



Universidad
Norbert Wiener

Powered by **Arizona State University**

FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Tesis

Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de
servicios generales, Lima 2024

Para optar el Título Profesional de
Contador Público

Presentado por:

Autora: Candela Noriega, Manuela Gabriela

Código ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-0045-0677>

Asesor: Dr. Rosales Enriquez, Carlos Antonio

Código ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3739-3007>

Lima – Perú

2025

 Universidad Norbert Wiener	DECLARACIÓN JURADA DE AUTORIA Y DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN		
	CÓDIGO: UPNW-GRA-FOR-033	VERSIÓN: 01 REVISIÓN: 01	FECHA: 08/11/2022

Yo, Manuela Gabriela Candela Noriega, egresado de la Facultad de Ingeniería y Negocios, Escuela Académica Profesional de **Negocios y Competitividad** de la Universidad privada Norbert Wiener declaro que el trabajo de investigación “..... Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024” Asesorado por el docente: **Carlos Antonio Rosales Enríquez**, DNI 44798519. ORCID: 0000-0003-3739-3007.. tiene un índice de similitud de **16 (dieciséis) %** con código oid: 14912:410386285, verificable en el reporte de originalidad del software Turnitin.

Así mismo:

1. Se ha mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Se autoriza que el trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. El porcentaje señalado es el mismo que arrojó al momento de indexar, grabar o hacer el depósito en el turnitin de la universidad y,
5. Asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión en la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas del reglamento vigente de la universidad.

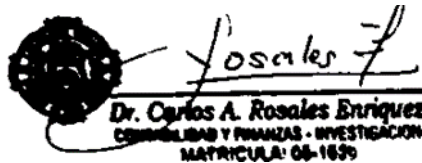


.....
 Firma de autor 1

Manuela Gabriela Candela Noriega
 DNI:74218806.....

.....
 Firma de autor 2

Nombres y apellidos del Egresado
 DNI:



Dr. Carlos A. Rosales Enríquez
 CONTABILIDAD Y FINANZAS - INVESTIGACION
 MATRICULA: 06-1639

.....
 Firma

Rosales Enriquez Carlos Antonio
 DNI:44798519

Lima,de..... de.....

Dedicatoria

El estudio está dedicado a:

Mi madre Manuela Noriega Ortiz y a mis hermanos Braulio, María Alejandra y Andrea son mi apoyo, fortaleza y referente constante.

Y a mis queridas abuelas Carmen Ortiz y Rosa Rojas, cuya ausencia me pesa, pero sus enseñanzas me siguen acompañando.

Agradecimiento

Dar las gracias a Dios por todo lo bueno ocurrido en mi vida y a la Universidad Norbert Wiener, que me brindó los conocimientos necesarios para culminar con éxito la carrera universitaria, a mi asesor metodológico Dr. David Flores Zafra y a mi asesor temático Dr. Rosales Enríquez, Carlos Antonio por el apoyo constante.

Índice

Índice	3
---------------------	---

1. EL PROBLEMA	11
1.1 Planteamiento del problema.....	11
1.2 Formulación del problema	14
1.2.1 Problema general	14
1.2.2 Problemas específicos	15
1.3 Objetivos de la investigación.....	15
1.3.1 Objetivo general	15
1.3.2 Objetivos específicos	15
1.4 Justificación de la investigación	15
1.4.1 Teórica	15
1.4.2 Metodológica	17
1.4.3 Práctica	17
1.5 Delimitaciones de la investigación	18
1.5.1 Temporal	18
1.5.2. Espacial	18
1.5.3. Recursos	18
2. MARCO TEÓRICO	18
2.1 Antecedentes de la investigación	18
2.2 Bases teóricas.....	23
2.3 Formulación de hipótesis	43
2.3.1 Hipótesis general	43
3. METODOLOGÍA	43
3.1 Método de la investigación	43
3.2 Enfoque de la investigación	45
3.3 Tipo de la investigación	45
3.5 Población, muestra y muestreo	46
3.6 Variables y operacionalización	47
3.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	49
3.8 Plan de procesamiento y análisis de datos	51
3.9 Aspectos éticos.....	52
3.10 Aspectos administrativos	54

Cronogramas de actividades	54
Presupuestos.....	54
4. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	55
4.1. Resultados.....	55
4.1.2. Prueba de hipótesis	65
4.1.3. Discusión de resultados.....	70
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	75
5.1. Conclusiones	75
5.2. Recomendaciones	77
REFERENCIAS.....	79
ANEXOS.....	1
Anexo 1. Matriz de consistencia	1
Anexo N°2: Matriz operacional	1
Anexo N°3: Árbol de problemas de la variable Gestión de riesgos financieros	1
Anexo N°4: Árbol de problemas de la variable Rentabilidad	1
Anexo N°5: Instrumento	2
Anexo N°6: Confiabilidad:.....	5
Anexo N°7: Validez de expertos	6
Anexo N°8: Formulario de Google	15

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Modelo CAMP</i>	26
-----------------------------------	----

Figura 2	<i>Modelo Black-Scholes- Merton</i>	27
Figura 3	<i>Modelo Valor en Riesgo “VaR”</i>	28
Figura 4	<i>Representación de Rentabilidad Financiera</i>	35
Figura 5	<i>Fórmula del Margen de Utilidad Bruta y del Análisis Dupont</i>	37
Figura 6	<i>Fórmula del Margen de Utilidad Neto</i>	38
Figura 7	<i>Fórmula de Margen Operativo</i>	38
Figura 8	<i>Fórmula de Margen de Utilidades antes de Impuestos</i>	39
Figura 9	<i>Fórmula de Rendimiento sobre el patrimonio</i>	39
Figura 10	<i>Fórmula de Margen de Rentabilidad Neta</i>	40
Figura 11	<i>Fórmula de Apalancamiento Financiero</i>	40
Figura 12	<i>Fórmula de Rentabilidad sobre las inversiones</i>	41
Figura 13	<i>Fórmula de Rendimiento sobre los Activos</i>	42
Figura 14	<i>Fórmula de Rotación de los Activos</i>	42
Figura 15	<i>Correlación de las variables GRF y la rentabilidad</i>	46
Figura 16	<i>Cronograma de actividades</i>	54
Figura 17	<i>Variable 1: Gestión de riesgos financieros</i>	56
Figura 18	<i>Dimensión 1: Riesgo de mercado</i>	57
Figura 19	<i>Dimensión 2: Riesgo de crédito</i>	58
Figura 20	<i>Dimensión 3: Riesgo operacional</i>	59
Figura 21	<i>Variable 2: Rentabilidad</i>	61
Figura 22	<i>Dimensión 1: Margen de Utilidades</i>	62
Figura 23	<i>Dimensión 2: Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE”</i>	63
Figura 24	<i>Dimensión 3: Rendimiento sobre los Activos “ROA”</i>	64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Juicio de Expertos</i>	50
Tabla 2	<i>Presupuesto</i>	55
Tabla 3	<i>Confiabilidad de la variable Gestión de riesgos financieros</i>	65
Tabla 4	<i>Confiabilidad de la variable Rentabilidad</i>	65
Tabla 5	<i>Normalidad de las variables</i>	65
Tabla 6	<i>Correlaciones de la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad</i>	67
Tabla 7	<i>Correlaciones de Riesgo de mercado y la rentabilidad</i>	68
Tabla 8	<i>Correlaciones de Riesgo de crédito y la rentabilidad</i>	69
Tabla 9	<i>Correlaciones de Riesgo operacional y la rentabilidad</i>	70

Resumen

El estudio tuvo como objetivo principal determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024. Esto se formuló utilizando una metodología cuantitativa, de tipo básica de diseño transversal no experimental y correlacional.

La muestra estuvo conformada por 40 profesionales entre ellos gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros que laboran en las áreas de gerencia, contabilidad, administración y tesorería de 20 empresas dedicadas al sector de servicios generales en la ciudad de Lima Metropolitana. Asimismo, se empleó la encuesta como técnica y se recurrió a un cuestionario como instrumento, el cual contenía 30 preguntas. El análisis estadístico de los resultados evidenció un coeficiente de correlación positiva moderada de 0,684 y una significancia de 0,000, por lo tanto, se rechazó la hipótesis nula y se confirmó que sí existe una correlación significativa entre las variables de estudio. Concluyendo así, que la gestión de riesgos financieros tendrá una influencia significativa y moderada en la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

Palabras claves: gestión, riesgos, economía, rentabilidad.

Abstract

The main objective of the study was to determine the extent to which financial risk management and profitability are interrelated in general services companies in Lima, 2024. This was formulated using a quantitative methodology, with a basic, non-experimental, cross-sectional, and correlational design.

The sample consisted of 40 professionals, including finance managers, accountants, administrators, and treasurers, working in the management, accounting, administration, and treasury areas of 20 companies dedicated to the general services sector in the Metropolitan area of Lima. Furthermore, a survey was used as the technique, and a questionnaire with 30 questions was employed as the instrument. The statistical analysis of the results revealed a moderate positive correlation coefficient of 0.684 and a significance level of 0.000. Therefore, the null hypothesis was rejected, and it was confirmed that there is a significant correlation between the study variables. It was concluded that financial risk management will have a significant and moderate influence on profitability in general services companies in Lima, 2024.

Keywords: management, risks, economy, profitability.

Introducción

La gestión de riesgos financieros y la rentabilidad son factores que destacan en los procesos de la dirección empresarial. Debido a esto, la presente investigación tiene como objetivo determinar la interrelación significativa entre las variables de estudio con el fin de facilitar a la gerencia entender los riesgos y problemas financieros que están surgiendo en las empresas y así, recomendar ciertas acciones enfocadas en una protección y progreso continuo. Asimismo, el estudio está conformado por los siguientes cinco capítulos:

En el capítulo I, se refleja el problema, los objetivos, la justificación y las delimitaciones de la investigación.

En el Capítulo II, se plasma el marco teórico conformado por los antecedentes nacionales e internacionales y las teorías basadas en la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad, y así, realizar la formulación de la hipótesis de la investigación.

En el Capítulo III, se expresa la metodología de la investigación, contemplando el enfoque, tipo, diseño, población, muestra, muestreo, variables de estudio y la técnica e instrumento utilizado en la estadística. Asimismo, se consideró los aspectos éticos, administrativos, el cronograma de actividades y el presupuesto de la investigación.

En el Capítulo IV, se evidencia el análisis e interpretación de los resultados, con el fin de corroborar la hipótesis y validar la interrelación entre las variables de estudio.

Para finalizar, en el Capítulo V, se refleja las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

1. EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del problema

En el contexto actual, la gestión de riesgo financiero en adelante en siglas GRF y la rentabilidad cumplen un rol fundamental en todas las organizaciones empresariales del Perú y del mundo, pues, determinan la seguridad y desarrollo empresarial. Evaluar, procesar, analizar y controlar los riesgos financieros de una empresa tendrían una posible interrelación con la rentabilidad. Determinar que exista una conexión entre ambas variables es lo que nos lleva a realizar la siguiente investigación.

Investigadores de Estados Unidos y China, nos indican que la GRF previene pérdidas y optimiza los beneficios, por lo tanto, es fundamental para todas las organizaciones. Esta gestión, permitirá en gran medida tener la información financiera correcta para la adopción de estrategias por parte de la gerencia. El análisis se propone la aplicación de métodos avanzados de formación automática a conjuntos de datos para lograr automatizar diversas tareas de GRF (Mashrur, 2020).

Al respecto, en Ecuador se observó en las empresas la poca capacidad de tener una métrica y un control sobre el riesgo, provocando resultados desfavorables en la desempeño y evolución de la organización, es por ello, que para tener un mejoramiento notable de la administración financiera lo ideal era implementar un modelo de GRF ya que es un elemento esencial para cualquier organización, sin importar el tamaño y rubro de negocio (Valencia, 2021).

Entendemos entonces, que la GRF es un conjunto de procesos que evalúa y controla las probabilidades negativas o desfavorables de las inversiones, uso de liquidez o del capital de las empresas. Pero, muchas de estas probabilidades negativas se enfocan en presuntas circunstancias que se encuentran en constante evaluación como, por ejemplo, un incremento en la competencia

de mercado, disputa de precios operacionales tradicionales de activo y pasivo, volatilidad en el tipo de cambio, riesgos operativos, las nuevas demandas de los clientes, los nuevos recursos tecnológicos para exponer un servicio o producto, las complicaciones para diferenciarse con la competencia, el riesgo de mercado, descenso de los tipos de interés, etc.

Si bien es cierto todas las circunstancias ya mencionadas son primordiales, sin embargo, en los últimos años el acontecimiento que obligó a todas a las empresas del Perú y del mundo a resaltar la gestión de riesgo financiero o de lo contrario a implementarla fue la epidemia sanitaria denominada COVID-19.

En el Perú, según Castillo (2023), el efecto de la pandemia tuvo como resultados la caída de los portafolios crediticios, caída de las solicitudes de capital, riesgo de ciberdelincuencia, riesgos de liquidez, problemas asociados a la rentabilidad y también en riesgo de mercado. Es decir, el impacto de la epidemia sanitaria generó un acumulado de riesgos financieros con un efecto negativo y en su mayoría sin un respaldo de gestión para las empresas. Por otro lado, a un año de la pandemia se obtuvo un incremento del 15.7% de capital promedio del sistema financiero siendo el mínimo legal el 10%, esto, a raíz de los “colchones” de provisiones y las capitalizaciones de utilidades de las entidades financieras, figurando así, como las estrategias principales para confrontar la crisis del país y mantener la solvencia del sistema financiero (Superintendencia de Banca, 2020).

Como observamos la GRF trabaja en base a la incertidumbre negativa o a la posibilidad de pérdida en la que podría caer cualquier organización. De ocurrir una circunstancia desfavorable y no contar con un equipo de gestión adecuado veríamos afectados los procesos internos de las compañías y por ende tendría un impacto en el rendimiento.

En el contexto Europeo, para las organizaciones financieras, la rentabilidad es un indicador de la capacidad que se tiene para afrontar los riesgos o el crecimiento del capital, mostrando así un respaldo y una buena calidad de gestión. Estas organizaciones principalmente están expuestas a los riesgos crediticios, sin embargo, al manejar una efectiva GRF se respalda la viabilidad y rentabilidad de la empresa (Hallunovi & Berdo, 2018).

En Ecuador, Álvarez & Pizarro (2022), proponen que la rentabilidad en un empresa es la habilidad de obtener resultados vinculados directamente con el capital invertido y las ventas realizadas; asimismo, nos permite medir si estos resultados son positivos y la empresa pueda sostenerse y continuar creciendo o por el contrario los resultados sean pérdidas.

En el Perú , Ramos Oscanoa & Silvestre Hinojosa (2023), nos indican en su investigación que para una empresa importadora el resultado de pérdida en la rentabilidad se encuentra vinculado a una inadecuada GRF, enfocandose principalmente en el riesgo operacional financiero, a demás, observan que al igual que otras empresas de importación no existe un área determinada que se encargue de realizar esta gestión y propene estrategias de control administrativo y financiero para mejorar esta situación.

De acuerdo a las investigaciones anteriores podemos observar que las empresas vinculan la rentabilidad con la capacidad de respaldo que tienen frente a los riesgos financieros, nos muestran también que al tener una adeacuda GRF el rendimiento de la empresa será favorable.

En cuanto al presente estudio de investigación, este se realizará en las empresas de sector de servicios generales, ubicada en Lima – Perú, 2024.

Para analizar los diferentes problemas que surgen en las variables “GRF” y “rentabilidad”, se empleó el arbol de problemas.

Los problemas detectados de la GRF, son: (i) Incapacidad para medir y controlar el riesgo debido al conocimiento restringido sobre cómo hallar el valor de riesgo y los tipos de riesgos financieros que existen de acuerdo a la actividad del negocio y contratar un personal de trabajo con escasa experiencia en análisis financiero; (ii) Tener una inadecuada implementación de sistemas integrados de gestión debido a un limitado presupuesto para la implementación y a la falta de información sobre el funcionamiento de los modelos implementados. Asimismo, de no tomar en cuenta los problemas ya mencionados, esto tendrá como efecto: (a) pérdidas como resultado en la rentabilidad, (b) deficiencia en el crecimiento organizacional, (c) bajo rendimiento de liquidez y sostenibilidad para la empresa.

Por otro lado, los problemas detectados de la rentabilidad, son: (i) Problemas en los reportes de proyección de las ganancias y demandas de los clientes a causa de reporte de análisis financiero erróneos y contratar un personal de trabajo con escasa experiencia en contabilidad y ventas; (ii) Problemas en la gestión de inventarios y control interno a causa de ERP's de C.I. desfazados en cuanto a tecnología e innovación y poco presupuesto destinado a implementar áreas de gestión. Asimismo, de no tomar en cuenta los problemas ya mencionados, esto tendrá como efecto: (a) incapacidad de afrontar riesgos, (b) falta de liquidez, (c) endeudamiento.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿En qué medida la gestión de riesgos financieros (GRF) está interrelacionada con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?

1.2.2 Problemas específicos

¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?

¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de crédito (GRC) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?

¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de operacional (GRO) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgos financieros (GRF) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

1.3.2 Objetivos específicos

Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024.

Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de crédito (GRC) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024.

Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de operacional (GRO) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 Teórica

La investigación se fundamenta por medio de 3 importantes teorías sobre la variable del “GRF”;

(i) Teoría de la “GRF”, esta teoría se basa en el modelo financiero Black-Scholes- Merton,

creada por Fisher B., Myron S. y Robert C. Merton en el año 1973, la cual busca determinar a través de fórmulas la valoración del activo subyacente o derivado que fluctúan según los cambios en el precio a lo que luego llamarán riesgos financieros (Duana Ávila & Millán Díaz , 2008); (ii) Teoría modelo de Valor en Riesgo (VaR), esta teoría fue creada por JP Morgan en el año 1994, la cual indica una metodología de métrica de riesgo considerando la probabilidad de pérdida máxima con una confiabilidad de 90% o 95% en un intervalo de tiempo (Aguirre Salado et al., 2013); (iii) Teoría del Riesgo y Retorno, se fundamenta en la propuesta CAMP, creada por William F. Sharpe en 1964 y vinculada de manera simultánea a los estudiosos John Lintner y Jan Mossin. Este modelo calcula cómo obtener una mayor tasa de retorno esperada considerando los niveles de riesgos que tendría una inversión o un activo, básicamente un equilibrio de mercado entre el retorno y el riesgo (Santana, 2013).

