economic development. *World Development*, 110, 51-62. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0305750X18301657?via%3Dihub>
- Hak Seon, K. (2016). A Study of Financial Performance using DuPont Analysis in Food Distribution Market. *Culinary Science & Hospitality Research*, 22(6), 52-60. https://www.researchgate.net/publication/315799781_A_Study_of_Financial_Performance_using_DuPont_Analysis_in_Food_Distribution_Market

- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas: cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill-Educación. Disponible en: <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Husain, T. y Sunardi, N. (2020). Firm's Value Prediction Based on Profitability Ratios and Dividend Policy. *Finance & Economics Review*, 2(2), 13-26. <http://www.riiopenjournals.com/index.php/finance-economics-review/article/view/102/53>
- Husna, A. y Satria, I. (2019). Effects of return on asset, debt to asset ratio, current ratio, firm size, and dividend payout ratio on firm value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(5), 50. <https://doi.org/10.32479/ijefi.8595>
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y. y Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423–431. <http://koreascience.or.kr/article/JAKO202106438543370.pdf>
- Kaplan, F. y Gungor, S. (2017). The relationship between money supply, interest rate and inflation rate: An Endogeneity-Exogeneity Approach. *European Scientific Journal*, 13(1), 30-38. <https://doi.org/10.19044/esj2017.v13n1p30>
- Kim, M., Yang, J., Song, P. y Zhao, Y. (2021). The dependence structure between equity and foreign exchange markets and tail risk forecasts of foreign investments. *Quantitative Finance*, 21(5), 815-835. <https://webofscience.upc.elogim.com/wos/woscc/full-record/WOS:000583913200001>
- Kuchin, I., Dranev, Y. y Elkina, M. (2019). The Impact of Currency Risk on the Value of Firms in Emerging Countries. *Journal of Corporate Finance Research*, 13(1), 7-27. [10.17323/j.jcfr.2073-0438.13.1.2019.7-27](https://doi.org/10.17323/j.jcfr.2073-0438.13.1.2019.7-27)
- Lizarme, M. (2023). *Riesgo cambiario y la rentabilidad de empresas Importadoras de Lima Metropolitana, periodo 2019*. [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de las Américas, Lima].

[http://190.119.244.198/bitstream/handle/123456789/2912/1.TESIS%20LIZA
RME%20CESPEDES%20NILDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://190.119.244.198/bitstream/handle/123456789/2912/1.TESIS%20LIZA%20RME%20CESPEDES%20NILDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Madrid, K. (2018). *El impacto y gestión del riesgo cambiario en empresas colombianas no monopólicas del sector de autopartes*. Colegio de Estudios Superiores de Administración, Colombia. <http://hdl.handle.net/10726/2151>

Madushanka, K. H. I. y Jathurika, M. (2018). The impact of liquidity ratios on profitability. *International Research Journal of Advanced Engineering and Science*, 3(4), 157-161. https://www.researchgate.net/profile/Jathurika-Gowthaman/publication/331035336_The_Impact_of_Liquidity_Ratios_on_Profitability_With_special_reference_to_Listed_Manufacturing_Companies_in_Sri_Lanka/links/5c6259d545851582c3e18187/The-Impact-of-Liquidity-Ratios-on-Profitability-With-special-reference-to-Listed-Manufacturing-Companies-in-Sri-Lanka.pdf

Martínez Martínez, A. y Zumel Jiménez, M. C. (2018). *Organización de equipos de ventas*. Ediciones Parafino. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=C3o3DAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=ventas&ots=j4tN6xlmct&sig=TIhv7ehP7dff0zZTTIBeTedGhtU#v=onepage&q=ventas&f=false>

Min, Y. y Yang, O. (2019). The impact of exchange volatility exposure on firms' foreign-denominated debts Evidence from Korea. *Management Decision*, 57(11), 3035-3060. <https://webofscience.upc.elogim.com/wos/woscc/full-record/WOS:000499927500011>

Montero, E. (2018). *Forward como cobertura del riesgo cambiario en la rentabilidad de las empresas exportadoras agrícolas de la Irrigación Pampas de Majes en Arequipa*. [Tesis de doctorado, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann]. http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/3551/45_2017_montero_zuniga_et_espq_doctorado_ciencias_contables_finacieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Morina, F., Hysa, E., Ergün, U., Panait, M. y Voica, M. (2020). The Effect of Exchange Rate Volatility on Economic Growth: Case of the CEE Countries.

Journal of Risk and Financial Management, 13(8), 1-13.
<https://doi.org/10.3390/jrfm13080177>

Muñoz Briones, C., Novillo Diaz, L. y Ehmiq Chum, G. (2019). Apreciación del dólar en las exportaciones de banano ecuatoriano, hacia el mercado ruso. *Ciencia & Tecnología*, 19(22), 65-93.
<http://cienciaytecnologia.uteg.edu.ec/revista/index.php/cienciaytecnologia/article/view/244/373>

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U. Disponible en:
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf

Ojeda Joya, J. y Romero, J. V. (2023). Global uncertainty shocks and exchange-rate expectations in Latin America. *Economic Modelling*, 120(1). 106185.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0264999322004229>

Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Sampling Techniques on a Population Study. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232.
https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0717-95022017000100037

Paolo, J. (2018). *El alza del precio del dólar en el Perú*.
https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/6867/Medicina_Jorge_alza.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Peñate Villasante, A. G. (2019). Propuesta de un concepto sobre interpretación del patrimonio. *Atenas*, 1(45). 98-105
<https://www.redalyc.org/journal/4780/478058273007/478058273007.pdf>

Ponce, O., Pagán, N. y Gómez, J. (2018). *Investigación no experimental y generalización: Bases epistemológicas de las corrientes actuales*. Madrid: Dialnet. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7309529>

Rayco, S. (2018). *La gestión de riesgos y su influencia en la rentabilidad de Placeres Peruanos S.A.C., Chimbote* [Tesis de pregrado, Universidad San Pedro]. <http://repositorio.usanpedro.edu.pe/handle/USANPEDRO/9867>

- Rivera Marín, Y. T. (2021). *Indicadores de rentabilidad, liquidez, deuda y eficiencia como herramienta de evaluación para TIENDAS S.A.* [Tesis de licenciatura, Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria]. <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1748/12.%20TGII%20RIVERATrabajo%20de%20grado%20Final%202021.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ruiz, L., Camargo, D., y Muñoz, N. (2020). Relación entre responsabilidad social empresarial y rentabilidad: una revisión de literatura. *Encuentros*, 18(2), 128-141. <http://ojs.uac.edu.co/index.php/encuentros/article/view/2406/2321>
- Salih Memon, M., Bux Soomro, R., Hussain Mirani, S. y Ahmed Soomro, M. (2020). Fluctuaciones de la tasa de cambio y economía de Pakistán, análisis de series temporales (1989-2013). *REICE: Revista Electrónica De Investigación En Ciencias Económicas*, 8(16), 474–489. <https://doi.org/10.5377/reice.v8i16.10710>
- Salsabilla, N. F. y Isbanah, Y. (2020). Pengaruh profitabilitas dan risiko bisnis terhadap dividend payout ratio melalui likuiditas sebagai variabel moderasi. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(4), 1301-1311. <https://journal.unesa.ac.id/index.php/jim/article/view/9606/0>
- Sandoval Álamos, E. y Ortega Pacheco, T. (2019). Riesgo cambiario: ¿cubrirse o no? El caso de los multifondos de pensiones en Chile. *Innovar*, 29(73), 55-67. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-50512019000300055
- Sari, I. A. y Sedana, I. B. (2020). Profitability and liquidity on firm value and capital structure as intervening variable. *International Research Journal of Management, IT and Social Sciences*, 7(1), 116–127. <https://sloap.org/journals/index.php/irjmis/article/view/828/1350>
- Shaikh, H. y Roushanara, I. (2023). Influence of macroeconomic variables on exchange rate: a study on Bangladesh. *International Journal of Accounting & Finance Review*, 14(1), 1-10. <https://www.cribfb.com/journal/index.php/ijafr/article/view/1923/1243>

