



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Financiamiento y liquidez en empresas de elaboración de bebidas malteadas  
y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores,  
periodo 2015 – 2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE: CONTADOR  
PÚBLICO

AUTOR:

Tony Jackson Quispe Poma

ASESOR:

Mg. Edith Silva Rubio

LINEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2018

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don **Tony Jackson Quispe Poma** cuyo título es: **“Financiamiento y liquidez en empresas de elaboración de bebidas malteadas y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2015-2018”**

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: *17* (número) *diecisiete* (letras).

**San Juan de Lurigancho, 05 de diciembre del 2018**




**PRESIDENTE**

**DRA. SAENZ ARENAS ESTHER ROSA**



**SECRETARIO**

**MG. MERA PORTILLA, MARCO ANTONIO**



**VOCAL**

**MG. SILVA RUBIO EDITH**

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

### **Dedicatoria**

A nuestra Divinidad, por la vida, la redención y la beatitud que me concede, a mis dos colosales preceptores de toda la vida, Gaudencio y Secundina, por instruirme a insolentar y granjear cada una de mis metas propuestas, a mis padres en virtud a su gratitud absoluto e inmensurable amor.

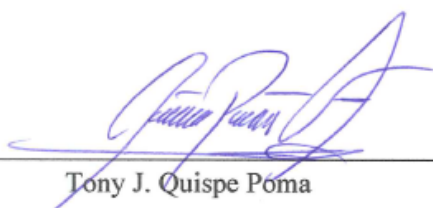
## **Agradecimientos**

A mis instructores y magnos educadores por nutrirme de sapiencia para guisar lidiando en el mundo laborar, a mis amigos y hermanos platónicos por los momentos imborrables vivenciados.

### **Declaratoria de autenticidad**

Yo Tony Jackson Quispe Poma con DNI N° 45240707, a consecuencia de obedecer con las decisiones valederas circunspectas en el ordenamiento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, manifiesto abyecto salva que indivisa la credencial que adjunto es verídico y fidedigna. Asimismo, atestiguo que todos los datos e información que se exhiben en la vigente tesis son legítimos y gabachos. En tal sentido, asumo el compromiso que concierna ante cualquier falsedad, paliación u omisión tanto de los documentos como de inquisición concedida por lo cual me someto a lo idóneo en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 05 de diciembre de 2018



---

Tony J. Quispe Poma  
DNI: 45240707

## **Presentación**

Señores componentes del jurado, en lisonja de la ordenanza de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo comparezco ante ustedes la tesis titulada “Financiamiento y liquidez en empresas de elaboración de bebidas malteadas y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2015-2018”, cuyo objetivo es determinar la relación que existe entre financiamiento y la liquidez en empresas elaboración de bebidas malteadas y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Lima, periodo 2015-2018 y que subyugo a vuestra deliberación y espero que licencie con las estipulaciones de encomendadas para granjear el título profesional de Contador Público.

La pesquisa consta de seis cabezuelas. La primera cabezuela exculpa y detalla la introducción, realidad problemática, trabajo previos, teorías trabadas, formulación del problema, justificación, objetivos e hipótesis; la segunda cabezuela expone la metodología: diseño de investigación, variables, operacionalización, población, muestra, técnica e instrumento, método de análisis de datos y aspectos éticos; el tercer capítulo muestra los efectos logrados en tablas de frecuencias y gráficos estadísticos, los mismos que son interpretados, de esta manera se realiza la prueba de normalidad y validación de hipótesis; el cuarto capítulo explica a través de la discusión los coronamientos obtenidos; la quinta cabezuela presenta las inferencias; el sexto capítulo detalla las recomendaciones, por último se detalla la referencia bibliográfica utilizadas en la investigación; del mismo modo se presentan los anexos matriz de consistencia, matriz de operacionalización de variables, estados financieros y base de datos.

Tony Jackson Quispe Poma

## Índice general

Página de jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaración de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice general.....	vii
Índice de tablas.....	viii
Índice de figuras.....	ix
Resumen.....	x
Abstract.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	14
1.1. Realidad problemática.....	15
1.2. Trabajos previos.....	16
1.2.1. Antecedentes Nacionales.....	16
1.2.2. Antecedentes Internacionales.....	19
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	22
1.3.1. Financiamiento.....	22
1.1.1. Liquidez.....	31
1.3.3. Marco conceptual.....	41
1.4. Formulación del problema.....	44
1.5. Justificación de estudio.....	44
1.6. Hipótesis.....	46
1.7. Objetivos.....	46
II. MÉTODO.....	48
2.1. Diseño de investigación.....	49
2.2. Variables, operacionalización.....	51
2.2.1. Variables.....	51
2.2.2. Operacionalización de variables.....	51