Por otro lado, las 3 importantes teorías que fundamentan la variable “rentabilidad”, son; (a) Teorema de la Rentabilidad Económica, fue una propuesta de M. Porter con el modelo de las Cinco Fuerzas Competitivas en el año 1985, donde sostiene que una empresa generará mayor rentabilidad cuando posee ventaja competitiva frente al promedio de la industria, diferenciándose en la calidad del producto y precio, y teniendo costos menores a la competencia (Díaz Fernández, 2009); (b) Teoría del Costo de Capital, se basa en el teorema de Modigliani y Miller creado en 1958, ellos proponen que la estructura de capitalización es irrelevante frente al valor que genere la empresa, añaden también que la tasa de retorno esperado es directamente proporcional al apalancamiento que tiene la empresa, con ello plantean supuestos dónde ante una deuda generada los impuestos se reducirían a base del interés generado y así las utilidades sería mayores a diferencia de una empresa que su capitalización es totalmente de aporte propio (Dapena, 2008); (c) Teoría del Retorno sobre el Capital (ROE), o también llamada Teoría de

Retorno sobre el patrimonio, se basa en el modelo Du Pont, creado en un principio por Donaldson Brown, donde se analiza el retorno que obtienen los accionistas por el capital invertido que realizan a la empresa y provee de una herramienta de planificación, evaluando en paralelo el rendimiento de la firma (Cabellos Mendo & Naito Endo, 2015) .

1.4.2 Metodológica

En la presente investigación se aplicará la metodología para determinar la interrelación entre las variables “GRF” y “rentabilidad” en las empresas dedicadas al sector de servicios generales.

Es por ello que se aplicará un enfoque cuantitativo, para determinar con un alto grado de certeza y confiabilidad el análisis de datos medibles, así se buscará explicar el fenómeno de interrelación que exista con la recolección de datos. Siguiendo esta línea, el diseño aplicado será no experimental y de tipo trasversal, lo que permitirá analizar con flexibilidad las causas y efectos de la interrelación entre sus variables. Asimismo, el estudio recogerá información medible por medio de una encuesta. Finalmente, este estudio servirá como base y aporte teórico para el desarrollo de investigaciones futuras por parte de los estudiantes.

1.4.3 Práctica

El fundamento práctico es identificar la interrelación entre las variables del “GRF” y la “Rentabilidad”, lo que permitirá diseñar estrategias y políticas financieras que generen un equilibrio entre el riesgo y el beneficio, obteniendo así una mayor tasa de retorno esperado hacia los accionistas, una mayor confianza de los inversores, implementación de medidas preventivas para las fluctuaciones económicas y que se tomen elecciones más convenientes a favor de la empresa y del bienestar de todos los que la conforman.

1.5 Delimitaciones de la investigación

1.5.1 Temporal

El tiempo empleado para la duración del presente estudio serán desde agosto hasta diciembre del año 2024, considerando como límite el factor tiempo entre el cruce del avance diario de la investigación y las actividades laborales del investigador, asimismo, realizando las coordinaciones con la población entrevistada para poder culminar y revisar los cuestionarios.

1.5.2. Espacial

El presente estudio se realizará en las áreas de gerencia de finanzas, contabilidad y administración de las empresas del sector de servicios generales, de la ciudad de Lima en el año 2024.

1.5.3. Recursos

La proyección económica de este análisis corresponde a S/ 5,000.00, de acuerdo a los gastos generados para el desarrollo de la investigación, los cuales serán asumidos al 100% por la tesista.

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Nacionales

Aguilar (2022) realizó un examen con la finalidad de evaluar el efecto del riesgo financiero en la rentabilidad, en las entidades financieras del Perú durante los años 2019 al 2020. En este análisis se aplica una metodología cuantitativa, no experimental de representación longitudinal y pura. La técnica del análisis fue documental, se tuvo como muestra el análisis de la información financiera, en las compañías financieras, obtenidos de la SBS. El resultado reveló que el riesgo financiero afecta de manera significativa y negativa a la rentabilidad de estas

instituciones bancarias durante el periodo 2019-2020, ya que estos disminuyeron en promedio un 5%.

Valderrama (2024) realizó una investigación cuyo objetivo fue determinar en qué medida la gestión del riesgo financiero está interconectada con la elección de decisiones empresariales en Kimu Service SAC en el periodo 2023. Asimismo, como parte del estudio adoptó un enfoque cuantitativo de naturaleza básica, de tipo descriptivo, con un diseño transversal no experimental correlacional. Con el fin de analizar esta investigación se empleó como técnica de investigación la encuesta y un cuestionario para la recopilación de datos, tomando una muestra de 114 colaboradores de Kimu Service SAC. Por otro lado, los resultados revelaron una significativa relación entre la GRF y las elecciones de decisiones empresariales, con una correlación de 0,593, lo cual significa que la gestión de riesgo financiero tendrá una influencia en la toma de decisiones.

Cisneros y Laura (2023) llevaron a cabo un examen con la finalidad de medir el impacto de las variables GRF y optimización de créditos de consumo de la financiera Caja Centro S.A durante el año 2022, pues observaron un consumo descontrolado de créditos de tipo revolvente y no revolvente por parte de los clientes, con esta intención las compañías financieras fortalecen sus enfoques para mitigar riesgos que afecten sus resultados. Esta investigación cuenta con una metodología cuantitativa, hipotética y deductiva. Siguiendo esa línea, los tesisistas recogieron datos a través de una encuesta tomando como muestra a 39 colaboradores de las áreas de Operaciones y Recuperaciones. Los resultados revelaron la existencia de un impacto significativo entre ambas variables, fundamentada por un valor estadístico del 0.616, el cual señala una correlación significativa, además revelan que la GRF influye directamente en la rentabilidad y por ello recomiendan que la gerencia de la Caja Centro S.A. que las actividades

que vinculadas a la GRF mejoren con la optimización de créditos de consumo, de esa manera asegurar que la entidad mantenga una cartera saludable y rentable.

Quiroga (2024) condujo un estudio, cuyo objetivo determina en qué medida la gestión de riesgos financieros se relaciona con las cobranzas en una entidad financiera del distrito de Sicuani durante el año 2023. El estudio se caracteriza por tener un enfoque cuantitativo, correlacional y de diseño no experimental, teniendo como muestreo probabilístico a 172 colaboradores, la cual fue utilizada para realizar encuestas y recopilar un análisis relevante respecto a la relación que existe entre ambas variables. Con respecto a los resultados, estos nos revelan que la GRF se relaciona de manera directa y moderada con las cobranzas por un valor de 0,538; es decir, que ambas variables mantienen una proporción simultánea. Por otro lado, se reveló que las cobranzas tienen una relación moderada con la medición de riesgos y la elección de decisiones empresariales y una baja relación con la identificación de riesgos. Asimismo, la tesis sugiere perfeccionar la gestión de riesgos, cumplir con las normas internas, entre otras recomendaciones.

La Rosa y Bustinza (2023) elaboraron un análisis con el objetivo de evidenciar como influye el riesgo financiero en la rentabilidad en las empresas del sector bancario del distrito de Los Olivos durante el año 2022. Asimismo, la metodología es cuantitativa, con un diseño no experimental y correlacional. Para la evaluación y recopilación de información se tomó como muestra probabilística a 37 colaboradores de las empresas Banco Falabella y Ripley, los cuales fueron entrevistados con una lista de 21 preguntas correspondientes al “riesgo financiero” y 4 correspondientes a la “rentabilidad”. Se concluyó que el riesgo financiero influye directamente con la rentabilidad de las entidades financieras. Esto se evidenció a través de la prueba estadística de Chi Cuadrado, que mostró un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ ($\alpha - \text{Sig } 0.003 < \alpha =$

0.05), lo que indica un grado elevado de influencia entre ambas variables, también dio por resultado que el riesgo de mercado y el operacional tienen un impacto significativo en la rentabilidad, es por ello, que se enfatizó en establecer criterios y parámetros de evaluación para categorizar a posibles clientes y brindarles préstamos.

Internacionales

Valencia y Narváez (2021) observaron que la GRF es un elemento fundamental para toda organización, sin embargo, las empresas desconocen como medir y regular el riesgo, es por ello que desarrollaron una investigación con la finalidad de analizar la GRF y su incidencia en la toma de decisiones dentro de la Asociación de Productores de Cacao Fino de Aroma. El estudio se enfoca en un análisis cuantitativo y es de tipo descriptivo, como técnica se empleó las entrevistas por medio del cuestionario que evaluará los riesgos en la gestión financiera, el cual consta de 15 preguntas, tomando como muestra a 30 trabajadores correspondiente a las áreas administrativas, de producción y a los socios. Los resultados indicaron que los encuestados logran identificar los riesgos en la empresa y el impacto negativo que estos generan, sin embargo no se pueden evaluarlos ya que no existe un perfil elaborado de cada riesgo, es por ello que, los tesisistas proponen crear un modelo de GRF con el propósito de optimizar la parte administrativa financiera de la compañía, esta gestión facilitará identificar y analizar el riesgo junto con sus factores, asimismo, agilizará los procesos de la administración financiera y la adaptación organizacional en un contexto empresarial.

De La Torre y Ayala (2023) llevaron a cabo un estudio para analizar los riesgos financieros que afrontan las empresas florícolas. Para esta investigación se aplicará un análisis cuantitativo, con metodología exploratoria y descriptiva, como también el uso del modelo econométrico multivariante y univariante teniendo en cuenta los aspectos de disponibilidad de

fondos monetarios, retorno de activos, rendimiento del capital y la capacidad de deuda para hallar un sistema ideal que explique el riesgo financiero de la florícola. Para el análisis de los estados financieros se tomó como muestra a un grupo de empresas entre 68 aproximadamente correspondiente a ese sector, determinando que al aplicar el modelo econométrico y con un análisis de riesgo se mantiene estable el riesgo financiero. En conclusión, las organizaciones que tengan financiamientos altos por consiguiente obtendrán un riesgo más alto, sin embargo, a comparación del año 2021, se obtiene un riesgo financiero ligeramente reducido.

Tello y Torres (2021) comenzaron a investigar un análisis con la finalidad de crear un diseño orientado en un sistema de evaluación y GRF para mitigar el impacto por endeudamiento en la Asociación de Toquilleras María Auxiliadora provocado principalmente por los eventos críticos y desafíos que dejó la pandemia, como la disminución de ganancias, déficit de liquidez y altos grados de deuda. Esta investigación fue de tipo descriptiva, aplicando un análisis institucional organizacional y entrevistas para recoger suficiente información, tomando como muestreo probabilístico aleatorio a 116 socios de la Asociación de Toquilleras María Auxiliadora. Los resultados revelaron que para los socios la gestión de riesgo no tiene relevancia dentro de las organizaciones con un menor volumen de ventas y la incapacidad para identificar y evaluar hechos inesperados, evidenciando así, la necesidad de mejorar las estrategias sobre los riesgos en este tipo de entidades.

Robayo (2024) desarrolló una investigación que tiene por objetivo analizar un sistema de gestión sobre los riesgos de crédito para la cooperativa “CACPECO”, pues observó que un elemento principal en las cooperativas de ahorro y crédito es el riesgo sobre los créditos teniendo un gran efecto en los resultados de liquidez, desde este conocimiento el estudio analiza la proceso de soporte a los riesgos de crédito en la entidad financiera, ya que reduce en lo posible

las pérdidas por no cumplir con las cuentas por pagar, disminuye la deuda y, principalmente, garantiza el beneficio de los procesos de la entidad bancaria. La método aplicado es cuantitativo y descriptivo. Para recoger información se entrevistó a una muestra de 380 asociados de la cooperativa. Los resultados revelaron que el modelo de la GRC para esta Institución Financiera beneficiaria como un apoyo para la identificación, análisis, evaluación y mitigación de riesgos.

López y Tacuri (2021) realizaron un análisis con el propósito de desarrollar un modelo de GRF en base a las estrategias de dos organizaciones privadas estadounidenses que regulan la correcta presentación de información financiera y orientan a sus clientes sobre la gestión de riesgo empresarial para la acertada toma de decisiones en la Asociación de Producción Textil ASOPROTEXAPRO de la Provincia de Sucumbíos que quedó afectada por la pandemia. La metodología del estudio es de tipo descriptiva con un diseño no experimental, con un enfoque transversal. Asimismo, se tomó como muestra a 15 asociados textiles, los cuales entrevistados por medio de un cuestionario con coeficiente de 0.88 de validez. Los resultados revelaron que; existe un incremento de endeudamiento a causa de la pandemia ya que redujo los ingresos y complicó el pago de las obligaciones adquiridas, por otro lado, se tiene un acumulado de pasivos a corto plazo pues se mantiene deudas con los proveedores y solo un 80% de los socios reconocieron que si existen negociaciones con los proveedores y el 20% desconoce de ellas.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Variable I: Gestión de Riesgos Financiero

Conceptualización

Riesgo financiero

Lo definimos como una posibilidad de suceda una novedad ocurra y tenga impactos financieros desfavorables para una empresa (Falcon & Montoya, 2022). Asimismo, se entiende como un

estado de incertidumbre donde la organización esté incapacitada de cubrir costos o gastos financieros con sus propios recursos (Ramos & Silvestre, 2023).

De acuerdo a lo expuesto, este riesgo se entendería como la posibilidad de presentarse una novedad y este genere inestabilidad en la empresa, la cual no se encontraría en capacidad de afrontar los efectos negativos. Por otro lado, el riesgo financiero sería la incertidumbre del mercado financiero el cual impide el desembolso del capital invertido a los accionistas (Aguilar, 2022).

Existen organizaciones donde sus procesos se exponen a ciertos riesgos para alcanzar sus objetivos y generar ganancias. Es por ello, que los riesgos son necesarios en la búsqueda de generar mayores ingresos, aunque eso implique tener consecuencias como un perfil no apto para un crédito, entre otros (Aguilar, 2021).

Teniendo en cuenta que los riesgos son necesarios para generar utilidades, las empresas no deberían de caer en riesgos que no puedan controlar, ya que al no tener un soporte o un plan de contingencia podría tener resultados de pérdida.

Por consiguiente, es la incertidumbre de que se materialice una amenaza financiera, y a los efectos que traiga consigo. Para prevenir esto, es importante aplicar la GRF, cuya función principal es calcular los efectos potenciales y determinar el grado de exposición (Falcon & Montoya, 2022).

Gestión de Riesgos Financiero

La GRF es fundamentalmente un procedimiento que consiste en reconocer y analizar las posibles amenazas que podría generar una acción, y a su vez diseñar estrategias para mitigar y minimizar las posibles pérdidas. Ahondando en el área financiera, la GRF se define como un proceso que implica medir y cuantificar las probabilidades de eventos adversos en la economía como las

variaciones en las inversiones o activos, una crisis económica, entre otros. Asimismo, se enfoca en calcular los riesgos asociados a decisiones de inversión, junto con la implementación de planes de contingencia y mecanismos de cobertura que permitan enfrentar dichos riesgos en caso de materializarse. De la misma forma, en el mundo empresarial, la GRF lleva a cabo procesos de medición y cuantificación de supuestos eventos que puedan generar pérdidas como por ejemplo la devaluación de su producto, la presencia de nuevos competidores, entre otros (Pedrosa, 2020).

Situándonos en una economía con un mercado funcional, este siempre favorecerá la inversión y la innovación, generando un progreso y eficiencia para crear variedad. Empero, cuando el mercado se encuentra con cambios como las fluctuaciones del tipo de interés, la desregularización y aumento de competencia en el sector crediticio; es decir, en un estado de inestabilidad e inseguridad, aumenta considerablemente el riesgo financiero que los gestores deberían asumir. Por ello, la gestión y control del riesgo implican encontrar un punto intermedio, logrando balance adecuado entre el rendimiento y una amenaza de pérdidas en el resultado. Este equilibrio permite incrementar el valor para los inversionistas (Gómez & López, 2002, pag.19).

Evolución histórica gestión de riesgos financieros:

Las investigaciones indican que gestionar los riesgos financieros tiene presencia desde los años 60's, considerando como una de las teorías creadas en esos años a la Teoría del Riesgo y Retorno basado en el modelo de CAMP, el cual básicamente busca obtener un equilibrio de mercado entre la tasa de retorno y los niveles de riesgo.

Figura 1*Modelo CAMP*

$$r_i = r_0 + \beta [E(r_m) - r_0] + \delta$$

r_i = representa la tasa de retorno esperada para la inversión (i);

r_0 = representa la tasa de retorno de inversión libre de riesgo;

β = representa el Beta de la inversión (o del sector), que indica la sensibilidad de la inversión (i) al riesgo sistémico (riesgo del mercado);

$E(r_m)$ representa el retorno promedio esperado de los activos de riesgo disponibles en el mercado; típicamente se mide por la rentabilidad promedio del mercado accionario,

δ = representa los ajustes para la aplicación del modelo en otros mercados

Junto con los avances, estos sucesos se seguían desarrollando de forma manual, es por ello, que se presentó la necesidad de llevar un mejor análisis y control de las actividades (Falcon & Montoya, 2022). Es así que en los años 70's encontramos la creación del comité de Basilea y teorías como la Teoría de la GRF, basada en la propuesta financiera Black-Scholes- Merton, donde buscaban por medio de fórmulas hallar el valor de un activo derivado considerando los niveles de riesgo financiero.

Figura 2*Modelo Black-Scholes- Merton*

$$C = S \cdot N(d_1) - X \cdot e^{-r \cdot T} \cdot N(d_2)$$

Donde d_1 y d_2 son tal que:

$$d_1 = \frac{\ln \frac{S}{X} + \left[r + \frac{\sigma^2}{2} \right] \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}}$$

$$d_2 = \frac{\ln \frac{S}{X} + \left[r - \frac{\sigma^2}{2} \right] \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}} = d_1 - \sigma \cdot \sqrt{T}$$

Donde:

C = Precio de compra.
 T = periodo hasta vencimiento en años.
 r = tasa de interés sin riesgo.
 sigma = volatilidad en tanto por uno.
 X = Precio de ejercicio.
 S = Precio de la acción en T=0.
 N(d1 y d2) = Valor de la función de probabilidad acumulada de una distribución normal con media cero y desviación típica uno.

Concluyendo, que los años 90's se presentó la Teoría modelo de Valor en Riesgo "VaR", la cual indica la métrica de riesgo considerando la probabilidad de pérdida máxima en un intervalo de tiempo. Asimismo, estos nuevos teoremas y estándares solo iban a sectores específicos y había una notoria diferencia pues cada compañía las desarrollaba su propio criterio (Falcon & Montoya, 2022).