- Superintendencia de Banca y Seguros [SBS] (2018). *Reglamento de Riesgos de Mercado*. Lima: SBS.
<https://intranet2.sbs.gob.pe/Preproyectos/4388FCPFWYNQDOEEC90KR8KMPIP32N0QLEA.PDF>
- Van Cauwenberge, A. (2020). International trade, foreign direct investments, and firms' systemic risk: Evidence from the Netherlands. *Economic Modelling*, 81(1), 361-386. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2019.07.001>
- Vancauteran, M., Van Cauwenberge, A., Braekers, R. y Vandemaele, S. (2021). Measuring and explaining firm-level exchange rate exposure: The role of foreign market destinations and international trade. *Economic Modelling*, 105(1), 1-14. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2021.105667>
- Verdelhan, A. (2018). The Share of Systematic Variation in Bilateral Exchange Rates. *Journal of Finance*, 73(1), 375-418.
<https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85042404313&origin=inward&txGid=8f9bdf1f41e7bb5564213ec03dc81200>
- Vo, D., Vo, A. y Zhang, Z. (2019). Exchange Rate Volatility and Disaggregated Manufacturing Exports: Evidence from an Emerging Country. *Journal of Risk and Financial Management*, 12(1), 1-25. [10.3390/jrfm12010012](https://doi.org/10.3390/jrfm12010012)
- Yaguache Maza, D. M. y Hennings Otoyá, J. A. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 5(4), 356-371.
<https://recimundo.com/index.php/es/article/view/1483/1914>
- Zhenzhen, F, Londono, J. M. y Xiao Xiao (2022). Equity tail risk and currency risk premiums. *Journal of Financial Economics*, 143(1), 484-503.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X21002026>
- Zolfaghari, M. y Sahabi, B. (2017). Impact of foreign exchange rate on oil companies' risk in stock market: A Markov-switching approach. *Journal of Computational and Applied Mathematics*, 317(1), 274-289.
<https://webofscience.upc.elogim.com/wos/woscc/full-record/WOS:000394628800019>

ANEXOS

Anexo 1.

Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escalas
Variable independiente: Riesgo cambiario	El riesgo cambiario es la característica volátil del valor real de los activos o ganancias obtenidas en referencia a la moneda local debido a inesperadas fluctuaciones observadas en los tipos de cambio (Muñoz et al., 2021).	El riesgo cambiario es una variable cualitativa de escala ordinal, su medición se dio a partir de una guía de entrevista compuesta por sus factores representativos, tipo de cambio y oferta y demanda de dinero.	Tipo de cambio	Variaciones Impacto Importancia	Ordinal Nunca (1) Regularmente (2) Siempre (3)
			Oferta y demanda de dinero	Divisa Causa Efecto	
Variable dependiente: Rentabilidad	La rentabilidad es la visión general del rendimiento o cualidad de un negocio para originar beneficios, así como una base a considerar para la toma de decisiones de reparto de utilidades o dividendos (Salsabilla y Isbanah, 2020).	La rentabilidad es una variable cuantitativa de escala de razón, su medición se posibilitó con una ficha documental que permitió evaluar información de documentos que facilitaron el cálculo de sus dimensiones, ratio de rentabilidad neta, rentabilidad sobre activos y rentabilidad patrimonial.	Rentabilidad neta Rentabilidad sobre activos (ROA) Rentabilidad patrimonial (ROE)	Utilidad neta Ventas netas Utilidad neta Activos totales Utilidad neta Patrimonio neto	De razón

Nota. Marco teórico

Anexo 2.

Instrumento de recolección de datos

Anexo 2.1

Guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario

Estimado Colaborador:

Estimado colaborador reciba un cordial saludo, hacerle de conocimiento que estamos realizando una investigación en el campo empresarial, con el fin de conocer la realidad sobre riesgo cambiario y la rentabilidad en la empresa, mediante el cual se podrá contribuir con una propuesta de mejora. Por tal, contamos con su apoyo respondiendo a la entrevista planteada, especificando que su respuesta es anónima y sirve sólo para fines de investigación.

Instructivo: Lea atentamente la interrogante y responda a las siguientes preguntas:

N°	Ítems	Criterios de valoración			Comentario
		Siempre	Regularmente	Nunca	
Dimensión Tipo de Cambio		3	2	1	
1	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?				
2	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?				
3	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?				
4	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?				
5	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?				

Dimensión Oferta y Demanda de Dinero					
6	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?				
7	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?				
8	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?				
9	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?				
10	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?				

Entrevista: Elvis Idrogo Puelles (Gerente de operaciones)		
Pregunta	Opc. Respuesta	Respuesta
P. 1	Regularmente	Tiger Company más del 90% de las facturaciones son en dólares, por eso siempre identifican las situaciones d riesgo cambiario
P. 2	Siempre	Por el dinero que deben cambiar para pagar las planillas y compras que se realizan en soles, además servirá también para pagar los impuestos a la sunat y tienen que saber diariamente el tipo de cambio para poder pagarlos. Siempre están informados sobre las variaciones cambiarias
P. 3	Regularmente	Se mide el grado de afectación que hay por el riesgo cambiario; a veces, para pagar algo debes cambiar más dólares o tal vez menos, pero por el tipo TC que se maneja es mínimo
P. 4	Regularmente	Tiene conocimiento sobre el efecto del riesgo cambiario sobre todo porque ahora está volátil. El dólar tuvo un máximo de 4 soles y ahora tiene un mínimo de 3.70. Llego un tiempo donde se mantuvo en 3.80; por lo que al precio que se encuentra hoy es lo que afecta, para el pago de las planillas, porque se deben sacar más dólares y al servicio que prestan no les suben más de lo que cobran.
P. 5	Regularmente	La única alternativa para gestionar el riesgo cambiario es subir los costos de presupuesto. Puesto que últimamente aumentó el costo de vida, pero no va el par con el tipo de cambio.
P. 6	Siempre	Claro que se exponen a un riesgo cambiario ya que se vende en dólares, pero como Tiger viene desde los años 90 y los proveedores les pagan en dólares entonces siguen con lo mismo y es la forma más segura.
P. 7	Siempre	Se encuentran en situaciones en las que el riesgo cambiario les afecta. Como siempre se factura en dólares cuando sube el dólar tienen más utilidad que cuando baja.
P. 8	Regularmente	Se le da un control y seguimiento porque deben ver cuánto les está afectando en sus ganancias.
P. 9	Siempre	La inestabilidad política influye en la economía del alza del dólar, cuando están un gobierno socialista, como el de Castillo, afecto al tipo de cambio y subió a 4 soles; sin embargo, ahora que esta la política estable volvió a estar normal.
P. 10	Siempre	La oferta y demanda de dinero afecta. Si hay más demanda de dólares el dólar sube y si hay menos demanda la baja, convirtiéndose así el dólar en un medio comercial.