2.3. Población y muestra.....	53
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos. ....	53
2.5. Método de análisis .....	54
2.6. Aspectos éticos .....	55
III. RESULTADOS .....	57
IV. DISCUSIONES .....	88
V. CONCLUSIONES.....	92
VI. RECOMENDACIONES.....	95
VII. REFERENCIAS .....	97
ANEXOS	
ANEXO 1: Matriz de consistencia.....	104
ANEXO 2: Base de datos .....	107
ANEXO 3: Estado de situación financiera: trimestrión Cervesur S.A.A).....	108
ANEXO 4: Estado de resultado: trimestral (Corporación Cervesur S.A.A) .....	109
ANEXO 5: Estado de situación financiera: trimestral (Cervecería San Juan S.A.) .....	110
ANEXO 6: Estado de resultado: trimestral (Cervecería San Juan S.A.).....	111
ANEXO 7: Estado de situación financiera: trimestral (Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.).....	112
ANEXO 8: Estado de resultados: trimestral (Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.).....	113
ANEXO 9: Estado de situación financiera: 2016-2015 (Corporación Cervesur S.A.A) ..	114
ANEXO 10: Estado de resultados: 2016-2015 (Corporación Cervesur S.A.A).....	115
ANEXO 11: Estado de situación financiera: 2017 (Corporación Cervesur S.A.A).....	116
ANEXO 12: Estado de resultados: 2017 (Corporación Cervesur S.A.A).....	117
ANEXO 13: Estado de situación financiera: 2015-2016 (Cervecería San Juan S.A.).....	118
ANEXO 14: Estado de situación resultado: 2015-2016 (Cervecería San Juan S.A.) .....	119
ANEXO 15: Estado de situación financiera: 2016-2017 (Cervecería San Juan S.A.) .....	120
ANEXO 16: Estado de situación resultado: 2016-2017 (Cervecería San Juan S.A.) .....	121
ANEXO 17: Estado de situación financiera: 2015-2016 (Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.).....	122



ANEXO 18: Estado de resultados: 2015-2016 (Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.).....	123
ANEXO 19: Estado de situación financiera: 2016-2017 (Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.).....	124
ANEXO 20: Estado de resultados: 2016-2017 (Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.).....	125
ANEXO 21: F06-PP.PR-02.02 Acta de aprobación de originalidad de tesis.....	126
ANEXO 22: Pantallazo de turnitin.....	127
ANEXO 23: F08-PP-PR-02.02 Autorización de publicación de tesis .....	128
ANEXO 24: Autorización de la versión final del trabajo de investigación .....	129

## Índice de tablas

Tabla 1. <i>Matriz de operacionalización de las variables de la investigación</i> .....	52
Tabla 2. <i>Recurso estadístico</i> .....	55
Tabla 3. <i>Descripción de la dimensión rentabilidad Económica (ROI)</i> .....	58
Tabla 4. <i>Descripción de la dimensión rentabilidad financiera (ROE)</i> .....	59
Tabla 5. <i>Descripción de la dimensión liquidez general</i> .....	60
Tabla 6. <i>Descripción de dimensión prueba acida</i> .....	61
Tabla 7. <i>Análisis vertical del estado de situación financiera</i> .....	62
Tabla 8. <i>Análisis vertical del activo corriente</i> .....	64
Tabla 9. <i>Análisis vertical del activo no corriente</i> .....	65
Tabla 10. <i>Análisis vertical del pasivo corriente</i> .....	66
Tabla 11. <i>Análisis vertical del pasivo no corriente</i> .....	67
Tabla 12. <i>Análisis vertical del patrimonio</i> .....	68
Tabla 13. <i>Análisis vertical</i> .....	69
Tabla 14. <i>Estado de resultado</i> .....	70
Tabla 15. <i>Rentabilidad económica (ROI)</i> .....	72
Tabla 16. <i>Liquidez general</i> .....	72
Tabla 17. <i>Rentabilidad económica (ROI)</i> .....	74
Tabla 18. <i>Prueba acida</i> .....	74
Tabla 19. <i>Rentabilidad financiera</i> .....	75
Tabla 20. <i>Liquidez general</i> .....	76
Tabla 21. <i>Rentabilidad financiera</i> .....	77
Tabla 22. <i>Prueba acida</i> .....	78
Tabla 23. <i>Correlación de Pearson de rentabilidad económica y liquidez</i> .....	82
Tabla 24. <i>Correlación de Pearson de rentabilidad económica y prueba acida</i> .....	84
Tabla 25. <i>Correlación de Pearson de rentabilidad financiera y liquidez general</i> .....	85
Tabla 26. <i>Correlación de Pearson de rentabilidad financiera y la prueba acida</i> .....	87