Figura 3*Modelo Valor en Riesgo “VaR”*

<p>VaR Paramétrico</p> <p>$VaR = F \times S \times \sigma \times \sqrt{t}$</p> <p><i>F = Factor que determina el nivel de confianza del cálculo.</i></p> <p><i>S = Monto total de la inversión.</i></p> <p><i>σ = Desviación estándar de los rendimientos del activo.</i></p> <p><i>t = Horizonte de tiempo</i></p>
--

Dimensiones e indicadores de la gestión de riesgos financiero:***D. 1: Riesgo de mercado:***

Es la incertidumbre de déficit potencial desarrollado por las fluctuaciones del precio de mercado de inversiones, capitales, préstamos, entre otros, relacionados a una posición, grupo o entidad.

Asimismo, se clasifica según riesgos como volatilidad en el interés, cambios en las divisas, valor de las inversiones, de instrumentos derivados y materias primas (Gómez & López, 2002, pag. 39).

En concordancia con la postura anterior, el riesgo de mercado se desarrolla por una variación de las finanzas, como los cambios en el valor de los insumos, bienes y servicios, como también las tasas de interés y tipo de cambio (Aguilar, 2021).

Por lo tanto, podemos expresar que el riesgo de mercado es la incertidumbre de tener un resultado negativo, frente a los cambios en el mercado económico, como las variaciones de tipo de interés y tipo de cambio, la caída de acciones, entre otros.

Indicadores del riesgo de mercado:***I. 1: Riesgo de precio:***

Se relaciona con las ganancias que imponga el mismo mercado de acuerdo a un tiempo pactado, y conforme a la clasificación de crédito que los potenciales accionistas brinden a las entidades emisoras de activos (Gómez & López, 2002, pag. 49).

I. 2: Riesgo de tipo de cambio:

Se define como posibles pérdidas asumidas por la fluctuación de divisas en el mercado.

Comúnmente este riesgo figura en escenarios como contratos pactados con una posición neta en una divisa y luego se ve afectado por las variaciones de tipo de cambio (Gómez & López, 2002, pag. 52).

I. 3: Riesgo de instrumentos derivados:

Es la incertidumbre de posibles eventos desfavorables que puedan ocurrir con los instrumentos financieros, su valor está sujeto a la de un activo a futuro. Los instrumentos derivados son; Forwards, Futuros, Opciones y Swaps, se caracterizan por ser contratos bajo ciertas especificaciones, estos contratos son firmados a largo plazo, lo cual genera que ese intervalo de tiempo se tome en cuenta las diferentes fluctuaciones económicas que se presenten (SBS).

D. 2: Riesgo de crédito:

Se determina como la amenaza de incumplir con las obligaciones contractuales de crédito, en relación a los deudores o acreedores involucrados en los acuerdos. (Aguilar, 2021).

El riesgo de crédito pertenece a la clase de riesgo cuantificable, ya que se calculan en base a valores numéricos y se pueden expresar en importes monetarios. Asimismo, se define la amenaza de pérdida por la incapacidad para cumplir con la contraparte de sus obligaciones contractuales (Gómez & López, 2002, pag. 28).

De acuerdo a lo expuesto, la gestión de riesgo de crédito cumpliría un rol esencial en el sistema financiero, pues respaldan a las organizaciones bancarias en seleccionar las decisiones correctas

sobre a qué clientes ofrecerles un crédito o a que grupo de partes contratantes. Asimismo, previene el incremento de créditos impagos y genera solvencia en la empresa, lo que garantiza seguridad en la economía, protección a los clientes y otros inversionistas. Cabe mencionar que gestionar los riesgos crediticios tendría gran relevancia para la economía de un país como el Perú, ya que el sector financiero brinda el capital necesario para el financiamiento de las empresas y el de los ciudadanos que deseen invertir en algún proyecto (Mamani, 2023).

Indicadores del riesgo de crédito:

I. 1: Riesgo de insolvencia:

Nace desde la posibilidad de incumplir el pago a terceros y en algunos casos incluirían a los accionistas o socios dependiendo de la empresa, dado que se presentaría la caída del valor de los activos y por lo tanto la caída del valor de las acciones, esto a su vez generaría un resultado de pérdida para las organizaciones, las cuales tendrían un perfil de incapacidad de endeudamiento y sería de poco interés para los inversionistas (Ludeña & Tonon, 2021).

I. 2: Riesgo país:

El riesgo país funciona como indicador para estimar el desempeño de un gobierno, con el objetivo de ofrecer una información relevante a los inversores locales o extranjeros. A su vez, el riesgo país no solo se puede medir, sino que también puede fijar un precio de rendimiento y que sea de interés para los inversionistas. Este parámetro tiene impactos considerables en el ámbito político, social y económico. Asimismo, este riesgo se divide en dos tipos de riesgo; a) riesgo de transferencia, el cual indica un problema de liquidez debido a una fuerte fluctuación de divisas, b) riesgo de desempeño soberano, el cual indica la fortaleza financiera total del país para honrar su deuda externa (Laura, 2020).

I. 3: Riesgo entrega:

El riesgo de entrega es la probabilidad de incumplir la sucesión de un activo subyacente, bien o producto dentro de un plazo acordado en una transacción contractual (Gómez & López, 2002).

D. 3: Riesgo operacional:

El riesgo operacional son las posibles pérdidas ocasionadas por un deficiente proceso de los recursos de información y análisis interno, fallo en el personal contratado frente a los procesos y eventos fortuitos, en relación a las operaciones internas y externas, y la estructura organizacional (Gómez Cáceres & López Zaballos , 2002, pag. 28)

Coincidiendo con lo expuesto, esta incertidumbre operacional se refiere a la posibilidad de resultados negativos a consecuencia de fallos en el rendimiento del personal, carencias en la tecnología de la información o sucesos externos. Este riesgo se asocia con el riesgo legal, mas no con riesgos como el riesgo estratégico o de reputación (Rodriguez, 2021). Asimismo, caer en este riesgo podría ser a causa de las delimitaciones en la gestión interna, errores en el procesamiento, debido a equivocaciones en el acopio de información o en la difusión de la comunicación, en el fraude o robo, o por origen de sucesos externos (Ramos & Silvestre, 2023). Entendemos entonces que el riesgo operacional es la incertidumbre de pérdida debido a deficiencia del manejo de operaciones y del control interno, por fallos ya sea del personal contratado o agentes externos.

Indicadores del riesgo operacional:

I. 1: Procesos de control interno:

Son la principal fuente análisis para asegurar el correcto funcionamiento de las operaciones y áreas de la empresa. En este sentido, de existir procesos inadecuados como un desarrollo deficiente o servicios suspendidos a causa De valoraciones incorrectas de contratos y

transacciones, fallos en las transacciones o en los registros contables, se tendría como resultado fuertes pérdidas para la empresa (Armas, 2020).

I. 2: Recursos humanos:

El personal humano constituye la fuerza laboral directa que realizará los procesos operacionales de la empresa, sin embargo, al contar con imprecisiones en los términos de contratación o de la ausencia de empleados con las competencias y sin la formación necesarias para desempeñar adecuadamente sus funciones podrían de ocurrir fallos humanos que afectarían la producción, como actos negligentes, fraudes, sabotajes, hurtos, espionaje corporativo o actividades ilícitas, entre otros (Armas, 2020).

I. 3: Deficiencia en la tecnología:

La deficiencia en la tecnología es generada por el manejo incorrecto de los sistemas informáticos y tecnologías relacionadas de la empresa, así como por la violación de la integridad, confidencialidad o disponibilidad de la información digital, todo causaría resultados desfavorables para la organización (Armas, 2020).

Importancia de la gestión de riesgos financieros:

El rol que cumple la GRF es muy valiosa para el progreso de las organizaciones, gracias a ella podemos evaluar, anticipar, proyectar y reducir el riesgo financiero que se pueda presentar a consecuencia de los cambios en el mercado económico. Además, brinda la gran oportunidad de que sin caer en imprevistos, retrasos o contratiempos se pueda tomar decisiones correctas por parte de la gerencia respecto a las finanzas de la empresa. En el Perú, aún no se lleva a cabo una cultura de gestión de riesgos financieros, sin embargo, las entidades financieras se encuentran ineludibles a llevar una estrategia de gestión, el cual elaborarían anualmente y sería presentado a través de informes (Aguilar, 2021). Siguiendo esa línea, es menester la aplicación de una GRF,

ya que previene un impacto de pérdida y logra maximizar su rendimiento en relación con el cumplimiento de sus obligaciones (Veliz, 2020).

Al respecto, en los últimos años se presentó un crecimiento en el nivel de riesgo financiero en las empresas, esto debido a la crisis sanitaria del 2019, entre otros factores. En el caso de las entidades bancarias se incrementó la tasa de morosidad ya que las personas perdían sus empleos. Por esta razón se empleó una GRF, la cual permite afrontar el riesgo de crédito como un factor de seguridad para el banco e implementaron una cultura de riesgo que facilitara la orientación entre los clientes y el área de créditos (Aguilar, 2022).

Por lo tanto, la gestión de riesgo financiero tiene un valor significativo para las organizaciones, permite prevenir, evaluar y controlar las probabilidades negativas o desfavorables de las inversiones, uso de liquidez o del capital que posean las empresas.

2.2.2 Variable II: Rentabilidad

Conceptualización

Rentabilidad

La rentabilidad se define como la capacidad que tiene una organización para generar utilidades o ganancias, permitiendo reflejar exactamente el porcentaje de beneficios derivados de las ventas.

Esto ayuda a determinar si estas ganancias son adecuadas para cubrir las obligaciones de la empresa y si la organización puede cumplir con ellas sin afectar su capital (Angélica, 2020).

Del mismo modo, la rentabilidad se produce desde el uso de los recursos propios o capital para producir bienes o servicios que luego se vendan y sobre el importe excedente ganado se puedan distribuir en beneficio de los accionistas y para cubrir las obligaciones del periodo (Bravo & Miranda, 2020).

En concordancia con lo indicado, el término “rentabilidad” sería un sinónimo de utilidad, ganancia, rendimiento, beneficio neto, y para efectos financieros al medir el rendimiento sobre el patrimonio o capital obtendríamos la eficiencia con el cual se han utilizado los recursos propios que engloba el patrimonio de la empresa, asimismo, si medimos el rendimiento sobre la inversión obtendríamos la forma en cómo se han utilizado los activos. La teoría del modelo Dupont es la que reflejaría el rendimiento económico y operativo de las organizaciones (Vasquez, 2021). Siguiendo esta línea, las utilidades sería una representación directa del rendimiento de las ventas respecto a los desembolsos que incurren en ellas (Vause, 2008, pag.125).

Por otro lado, cuando una compañía no cumple con el requisito de mantenimiento de capital, pagar los impuestos al gobierno y los dividendos a sus accionistas del monto no registrado como depreciación, no tendría los fondos suficientes para mantener la base de activos de sus operaciones, teniendo como resultado, que el capital empleado, el cumplimiento de las obligaciones de los acreedores y de aquellos que prestan dinero a la compañía se vean afectados (Vause, 2008, pag.126).

Entendemos entonces que el rendimiento o rentabilidad de una entidad expresa el beneficio neto que se ha conseguido del capital y activos invertidos, mientras que, si una compañía no puede establecerse en cada ejercicio provisiones consistentes sobrestimaría su rentabilidad real y acumular problemas para el futuro.

Rentabilidad financiera:

La rentabilidad financiera o también llamada “rentabilidad del patrimonio” cuantifica el potencial de rendimiento de las ventas, basado exclusivamente en el uso de sus recursos propios o de su capital propio, sin depender del uso de sus activos. Esta métrica resulta ser muy relevante

para los accionistas ya que la utilidad obtenida descontando los impuestos se podrá distribuir como dividendos o destinarse para el pago de las obligaciones por deudas pendientes, evitando así, comprometer los activos de la empresa. Asimismo, al medir la utilidad neta en función al capital promedio podríamos reconocer el desempeño de cómo han sido utilizados los bienes propios que forman parte del patrimonio y comparar los rangos de altitud que tiene la empresa por cada periodo (Acosta, 2020). Así como lo podemos observar en la siguiente imagen:

Figura 4

Representación de Rentabilidad Financiera

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

↓
↓
↓

Rentabilidad Financiera
Margen de beneficio
Rotación del patrimonio

Fuente: (Bravo & Miranda, 2020)

Evolución histórica de la rentabilidad:

La rentabilidad tiene presencia desde los inicios del comercio, intercambios o trueques, pues la rentabilidad es un término que reúne distintos conceptos económicos los cuales tienen origen desde las primeras civilizaciones.

La rentabilidad resaltaba en las economías preindustriales hasta el siglo XVIII, por medio de las actividades ganaderas o de comercio, luego se extendía al comercio marítimo y las rentas de tierras las cuales siempre contaban con mano de obra que también generaba ingresos.

Durante el siglo XIX, la Revolución Industrial, trajo consigo la industrialización lo que exigía un alto nivel de personas para el trabajo en fábricas lo que generaba ingresos a gran escala con altos márgenes de rentabilidad. Asimismo, se crearon los mercados financieros que invertían capital a las industrias con la expectativa de mayores retornos.

A partir de los años 90's, los matemáticos financieros presentan distintas teorías, como la Teoría del Retorno sobre el Capital (ROE) basado en el modelo Du Pont, que busca cuantificar la eficiencia al utilizar los bienes propios que forman parte del patrimonio para la producción y venta (Cabellos Mendo & Naito Endo, 2015), la Teoría del Costo de Capital, que busca el mejor rendimiento esperando que ofrece el mercado por una inversión (Dapena, 2008), y finalmente la Teoría de la Rentabilidad Económica, la cual sostiene que a mayor ventaja competitiva se obtendrá mayor utilidad. (Díaz, 2009).

Dimensiones e indicadores de la rentabilidad:

D. 1: Margen de Utilidades

El margen de utilidades cuantifica el porcentaje sobre los ingresos luego de reducir los costos de ventas, gastos operacionales, financieros y administrativos, tributos y el reparto de ganancias sobre de acciones. (Camones, 2021).

Asimismo, el margen de utilidad bruta indica los lucros conseguidos en función con las ventas, restando los costos asociados a los productos vendidos. También refleja la eficacia de las operaciones y el método utilizado para establecer los precios de los bienes. Por lo tanto, cuanto mayores sean los márgenes brutos de utilidad, la empresa tendrá un mejor desempeño, ya que esto evidencia menores costos en la fabricación o venta de los productos. Para poder llevar a cabo este cálculo de margen de utilidades bruto se emplean fórmulas en base al modelo Dupont (Vasquez, 2021).

Figura 5

Fórmula del Margen de Utilidad Bruta y del Análisis Dupont

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTOS DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

Fuente: (Vasquez, 2021)

$$\text{DUPONT} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

Fuente: (Vasquez, 2021)

Indicadores de Margen de Utilidades:

I. 1: Coeficiente de Margen de Utilidades Neto:

El margen de utilidad neta se definiría como el ratio o indicador de un porcentaje del total de ventas que se puede considerar ganancias después de restarle los costes y gastos incurridos en la producción (Osorio & Huaman, 2022).

Asimismo, el margen de utilidad neta rebelaría de manera más explícita las utilidades líquidas en función a la Venta Neta; es decir, calcula los porcentajes de cada unidad de medida de las ventas posterior al descuento de los costos, gastos e impuestos, esto se expresa mediante la fórmula de margen de utilidad neta. Del mismo modo el análisis Dupont nos permite identificar los márgenes netos bajos de las ventas y, a su vez, corregir de existir posibles errores. Para conseguir una perspectiva más exacta y objetiva de la entidad, es crucial combinar esta razón con otras métricas. El modelo DuPont juega un papel importante al vincular índices de gestión, como el rendimiento de ventas y el de los recursos propios (activos). Mediante este enfoque, se pueden analizar los Estados Financieros (Vasquez, 2021).

Figura 6*Fórmula del Margen de Utilidad Neto*

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

Fuente: (Vasquez, 2021)

I.2: Coeficiente de Margen de Utilidades Operacional:

El Margen de Utilidades Operacionales o también llamado “Margen de Utilidades Operativas” evalúa la rentabilidad de una empresa luego de considerar todos los costos normales de la operación y el abastecimiento de bienes o servicios y la ganancia de la venta de los mismos, pero sin incluir los costos financieros, como pago de interés sobre préstamo bancario, ganancias por inversiones, como los intereses ganados sobre depósitos bancarios, entre otros (Vause, 2008, pag.128-129).

Figura 7*Fórmula de Margen Operativo*

$$\% \text{ Margen Operativo} = 100 * (\text{Utilidades Operativas} / \text{Ingresos por Ventas})$$

Fuente: (Vause, 2008)

I.3: Coeficiente de Margen de Utilidades antes de Impuestos:

Muestra el nivel de rentabilidad de una compañía luego de considerar todos los costos operativos y desembolsos de gestión a excepción de los tributos y repartición de participaciones a los accionistas. Por otro lado, si una compañía tiene un margen de utilidades operativo estable

pero un margen de utilidades antes impuestos en disminución puede haber aumentado la financiación por inversiones por las que pagan intereses, aún así la inversión todavía tiene que convertirse en menores costos o en mayores ingresos (Vause, 2008, pag.129).

Figura 8

Fórmula de Margen de Utilidades antes de Impuestos

$$\% \text{ Margen de Utilidades antes de Impuestos} = 100 * (\text{Utilidades antes de Impuestos} / \text{Ingresos por Ventas})$$

Fuente: (Vause, 2008)

D. 2: Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE”:

Se obtiene por medio de una división entre las utilidades netas y el capital o valor patrimonial de la entidad. Asimismo, calcula el rendimiento de lo que son los fondos contribuidos por los inversionistas (Vasquez, 2021).

Figura 9

Fórmula de Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

Fuente: Vasquez (2021)

Indicadores del Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE”:

I. 1: Rentabilidad Neta:

Se define como el beneficio final que recibe un inversor o una empresa después de descontar todos los gastos relacionados a esa inversión. Se expresa en valor monetario (Nerea, 2021).

Figura 10

Fórmula de Margen de Rentabilidad Neta

$$\text{Margen de beneficio} = \frac{\text{rentabilidad neta}}{\text{ingresos}}$$

Fuente: Economipedia

I. 2: Apalancamiento financiero:

El apalancamiento financiero (AF), se refiere al uso de deuda para financiar una operación en un momento determinado, con el objetivo de aumentar la rentabilidad. Sin embargo, este enfoque también implica un riesgo considerable, ya que si la operación no resulta como se esperaba, se podría perder la inversión. Por lo tanto, si una empresa decide recurrir al apalancamiento, es crucial que evalúe tanto las oportunidades de ganancias como los posibles riesgos de pérdidas. (Chacon & Valenzuela, 2023).