Entrevista: Omar Idrogo Puelles (Gerente General)		
Pregunta	Opc. Respuesta	Respuesta
P. 1	Regularmente	La empresa Tiger Company presta sus servicios en moneda extranjera (en dólares), y busca la manera de identificar las situaciones de riesgo.
P. 2	Siempre	Por qué los pagos que se dan tanto a los trabajadores, como las compras que se realizan son en soles. Por lo tanto, debemos tener siempre en cuenta el tipo de cambio, para saber la cantidad que ellos deben cambiar.
P. 3	Regularmente	Ahora se sabe que el dólar está estable, pero seguimos con la incertidumbre al día de mañana, porque el dólar es impredecible y puede en un momento favorecer como también perjudicarnos.
P. 4	Siempre	Si, al ser fluctuante, el efecto sobre su valor puede favorecer como causarnos pérdida. A nosotros nos afecta por el hecho de que hacemos el cambio al día, para el pago a los trabajadores, el darles sus alimentos, ya que ello se realiza en soles. Si al día esta menos se deben cambiar más dólares.
P. 5	Regularmente	Se optó por subir el coste de los presupuestos, hoy en día todo subió, el coste de vida, es más, por lo tanto, se les debe pagar un poco más a los trabajadores. Lo malo es que se depende mucho del tipo de cambio para obtener tal vez un poco más de ganancia o caso contrario tener pérdidas.
P. 6	Siempre	La empresa está constantemente expuesta a un riesgo por tipo de cambio. Aunque el sol es el más estable ahora, ellos siguen usando el dólar porque sugiere que es la forma más segura de mantener sus ganancias.
P. 7	Siempre	Tiger Company identifica como tal los riesgos cambiarios. Como las ventas se realizan en moneda extranjera, cuando sube tenemos más utilidad; pero cuando baja, es una pérdida inesperada y no tenemos como cubrirlo.
P. 8	Regularmente	Casi siempre se le da un control y seguimiento, pero es un cambio que se da día a día no en una fecha establecida.
P. 9	Siempre	Si, el gobierno izquierdista de Castillo, hizo que el dólar subiera hasta en 4 soles, que para nosotros nos benefició. Pero ahora que el gobierno está estable, se mantiene el precio, que no nos perjudica, pero tampoco nos beneficia y más aún por la alza de precios que se vive ahora.
P. 10	Siempre	Si afecta la economía, porque a más demanda del dólar sube, pero a menos, baja por lo que a una empresa que vende y compra e soles le perjudica grandemente.

Entrevista: Silvia Alegre Reyna (Jefa del área contable)		
Pregunta	Opc. Respuesta	Respuesta
P. 1	Regularmente	Porque la empresa factura sus ventas en dólares, por eso siempre están pendiente identificando las situaciones d riesgo cambiario
P. 2	Siempre	Por el dinero que deben cambiar para pagar las planillas ya que a los trabajadores se les paga en soles, fuera de su alimentación diaria y beneficios; por lo tanto, tienen que tener en cuenta en todo momento el tipo de cambio para poder pagar.
P. 3	Siempre	Porque al realizar sus pagos en soles, normalmente suelen cambiar de manera constante los dólares.
P. 4	Regularmente	Conoce sobre el dólar la constante fluctuación. Aunque ahora se mantiene estable, no se puede predecir cuanto subirá o bajará al día siguiente. Y afecta a la empresa por la cantidad de dólares que deben cambiar para poder pagar.
P. 5	Regularmente	Una alternativa que se tomó, es subir los precios del servicio, dado que, aumentaron los costos de vida; sin embargo, los costos no van o suben de acuerdo al tipo de cambio si no se mantienen y dependen de cuanto esté el TC.
P. 6	Siempre	La empresa está constantemente expuesta a un riesgo por tipo de cambio. Aunque el sol es el más estable ahora, ellos siguen usando el dólar porque sugiere que es la forma más segura de mantener sus ganancias.
P. 7	Siempre	Siempre se identifican las situaciones que afectan por el TC Al siempre facturar las ventas en dólares, cuando esta moneda sube se tienen más utilidad que cuando baja.
P. 8	Regularmente	Casi siempre se le da un control y seguimiento, ya que el cambio mayormente se realiza al día a día y no en una fecha establecida. Además, cuando realizan se entrega el presupuesto y luego es aprobado, el pago está sujeto al tipo de cambio del día que empiezan, por lo que implicaría un riesgo, al no saber si ese día será un precio alto o bajo del dólar.
P. 9	Siempre	La inestabilidad política si influye porque cuando hay una inestabilidad política, mayormente las personas no quieren tener sus ingresos en soles y van cambiándolo a dólares; ahora bien, ahora que esta la política estable volvió a estar normal.
P. 10	Siempre	La oferta y demanda de dinero afecta. Si hay más demanda de dólares el dólar sube y si hay menos demanda el baja, para Tiger no digamos que le impacta mucho porque solo tiene ventas en dólares y las compras son en soles, a diferencia que fueran ambas en dólares, los pagos podían perjudicarlo.

Entrevista: Ysabel Chinchay Sánchez (Contadora)		
Pregunta	Opc. Respuesta	Respuesta
P. 1	Siempre	Por qué las ventas se realizan en su mayoría en dólares.
P. 2	Siempre	Porque al subir la moneda extranjera (dólar) se incrementa las ganancias y al bajar sufre pérdidas cambiarias contables.
P. 3	Regularmente	Porque mide la ganancia y pérdida que puede sufrir en un tiempo determinado.
P. 4	Siempre	Porque de acuerdo al tipo de cambio podemos ver los efectos en las transacciones financieras que realizamos en los pagos de planilla, impuestos, materiales, etc.
P. 5	Siempre	Porque contamos con la alternativa de elevar el presupuesto y esto conllevaría a que se incrementen los costos y se elevarían las ganancias.
P. 6	Siempre	Tiger siempre se ve expuesta a un tipo de cambio fluctuante. Pero por lo años es la manera más segura que encuentran.
P. 7	Siempre	Siempre se trata de identificar las situaciones de riesgo, para así poder generar más utilidad.
P. 8	Regularmente	El control y seguimiento se hace de manera regular, para tener en cuenta el grado de afectación que tiene sobre las ganancias.
P. 9	Siempre	Como es el caso de un gobierno de izquierda existe una variación oscilante que tiende a incrementarse en el caso de la empresa existe un incremento de ganancias.
P. 10	Regularmente	Porque hay días en que la moneda extranjera baja el tipo de cambio y es ahí cuando afecta la economía de la empresa.

