



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Riesgos financieros y la rentabilidad de las empresas industriales registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, 2016-2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Timana Piscocoya, Betsy Virginia (ORCID:0000-0002-7112-4161)

ASESOR:

Mg. Bobadilla Saavedra, Jose Napoleon (ORCID:0000-0001-9231-7598)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2020

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico a Dios, por ser él quien me ha dado fuerza para seguir adelante. De igual forma a mi madre Betty Piscoya Pérez, por el sacrificio que siempre ha tenido para darme lo mejor. Por último, a todas las personas que me han apoyado y motivado para culminar esta etapa estudiantil con éxito.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios por darme la vida. A mi casa de estudio, la Universidad César Vallejo por abrirme sus puertas y por colaborar con los estudiantes para formar profesionales de éxito. A nuestros docentes, por apoyarnos y ser la guía en el desarrollo de este trabajo, compartiéndonos sus conocimientos, y a todas las personas que formaron parte de mi experiencia académica.

Índice de contenidos

	Pág.
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO.....	8
III. METODOLOGÍA.....	24
3.1 Tipo y diseño de investigación	24
3.2 Variables y operacionalización	24
3.3 Población, muestra y muestreo	25
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	26
3.5 Procedimientos	27
3.6 Método de análisis de datos	27
3.7 Aspectos éticos.....	28
IV. RESULTADOS.....	30
V. DISCUSIÓN	68
VI. CONCLUSIONES.....	71
VII. RECOMENDACIONES	73
REFERENCIAS	75
ANEXOS.....	84

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador autonomía financiera.	30
Tabla 2. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador rotación de cartera.	31
Tabla 3. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador cobertura de servicio de deuda.	32
Tabla 4. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador prueba ácida.	33
Tabla 5. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador liquidez de caja.	34
Tabla 6. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador rentabilidad financiera.	35
Tabla 7. Descripción de las medidas de tendencia central y dispersión del indicador rentabilidad económica.	36
Tabla 8. Resultado del indicador nivel de morosidad.	37
Tabla 9. Resultado del indicador rotación de cartera.	39
Tabla 10. Resultado del indicador cobertura de servicio de deuda.	41
Tabla 11. Resultado del indicador prueba ácida.	43
Tabla 12. Resultado del indicador liquidez de caja.	45
Tabla 13. Resultado del indicador rentabilidad financiera.	47
Tabla 14. Resultado del indicador rentabilidad económica.	49
Tabla 15. Resultado de hipótesis específica paramétrica correlación de Pearson del indicador nivel de morosidad y rentabilidad financiera.	58
Tabla 16. Resultado de hipótesis específica paramétrica correlación de Pearson del indicador rotación de cartera y rentabilidad financiera.	60
Tabla 17. Resultado de hipótesis específica paramétrica correlación de Pearson del indicador liquidez de caja y rentabilidad financiera.	62
Tabla 18. Resultado de hipótesis específica paramétrica correlación de Pearson del indicador prueba ácida y rentabilidad financiera.	64

Tabla 19. Resultado de hipótesis específica paramétrica correlación de Pearson del indicador cobertura de servicio de deuda y rentabilidad financiera.

..... 66

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador nivel de morosidad.....	38
Figura 2. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador rotación de cartera.	40
Figura 3. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador cobertura de servicio de deuda.	42
Figura 4. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador prueba ácida.	44
Figura 5. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador liquidez de caja.....	46
Figura 6. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador rentabilidad financiera.....	48
Figura 7. Análisis de tendencia central y dispersión del indicador rentabilidad económica.....	50
Figura 8. Gráfica de normalidad del indicador nivel de morosidad.....	51
Figura 9. Gráfica de normalidad del indicador rotación de cartera.....	52
Figura 10. Gráfica de normalidad del indicador cobertura de servicio de deuda.....	53
Figura 11. Gráfica de normalidad del indicador prueba ácida.....	54
Figura 12. Gráfica de normalidad del indicador liquidez de caja.....	55
Figura 13. Gráfica de normalidad del indicador rentabilidad financiera.....	56
Figura 14. Gráfica de normalidad del indicador rentabilidad económica.....	57
Figura 15. Gráfico de prueba de hipótesis Pearson del indicador nivel de morosidad y Rentabilidad financiera.....	59
Figura 16. Gráfico de prueba de hipótesis Pearson del indicador rotación de cartera y rentabilidad financiera.....	61
Figura 17. Gráfico de prueba de hipótesis Pearson del indicador nivel de morosidad y Rentabilidad financiera.....	63
Figura 18. Gráfico de prueba de hipótesis Pearson del indicador prueba ácida y rentabilidad financiera.....	65
Figura 19. Gráfico de prueba de hipótesis Pearson del indicador cobertura de servicio de deuda y Rentabilidad financiera.....	67

RESUMEN

Esta investigación tuvo como problema de la investigación ¿De qué manera el riesgo financiero se relaciona con la rentabilidad de las empresas industriales registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, 2015 – 2018? De la misma manera, como objetivo de investigación fue el determinar de qué manera los riesgos financieros se relaciona con la rentabilidad de las empresas industriales registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, 2015 – 2018.

El estudio se enmarca dentro de una investigación no experimental, de tipo fundamental. La muestra estuvo conformada por 36 estados financieros de una población de 04 empresas las cuales estuvieron registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores, 2016 – 2018. Finalmente, la investigación concluye que existe relación entre riesgos financieros y rentabilidad, en base a cuatro correlaciones de los indicadores estudiados. El nivel de morosidad se relaciona significativamente de manera negativa con la rentabilidad financiera. Por otro lado, la liquidez de caja tiene relación con la rentabilidad financiera. De la misma manera, el indicador prueba ácida se relaciona con la rentabilidad financiera. Por último, la cobertura de servicio de deuda se relaciona tiene relación con la rentabilidad financiera en las empresas.

Palabras clave: Riesgos financieros, rentabilidad, empresas industriales, liquidez , morosidad.

ABSTRACT

The investigation had as a research problem, in what way is financial risk related to the profitability of industrial companies registered in the Superintendency of the Securities Market, 2015 - 2018? In the same way, the research objective was to determine how financial risks are related to the profitability of industrial companies registered in the Superintendency of the Securities Market, 2015 - 2018.

The study is framed within a non-experimental investigation, of a fundamental type. The sample was made up of 36 financial statements from a population of 04 companies which were registered in the Superintendency of the Securities Market, 2016 - 2018. Finally, the research concludes that there is a relationship between financial risks and profitability, based on four correlations of the indicators studied. The level of delinquency is significantly negatively related to financial profitability. On the other hand, cash liquidity is related to financial profitability. In the same way, the acid test indicator is related to financial profitability. Finally, debt service coverage is related to financial profitability in companies.

Keywords: Financial risks, profitability, industrial companies, liquidity , default.