Figura 11

Fórmula de Apalancamiento Financiero

$$\text{Apalancamiento financiero} = 1 : \frac{\text{Valor de la inversión}}{\text{Recursos propios invertidos}}$$

Fuente: Economipedia

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Deuda}}{\text{Total activos invertidos}}$$

Fuente: Economipedia

I. 3: Rentabilidad sobre las inversiones:

La rentabilidad sobre las inversiones “ROI” se cuantifica por medio de evaluar las ganancias económicas de un desembolso en acciones en relación a su coste. Evaluar el rendimiento de la empresa y las inversiones es fundamental para la compañía y accionistas, (BBVA, 2024).

La rentabilidad sobre las inversiones se encuentra como indicador del rendimiento de utilidades debido a este permite evaluar si el capital invertido genera la ganancia esperada.

Figura 12

Fórmula de Rentabilidad sobre las inversiones

$$\text{ROI} = \frac{\text{Beneficio obtenido neto}}{\text{Coste de la inversión}} \times 100$$

Fuente: BBVA

D. 3: Rendimiento sobre los Activos “ROA”:

Se define como un ratio o indicador que cuantifica la el rendimiento de los activos en una compañía para tener ingresos a partir de solo sus activos totales con independencia de cómo se

han financiado en un determinado intervalo de tiempo, esta medida se expresa en porcentaje (Osorio & Huaman, 2022).

Figura 13

Fórmula de Rendimiento sobre los Activos

$$\text{Rentabilidad sobre activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Activo total}}$$

Fuente: (Osorio & Huaman, 2022)

Indicador del Rendimiento sobre los Activos “ROA”:

I. Rotación de Activos:

La Rotación de Activos es un indicador de actividad que evalúa la eficacia con la que una empresa emplea sus activos para generar ingresos. Este indicador muestra el retorno favorable del uso de sus recursos para producir ganancias, proporcionando una medida clave de eficiencia operativa (Díaz, 2020).

Figura 14

Fórmula de Rotación de los Activos

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas totales}}{\text{Activos medios totales}}$$

Fuente: Economipedia

2.3 Formulación de hipótesis

2.3.1 Hipótesis general

Hi: La GRF se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

Hg: La GRF no se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

2.3.2 Hipótesis específica

HE₁: La gestión de riesgo de mercado (GRM) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

HE₂: La gestión de riesgo de crédito (GRC) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

HE₃: La gestión de riesgo de operacional (GRO) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

3. METODOLOGÍA

3.1 Método de la investigación

Se empleó los métodos; analítico, hipotético y deductivo, con el objetivo de analizar si existe una interrelación entre la variable “GRF” y la variable “rentabilidad”.

Según Gómez (2012), el método científico es el proceso principal de una investigación, el cual abrirá camino a una revisión documental, recolección de datos por medio de instrumentos como encuestas, cuestionarios, entrevistas u observaciones, y a su vez, culminando con un informe final el cual será presentado a través de un reporte de investigación. Es importante mencionar

que para contruir una investigación debemos aplicar ciertos métodos generales de investigación como los métodos analíticos, deductivos, inductivos, sintéticos, hipotéticos, entre otros.

De acuerdo con lo indicado, aplicar el método de investigación aportaría herramientas, técnicas y medios suficientes para poder acceder al conocimiento objetivo y optimizar el desarrollo de la investigación. Siguiendo esta línea, los investigadores pondrían en práctica estos métodos para obtener nuevos conocimientos. Es por ello, que para el presente estudio empleamos tres técnicas metodológicas; analítico, hipotético y deductivo.

Para Vasquez et al.(2023), el objetivo del análisis de contenido es detectar y medir las características y patrones presentes en el contenido, además de evaluar las posibles relaciones que existen entre ellos. Por lo tanto, la metodología analítica consiste en separar cada parte de un todo, con el fin de analizar u observar la naturaleza y el impacto que tenga el fenómeno. Este método permite una mejor comprensión y explicación del objeto de estudio, además facilita la formulación de nuevas teorías (Gómez,2012).

Para Guillermo (2020), la metodología deductiva consiste en obtener una conclusión específica que parte de premisas generales o proposiciones que se asumen información verídica. Asimismo, esta metodología permite establecer relaciones causales y validar teorías por medio de la recopilación informativa que confirme o refuten la premisa inicial.

Para Vasquez et al.(2023), todo proceso de investigación comienza con la formulación de una hipótesis o suposición, que solo sería una supuesta explicación de un fenómeno y que se luego podrá probar mediante la recopilación de datos. Asimismo, la metodología hipotética-deductiva propone que debemos tener una hipótesis fundamental como solución al problema y luego deducir las hipótesis derivadas, con ello cabe la posibilidad de que algunas de ellas podrían contradecir lo que infieren de enunciados básicos.

3.2 Enfoque de la investigación

La presente investigación se dirige a un enfoque cuantitativo, dado que se utilizarán métricas y métodos estadísticos para la recolección de datos que sustentarán o contradecirán las hipótesis planteadas. Según Vizcaíno et al.(2023), el enfoque cuantitativo de una investigación se concentra en la valoración y la evaluación de los datos numéricos, pues se caracteriza por recoger información para luego ser medida, continua a una evaluación mediante técnicas estadísticas, esta recolección sistemática de datos arrojarán resultados que permiten establecer relaciones causales y/o patrones correspondiente a las variables de estudio. Asimismo, el enfoque cuantitativo es una herramienta muy importante en los estudios que necesiten mediciones objetivas y la evaluación de efectos cuantificables. Sin embargo, debemos saber que el enfoque cuantitativo no puede medir cualidades o características del objetivo a estudiar, en ese caso se derivaría a un enfoque cualitativo.

3.3 Tipo de la investigación

En el presente estudio se empleará una metodología de tipo aplicada que facilitará proponer o planear estrategias para un posible descubrimiento y/o solución. El tipo de investigación aplicada se provee de la metodología de tipo básica o pura para solucionar problemas prácticos; es decir, que por medio de la teoría se podrían obtener descubrimientos y soluciones (Arias & Covinos, 2021).

3.4 Diseño de la investigación

El presente estudio es de diseño no experimental, por lo que no se alterarán las variables de estudio, solo se evaluará el comportamiento de ambas variables en su contexto natural. Conceptualmente el diseño no experimental son diseños de investigaciones donde no se

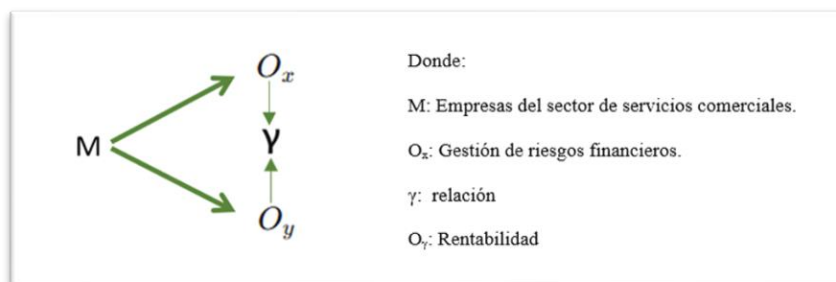
manipulan las variables, solo se observan los fenómenos de forma natural, para luego poder analizar sus comportamientos (Arispe et al, 2020).

Como se indicó, el marco de este análisis es corresponde a un diseño no experimental, el cual contará con características de corte trasversal y un nivel o alcance correlacional. De acuerdo con ello, el corte trasversal nos permitirá la recolección de datos en un único momento, y a su vez el nivel o alcance correlacional que tiene como finalidad dar a conocer la relación real y lógica que existe entre dos variables, además, mide el comportamiento de la primera variable en función a la segunda variable, lo cual nos facilitará corroborar la hipótesis. Por otro lado, el nivel correlacional no permite medir las causalidades (Arispe et al, 2020).

El diseño de la presente investigación estará estructurado de la siguiente manera:

Figura 15

Correlación de las variables GRF y la rentabilidad



Elaboración propia

3.5 Población, muestra y muestreo

Población

Se constituye por unidades de estudio y análisis que tengan características en común, ya sean individuos, elementos, organizaciones, circunstancias, documentación, entre otros (Supo & Cavero, 2014, pag.340).

Para el caso de la presente investigación, tenemos una muestra de 40 profesionales entre ellos gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros que laboran en las áreas de gerencia, contabilidad, administración y tesorería de 20 empresas dedicadas al sector de servicios generales en la ciudad de Lima Metropolitana.

Tamaño de muestra

Es un grupo parcial de elementos seleccionados de una población, a partir del cual se obtienen los datos. Trabajar con una muestra ofrece beneficios como la optimización del tiempo y la disminución de costos, y si se elige adecuadamente, puede contribuir a la exactitud de los resultados. Asimismo, se encuentra dividida en dos tipos; probabilístico que se seleccionará a una muestra de manera aleatoria por medio del intervalo $k = N/n$, y el no probabilístico que serán escogidos a opinión del investigador (Arispe et al, 2020).

Es por ello, que el tamaño de muestra constituye a 40 profesionales entre ellos gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros.

Muestreo

El muestreo será de tipo no probabilística, específicamente de tipo censal, ya que el investigador seleccionará a las personas encuestadas, en esta selección se encuentran 40 profesionales entre ellos gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros que laboran en las áreas de gerencia, contabilidad, administración y tesorería de 20 empresas dedicadas al sector de servicios generales en la ciudad de Lima Metropolitana, los contribuirán con las respuestas del cuestionario.

3.6 Variables y operacionalización

Para el presente estudio, se analizó las variables de “gestión de riesgos financieros” y “rentabilidad” en las empresas dedicadas a brindar servicios generales.

Variable 1: Gestión de riesgos financieros**Definición conceptual:**

La GRF se definiría como un proceso que implica medir y cuantificar las probabilidades de eventos adversos en los mercados financieros como la volatilidad de las inversiones o activos, una crisis económica, entre otros (Pedrosa, 2020).

Definición operacional:

La GRF evalúa, anticipa, proyecta y mitiga los riesgos financieros que se puedan presentan a consecuencia de los cambios en el mercado económico. A partir de los resultados de nuestro cuestionario y escala de Likert, es posible alcanzar resultados favorables en cada dimensión.

Variable 2: Rentabilidad**Definición conceptual:**

Definido como el potencial de una organización para generar utilidades o ganancias, permitiendo reflejar exactamente el porcentaje de beneficios derivados de las ventas (Bravo & Miranda, 2020).

Definición operacional:

La rentabilidad cumple un rol crucial, ya que mide la eficiencia de una inversión y permite a las empresas evaluar su desempeño financiero. Sus indicadores proporcionan información clara para tomar decisiones estratégicas, atraer a potenciales inversores y mejorar las oportunidades de financiamiento, fomentando así el crecimiento y la sostenibilidad del negocio. Evaluaremos la variable de rentabilidad mediante indicadores y dimensiones en nuestro cuestionario, utilizando una escala de 1 a 5 puntos.

3.7 Criterios de inclusión y exclusión

Según Rivera & Yangali (2022), los criterios de inclusión y exclusión, son pautas de elección de sujetos de estudio que garanticen un reflejo de la población y credibilidad en el aspecto interno y externo del estudio.

Es por ello, que para el presente estudio se tomó en cuenta un criterio de selección sobre el perfil de los encuestados. Las unidades muestrales incluyen a:

- Gerentes financieros, contadores, administradores y tesoreros.
- Nivel de estudio bachiller, licenciado, colegiado y magister.
- Entre las edades de 25 a 50 años.
- Tiempo de experiencia laboral de más de 3 años en áreas como gerencia financiera, contabilidad, administración y tesorería.
- De sexo masculino y femenino.

3.8 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Se definen como herramientas fundamentales en la investigación científica, ya sea para un enfoque cuantitativo o cualitativo, el investigador utilizará las técnicas para desarrollar los sistemas de información o la recopilación de datos. Existen técnicas primarias las que son directamente con la población, y técnicas secundarias la que recogen información de reportes estadísticos anuales. Las técnicas pueden ser encuestas, entrevistas, observación, etc.

En la presente investigación se empleará una encuesta, pues permite recolectar datos, realizar preguntas abiertas y cerradas, y ser autoadministrado así se pueden realizar por medio de distintos canales ya sea personal o a distancia (Arispe et al, 2020).

Instrumento

Se aplican las técnicas mediante los instrumentos y estos son realizados con pertinencia, considerando las variables e ítem de acuerdo al estudio. Para las encuestas, los instrumentos que se pueden aplicar son el cuestionario o la escala. Para el presente estudio se aplicará un cuestionario que consta de 30 preguntas, dónde 20 corresponderán a la variable independiente “GRF” y 10 corresponderán a la variable “rentabilidad”. Según Gómez (2012), el cuestionario tendría mucha importancia, pues precisa los aspectos del objeto de estudio considerando los datos más esenciales de dejando de lado la información que no sería de interés para el investigador.

Validación

La etapa de validación se realizará por 3 expertos, lo cuales revisarán el instrumento mediante un filtro para analizar los ítems, los instrumentos consistieron en 30 preguntas fundamentadas sobre la variable “GRF” y su relación con la “rentabilidad”. Según Arispe et al. (2020), la validación de contenido demuestra el dominio de la información sobre las variables; es decir, busca determinar hasta donde los ítems que hacen parte del instrumento representan adecuadamente esas características que se desean medir.

Tabla 1

Juicio de Expertos

Expertos	Grado
Alberto Ku Sou	Licenciado
Carlos Rosales Enríquez	Magister
José Silva	Magister

Confiabilidad

Con el propósito de asegurar la consistencia y alineación del presente estudio, se efectuó un análisis de confiabilidad del instrumento a través del coeficiente Alfa de Cronbach.

Según Arispe et al (2020), el coeficiente Alfa de Cronbach evaluará si las preguntas están relacionadas entre sí y si aportan con el objeto de investigación, siempre y cuando las respuestas estén formuladas en escalas tipo Likert o politómicas. Este coeficiente tiene un rango de valor del 0 al 1, donde el valor que se encuentre más cercano al 0 indicaría inconsistencias entre las preguntas, pero si el valor es más cercano al 1 indicaría una consistencia interna perfecta.

El primer paso a realizar fue una prueba piloto tomando a 10 profesionales de la muestra, luego se ordenaron los datos y las respuestas obtenidas por medio del instrumento utilizando el programa de Microsoft Excel y se aplicó el coeficiente Alfa de Cronbach, los resultados obtenidos de esta prueba son favorables para ambas variables: la **GRF**, cuenta con un valor de 0.939, y la **Rentabilidad**, con un valor de 0.862. (Anexo x)

Posteriormente se llevará acabo la evaluación de confiabilidad con la muestra completa mediante el programa estadístico SPSS.

3.9 Plan de procesamiento y análisis de datos

Se enviará una solicitud por medio de correos electrónicos a cada uno de los profesionales para su participación en la encuesta sobre las preguntas de presente estudio. El cuestionario se presentará a través de un formulario elaborado desde Google Forms, el cual será llenados de forma anónima. Tras la realización de la encuesta, se consolidaron los datos empleando la escala de Likert, y posteriormente se utilizó el software SPSS para su análisis.

3.10 Aspectos éticos

En el presente estudio se aplicó la bioética bajo el consentimiento de mantener la información en confidencialidad otorgada por las 20 empresas y por los 40 profesionales involucrados en la muestra de estudio.

De acuerdo a lo expresado, no se presentarán detalles, reportes o informes sobre la gestión financiera, contable ni administrativa de las 20 empresas, por ser documentación de carácter delicado, crítico y riguroso respecto a la protección y reserva de la información. Asimismo, para el llenado de los cuestionarios, se salvaguardará la confidencialidad de la información de los entrevistados considerando las encuestas de manera anónima utilizando la herramienta de formularios online desde Google.

Respecto a la redacción del documento y al cuidado de la propiedad intelectual aplicada correctamente en las referencias de los autores sobre las teorías sustentadas se establecerá la norma APA versión 7. Igualmente, para identificar cualquier coincidencia se aplicará el filtro de turnitin, logrando como resultado para el presente estudio un 16% de similitud en total, priorizando así la ética del tesista.

Integridad y Rigurosidad Científica

El presente estudio tiene por compromiso realizar una investigación de forma íntegra, honesta y rigurosa, cumpliendo con las normas que aseguran tanto la validez de los resultados obtenidos como el respeto de confidencialidad hacia los participantes. Es por ello, que se tomó en cuenta lo siguientes procedimientos y criterios para asegurar la integridad científica del estudio:

1. El estudio contempla la documentación íntegra del protocolo de tesis según el enfoque cuantitativo brindada por la “Guía para la elaboración de la tesis” de la Universidad Norbert Wiener.
2. El estudio tuvo un proceso riguroso de investigación científica dónde se seleccionaron cuidadosamente referencias de tesis, artículos web, revistas y libros que aportaron como base en la literatura científica revisada y actualizada.
3. El estudio lleva a cabo el cumplimiento de la norma APA versión 7 para la redacción de la documentación, las citas y referencias bibliográficas de los autores solicitados.
4. El instrumento del presente estudio se somete a una revisión de manera independiente por 3 expertos externos, los cuales tienen vasta experiencia en las áreas financieras, contables y de gestión administrativa. Cada uno de ellos confirmaron la aplicabilidad del instrumento por medio del “Certificado de validez de contenido de los instrumentos”.
5. El presente estudio consta de una muestra de 40 profesionales a los que se les brindó un consentimiento informado de manera verbal. Primero, se proporcionó información clara, precisa y comprensible de la investigación y el instrumento para cada uno de los participantes. Segundo, se aseguró plena libertad de aceptar o rechazar su participación sin ningún tipo coacciones.
6. Los resultados obtenidos son analizados a través de pruebas de sensibilidad por medio del programa estadístico SPSS para confirmar la confiabilidad del instrumento, la correlación y el nivel de significancia entre las variables de estudio y la validación de las hipótesis admitidas, con ello se podrá garantizar la reproducibilidad y la validez de los resultados.
7. La presente investigación llevo a cabo el uso de un software anti-plagio para garantizar que no contienen plagio ni apropiación indebida de información, el resultado obtenido de similitud es de 16% teniendo límite aceptado de hasta el 20%.

8. El presente estudio se revisó de manera periódica por parte de un asesor temático para verificar la adherencia al protocolo de la investigación científica.

3.11 Aspectos administrativos

Cronogramas de actividades

En la presente investigación, se consideraron un total de 14 actividades para el desarrollo del proyecto, con una duración que va desde agosto hasta diciembre 2024.

Figura 16

Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES DEL PROYECTO DE TESIS



Presupuestos

Para el presente estudio se consideró un presupuesto de S/. 5,000.00, que serán financiados al 100% por el tesista.