CONSOLIDADO		
Pregunta	Opc. Respuesta	Respuesta
P. 1	Regularmente	Tiger realiza sus ventas en SU totalidad en moneda extranjera (dólares).
P. 2	Siempre	Si, se tienen en cuenta las variaciones cambiarias, porque los pagos de planilla, los alimentos diarios y los beneficios se realizan en soles. Por lo tanto, ellos deben tener en cuenta el costo de tipo de cambio para saber cuántos dólares cambiar.
P. 3	Regularmente	Sí, porque el cambio se hace de manera constante y en soles, además no se establece una fecha establecida.
P. 4	Regularmente	Conoce sobre el dólar la constante fluctuación. Aunque ahora se mantiene estable, ellos no hacen una proyección. Y afecta porque el pago de las planillas, se hacen en soles y deben ver cuántos dólares deben sacar dependiendo del tipo de cambio.
P. 5	Regularmente	La única alternativa para gestionar el riesgo cambiario es subir los costos de presupuesto. Puesto que últimamente aumentó el costo de vida; sin embargo, los costos no van o suben de acuerdo al tipo de cambio si no se mantienen y dependen de cuanto esté el TC.
P. 6	Siempre	Claro que se exponen a un riesgo cambiario ya que se vende en dólares, pero como Tiger viene desde los años 90. Aunque el sol es el más estable ahora, ellos siguen usando el dólar porque sugiere que es la forma más segura de mantener sus ganancias.
P. 7	Siempre	Se encuentran en situaciones en las que el riesgo cambiario les afecta. Como siempre se factura en dólares, cuando esta moneda sube se tienen más utilidad que cuando baja.
P. 8	Regularmente	Casi siempre se le da un control y seguimiento, además que el cambio mayormente se realiza al día a día y no en una fecha establecida. Así también cuando realizan se entrega el presupuesto y luego es aprobado, el pago este sujeto al tipo de cambio del día que empiezan, por lo que implicaría un riesgo, al no saber si ese día será un precio alto o bajo del dólar.
P. 9	Siempre	Si, el gobierno izquierdista de Castillo, hizo que el dólar subiera hasta en 4 soles, que para nosotros nos benefició. Pero ahora que el gobierno está estable, se mantiene el precio, que no nos perjudica, pero tampoco nos beneficia y más aún por el alza de precios que se vive ahora.
P. 10	Siempre	Si afecta la economía, porque a más demanda del dólar sube, pero a menos, baja por lo que a una empresa que vende y compra en soles le perjudica grandemente.

Ficha técnica del instrumento.

1. **Nombre del instrumento:** Guía de entrevista para analizar el Riesgo Cambiario.
2. **Autora:** Sánchez Dávila, Norma Geraldine.
3. **Objetivo:** Determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.
4. **Usuarios:** Colaboradores de la Tiger Company S.A.C.
5. **Tiempo:** 30 minutos por colaborador.
6. **Técnica:** Entrevista.
7. **Organización de ítems:**

Dimensiones	Indicadores	Ítems
Tipo de Cambio	<ul style="list-style-type: none"> - Variaciones - Impacto - Importancia 	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario? 2. ¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa? 3. ¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario? 4. ¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio? 5. ¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?
Oferta y Demanda de Dinero	<ul style="list-style-type: none"> - Divisa - Causa - Efecto 	<ol style="list-style-type: none"> 6. ¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente? 7. ¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario? 8. ¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario? 9. ¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar? 10. ¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?

Escalas de conversión de intervalo de la variable Riesgo Cambiario y sus dimensiones

Nivel de riesgo cambiario				
Variable	Total, de ítems	Puntaje	Escala	Valoración
Riesgo cambiario	10	30	26-33	Excelente
			18-25	Regular
			10-17	Pésimo
Dimensiones de riesgo cambiario				
Dimensión	Total, de ítems	Puntaje	Escala	Valoración
Tipo de Cambio	05	15	12-15	Excelente
			08-11	Regular
			05-07	Pésimo
Oferta y Demanda de Dinero	08	15	12-15	Excelente
			08-11	Regular
			05-07	Pésima

Análisis de la validación de contenido a nivel de expertos.

Del análisis consolidado del coeficiente de validez de contenido a través de la V de Aiken a 3 expertos consultados sobre los ítems propuestos sobre la “Guía de Entrevista de Riesgo Cambiario” no sugiere corrección o eliminación de ítem alguno, por ser >0.80 y ≤ 1.00 (1.00). Por lo que se considera que el presente instrumento posee una fuerte validez de contenido.

Validez de contenido general y específico

DIMENSIÓN	ÍTEMS	CRITERIO	EXPERTOS			TOTAL	V.A	VALIDEZ POR ÍTEM
			1	2	3			
Tipo de cambio	ÍTEM 1	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	ÍTEM 2	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	ÍTEM 3	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	ÍTEM 4	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	ÍTEM 5	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
Oferta y demanda de dinero	ÍTEM 6	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	ÍTEM 7	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte

	RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
ÍTEM 8	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
ÍTEM 9	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
ÍTEM 10	PERTINENCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	RELEVANCIA	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	CLARIDAD	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
TOTAL						1.00	Validez fuerte

DIMENSIÓN	PERTINENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	PUNTUACIÓN ESPECÍFICA
Tipo de cambio	1.00	1.00	1.00	1.00
Oferta y demanda de dinero	1.00	1.00	1.00	1.00
PUNTUACIÓN GENERAL	1.00	1.00	1.00	1.00

Reporte de confiabilidad del instrumento

“Guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario”

Se aplicó una prueba piloto de la “Guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario” a un conjunto de 10 participantes externos, sin afectar a la muestra real del estudio, con el objetivo de alcanzar el mínimo de elementos que se demanda para la prueba piloto del proceso de confiabilidad. Al haber identificado este grupo se pudieron contrastar los ítems propuestos en el instrumento. Del análisis de los coeficientes de correlación corregido ítem-total en sus dos dimensiones de la guía de entrevista no sugirió la eliminación de ningún ítem, por ser superiores a 0.60; asimismo el valor del coeficiente de consistencia interna Alfa de Cronbach del instrumento fue de 0.971, en promedio y de sus dimensiones (0.941 para tipo de cambio y 0.940 para oferta y demanda de dinero). La puntuación de los ítems (oscilaron entre 0.940 y 0.971). Por lo que se consideró que el “Guía de entrevista para analizar el riesgo cambiario” es aceptable.

Coeficiente de correlación corregido ítem-total

	Tipo de cambio	Oferta y demanda de dinero
Ítem 1	0,967	
Ítem 2	0,967	
Ítem 3	0,970	
Ítem 4	0,967	
Ítem 5	0,967	
Ítem 6		0,968
Ítem 7		0,971
Ítem 8		0,969
Ítem 9		0,968
Ítem 10		0,968

Ficha documental para evaluar la rentabilidad

Para evaluar los estados financieros de la empresa Tiger Company S.A.C. se utilizará el siguiente cuadro con las fórmulas de ratios económicos del año 2020 y 2021.