## Índice de figuras

<i>Figura 1.</i> Cuentas del activo corriente .....	64
<i>Figura 2.</i> Cuentas del activo no corriente .....	65
<i>Figura 3.</i> Cuentas el pasivo corriente .....	66
<i>Figura 4.</i> Cuentas el pasivo no corriente .....	67
<i>Figura 5.</i> Cuanta del patrimonio .....	68
<i>Figura 6.</i> Estado de resultado .....	71
<i>Figura 7.</i> Rentabilidad económica .....	72
<i>Figura 8.</i> Liquidez general.....	73
<i>Figura 9.</i> Rentabilidad económica. ....	74
<i>Figura 10.</i> Prueba acida .....	75
<i>Figura 11.</i> Rentabilidad financiera .....	76
<i>Figura 12.</i> Liquidez general.....	77
<i>Figura 13.</i> Rentabilidad financiera .....	78
<i>Figura 14.</i> Prueba acida .....	79
<i>Figura 15.</i> Prueba de Shapiro de rentabilidad económica (ROI).....	79
<i>Figura 16.</i> Prueba de Shapiro de rentabilidad financiera (ROE).....	80
<i>Figura 17.</i> Prueba de Shapiro de liquidez general .....	80
<i>Figura 18.</i> Prueba de Shapiro de prueba acida .....	81
<i>Figura 19.</i> Línea ajustada de rentabilidad económica y liquidez general .....	82
<i>Figura 20.</i> Línea ajustada de rentabilidad económica y prueba acida .....	83
<i>Figura 21.</i> Línea ajustada de rentabilidad financiera y liquidez general .....	85
<i>Figura 22.</i> Línea ajustada de rentabilidad financiera y la prueba acida.....	86

## Resumen

El actual escrito lleva por título “Financiamiento y liquidez en empresas elaboradoras de bebidas malteadas y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2015-2018”, cuyo objetivo es precisar la correspondencia de financiamiento y liquidez en empresas de elaboración de bebidas malteadas y malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2015-2018. Es un tratado de carácter descriptivo correlacional, de diseño no experimental longitudinal. La población está concordada por 03 empresas elaboradoras de bebidas malteadas y de malta, registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, cuya muestra está mesurada por todos los elementos de la población, se utilizó la técnica documental, para la recolección de datos de archivos oficiales, transformando la inquisición a través del programa estadístico MINITAB V.18. Como consecuencia se alcanza que: la rentabilidad económica se refiere con la liquidez general. Pues, el coeficiente de correlación Pearson = -0.791, denota que la conexión entre la rentabilidad económica y la liquidez general en empresas de elaboración de bebidas malteadas y de malta, es negativa afable. La rentabilidad económica se enlaza significativamente con la prueba acida. Pues, el coeficiente de correlación Pearson = -0.732, prescribe que la trabazón entre la rentabilidad económica y la prueba acida en las asociaciones de elaboración de bebidas malteadas y de malta, es negativa benévola. La rentabilidad financiera se conexión significativamente con la liquidez general. Por tanto, el coeficiente de correlación Pearson = -0.838, señala que la coherencia entre la rentabilidad financiera y la liquidez general en los accionariados de elaboración de bebidas malteadas y de malta es negativa buena y por último que la rentabilidad financiera se gestiona con la prueba acida. Pues, el coeficiente de correlación Pearson = -0.738, expresa la conexión entre la rentabilidad financiera y la prueba acida en las empresas de elaboración de bebidas malteadas y de malta es negativa buena.

**Palabras claves:** apalancamiento operativo, apalancamiento financiero, razón corriente y prueba acida

## **Abstract**

This research e The current writing is entitled "Financing and liquidity in companies producing malted and malt beverages, registered in the Superintendency of the Securities Market, 2015-2018 period", whose objective is to specify the relationship between financing and liquidity in companies of production of malted drinks and malt, registered in the Superintendency of the Stock Market, period 2015-2018. It is a study of descriptive correlational character, of non-experimental longitudinal design. The population is conformed by 03 malting and malting companies, registered in the Superintendence of the Stock Market, whose sample is measured by all the elements of the population, the documentary technique was used, for the data collection of official files, transforming the information through the statistical program MINITAB V.18. As a consequence, it is reached that: economic profitability is significantly related to general liquidity. In addition, the Pearson correlation coefficient = -0.791, denotes that the connection between the economic profitability and the general liquidity in companies producing malted drinks and malt is a good negative. The economic profitability is significantly linked to the acid test. In addition, the Pearson correlation coefficient = -0.732, indicates that the link between the economic profitability and the acid test in malting and malt production companies is a good negative. Financial profitability is significantly connected to general liquidity. In addition, the Pearson correlation coefficient = -0.838, points out that the coherence between the financial return and the general liquidity in the malting and malt production companies is good negative and finally that the financial profitability is treated significantly with the test acid. In addition, the Pearson correlation coefficient = -0.738, expresses that the connection between the financial profitability and the acid test in the companies producing malted and malt beverages is good negative.

Keywords: operating leverage, financial leverage, current ratio and acid test