Tabla 2*Presupuesto*

Servicios y recursos	Monto en soles	Subtotal
Asesoría de investigación	S/. 1,000.00	S/. 1,000.00
Servicios de movilidad	S/. 30.00	S/. 900.00
Servicio de wifi alta velocidad	S/. 250.00	S/. 250.00
Derecho de sustentación	S/. 2,500.00	S/. 2,500.00
Servicio de instalación de SW (S.O. + SPSS)	S/. 350.00	S/. 350.00
Total en servicios:		S/. 5,000.00

En cuanto a los recursos materiales como laptop, mouse y celular, son materiales de uso propio del tesista, por ello no se consideran dentro del presupuesto de la investigación.

4. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Análisis descriptivo de resultados

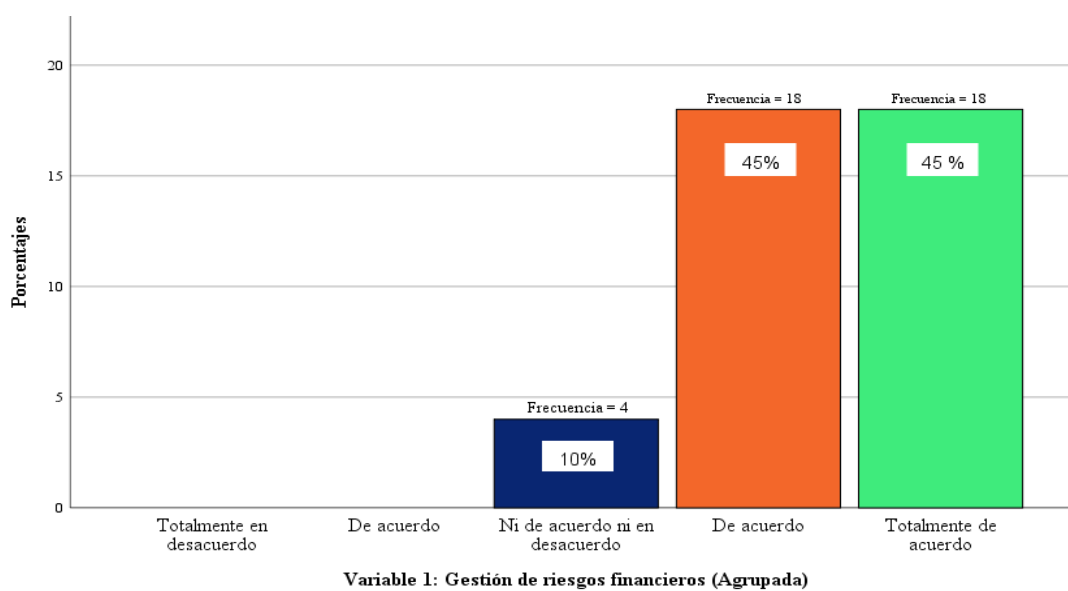
Variable 1: Gestión de riesgos financieros

El presente estudio se llevó a cabo con la participación de 40 profesionales entre ellos gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros que laboran en las áreas de gerencia,

contabilidad, administración y tesorería, para evaluar la percepción sobre la variable gestión de riesgos financieros.

Figura 17

Variable 1: Gestión de riesgos financieros



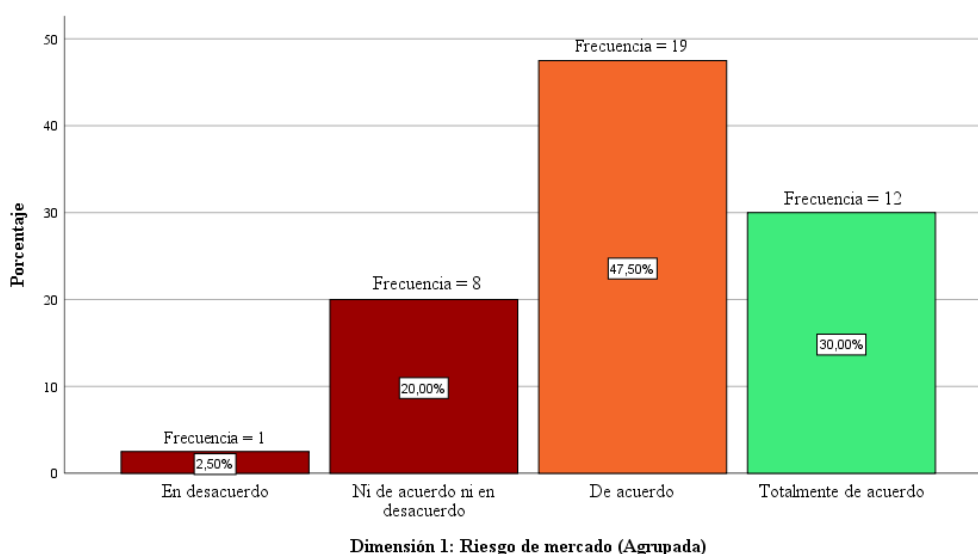
En la figura 17, podemos apreciar que existe un 45% y una frecuencia de 18 encuestados que tienen una valoración “De acuerdo” en base a la gestión de riesgos financieros. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 18 encuestados que representan el 45%, que tienen una opinión de “Totalmente de acuerdo”. Por último, existe una frecuencia de 4 encuestados que representan el 10 % con una valoración “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”. Es decir, existe una percepción positiva sobre la gestión de riesgos financieros que representa el 90.00% del total de encuestados.

Dimensión 1: Riesgo de mercado (GRF)

La primera dimensión de la variable de gestión de riesgos financieros se denomina “Riesgo de mercado” y está compuesta por 6 preguntas que fueron establecidas mediante una escala de Likert, las cuales presentan un alto nivel de confiabilidad.

Figura 18

Dimensión 1: Riesgo de mercado



Interpretación analítica: En la figura 18, podemos apreciar que existe un 47.50% y una frecuencia de 19 encuestados que están en una posición de “De acuerdo”, en base a la dimensión riesgo de mercado. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 8 encuestados que representan el 20.00% con una valorización “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”. Asimismo, existe una frecuencia de 12 encuestados que representan el 30.00% con una valorización de “Totalmente de acuerdo”. Finalmente existe un 2.50% y una frecuencia de 1 encuestado que

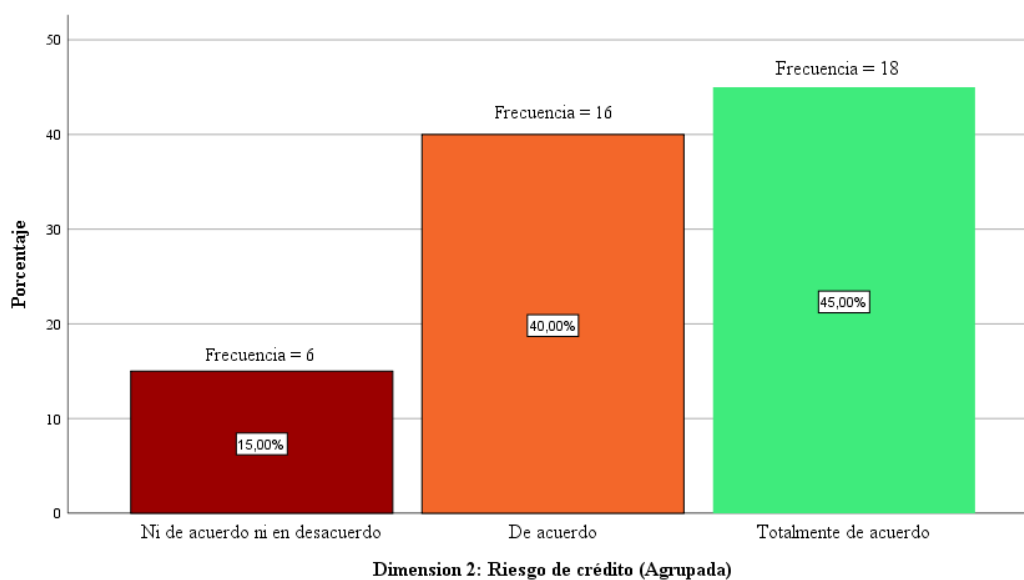
tienen una valorización “en desacuerdo”. En resumen, existe una percepción positiva moderada que representa el 77.50% del total de encuestados.

Dimensión 2: Riesgo de crédito (GRF)

La segunda dimensión de la variable de gestión de riesgos financieros se denomina “Riesgo de crédito” y está compuesta por 9 preguntas que fueron establecidas mediante una escala de Likert, las cuales presentan un alto nivel de confiabilidad.

Figura 19

Dimensión 2: Riesgo de crédito



Interpretación analítica: En la figura 19, podemos apreciar que existe un 45% y una frecuencia de 18 encuestados que tienen una valorización “Totalmente de acuerdo” en base a la dimensión riesgo de crédito. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 16 encuestados que representan el 40% con una valorización “De acuerdo”. Por otro lado, existe una frecuencia de 6

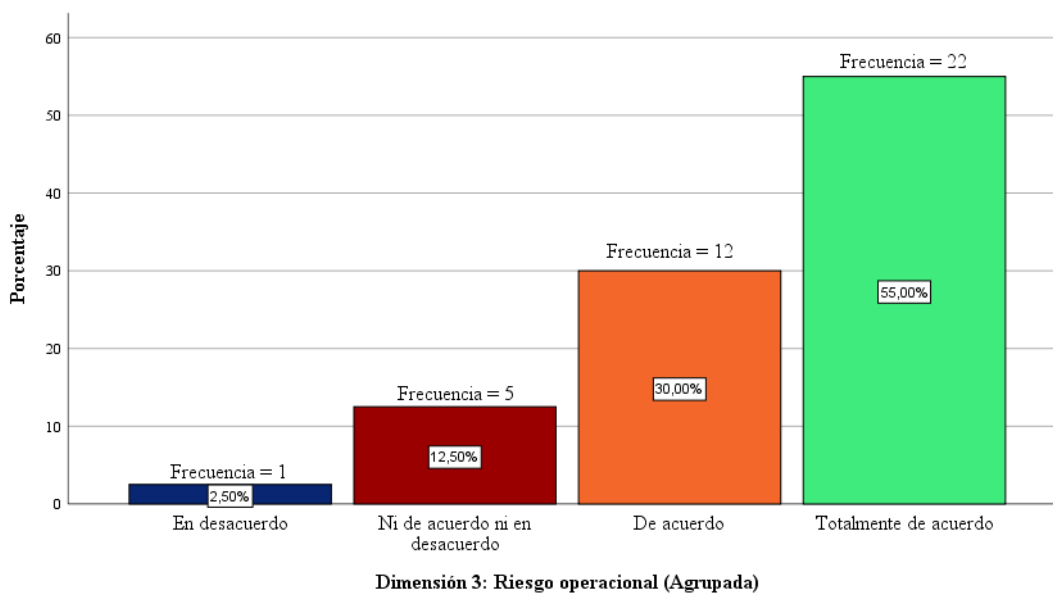
encuestados que representan el 15%, que están en una posición de “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”. En resumen, existe una percepción positiva moderada que representa solo el 85% aproximadamente del total de encuestados.

Dimensión 3: Riesgo operacional (GRF)

La segunda dimensión de la variable de gestión de riesgos financieros se denomina “Riesgo operacional” y está compuesta por 5 preguntas que fueron establecidas mediante una escala de Likert, las cuales presentan un alto nivel de confiabilidad.

Figura 20

Dimensión 3: Riesgo operacional

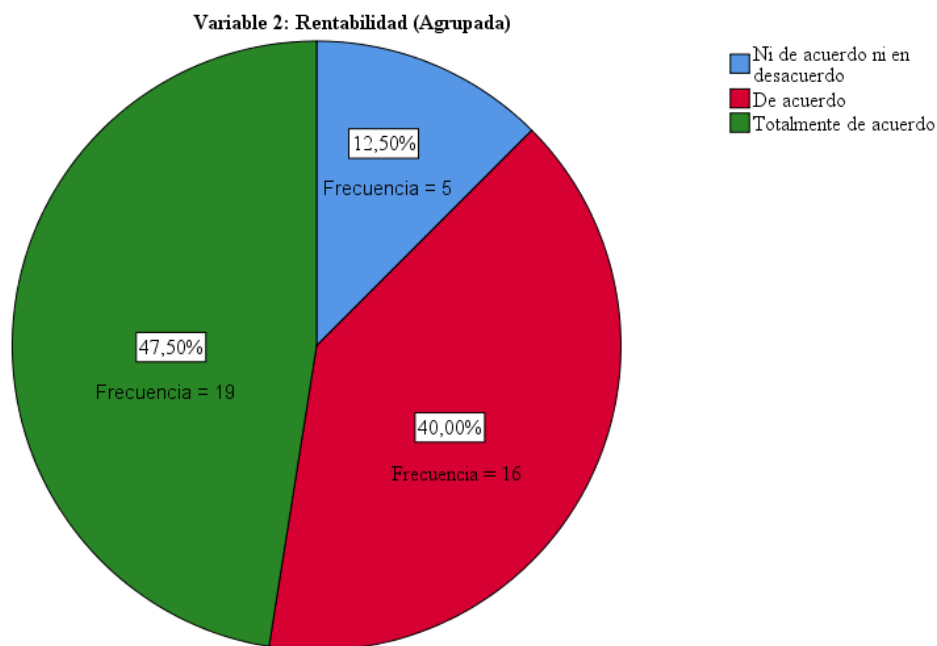


Interpretación analítica: En la figura 19, podemos apreciar que existe un 55% y una frecuencia de 22 encuestados que tienen una valorización “Totalmente de acuerdo” en base a la dimensión

riesgo operacional. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 12 encuestados que representan el 30.00% con una valorización “De acuerdo”. Por otro lado, existe una frecuencia de 5 encuestados que representan el 12.50%, que están en una posición de “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”. Asimismo, existe una frecuencia de 1 encuestado que representa el 2.50%, que están en una posición de “En desacuerdo”. En resumen, existe una percepción positiva alta que representa el 85.00% del total de encuestados.

Variable 2: Rentabilidad

En el presente estudio participaron 40 profesionales entre ellos gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros que laboran en las áreas de gerencia, contabilidad, administración y tesorería, para evaluar la percepción sobre la variable rentabilidad.

Figura 21*Variable 2: Rentabilidad*

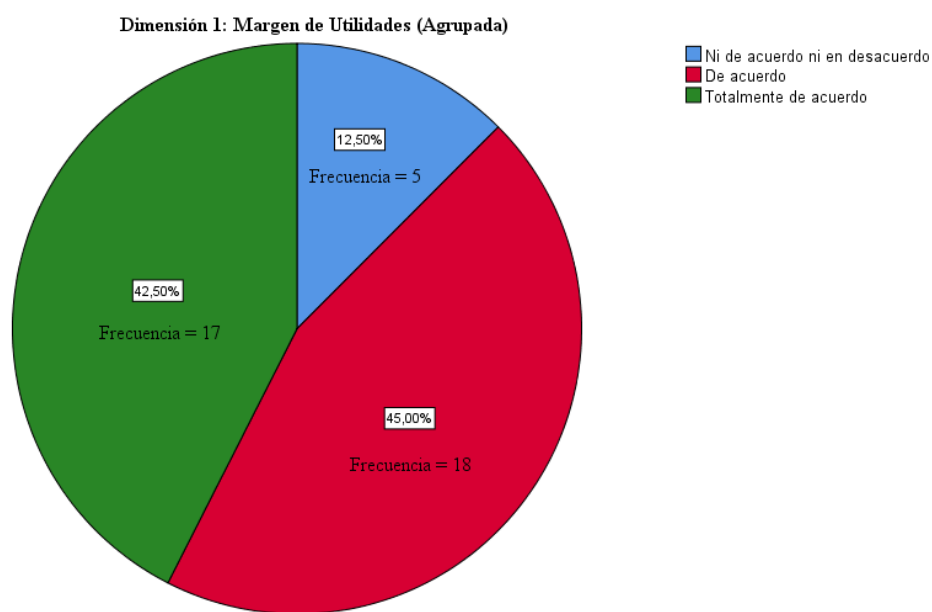
Interpretación analítica: En la figura 21, podemos apreciar que existe un 47.50% y una frecuencia de 19 encuestados que tienen una valoración “Totalmente de acuerdo” en base a la variable rentabilidad. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 16 encuestados que representan el 40% con una valoración “De acuerdo”. Por último, existe una frecuencia de 5 encuestados que representan el 12.50%, que tienen una posición “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”. Es decir, existe una percepción positiva sobre la gestión de riesgos financieros que representa el 87.50% aproximadamente del total de encuestados.

Dimensión 1: Margen de Utilidades (Rentabilidad)

La primera dimensión de la variable de rentabilidad se denomina “Margen de Utilidades” y está compuesta por 5 preguntas que fueron establecidas mediante una escala de Likert, las cuales presentan un alto nivel de confiabilidad.

Figura 22

Dimensión 1: Margen de Utilidades



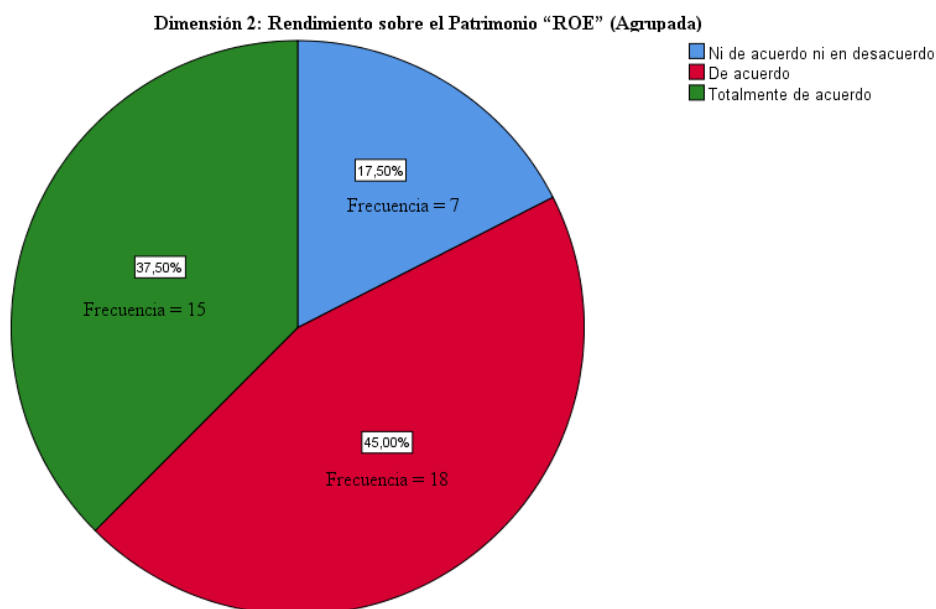
Interpretación analítica: En la figura 22, podemos apreciar que existe un 42.50% y una frecuencia de 17 encuestados que tienen una valoración de “Totalmente de acuerdo” en base a la dimensión Margen de utilidades. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 18 encuestados que representan el 45% con una valoración “De acuerdo”. Por último, existe un 12.50% que representan 5 encuestados que tienen una valoración indecisa como “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”. Es decir, existe una percepción positiva que representa el 97.50% aproximadamente del total de encuestados.