Ratios económicos	Fórmulas	Resultados	Interpretación
Rentabilidad neta	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas netas}}$		
Rentabilidad sobre activos (ROA)	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activos totales}}$		
Rentabilidad patrimonial (ROE)	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio neto}}$		

ESCALA VALORATIVA

RANGO	PUNTAJE
Alto	3
Medio	2
Bajo	1

Anexo 2.2
Estados financieros



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF

IDENTIFICACIÓN

Número de RUC:	20545392403	Razón Social:	TIGER COMPANY S.A.C.
Periodo Tributario:	202013		
Número de Formulario:	710	Número de Orden:	1001508551
Fecha Presentación:	20/04/2021		

 Detalle en archivo excel

 Detalle en archivo PDF

La presente declaración rectifica o sustituye a otra	SI
Régimen tributario	MYPE

Exoneración

Exoneración	
Exoneración	
¿Está exonerado totalmente del Impuesto a la Renta por alguna norma legal?	NO
Base legal <input type="text" value="210"/>	<input type="text"/>
Otros - Especifique <input type="text" value="216"/>	<input type="text"/>
Inafectación	
¿Está Inafecto al Impuesto a la Renta por alguna norma legal?	NO
Base legal <input type="text" value="221"/>	<input type="text"/>
Otros - Especifique <input type="text" value="222"/>	<input type="text"/>
Donaciones	
¿Está deduciendo gastos por concepto de donaciones según las normas vigentes?	NO



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Información Complementaria

INFORMACIÓN GENERAL		
Datos de Contador		
Apellidos y Nombres		
DNI	207	
RUC	208	
C.P.C. Nro.	211	
Teléfono	250 251	
Correo Electrónico 1	252 257 258 263	
Datos del Representante Legal		
Tipo Doc	225	DNI
Doc. Identidad	226	32978375
Apellidos y Nombres	IDROGO PUELLES OMAR HERNAN	
Empresas Constructoras y Similares - Art. 63 del Impuesto a la Renta		
Método de Determinación de la Renta Bruta Elegida		



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Estados Financieros

Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2020)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	46427	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	3804
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	114594	Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363	18000	Ctas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	11450
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	15254
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372		Capital	414	80000
Materiales aux, suministros y repuestos	373	129228	Acciones de inversión	415	
Envases y embalajes	374		Capital adicional positivo	416	
Existencias por recibir	375		Capital adicional negativo	417	
Desvalorización de existencias	376		Resultados no realizados	418	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Excedente de revaluación	419	
Otros activos corrientes	378		Reservas	420	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados acumulados positivos	421	241439
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Resultados acumulados negativos	422	
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381		Utilidad del ejercicio	423	36724
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	164354	Pérdida del ejercicio	424	
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383		TOTAL PATRIMONIO	425	358163
Intangibles	384		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	373417
Activos biológicos	385				
Deprec act biol, amort y agota acum	386	(101579)			
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388	2393			
Otros activos no corrientes	389				
TOTAL ACTIVO NETO	390	373417			

**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Estados Financieros

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2020		
Ventas netas o ing. por servicios	461	346787
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	346787
Costo de ventas	464	(203139)
Resultado bruto Utilidad	466	143648
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(35247)
Gastos de administración	469	(53462)
Resultado de operación utilidad	470	36724
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(18215)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	36724
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	36724
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	36724
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Impuesto y Determinación de Deuda

Impuesto a la Renta de Tercera Categoría y Determinación de la Deuda

IMPUESTO A LA RENTA		IMPORTE	
Impuesto a la Renta	Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	36724
	Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	
	Adiciones para determinar la renta imponible	103	
	Deducciones para determinar la renta imponible	105	
	Renta neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	106	36724
	Pérdida del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	107	
	Ingresos exonerados	120	
	Pérdidas netas compensables y/o aplicación de ejercicios	108	(0)
	Renta neta imponible casilla 106 - casilla 108	110	36724
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	113	3672
	Saldo de pérdidas no compensadas	111	(0)
	Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
	Coefficiente o porcentaje	686	0.0106
	Créditos sin devolución	Crédito por impuesto a la renta de fuente extranjera	123
Crédito por reinversiones		136	
Crédito por inversión y/o reinversión - Ley del Libro		134	
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN		126	(0)
Otros créditos sin derecho a devolución		125	
Sub Total (Cas. 113 - (123 +136 +134 +126 + 125))		504	3672
Créditos con devolución	Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	(0)
	Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	(3452)
	Retenciones renta de tercera categoría	130	(0)
	Otros créditos con derecho a devolución	129	
	Sub Total (Cas.504 – Cas. (127 + 128 + 130 + 129))	506	220
	Pagos del ITAN (no incluir monto compensado contra pagos a cta de Rta.)	131	(0)
Otros	Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2020
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Impuesto y Determinación de Deuda

Determinación de la Deuda

Determinación de la Deuda						
SALDO POR REGULARIZAR	A FAVOR DEL CONTRIBUYEN TE	1. Devolución 2. Aplicación contra futuros pagos a cuenta y/o regularización	137	0	138	(0)
	A FAVOR DEL FISCO			139	220	
TOTAL DEUDA TRIBUTARIA				505	220	
Saldo a favor del exportador				141		
Pagos realizados con anterioridad a la presentación de este formulario				144	(0)	
Interés moratorio				145		
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA				146	220	
IMPORTE A PAGAR				180	0	



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF**

IDENTIFICACIÓN

Número de RUC:	20545392403	Razón Social:	TIGER COMPANY S.A.C.
Período Tributario:	202113		
Número de Formulario:	710	Número de Orden:	1002107268
Fecha Presentación:	30/03/2022		

 Detalle en archivo excel

 Detalle en archivo PDF

Declaración	Original
Régimen tributario	MYPE

Exoneración

Exoneración	
Exoneración	
¿Está exonerado totalmente del Impuesto a la Renta por alguna norma legal?	NO
Base legal	<input type="text" value="210"/>
Otros - Especifique	<input type="text" value="216"/>

Inafectación

¿Está Inafecto al Impuesto a la Renta por alguna norma legal?		NO
Base legal	<input type="text" value="221"/>	
Otros - Especifique	<input type="text" value="222"/>	

Donaciones

¿Está deduciendo gastos por concepto de donaciones según las normas vigentes?	NO
¿Ha presentado el Formulario Virtual - PDT 648 del Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN?	NO



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF

Información Complementaria

INFORMACIÓN GENERAL		
Datos de Contador		
Apellidos y Nombres		
DNI	207	
RUC	208	
C.P.C. Nro.	211	
Teléfono	250 251	
Correo Electrónico 1	252 257 258 263	
Datos del Representante Legal		
Tipo Doc	225	DNI
Doc. Identidad	226	32978375
Apellidos y Nombres	IDROGO PUELLES OMAR HERNAN	
Empresas Constructoras - Art. 63 IR		
Método de determinación de Renta Bruta		



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Estados Financieros

Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2021)				
ACTIVO			PASIVO	
Efectivo y equivalente en efectivo	359	39453	Sobregiros bancarios	401
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	96594	Remuneraciones y particip por pagar	403
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404
Ctas por cob per, acc, soc y dir	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar acc(soc, par) y dir	406
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407
Serv y otros contratados por anticipado	366		Ctas por pagar diversas - relacionadas	408
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409
Mercaderías	368		Provisiones	410
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412
Productos en proceso	371			5909
Materias primas	372		PATRIMONIO	
Materiales aux, suministros y repuestos	373	194632	Capital	414
Envases y embalajes	374		Acciones de inversión	415
Inventarios por recibir	375		Capital adicional positivo	416
Desvalorización de inventarios	376		Capital adicional negativo	417
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Resultados no realizados	418
Otros activos corrientes	378		Excedente de revaluación	419
Inversiones mobiliarias	379		Reservas	420
Propiedades de inversión(1)	380		Resultados acumulados positivos	421
Activos por derecho de uso(2)	381		Resultados acumulados negativos	422
Propiedades, planta y equipo	382	164354	Utilidad del ejercicio	423
Depreciación de 1,2 e PPE acumulados	383	(110179)	Pérdida del ejercicio	424
Intangibles	384		TOTAL PATRIMONIO	425
Activos biológicos	385			385091
Deprec activ biolog y amortiz acumulada	386		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426
Desvalorización de activo inmovilizado	387			391000
Activo diferido	388	6146		
Otros activos no corrientes	389			
TOTAL ACTIVO NETO	390	391000		