Dimensión 2: Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE” (Rentabilidad)

La segunda dimensión de la variable de Rentabilidad se denomina “**Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)**” y está compuesta por 3 preguntas que fueron establecidas mediante una escala de Likert, las cuales presentan un alto nivel de confiabilidad.

Figura 23

Dimensión 2: Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE”



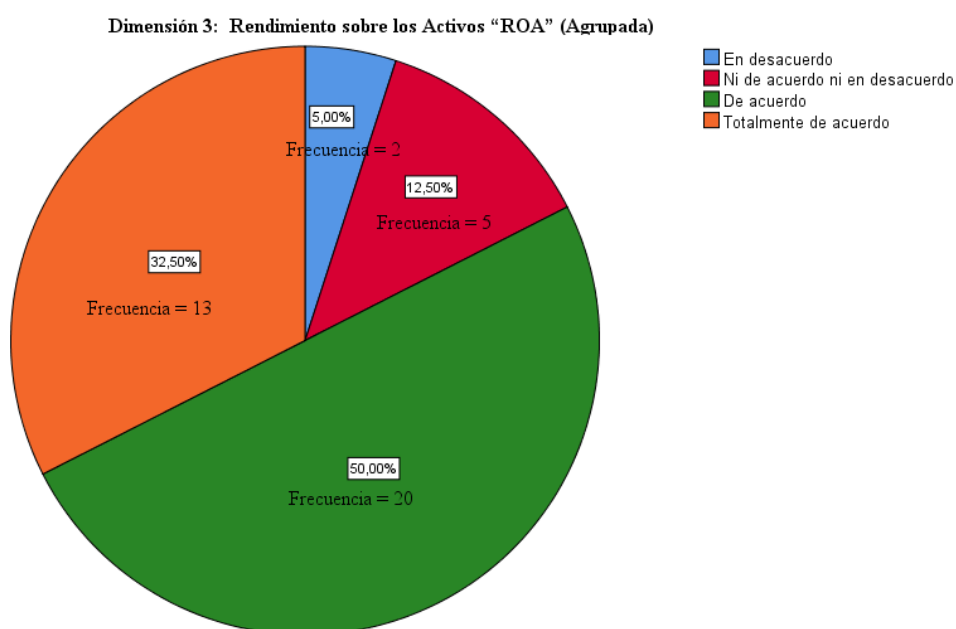
Interpretación analítica: En la figura 23, podemos apreciar que existe un 45 % y una frecuencia de 18 encuestados que tienen una valorización “De acuerdo” en base a la dimensión Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE”. En el mismo escenario, existe una frecuencia de 15 encuestados que representan el 37.50 % con una valorización de “Totalmente en desacuerdo”. Por último, existe un 17.50 % que representa 7 encuestados que tienen una valorización indecisa como “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”

Dimensión 3: Rendimiento sobre los Activos “ROA” (Rentabilidad)

La tercera dimensión de la variable de Rentabilidad se denomina “Rendimiento sobre los Activos (ROA)” y está compuesta por 2 preguntas que fueron establecidas mediante una escala de Likert, las cuales presentan un alto nivel de confiabilidad

Figura 24

Dimensión 3: Rendimiento sobre los Activos “ROA”



Interpretación analítica: En la figura 24, podemos apreciar que existe un 50% y una frecuencia de 20 encuestados que tienen una valorización “De acuerdo” en base a la dimensión Rendimiento sobre los Activos (ROA). En el mismo escenario, existe una frecuencia de 13 encuestados que representan el 32.50% con una valorización de “Totalmente de acuerdo”. Además, existe una frecuencia de 2 encuestados que representan el 5%, que tienen una posición “En desacuerdo”. Por último, existe un 12.50 % que representa 5 encuestados que tienen una valorización indecisa

como “Ni de acuerdo ni en desacuerdo” Es decir, existe una percepción moderada que representa el 82.50% aproximadamente del total de encuestados.

4.1.2. Prueba de hipótesis

A. Confiabilidad con Alfa de Cronbach

En el presente estudio de investigación se procedió a evaluar el nivel de confiabilidad en base a la magnitud del Alfa de Cronbach, para las 2 variables en estudio en función a las 30 preguntas. Los resultados, obtenidos brindaron una magnitud de excelente.

Tabla 3

Confiabilidad de la variable Gestión de riesgos financieros

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,911	20

Tabla 4

Confiabilidad de la variable Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,901	10

B. Prueba de normalidad

Tabla 5

Normalidad de las variables

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de Riesgos Financieros V1	,766	40	,000
D1 - Riesgo de mercado	,839	40	,000
D2 - Riesgo de crédito	,777	40	,000
D3 - Riesgo operacional	,749	40	,000
Rentabilidad V2	,766	40	,000

De acuerdo con la tabla 5, las variables **gestión de riesgos financieros y rentabilidad** emplearon la prueba de análisis de Shapiro-Wilk, debido a que su población es menor a 50 ítems. Ante ello, se corrobora que los datos obtenidos para la variable Gestión de riesgos financieros (V1) y sus dimensiones corresponden a un valor de Sig. = 0.000, por lo tanto, dichos valores tienen una distribución no paramétrica. Asimismo, para la variable rentabilidad y sus 3 dimensiones tienen un valor de significancia (Sig.) menor a 0.05, por el cual se confirma que son datos no paramétricos y se procederá a utilizar la prueba Rho de Spearman.

C. Prueba de contraste de la hipótesis general

Como parte de la prueba de contraste de la hipótesis se validó que las correlaciones entre las variables y sus dimensiones corresponden a datos no paramétricos, por el cual se procederá a emplear la prueba de Rho de Spearman.

Se validó si el p-valor < 0.05 se procede con invalidar la (H0) hipótesis nula y se admite la (Hi) hipótesis de investigación; en el mismo sentido si el p-valor > 0.05 se admite la (H0) hipótesis nula y se invalida la (Hi) hipótesis de investigación. Para ello, se plantea lo siguiente:

La hipótesis de investigación (Hi): La GRF se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

La hipótesis nula (H0): La GRF no se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.

Tabla 6

Correlaciones de la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad

			Correlaciones	
			Gestión de riesgos financieros	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión de riesgos financieros	Coeficiente de correlación	1,000	,684**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	40	40
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,684**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación analítica: En la tabla 6 se observa que, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.684, que corresponde a una “buena correlación” entre las variables gestión de riesgos financieros y la rentabilidad. En el mismo sentido, el valor de significancia obtenido es = 0.000, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta que “La GRF se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024”, debido a que el valor sig. es menor a 0.005. Es decir, que la gestión de riesgos financieros al ser ejecutada de manera correcta tomando en cuenta la evaluación, procesos, análisis y control sobre la incertidumbre financiera, se conecta directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Tabla 7*Correlaciones de Riesgo de mercado y la rentabilidad*

		Correlaciones		
			Riesgo de mercado	Rentabilidad
Rho de Spearman	Riesgo de mercado	Coeficiente de correlación	1,000	,411 **
		Sig. (bilateral)	.	,008
		N	40	40
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,411 **	1,000
		Sig. (bilateral)	,008	.
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación analítica: En la tabla 7 se observa que, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.411, que corresponde a una correlación “positiva moderada” entre la dimensión Riesgo de mercado y la variable de la rentabilidad. En el mismo sentido, el valor de significancia obtenido es = 0.008, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación “La gestión de riesgo de mercado (GRM) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024”, debido a que el valor sig. es mayor a 0.005. Es decir, que tener una oportuna gestión de los riesgos de mercado considerado como el llevar un control de riesgos ocasionados por los cambios en el mercado económico, como las variaciones de tipo de interés y tipo de cambio, la caída de acciones, etc., conlleva a un resultado favorable respecto a la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Tabla 8*Correlaciones de Riesgo de crédito y la rentabilidad*

			Correlaciones	
			Riesgo de crédito	Rentabilidad
Rho de Spearman	Riesgo de crédito	Coeficiente de correlación	1,000	,703**
		Sig. (bilateral)	.	,008
		N	40	40
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,703**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	40	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación analítica: En la tabla 8 se observa que, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.703, que corresponde a una “buena correlación” entre la dimensión riesgo de crédito y la variable rentabilidad. En el mismo sentido, el valor de significancia obtenido es = 0.008, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación “La gestión de riesgo de crédito (GRC) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.”, debido a que el valor sig. es mayor a 0.005. Es decir, que la adecuada gestión de riesgo de crédito que evitaría la incapacidad de cumplir con sus obligaciones de pago a terceros considerando periódicamente un control en cuanto a la liquidez y los desembolsos, se vincula directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Tabla 9*Correlaciones de Riesgo operacional y la rentabilidad*

		Correlaciones	
			Riesgo operacional
Rho de Spearman	Riesgo operacional	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	.
		N	40
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,669**
		Sig. (bilateral)	,008
		N	40

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación analítica: En la tabla 9 se observa que, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.609, que corresponde a una “buena correlación” entre la dimensión riesgo de crédito y la variable rentabilidad. En el mismo sentido, el valor de significancia obtenido es = 0.008, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación “La gestión de riesgo de operacional (GRO) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.”, debido a que el valor sig. es mayor a 0.005. Es decir, que la pertinente gestión de riesgo de operacional manifestada en llevar un control sobre los riesgos que pueda ocurrir en los procesos internos de producción o en los fallos del personal contratado, se vincula directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

4.1.3. Discusión de resultados

Respecto a los hallazgos y comparaciones con el marco teórico. Se tiene como objetivo general “Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgos financieros (GRF) y la

rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.”. Para la metodología se empleó un diseño no experimental y de tipo de investigación básica. De acuerdo con los resultados estadísticos que estuvieron representados por una población-muestra de 40 encuestados percibieron que la gestión de riesgos financieros presentó que existen 18 encuestados (45%) que están “De acuerdo”, seguido de otros 18 encuestados que representan el 45%, que están “Totalmente de acuerdo”. Asimismo, para la variable rentabilidad se evidenció una percepción de 19 encuestados que representan el 47.50% que estuvieron “Totalmente de acuerdo” seguido de 16 encuestados que representan el 40% que estuvieron “De acuerdo”. En el mismo contexto, como parte de los resultados inferenciales se validó que el nivel de confiabilidad corresponde a una magnitud positiva alta con un 9,11% mediante la prueba de Alfa de Cronbach. Seguido, se aplicó la prueba de normalidad utilizando la prueba de Shapiro-Wilk para los 40 encuestados, el cual evidenció que la variable de gestión de riesgos financieros presenta un sig de “0,000” que corresponde a datos no paramétricos; y para la variable rentabilidad, se evidencio un Sig. de “0,000” que también corresponde a datos no paramétricos.

Respecto a la prueba de contraste se procedió con utilizar la prueba de Rho de Spearman, el cual evidenció un coeficiente de correlación de 0,684 considerada como una **“buena correlación”** y una significancia de 0,000 permitiendo así rechazar la hipótesis nula y aceptar que “La GRF se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024”. En resumen, al ejecutar una correcta gestión de riesgos financieros se obtendrá directamente un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Nuestra propuesta presenta similitudes con el aporte de Aguilar (2022) que tuvo como objetivo “evaluar el efecto del riesgo financiero en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú

reguladas por la SBS”. Los resultados evidenciaron que de cada 5 entidades financieras estudiadas en 3 de ellas el riesgo financiero aumenta en aproximadamente 2.42 y la rentabilidad disminuye aproximadamente en 12%, esto demuestra que el riesgo financiero produce un efecto inversamente proporcional en el rendimiento, por ende, se genera una disminución tanto en la rentabilidad económica como la financiera. En conclusión, este aporte coincide con los resultados de correlación entre la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad de la presente investigación pues indicamos que al asumir mayor riesgo empresarial sin una correcta gestión de riesgos financieros tendríamos un resultado desfavorable en la rentabilidad.

Se tuvo como objetivo específico 1, “Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024”.

De acuerdo con lo observado en la figura 3 los resultados estadísticos indican que de los 40 encuestados percibieron a 19 encuestados que representan un 47.50% que están “De acuerdo”, seguido de 8 encuestados (20.00%) que están “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”, 12 encuestados que representan el 30.00% que están “Totalmente de acuerdo” y finalmente 1 encuestado (2.50%) que está “En desacuerdo”.

En el mismo contexto, la prueba de contraste evidenció un coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.411, que corresponde a una correlación “**positiva moderada**” y una significancia de “0.008”, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación “La gestión de riesgo de mercado (GRM) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024”. Es decir, que se tiene conocimiento y un manejo oportuno de la gestión de los riesgos de mercado, llevando periódicamente un control de riesgos ocasionados por los cambios en el mercado económico,

como las variaciones de tipo de interés y tipo de cambio, la caída de acciones, etc., y esto determina un resultado positivo en la rentabilidad.

Respecto a este primer objetivo específico, lo señalado no concuerda con el aporte de López y Tacuri (2021), cuyo objetivo fue desarrollar un modelo de gestión de riesgos financieros en base a las estrategias de dos organizaciones privadas estadounidenses, en este estudio los resultados obtenidos de una encuesta realizada a los socios determinaron que el 100% de encuestados desconocen si la empresa tiene un modelo de gestión de riesgos frente a las fluctuaciones de mercado, los procesos de control y evaluación de riesgos y los impactos que generan los riesgos financieros. Por otro lado, nuestra propuesta sí concuerda con el aporte de Valderrama (2024), cuyo objetivo fue determinar en qué medida la gestión del riesgo financiero está interconectada con la elección de decisiones empresariales, en este estudio los resultados obtenidos indican que un 63% de los encuestados consideran que en la organización existe un alto riesgo de mercado. Respecto a la parte analítica, se evidenció una correlación moderada de 0.446, además, se identificó un valor de significancia menor a 0.05, lo que apunta que el riesgo de mercado tiene una influencia significativa y moderada en la toma de decisiones empresariales y por ende en la rentabilidad.

Se tuvo como objetivo específico 2, “Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de crédito (GRC) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024”.

De acuerdo con lo observado en la figura 4, los resultados nos indican que 18 encuestados que representan el 45% están “Totalmente de acuerdo”, seguido por 16 encuestados que representan el 40% están “De acuerdo”. Por otro lado, existe 6 encuestados que representan el 15%, que están en una posición de “Ni de acuerdo ni en desacuerdo”.

En el mismo contexto, los resultados inferenciales evidenciaron que el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.703, que corresponde a una **“buena correlación”** y el valor de significancia obtenido es $= 0.008$, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación **“La gestión de riesgo de crédito (GRC) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024”**. Es decir, que la adecuada gestión de riesgo de crédito que evitaría la incapacidad de cumplir con sus obligaciones de pago a terceros considerando periódicamente un control en cuanto a la liquidez y los desembolsos, se vincula directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Respecto a este segundo objetivo específico, lo señalado presenta similitudes con el aporte de La Rosa y Bustinza (2023), cuyo objetivo es evidenciar como influye el riesgo financiero en la rentabilidad en las empresas del sector bancario, en este estudio los resultados obtenidos indican que el 62.16% de los funcionarios encuestados manifestaron estar de acuerdo que el riesgo de crédito sí influye directamente en la rentabilidad de las entidades bancarias, concluyendo con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ que apoyaría este aporte.

Se tuvo como objetivo específico 3, **“Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de operacional (GRO) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024”**.

De acuerdo con lo observado en la figura 5, los resultados nos indican que 22 encuestados que representan el 55% están **“Totalmente de acuerdo”**, seguido de 12 encuestados que representan el 30.00% están **“De acuerdo”**. Por otro lado, 5 encuestados que representan el 12.50% indican que están **“Ni de acuerdo ni en desacuerdo”** y 1 encuestado que representa el 2.50%, está **“En desacuerdo”**.

En el mismo contexto, los resultados inferenciales evidenciaron que el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.609, que corresponde a una **“buena correlación”** y el valor de significancia obtenido es = 0.008, el cual confirma el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación **“La gestión de riesgo de operacional (GRO) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.”**, debido a que el valor sig. es menor a 0.005. Es decir, que la pertinente gestión de riesgo de operacional manifestada en llevar un control sobre los riesgos que pueda ocurrir en los procesos internos de producción o en los fallos del personal contratado, se vincula directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Respecto a este tercer objetivo específico, lo señalado presenta similitudes con el aporte de La Rosa y Bustinza (2023), cuyo objetivo es evidenciar como influye el riesgo financiero en la rentabilidad en las empresas del sector bancario, en este estudio los resultados obtenidos indican que el 59.46% de los funcionarios encuestados manifestaron estar **“de acuerdo”** que el riesgo operacional sí influye directamente en la rentabilidad de las entidades bancarias, concluyendo con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ que apoyaría este aporte.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Primero: Se cumplió con el objetivo general al determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas de servicios generales; con una buena correlación de 0.684 y un Sig. de 0,000 utilizando la prueba de Rho de Spearman. Es decir, que la gestión de riesgos financieros cumple un rol fundamental en relación a la rentabilidad y se interrelaciona de

manera significativa, generando un resultado favorable en el rendimiento si se consideran oportunamente las probabilidades de riesgos en los que podría incurrir la empresa y se tiene un proceso adecuado de evaluación y control de riesgos financieros.

Segundo: Se cumplió con el primer objetivo específico al determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, con una correlación moderada de 0.411 y un Sig. de 0,008 utilizando la prueba de Rho de Spearman. Es decir, que la gestión de riesgo de mercado sí se interrelaciona de manera significativa con la rentabilidad, al considerarse las fluctuaciones del mercado para proyecciones de liquidez o para los activos subyacentes aplicarían una correcta gestión de riesgos de mercado y eso evidenciaría en la rentabilidad.

Tercero: Se cumplió con el segundo objetivo específico al determinar, en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de crédito (GRC) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, con una correlación moderada de 0.703 y un Sig. de 0,008 utilizando la prueba de Rho de Spearman. Es decir, que la gestión de riesgo de crédito sí se interrelaciona de manera significativa con la rentabilidad, ya que previene el incremento de créditos impagos y generará solvencia en las empresas considerando periódicamente un control en cuanto a la liquidez y los desembolsos, es así que se vincula directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

Cuarto: Se cumplió con el tercer objetivo específico al determinar, en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo operacional (GRO) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, con una correlación moderada de 0.669 y un Sig. de 0,008 utilizando la prueba de Rho de Spearman. Es decir, que la gestión de riesgo operacional sí se interrelaciona con la rentabilidad, pues una pertinente gestión de riesgo operacional enfocada en llevar un control sobre los riesgos que pueda ocurrir en los procesos internos de producción o en los fallos del personal contratado, se vincula directamente con un resultado positivo en la rentabilidad de las empresas del sector de servicios generales.