**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Estados Financieros

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2021		
Ventas netas o ing. por servicios	461	888435
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	888435
Costo de ventas	464	(661303)
Resultado bruto Utilidad	466	227132
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(59839)
Gastos de administración	469	(98266)
Resultado de operación utilidad	470	30600
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(38427)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	30600
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	30600
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	30600
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)



**REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Impuesto y Determinación de Deuda

Impuesto a la Renta de Tercera Categoría y Determinación de la Deuda

IMPUESTO A LA RENTA		IMPORTE	
Impuesto a la Renta	Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	30600
	Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	(0)
	Adiciones para determinar la renta imponible	103	
	Deducciones para determinar la renta imponible	105	
	Renta neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	106	30600
	Pérdida del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla 105	107	(0)
	Ingresos exonerados	120	
	Pérdidas netas compensables y/o aplicación de ejercicios	108	(0)
	Renta neta imponible casilla 106 - casilla 108	110	30600
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	113	3060
	Saldo de pérdidas no compensadas	111	(0)
	Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
	Coefficiente o porcentaje	686	0.0034
	Créditos sin devolución	Crédito por impuesto a la renta de fuente extranjera	123
Crédito por reinversiones		136	
Crédito por inversión y/o reinversión - Ley del Libro		134	
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN		126	
Otros créditos sin derecho a devolución		125	
Sub Total (Cas. 113 - (123 +136 +134 +126 + 125))		504	3060
Créditos con devolución	Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	(0)
	Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	(7373)
	Retenciones renta de tercera categoría	130	(0)
	Otros créditos con derecho a devolución	129	
	Sub Total (Cas.504 – Cas. (127 + 128 + 130 + 129))	506	(4313)
	Pagos del ITAN (no incluir monto compensado contra pagos a cta de Rta.)	131	(0)
Otros	Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	0



REPORTE
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORIA E ITF

Impuesto y Determinación de Deuda

Determinación de la Deuda

Determinación de la Deuda						
SALDO POR REGULARIZAR	A FAVOR DEL CONTRIBUYEN TE	1. Devolución 2. Aplicación contra futuros pagos a cuenta y/o regularización	137	2	138	(4313)
	A FAVOR DEL FISCO				139	0
TOTAL DEUDA TRIBUTARIA					505	0
Saldo a favor del exportador					141	
Pagos realizados con anterioridad a la presentación de este formulario					144	(0)
Interés moratorio					145	
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA					146	0
IMPORTE A PAGAR					180	0

Anexo 3

Consentimiento Informado

Título de la investigación: Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021

Investigadora: Sánchez Dávila Norma Geraldine

Propósito del estudio

Le invitamos a participar en la investigación titulada “Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021”, cuyo objetivo es Determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021. Esta investigación es desarrollada por estudiantes de Pre grado de la carrera profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo del campus Chimbote, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la institución Tiger Company S.A.C.

Describir el impacto del problema de la investigación

El impacto será positivo en la empresa, ya que contará con el análisis de la empresa y posibles alternativas de solución que le permitan tener un mejor control de sus riesgos, ya que el enfoque de la investigación es en tener un equilibrio entre los riesgos por tipo de cambio y rentabilidad.

Procedimiento

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente:

1. Se realizará una entrevista donde se recogerán datos personales y algunas preguntas sobre la investigación titulada “Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021”.
2. Esta entrevista tendrá un tiempo aproximado de 20 minutos y se realizará en el estudio Contable. Las respuestas a la entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

Participación voluntaria (principio de autonomía):

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo (principio de No maleficencia):

Indicar al participante de la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios (principio de beneficencia):

Se le informará que el resultado de la investigación se alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de salud pública.

Confidencialidad (principio de justicia):

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Problemas o preguntas:

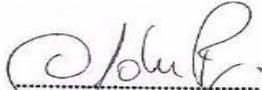
Si tiene preguntas sobre la investigación puede contar con la investigadora Sánchez Dávila Norma Geraldine email: geraldine.davila28@gmail.com y docente asesor Gutierrez Ulloa, Cristian Raymound email: cristiang@ucvvirtual.edu.pe.

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada

Nombre y Apellidos: Omar Hernán Idrogo Puelles

Fecha y hora: 19 de junio del 2023 – 3:00pm



Omar Hernán Idrogo Puelles
Gerente General
TIGER COMPANY S.A.C.

Anexo 4

Evaluación por juicio de expertos

Experto N° 1

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración

1. Datos generales del juez

Nombre del juez	Pérez Ramos, Juana Iris
Grado profesional	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional	Finanzas y Gestión pública
Institución donde labora	Contraloría
Tiempo de experiencia profesional en el área	2 a 4 años (X) Más de 5 años ()
Experiencia investigación psicométrica (si corresponde)	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3. Datos de la escala

Nombre de la prueba	Entrevista
Autora	Sánchez Dávila Norma Geraldine
Procedencia	Chimbote
Administración	Individual
Tiempo de aplicación	20 min

Ámbito de aplicación	Los gerentes y el área de contabilidad
-----------------------------	--

4. **Soporte teórico**

<u>ESCALA / ÁREA</u>	<u>Subescala (dimensiones)</u>	<u>Definición</u>
<u>Contabilidad / Finanzas</u>	Tipo de cambio	El tipo de cambio, indica como aquel valor de una moneda respecto a otra moneda de mayor o menor denominación, se pueden intercambiar o negociar dinero de diferentes nacionalidades, y donde se puede expresar de manera directa o indirecta dependiendo si es moneda local o extranjera. Además, que su mayor importancia es intervenir en la economía mundial ya que, está afectado en el comercio internacional y en el crecimiento económico y estabilidad financiera (Amador et al., 2020).
<u>Contabilidad / Finanzas</u>	Oferta y demanda de dinero	La oferta y demanda de dinero, esta tiende a presentar problemas en su estructura por sus constantes cambios o factores, como por ejemplo, las innovaciones financieras, expectativas, los shocks de agentes externos o medidas que se encuentran reguladas, es por ello, que estos, cambios pueden alterar el equilibrio en el mercado de divisas y crear efectos la producción, las fuentes de trabajo y el precio, asimismo, es importante analizar la estabilidad y la flexibilidad de la demanda del dinero y las diferentes alternativas de transmisión del régimen monetario (Cepni y Guney, 2017).

5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento la entrevista elaborada por Sánchez Dávila Norma Geraldine en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de acuerdo	El ítem se encuentra relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

1. No cumple con el criterio
2. Bajo nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión Tipo de cambio
- Objetivos de la primera dimensión, analizar el efecto de las variaciones el impacto y la importancia del tipo de cambio en la empresa

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Variaciones	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	4	4	4	
Impacto	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	4	4	4	
Importancia	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	4	4	4	

- Segunda dimensión Oferta y demanda de dinero
- Objetivos de la segunda dimensión, es medir el impacto de la divisa, la casusa y el efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Divisa	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	4	4	4	
	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	4	4	4	
Causa	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	4	4	4	
Efecto	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	4	4	4	

Validación y confiabilidad de la guía de entrevista

Experto N° 1

V A R I A B L E	D I M E N S I ÓN	I N D I C A D O R E S	Í T E M S	O P C I ÓN D E R E S P U E S T A			C R I T E R I O S D E E V A L U A C I ÓN								O B S E R V A C I ÓN Y O R E C O M E N D A C I O N E S
				N u n c a	A v e c e s	S i e m p r e	R E L A C I ÓN E N T R E L A V A R I A B L E Y L A D I M E N S I ÓN		R E L A C I ÓN E N T R E L A D I M E N S I ÓN Y E L I N D I C A D O R		R E L A C I ÓN E N T R E E L I N D I C A D O R Y E L Í T E M		R E L A C I ÓN E N T R E E L Í T E M Y L A O P C I ÓN D E R E S P U E S T A		
							SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO	
R i e s g o C a m b i a r i o	T i p o d e c a m b i o	- Variaciones - Impacto - Importancia	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?				X		X		X		X		
			¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?				X		X		X		X		
			¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?				X		X		X		X		
			¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?				X		X		X		X		
			¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?				X		X		X		X		
	O f e r t a y d e m a n d a d e d i n e r o	- Divisa - Causa Efecto	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?				X		X		X		X		
			¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus				X		X		X		X		

			ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?										
			¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?			X		X		X		X	
			¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?			X		X		X		X	
			¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?			X		X		X		X	

Mg. Pérez Ramos, Juana Iris
DNI: 71388669
Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-1755-9885>

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Cuestionario para analizar el riesgo cambiario

OBJETIVO: Determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.

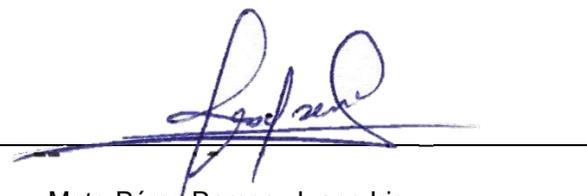
DIRIGIDO A: Trabajadores de Tiger Company S.A.C.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Mgtr. Pérez Ramos, Juana Iris.

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Maestría en Finanzas.

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Mgtr. Pérez Ramos, Juana Iris
DNI: 71388669

Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-1755-9885>

GUIA DE ENTREVISTA PARA ANALIZAR EL RIESGO CAMBIARIO

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Tipo de cambio							
1	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	X		X		X		
2	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	X		X		X		
3	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	X		X		X		
4	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	X		X		X		
5	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	X		X		X		
	Dimensión 2. Oferta y demanda de dinero							
6	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	X		X		X		
7	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	X		X		X		
8	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	X		X		X		
9	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	X		X		X		
10	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	X		X		X		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Mgtr. Pérez Ramos, Juana Iris ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1755-9885>

Especialidad del validador: Finanzas

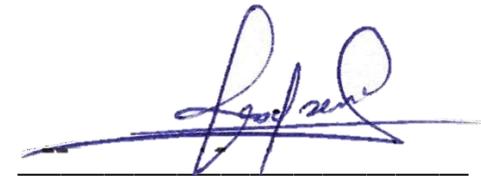
¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Abril 05, del 2023



Firma del Experto Informante

Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-1755-9885>

Evaluación por juicio de expertos

Experto N° 2

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración

1. Datos generales del juez

Nombre del juez	Espejo Chacón, Luis Fernando
Grado profesional	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional	Finanzas
Institución donde labora	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia investigación psicométrica (si corresponde)	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3. Datos de la escala

Nombre de la prueba	Entrevista
Autora	Sánchez Dávila Norma Geraldine
Procedencia	Chimbote
Administración	Individual
Tiempo de aplicación	20 min
Ámbito de aplicación	Los gerentes y el área de contabilidad

4. Soporte teórico

<u>ESCALA / ÁREA</u>	<u>Subescala (dimensiones)</u>	<u>Definición</u>
<u>Contabilidad / Finanzas</u>	Tipo de cambio	El tipo de cambio, indica como aquel valor de una moneda respecto a otra moneda de mayor o menor denominación, se pueden intercambiar o negociar dinero de diferentes nacionalidades, y donde se puede expresar de manera directa o indirecta dependiendo si es moneda local o extranjera. Además, que su mayor importancia es intervenir en la economía mundial ya que, está afectado en el comercio internacional y en el crecimiento económico y estabilidad financiera (Amador et al., 2020).
<u>Contabilidad / Finanzas</u>	Oferta y demanda de dinero	La oferta y demanda de dinero, esta tiende a presentar problemas en su estructura por sus constantes cambios o factores, como por ejemplo, las innovaciones financieras, expectativas, los shocks de agentes externos o medidas que se encuentran reguladas, es por ello, que estos, cambios pueden alterar el equilibrio en el mercado de divisas y crear efectos la producción, las fuentes de trabajo y el precio, asimismo, es importante analizar la estabilidad y la flexibilidad de la demanda del dinero y las diferentes alternativas de transmisión del régimen monetario (Cepni y Guney, 2017).

5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento la entrevista elaborada por Sánchez Dávila Norma Geraldine en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	5. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	6. Bajo nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	7. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	8. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	5. Totalmente desacuerdo en	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	6. Desacuerdo	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	7. Acuerdo	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	8. Totalmente de acuerdo	El ítem se encuentra relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	5. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	6. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	7. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	8. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

5. No cumple con el criterio
6. Bajo nivel
7. Moderado nivel
8. Alto nivel

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión Tipo de cambio
- Objetivos de la primera dimensión, analizar el efecto de las variaciones el impacto y la importancia del tipo de cambio en la empresa

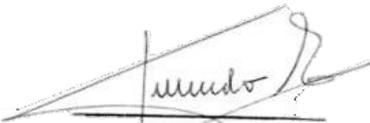
Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Variaciones	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	4	4	4	
Impacto	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	4	4	4	
Importancia	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	4	4	4	

- Segunda dimensión Oferta y demanda de dinero
- Objetivos de la segunda dimensión, es medir el impacto de la divisa, la casusa y el efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Divisa	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	4	4	4	
	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	4	4	4	
Causa	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	4	4	4	
Efecto	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	4	4	4	

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEM	OPCIÓN DE RESPUESTA			CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES	
				Nunca	A veces	Siempre	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ÍTEM		RELACIÓN ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA			
							SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO		
Riesgo cambiario	Tipo de cambio	- Variaciones - Impacto - Importancia	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?				X		X		X		X			
			¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?				X		X		X		X			
			¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?				X		X		X		X			
			¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?				X		X		X		X			
			¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?				X		X		X		X			
	Oferta y demanda de dinero	- Divisa - Causa Efecto	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?				X		X		X		X			
			¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?				X		X		X		X			
			¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?				X		X		X		X			

			¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?				X		X		X		X		
			¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?				X		X		X		X		



Dr. CPCC, Luis F. Espejo Chacón
MATRICULA N° 06-882

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
DNI: 32943821
Orcid: <https://orcid.org/0000-0003-3776-2490>

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Cuestionario para analizar el riesgo cambiario

OBJETIVO: Determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.