5.2. Recomendaciones

Primero: De acuerdo con los resultados obtenidos en el objetivo general, se recomienda implementar un proyecto anual enfocado en “la medición en que se interrelaciona la gestión de riesgos financieros con la rentabilidad”, de esta manera podremos tener mayor conocimiento acerca de todos los aspectos de control sobre las incertidumbres financieras que se presenten en el mercado.

Segundo: De acuerdo con los resultados obtenidos en el primer objetivo específico, se recomienda implementar un área específica dentro de las empresas donde se puedan evaluar las fluctuaciones del mercado, o variaciones de tipo de cambio, con un personal capacitado en la materia y así prevenir futuras pérdidas en caso se usen activos subyacentes con requisitos de intervalo de tiempo o se apliquen movimientos bancarios en monedas extranjeras.

Tercero: De acuerdo con los resultados obtenidos en el tercer objetivo específico, se recomienda que la empresa mantenga una base de datos actualizada de los clientes antiguos y nuevos, donde se pueda visualizar los detalles sobre las garantías, los ingresos, y las facturas pendientes, esto servirá como filtro inmediato para evaluar los perfiles de antecedentes crediticios de los clientes y pronosticar posibles actividades morosas, que finalmente prevendría el incremento de créditos impagos y generará solvencia en las empresas considerando periódicamente un control en cuanto a la liquidez y los desembolsos.

Cuarto: De acuerdo con los resultados obtenidos en el cuarto objetivo específico se recomienda actualizar los procesos de selección para la contratación de personal, intensificar la seguridad de los mismos para disminuir el margen de error y así reducir los riesgos operacionales que puedan conllevar a pérdidas en la rentabilidad de la empresa.

REFERENCIAS

- Acosta Cajusol, M. A. (2020). *RENTABILIDAD EN LA EMPRESA TRUJILLO GOOL*. Tesis , Pimentel.
- Aguilar Guevaron, G. D. (2022). *Riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad, en las empresas Bancarias del Perú reguladas por la SBS, periodo 2019-2020*. Tesis, Lima . Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/84889>
- Aguilar Rojas, K. W. (2021). *Gestión de riesgo financiero y otorgamiento de crédito para mypes de las cajas municipales de Chimbote, año 2020*. Tesis, Lima.
- Aguirre Salado, A. I., Vaquera Huerta, H., Ramírez Guzmán, M. E., Valdez Lazalde, J. R., & Aguirre Salado, C. A. (Enero de 2013). Estimación del valor en riesgo en la Bolsa Mexicana de Valores usando modelos de heteroscedasticidad condicional y teoría de valores extremos. *Economía mexicana. Nueva época*, 22(1), 180 del 177 al 205. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-20452013000100005
- Álvarez, M. P., & Pizarro, A. S. (2022). ACTIVO CORRIENTE EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PROIMEC S.A. DEL CANTÓN MANTA, 2019-2020. *REVISTA CIENTÍFICA MULTIDISCIPLINARIA ARBITRADA YACHASUN*, 6(11), Pag. 2. doi:<https://doi.org/10.46296/yc.v6i11.0190>
- Arispe Albuquerque , C. M., Yangali Vicente , J. S., Guerrero Bejarano, M. A., Lozada de Bonilla , O. R., Acuña Gamboa , L. A., & Arellano Sacramento, C. (2020). *La Investigación científica* . Guayaquil : Universidad Internacional del Ecuador .
- Armas Jara, Z. D. (2020). *RIESGO OPERACIONAL DE CAJA PIURA CAJABAMBA-2018*. Pimentel.
- BBVA. (15 de Abril de 2024). *ROI: qué es el retorno de la inversión y cuál es su fórmula*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/roi-que-es-el-retorno-de-la-inversion-y-cual-es-su-formula/>
- Bravo Espino, M. E., & Miranda Preciado, M. (2020). *RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OBCITRUS SRL CHICLAYO, 2019*. Pimentel.
- Cabellos Mendo, J., & Naito Endo, M. (2015). *“DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS PERUANAS EN EL PERIODO 2006-2013: UN ENFOQUE SEGÚN EL MODELO DE DUPONT Y LA TEORÍA DE MODIGLIANI-MILLER”*. Tesis , Lima. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11354/1697>
- Camones Morales, Y. E. (2021). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA MICRO EMPRESA DE SERVICIO RESTAURANTE EL HORNO E.I.R.L. - PROVINCIA DE HUARAZ, 2019*. Tesis, Chimbote.
- Castillo Benavente, J. C. (2023). Efectos de la Pandemia del COVID 19 en el sector bancario peruano. *Revista de Análisis Económico y Financiero*, 6(2), 51-55. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=6193780>

- Chacon Quispe, M., & Valenzuela Tunque, Y. (2023). *Apalancamiento Financiero y Arrendamiento Financiero en pequeñas empresas constructoras, del distrito de Huancayo - 2018*. Tesis, Huancayo.
- CISNEROS SURICHAQUI, I. L., & LAURA BAUTISTA, J. (2023). *Gestión de Riesgos Financieros y Optimización de Créditos de Consumo, Caja Centro S.A. 2022*. UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES, Huancayo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12848/6319>
- Dapena, J. P. (Noviembre de 2008). Modigliani & Miller (1958): qué nos enseña y qué nos falta*. (C. A. Rodríguez, Ed.) *Revista UCEMA*, 21. Obtenido de revista@ucema.edu.ar
- De La Torre-Lascano, C. M., & Ayala-Jácome, A. D. (2023). *EVALUACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO EN LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL SECTOR FLORÍCOLA*. Tesis, Ecuador. doi:<https://doi.org/10.24133/ris.v10i02.3157>
- Díaz Fernández, I. (enero de 2009). Enfoque de Porter y de la teoría basada en los recursos en la identificación de la Ventaja Competitiva: ¿contraposición o conciliación? *Economía y Desarrollo*, 144(1), 101-114. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425541313005>
- Díaz, N. (1 de Diciembre de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rotacion-de-activos.html>
- Duana Ávila, D., & Millán Díaz, C. G. (febrero de 2008). Modelo Black-Scholes-Merton, para la toma de decisiones financieras. *Revista académica virtual universidad de Málaga*, 02-10. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/handle/123456789/11684>
- Falcon Burga, E. B., & Montoya Tirado, D. A. (2022). *LOS RIESGOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DE FABRICACIÓN DE ENVASES DE PAPELY CARTÓN EN EL DISTRITO DE LURÍN, EN LOS AÑOS 2020-2021*. Tesis, Lima.
- Gómez Bastar, S. (2012). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. Tlalnepantla - Mexico: RED TERCER MILENIO S.C.
- Gómez Cáceres, D., & López Zaballos, J. M. (2002). *Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales*. Madrid: ESIC.
- Guillermo, W. (01 de mayo de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/metodo-deductivo.html>
- Hallunovi, A., & Berdo, M. (2018). The Relationship between Risk Management and Profitability of Commercial Banks in Albania. *Asian Themes in Social Sciences Research*, 1(2), 44-49. doi:[10.33094/journal.139.2018.12.44.49](https://doi.org/10.33094/journal.139.2018.12.44.49)
- La Rosa Bernal, M. F., & Bustinza Chavez, I. C. (2023). *El riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad de las entidades bancarias del Distrito de Los Olivos, año 2022*. Tesis, Lima. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.14005/13673>
- Laura Calderon, J. P. (2020). *IMPACTO DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL EN EL RIESGO PAÍS DE LOS PAÍSES LATINOAMERICANOS (2000 - 2019)*. Tesis, Lima.

- López González, C. P., & Tacuri Quesada, G. E. (2021). *Riesgo financiero en las pequeñas y medianas empresas en época de pandemia. Caso: ASOPROTEXAPRO*. Tesis, Ecuador.
doi:<https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.524>
- Ludeña Dávila, M. K., & Tonon Ordóñez, L. B. (2021). Calculando el riesgo de insolvencia, de los métodos tradicionales a las redes neuronales artificiales. Una revisión de literatura. *INNOVA Research Journal*, 6(3), 270-287. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2021.1790>
- Mamani Choquetico, R. (2023). *GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO, 2001 – 2021*. Puno.
- Mashrur, A., Luo, W., Zaidi, N., & Robles-Kelly, A. (2020). Machine Learning for Financial Risk Management: A Survey. *IEEE Access*, 8. doi:10.1109/ACCESS.2020.3036322
- Nerea, D. (01 de junio de 2021). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-neta.html>
- Osorio Esteban, C. G., & Huaman Cochachin, E. (2022). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS COMERCIALES*. Callao.
- Pedrosa, S. J. (01 de Junio de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-de-riesgos.htm>
- Quiroga Cardenas, D. (2024). *Gestión de riesgos financieros y cobranzas en una entidad financiera del Distrito de Sicuani - 2023*. Tesis, Universidad Cesar Vallejo, Lima. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/143321>
- RAMOS OSCANOVA, A. C., & SILVESTRE HINOJOSA, A. C. (2023). GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA IMPORTADORA KAFFC E.I.R.L. DE LA PROVINCIA DE HUANCAYO. 12-15. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12894/10762>
- Robayo León, M. J. (2024). *GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA MOROSIDAD EN LA COOPERATIVA CACPECO*. Ecuador.
- Rodriguez Rodriguez, C. A. (2021). *LA GESTIÓN DE RIESGOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CAJAMARCA, PARA EL AÑO 2019*. Tesis, Cajamarca.
- Santana, F. d. (Julio-Diciembre de 2013). Modelo de precificação de ativos financeiros (CAPM) e teoria de precificação por arbitragem (APT): Teste empírico nas empresas do setor elétrico brasileiro. (F. d. Santana, Ed.) *Cuadernos de Contabilidad*, 14(35), Pag. 734 de 731-746. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5470861>
- Superintendencia de Banca, S. y. (2020). *Estabilidad del Sistema Financiero*. Perú: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InfomeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2020_II.pdf
- Superintendencia de Banca, S. y. (s.f.). SBS. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/supervisados-y-registros/empresas-supervisadas/informacion-sobre-supervisadas/sistema-privado-de->

pensiones-supervisadas/valorizacion-de-instrumentos/indice/conceptos-fundamentales/instrumentos-derivados/definicion#:~:text=Los%20inst

- Supo , F., & Caverro, H. (2014). *FUNDAMENTOS TEÓRICOS Y PROCEDIMENTALES DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA EN CIENCIAS SOCIALES*. (F. SUPO, Ed.) Lima, Perú: UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO y UNIVERSIDAD ANDINA NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ - JULIACA.
- Tello-Castro, L. E., & Torres-Palacios, M. M. (2021). *Análisis de riesgos financieros en tiempos de pandemia. Caso Asociación Toquilleras María Auxiliadora*. Tesis , Ecuador. doi:DOI 10.35381/cm.v7i2.525
- Valderrama Villegas, A. C. (2024). *Gestión de riesgos financieros y toma de decisiones empresariales en Kimu Service SAC, 2023*. Tesis, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12672/23526>
- Valencia-Jara, B. D., & Narváez-Zurita, C. I. (25 de Agosto de 2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 7(2), 691 - 722. doi:DOI 10.35381/cm.v7i2.526
- Vasquez Cubas, A. D. (2021). *LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD: REVISIÓN CONCEPTUAL Y DIMENSIONAL*. Chiclayo.
- Vasquez Ramirez , A. A., Guanichi Orellana , L. M., Cahuana Tapia, R. D., Vera Treves , R., & Holgado Tisoc , J. (2023). *MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. Puno: Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C.
- Vause, B. (2008). *Análisis estrategico de compañías*. Lima: The Economist.
- Veliz Huacachi, M. A. (2020). *ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS DE LA FINANCIERA PROEMPRESA AÑO 2015 al 2018*. Tesis, Lima.
- Vizcaíno Zúñiga, P. I., Cedeño Cedeño, R. J., & Maldonado Palacios, I. A. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 6. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Título de la Investigación: Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024.

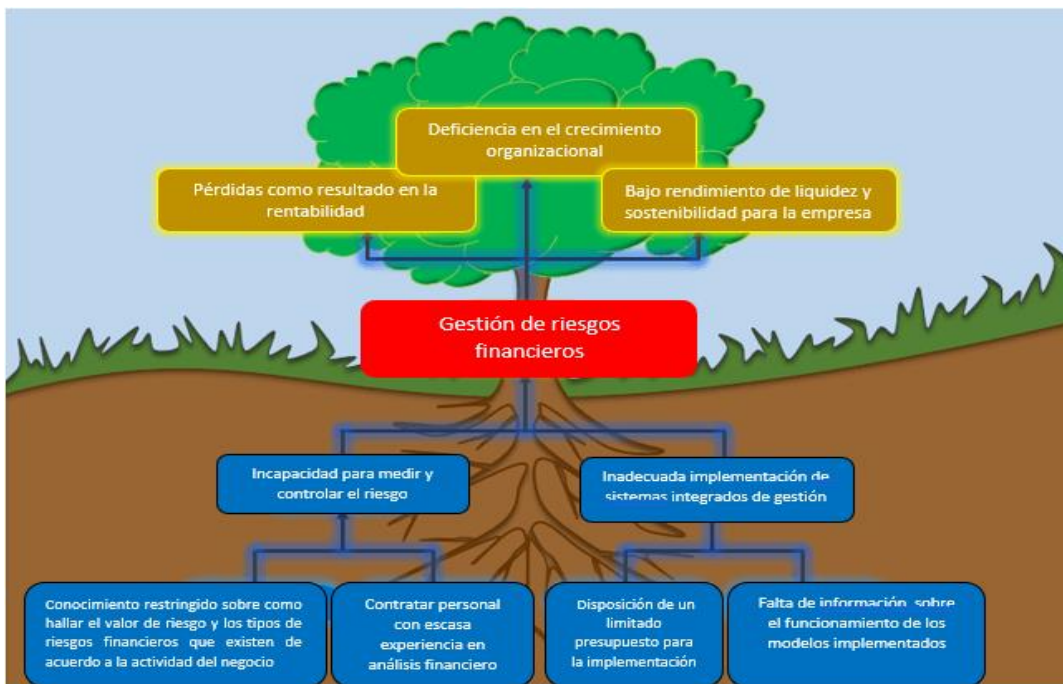
Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Diseño metodológico
<p>Problema general</p> <p>¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgos financieros (GRF) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>La GRF se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.</p>	<p>Variable 1: Gestión de riesgos financieros</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Riesgo de mercado * Riesgo de crédito * Riesgo operacional 	<p>Tipo de investigación</p> <p>Aplicada</p> <p>Método y diseño de investigación</p> <p>Método: Hipotético-deductivo y analítico. Diseño: No experimental de Corte transversal y nivel correlacional Enfoque: cuantitativo</p>
<p>Problemas Específicos</p> <p>PE1 ¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?</p> <p>PE2 ¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de crédito (GRC) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?</p> <p>PE3 ¿En qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de operacional (GRO) y la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024?</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>OE1 Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de mercado (GRM) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024.</p> <p>OE2 Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo de crédito (GRC) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024.</p> <p>OE3 Determinar en qué medida se interrelaciona la gestión de riesgo operacional (GRO) y la rentabilidad en una empresa de servicios generales, Lima 2024.</p>	<p>Hipótesis Específicos</p> <p>H1 La gestión de riesgo de mercado (GRM) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.</p> <p>H2 La gestión de riesgo de crédito (GRC) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.</p> <p>H3 La gestión de riesgo de operacional (GRO) se interrelacionada significativamente con la rentabilidad en las empresas de servicios generales, Lima 2024.</p>	<p>Variable 2: Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> *Margen de Utilidades * Rendimiento sobre el Patrimonio “ROE”: * Rendimiento sobre el Patrimonio “ROA”: 	<p>Población: 40 profesionales.</p> <p>Muestra: 40 profesionales.</p>

Anexo N°2: Matriz operacional

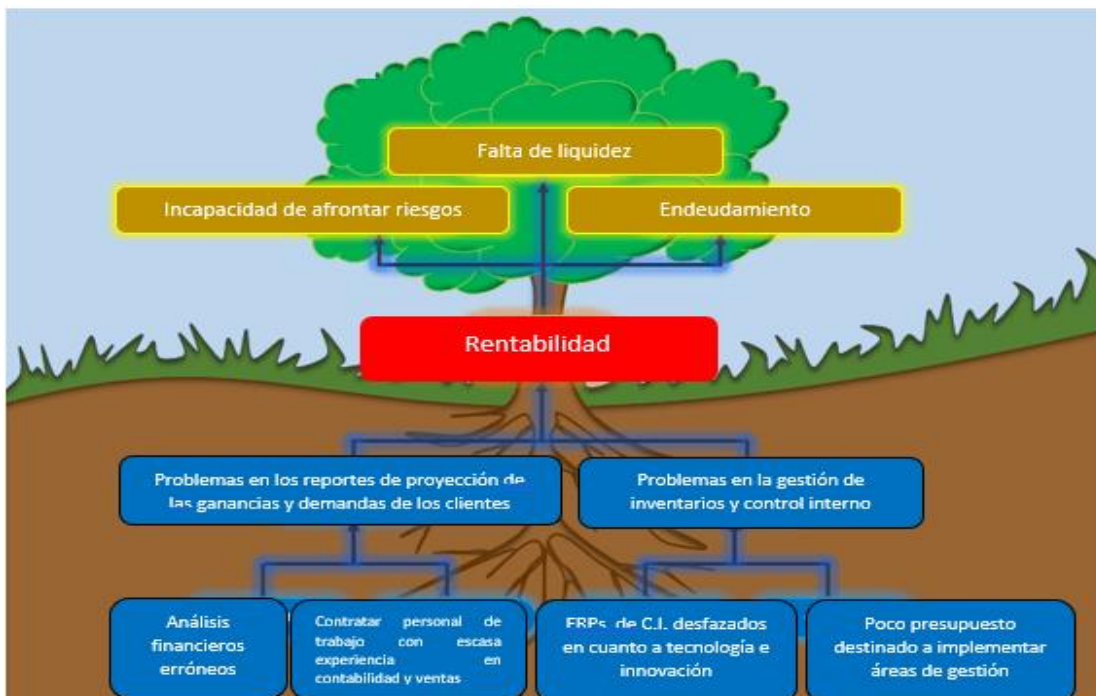
Título de la Investigación: Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024.