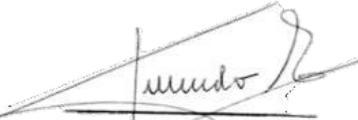
DIRIGIDO A: Trabajadores de Tiger Company S.A.C.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando.

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Doctorado en Finanzas.

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Dr. CPCC, Luis F. Espejo Chacón
MATRICULA N° 06-882

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
DNI: 32943821
Orcid: <https://orcid.org/0000-0003-3776-2490>

GUIA DE ENTREVISTA PARA EVALUAR EL RIESGO CAMBIARIO

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Tipo de cambio							
1	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	X		X		X		
2	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	X		X		X		
3	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	X		X		X		
4	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	X		X		X		
5	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	X		X		X		
	Dimensión 2. Oferta y demanda de dinero							
6	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	X		X		X		
7	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	X		X		X		
8	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	X		X		X		
9	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	X		X		X		
10	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	X		X		X		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3776-2490>

Especialidad del validador: Finanzas

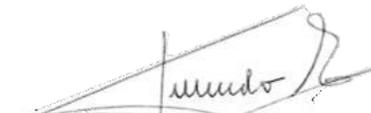
¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Abril 05, del 2023



Dr. CPCC, Luis F. Espejo Chacón
MATRICULA N° 06-882

Firma del Experto Informante

Orcid: <https://orcid.org/0000-0003-3776-2490>

Evaluación por juicio de expertos

Experto 3

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "Riesgo cambiario y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021". La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración

1. Datos generales del juez

Nombre del juez	Pérez De La Cruz, Nelly María
Grado profesional	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional	Metodología y Finanzas
Institución donde labora	Universidad César Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia investigación psicométrica (si corresponde)	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3. Datos de la escala

Nombre de la prueba	Entrevista
Autora	Sánchez Dávila Norma Geraldine
Procedencia	Chimbote
Administración	Individual
Tiempo de aplicación	20 min
Ámbito de aplicación	Los gerentes y el área de contabilidad

4. **Soporte teórico**

<u>ESCALA / ÁREA</u>	<u>Subescala (dimensiones)</u>	<u>Definición</u>
<u>Contabilidad / Finanzas</u>	Tipo de cambio	El tipo de cambio, indica como aquel valor de una moneda respecto a otra moneda de mayor o menor denominación, se pueden intercambiar o negociar dinero de diferentes nacionalidades, y donde se puede expresar de manera directa o indirecta dependiendo si es moneda local o extranjera. Además, que su mayor importancia es intervenir en la economía mundial ya que, está afectado en el comercio internacional y en el crecimiento económico y estabilidad financiera (Amador et al., 2020).
<u>Contabilidad / Finanzas</u>	Oferta y demanda de dinero	La oferta y demanda de dinero, esta tiende a presentar problemas en su estructura por sus constantes cambios o factores, como por ejemplo, las innovaciones financieras, expectativas, los shocks de agentes externos o medidas que se encuentran reguladas, es por ello, que estos, cambios pueden alterar el equilibrio en el mercado de divisas y crear efectos la producción, las fuentes de trabajo y el precio, asimismo, es importante analizar la estabilidad y la flexibilidad de la demanda del dinero y las diferentes alternativas de transmisión del régimen monetario (Cepni y Guney, 2017).

5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento la entrevista elaborada por Sánchez Dávila Norma Geraldine en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	9. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	10. Bajo nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	11. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	12. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	9. Totalmente desacuerdo en	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	10. Desacuerdo	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	11. Acuerdo	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	12. Totalmente de acuerdo	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	9. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	10. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	11. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	12. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente

9. No cumple con el criterio
10. Bajo nivel
11. Moderado nivel
12. Alto nivel

Dimensiones del instrumento:

- Primera dimensión Tipo de cambio
- Objetivos de la primera dimensión, analizar el efecto de las variaciones el impacto y la importancia del tipo de cambio en la empresa

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Variaciones	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	4	4	4	
Impacto	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	4	4	4	
Importancia	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	4	4	4	

- Segunda dimensión Oferta y demanda de dinero
- Objetivos de la segunda dimensión, es medir el impacto de la divisa, la casusa y el efecto en la rentabilidad de la empresa Tiger Company

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Divisa	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	4	4	4	
	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	4	4	4	
Causa	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	4	4	4	
	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	4	4	4	
Efecto	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	4	4	4	

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			CRITERIOS DE EVALUACIÓN						OBSERVACION Y/O RECOMENDACIONES			
				Nunca	A veces	Siempre	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ÍTEM			RELACIÓN ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA		
							SÍ	NO	SÍ	NO	SÍ	NO		SÍ	NO	
Riesgo Cambiario	Tipo de cambio	- Variaciones - Impacto - Importancia	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?				X		X		X		X			
			¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?				X		X		X		X			
			¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?				X		X		X		X			
			¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?				X		X		X		X			
			¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?				X		X		X		X			
	Oferta y demanda de dinero	- Divisa - Causa Efecto	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?				X		X		X		X			
			¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?				X		X		X		X			
			¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?				X		X		X		X			

			¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?				X		X		X		X		
			¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?				X		X		X		X		



Dr. Pérez De La Cruz, Nelly María
DNI: 32940849
Orcid: <https://orcid.org/0000-0001-6758-6980>

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Cuestionario para analizar el riesgo cambiario

OBJETIVO: Determinar el efecto del riesgo cambiario en la rentabilidad de la empresa Tiger Company S.A.C. – Chimbote, periodo 2020-2021.

DIRIGIDO A: Trabajadores de Tiger Company S.A.C.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Dr. Pérez De La Cruz, Nelly María.

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Doctorado en Finanzas.

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Dr. Pérez De La Cruz, Nelly María
DNI: 32940849
Orcid: <https://orcid.org/0000-0001-6758-6980>

GUIA DE ENTREVISTA PARA EVALUAR EL RIESGO CAMBIARIO

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Observaciones
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Dimensión 1. Tipo de cambio							
1	¿Considera usted que la empresa identifica las situaciones donde se presenta el riesgo cambiario?	X		X		X		
2	¿Usted tiene conocimiento de las variaciones cambiarias que afectan a la empresa?	X		X		X		
3	¿Considera que la empresa mide el grado de afectación por el riesgo cambiario?	X		X		X		
4	¿Tiene conocimiento del efecto de tipo de cambio?	X		X		X		
5	¿La empresa cuenta con alternativas para gestionar el riesgo cambiario?	X		X		X		
	Dimensión 2. Oferta y demanda de dinero							
6	¿Considera usted que la empresa se expone a un riesgo cambiario al vender en una divisa diferente?	X		X		X		
7	¿Tiene conocimiento si la empresa identifica las situaciones en las que sus ventas se encuentran afectas al riesgo cambiario?	X		X		X		
8	¿La empresa realiza un control y seguimiento a la gestión de riesgo cambiario?	X		X		X		
9	¿Cree usted que influye la inestabilidad política en el alza del dólar?	X		X		X		
10	¿Usted considera que la oferta y demanda del dólar afecta la economía de la empresa?	X		X		X		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Cuestionario aprobado para su aplicación

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. Pérez De La Cruz, Nelly María ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6758-6980>

Especialidad del validador: Finanzas

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Abril 05, del 2023



Firma del Experto Informante

Orcid: <https://orcid.org/0000-0001-6758-6980>