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ITEM	INSTRUMENTO DE MEDICIÓN	TÉCNICA
Independiente: Gestión de riesgos financieros	La gestión de riesgos financieros se definiría como un proceso que implica medir y cuantificar las probabilidades de eventos adversos en los mercados financieros como la volatilidad de las inversiones o activos, una crisis económica, entre otros (Pedrosa, 2020).	La gestión de riesgos financieros evalúa, anticipa, proyecta y mitiga los riesgos financieros que se puedan presenten a consecuencia de los cambios en el mercado económico, además permite que la gerencia de la empresa no caiga en imprevistos, retrasos o contratiempos se pueda tomar decisiones correctas.	Riesgo de mercado	Riesgo de precio	1-2	Cuestionario	Encuesta
				Riesgo de tipo de cambio	3		
				Riesgo de instrumentos derivados	4-5		
			Riesgo de crédito	Riesgo de insolvencia	6-8		
				Riesgo país	9		
				Riesgo entrega	13-15		
			Riesgo operacional	Procesos de control interno	16-17		
				Recursos humanos	18		
				Deficiencia en la tecnología	19-20		
Dependiente: Rentabilidad	La rentabilidad se define como la capacidad que tiene una organización para generar utilidades o ganancias, permitiendo reflejar exactamente el porcentaje de beneficios derivados de las ventas (Bravo & Miranda, 2020).	La rentabilidad cumple un rol crucial, ya que mide la eficiencia de una inversión y permite a las empresas evaluar su desempeño financiero. Sus indicadores proporcionan información clara para tomar decisiones estratégicas, atraer a potenciales inversores y mejorar las oportunidades de financiamiento, fomentando así el crecimiento y la sostenibilidad del negocio.	Margen de Utilidades	Coficiente de Margen de Utilidades Neto	21-23	Cuestionario	Encuesta
				Coficiente de Margen de Utilidades Operacional	24		
				Coficiente de Margen de Utilidades antes de Impuestos	25		
			ROE	Rentabilidad Neta	26		
				Apalancamiento financiero	27		
				Rentabilidad sobre las inversiones	28		
			ROA	Rotación de Activos	29-30		

Anexo N°3: Árbol de problemas de la variable Gestión de riesgos financieros



Anexo N°4: Árbol de problemas de la variable Rentabilidad



Anexo N°5: Instrumento

CUESTIONARIO

Se muestra un grupo de preguntas relacionadas a la gestión de riesgos financieros y la rentabilidad dirigida a gerentes de finanzas, contadores, administradores y tesoreros de la muestra seleccionada:

TOTALMENTE DE ACUERDO	DE ACUERDO	INDECISO	EN DESACUERDO	TOTALMENTE EN DESACUERDO
5	4	3	2	1

Instrucciones: Por favor marque con una X la respuesta que considere de acuerdo a su criterio y experiencia profesional. Observación: Los datos suministrados serán utilizados con fines académicos y confidenciales.

Variable 1: Gestión de riesgos financieros						
N.º	DIMENSIONES / ítems	VALORES DE ESCALA				
		5	4	3	2	1
DIMENSIÓN 1: Riesgo de mercado						
1	Considero que la empresa se encuentra en capacidad de afrontar las fluctuaciones del precio de mercado respecto a las inversiones y/o préstamos bancarios.					
2	Períodicamente se realiza un seguimiento sobre la volatilidad de divisas.					
3	Analizo las variaciones del tipo de cambio para mitigar el riesgo de mercado.					
4	Se vería perjudicada la rentabilidad de la empresa al importar mercadería sin contar con una gestión de riesgo de mercado.					
5	Considero que el uso de forwards, futuros y swaps generaría un alto riesgo de mercado para la empresa.					
6	Considero que la empresa debería contar con un área específica de riesgo de mercado.					
DIMENSIÓN 2: Riesgo de crédito						
7	Realizo un análisis previo de solvencia a los clientes para evitar pérdidas por impagos.					

8	Considero necesario la existencia de avales con capacidad de responder frente al incumplimiento del cliente.						
9	Realizo un análisis de la probabilidad de incumplimiento a los clientes como parte de la estrategia para evitar una cartera de alto riesgo.						
10	El refinanciamiento de una obligación de pago con un cliente moroso generaría un incremento de riesgo crediticio.						
11	Considero oportuno presentar la calificación crediticia de la empresa a los accionistas, con el fin de la tomar futuras decisiones.						
12	Tomo en cuenta los indicadores políticos y económicos sobre el desempeño del gobierno del Perú para la gestión de riesgo de crédito en la empresa.						
13	Realizo periódicamente un monitoreo del cumplimiento de obligaciones contractuales.						
14	Propongo estrategias de gestión en caso no se cuente con la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago.						
15	Considero importante la gestión de riesgos crediticios para evaluar eventos futuros.						

DIMENSIÓN 3: Riesgo operacional

16	Considero que los procesos de control interno contribuyen a mitigar el riesgo operacional.						
17	Considero oportuno realizar auditorías anuales en las operaciones internas para reducir el riesgo operacional.						
18	Considero que los errores en el desempeño del personal a cargo son un factor clave para la gestión del riesgo operacional.						
19	La inexistencia de sistemas tecnológicos adaptados a la empresa eleva el nivel de riesgo operacional.						
20	Considero que contar con una gestión de riesgo operacional reduciría costos y gastos para empresa.						

Variable 2: Rentabilidad

N.º	DIMENSIONES / ítems	VALORES DE ESCALA				
		5	4	3	2	1
DIMENSIÓN 1: Margen de Utilidades						
21	Considero que el coeficiente de margen de utilidades neto es una herramienta clave para medir el desempeño financiero de la empresa.					

22	Considero que tener optima gestión de riesgos financieros incrementará el margen de utilidades.							
23	Considero que la gestión de riesgos financieros es directamente proporcional al incremento de las ventas.							
24	Considero que la gestión de riesgo operacional regula los costos de operación a favor de la rentabilidad.							
25	Incorporaría el margen de utilidad antes de impuestos como un indicador para la gestión de riesgo crediticio.							
DIMENSIÓN 2: Rendimiento sobre el Patrimonio "ROE":								
26	Se vería afectado el rendimiento del capital de una empresa al no contar con una gestión de riesgo financiero.							
27	Considero que el apalancamiento financiero influye en la gestión de riesgo de mercado incrementando la rentabilidad.							
28	Considero que cuantificar el valor de riesgo generaría un retorno positivo en las inversiones de capital.							
DIMENSIÓN 3: Rendimiento sobre los Activos "ROA":								
29	Considero que la rotación de activos en función a invertir capital en más sucursales maximizaría las utilidades.							
30	Proponer estrategias gestión de riesgos financieros mejoraría la rentabilidad de los activos.							

Anexo N°6: Confiabilidad:

Variable 1: Rango de fiabilidad de la Gestión de riesgos financieros

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach N° de elementos

0.939 20

GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS																					
N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	SUMA
1	4	5	4	4	5	5	5	5	5	3	5	4	5	4	4	5	5	4	3	4	88
2	3	4	5	5	5	5	4	4	5	3	4	4	4	4	4	5	5	4	4	5	86
3	4	5	4	4	3	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	91
4	2	3	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	4	3	5	4	5	5	82
5	4	4	4	5	3	5	5	2	4	4	4	3	2	5	5	5	5	4	3	4	80
6	3	2	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	60
7	1	2	2	1	4	3	2	3	2	2	3	2	2	3	3	2	2	4	4	5	52
8	4	5	5	5	5	4	4	4	2	3	3	3	2	3	2	2	3	2	2	4	67
9	3	2	2	4	4	3	1	2	3	3	1	1	1	4	4	1	1	1	1	3	45
10	1	4	5	1	2	2	1	2	2	3	3	4	3	4	4	4	4	4	4	4	61
VARIANZA	1.29	1.44	1.09	2.04	1.09	1.2	2.24	1.45	1.45	0.36	1.25	1.21	1.69	0.49	0.76	2.05	1.81	1.04	1.21	0.56	
SUMATORIA DE VARIANZAS																					25.72
VARIANZA DE LA SUMA DE LOS ITEMS																					238.96

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

CONFIABILIDAD	
0.9393336	94%

Variable 2: Rango de fiabilidad de la Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach N° de elementos

0.862 10

RENTABILIDAD											
N°	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	SUMA
1	4	5	5	4	3	5	4	4	3	5	42
2	3	5	3	4	4	4	4	4	3	5	39
3	5	4	4	4	4	4	4	5	5	4	44
4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	44
5	4	5	4	5	5	4	4	4	4	4	43
6	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	30
7	5	5	5	5	5	5	1	1	5	4	41
8	1	3	4	2	2	4	3	3	2	1	25
9	3	1	3	4	4	3	3	2	2	1	26
10	4	4	3	3	4	4	4	4	3	4	37
VARIANZA	1.24	1.49	0.56	0.89	0.76	0.49	1.05	1.24	1.25	2.04	
SUMATORIA DE VARIANZAS											11.01
VARIANZA DE LA SUMA DE LOS ITEMS											49.29

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

CONFIABILIDAD	
0.86292013	86%

Anexo N°7: Validez de expertos**Certificado de validez de contenido de los instrumentos****Experto 1:** Lic. Alberto Ku Sou – Adm. General de HISENSE PERÚ**CARTA DE PRESENTACIÓN**

Licenciado: Alberto Ku Sou – Administrador General de Hisense Perú

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa del curso extracurricular de investigación formativa requiero validar los instrumentos a fin de recoger la información necesaria para desarrollar mi investigación, con la cual optaré el grado de Licenciado en Contabilidad. El nombre de la investigación es: "Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024" y, debido a que es imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para aplicar los instrumentos en mención. Por ello, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas contables.

El expediente de validación que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos
- Instrumentos de recolección de datos

Expresándole los sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecer por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Manuela Gabriela Candela Noriega
DNI: 74218806

Título: Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024								
Variable 1: Gestión de riesgos financieros								
N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Riesgo de mercado	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Considero que la empresa se encuentra en capacidad de afrontar las fluctuaciones del precio de mercado respecto a las inversiones y/o préstamos bancarios.	x		x		x		
2	Periódicamente se realiza un seguimiento sobre la volatilidad de divisas.	x		x		x		
3	Analizo las variaciones del tipo de cambio para mitigar el riesgo de mercado.	x		x		x		
4	Se vería perjudicada la rentabilidad de la empresa al importar su credencia sin contar con una gestión de riesgo de mercado.	x		x		x		
5	Considero que el uso de forwards, futuros y swaps generaría un alto riesgo de mercado para la empresa.	x		x		x		
6	Considero que la empresa debería contar con un área específica de riesgo de mercado.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Riesgo de crédito	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Realizo un análisis previo de solvencia a los clientes para evitar pérdidas por impagos.	x		x		x		
8	Considero necesario la existencia de avales con capacidad de responder frente al incumplimiento del cliente.	x		x		x		
9	Realizo un análisis de la probabilidad de incumplimiento a los clientes como parte de la estrategia para evitar una cartera de alto riesgo.	x		x		x		
10	El refinanciamiento de una obligación de pago con un cliente moroso generaría un incremento de riesgo crediticio.	x		x		x		
11	Considero oportuno presentar la calificación crediticia de la empresa a los accionistas, con el fin de la tomar futuras decisiones.	x		x		x		
12	Tomo en cuenta los indicadores políticos y económicos sobre el desempeño del gobierno del Perú para la gestión de riesgo de crédito en la empresa.	x		x		x		
13	Realizo periódicamente un monitoreo del cumplimiento de obligaciones contractuales.	x		x		x		
14	Propongo estrategias de gestión en caso no se cuente con la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago.	x		x		x		
15	Considero importante la gestión de riesgos crediticios para evaluar eventos futuros.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Riesgo operacional	Si	No	Si	No	Si	No	
16	Considero que los procesos de control interno contribuyen a mitigar el riesgo operacional.	x		x		x		
17	Considero oportuno realizar auditorías anuales en las operaciones internas para reducir el riesgo operacional.	x		x		x		
18	Considero que los errores en el desempeño del personal a cargo son un factor clave para la gestión del riesgo operacional.	x		x		x		
19	La inexistencia de sistemas tecnológicos adaptados a la empresa eleva el nivel de riesgo operacional.	x		x		x		
20	Considero que contar con una gestión de riesgo operacional reduciría costos y gastos para empresa.	x		x		x		
	Variable 2: Rentabilidad							
N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Margen de Utilidades	Si	No	Si	No	Si	No	
21	Considero que el coeficiente de margen de utilidades neto es una herramienta clave para medir el desempeño financiero de la empresa.	x		x		x		
22	Considero que tener optima gestión de riesgos financieros incrementará el margen de utilidades.	x		x		x		
23	Considero que la gestión de riesgos financieros es directamente proporcional al incremento de las ventas.	x		x		x		
24	Considero que la gestión de riesgo operacional regula los costos de operación a favor de la rentabilidad.	x		x		x		
25	Incorporaría el margen de utilidad antes de impuestos como un indicador para la gestión de riesgo crediticio.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Rendimiento sobre el Patrimonio "ROE"	Si	No	Si	No	Si	No	
26	Se vería afectado el rendimiento del capital de una empresa al no contar con una gestión de riesgo financiero.	x		x		x		
27	Considero que el apalancamiento financiero influye en la gestión de riesgo de mercado incrementando la rentabilidad.	x		x		x		
28	Considero que cuantificar el valor de riesgo generaría un retorno positivo en las inversiones de capital.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Rendimiento sobre los Activos "ROA"	Si	No	Si	No	Si	No	
29	Considero que la rotación de activos en función a invertir capital en más sucesales maximizaría las utilidades.	x		x		x		
30	Proponer estrategias gestión de riesgos financieros mejoraría la rentabilidad de los activos.	x		x		x		

- 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.

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable

Aplicable después de corregir

No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: ~~Ku Sou~~, Alberto
Cargo e Institución donde labora: Administrador General – ~~Huancayo~~ Perú
Nombre del instrumento: Cuestionario
Investigador: Manuela Gabriela Candela Noriega

DNI: 71513222

26 de noviembre de 2024



Firma del experto informante



PERÚ

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Registro y Reconocimiento
de Grados y Títulos e Información
Universitaria

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
KU SOU, ALBERTO DENNIS DNI 71513222	BACHILLER EN GESTIÓN Fecha de diploma: 09/10/19 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matricula: 14/03/2011 Fecha egreso: 18/09/2019	PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ PERU
KU SOU, ALBERTO DENNIS DNI 71513222	LICENCIADO EN GESTIÓN CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL Fecha de diploma: 20/11/19 Modalidad de estudios: PRESENCIAL	PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ PERU

Experto 2: Dr. Carlos Antonio Rosales Enriquez**CARTA DE PRESENTACIÓN**

Doctor: **Carlos Antonio Rosales Enriquez**

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa del curso extracurricular de investigación formativa requiero validar los instrumentos a fin de recoger la información necesaria para desarrollar mi investigación, con la cual optaré el grado de Licenciado en Contabilidad. El nombre de la investigación es: "Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024" y, debido a que es imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para aplicar los instrumentos en mención. Por ello, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas contables.

El expediente de validación que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos
- Instrumentos de recolección de datos

Expresándole los sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecer por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Manuela Gabriela Candela Noriega
DNI: 74218806

Título: Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024								
Variable 1: Gestión de riesgos financieros								
N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: Riesgo de mercado								
1	Considero que la empresa se encuentra en capacidad de afrontar las fluctuaciones del precio de mercado respecto a las inversiones y/o préstamos bancarios.	x		x		x		
2	Períodicamente se realiza un seguimiento sobre la volatilidad de divisas.	x		x		x		
3	Análizo las variaciones del tipo de cambio para mitigar el riesgo de mercado.	x		x		x		
4	Se veía perjudicada la rentabilidad de la empresa al importar mercadería sin contar con una gestión de riesgo de mercado.	x		x		x		
5	Considero que el uso de forwards, futuros y swaps generaría un alto riesgo de mercado para la empresa.	x		x		x		
6	Considero que la empresa debería contar con un área específica de riesgo de mercado.	x		x		x		
DIMENSIÓN 2: Riesgo de crédito								
7	Realizo un análisis previo de solvencia a los clientes para evitar pérdidas por impagos.	x		x		x		No
8	Considero necesario la existencia de avales con capacidad de responder frente al incumplimiento del cliente.	x		x		x		
9	Realizo un análisis de la probabilidad de incumplimiento a los clientes como parte de la estrategia para evitar una cartera de alto riesgo.	x		x		x		
10	El refinanciamiento de una obligación de pago con un cliente moroso generaría un incremento de riesgo crediticio.	x		x		x		
11	Considero oportuno presentar la calificación crediticia de la empresa a los accionistas, con el fin de la tomar futuras decisiones.	x		x		x		
12	Tomo en cuenta los indicadores políticos y económicos sobre el desempeño del gobierno del Perú para la gestión de riesgo de crédito en la empresa.	x		x		x		
13	Realizo periódicamente un monitoreo del cumplimiento de obligaciones contractuales.	x		x		x		
14	Propongo estrategias de gestión en caso no se cuente con la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago.	x		x		x		
15	Considero importante la gestión de riesgos crediticios para evaluar eventos futuros.	x		x		x		
DIMENSIÓN 3: Riesgo operacional								
16	Considero que los procesos de control interno contribuyen a mitigar el riesgo operacional.	x		x		x		
17	Considero oportuno realizar auditorías anuales en las operaciones internas para reducir el riesgo operacional.	x		x		x		
18	Considero que los errores en el desempeño del personal a cargo son un factor clave para la gestión del riesgo operacional.	x		x		x		
19	La inexistencia de sistemas tecnológicos adaptados a la empresa eleva el nivel de riesgo operacional.	x		x		x		
20	Considero que contar con una gestión de riesgo operacional reduciría costos y gastos para empresa.	x		x		x		
Variable 2: Rentabilidad								
N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: Margen de Utilidades								
21	Considero que el coeficiente de margen de utilidades neto es una herramienta clave para medir el desempeño financiero de la empresa.	x		x		x		
22	Considero que tener optim a gestión de riesgos financieros incrementará el margen de utilidades.	x		x		x		
23	Considero que la gestión de riesgos financieros es directa y es proporcional al incremento de las ventas.	x		x		x		
24	Considero que la gestión de riesgo operacional regula los costos de operación a favor de la rentabilidad.	x		x		x		
25	Incorporaría el margen de utilidad antes de impuestos como un indicador para la gestión de riesgo crediticio.	x		x		x		
DIMENSIÓN 2: Rendimiento sobre el Patrimonio "ROE":								
26	Se veía afectado el rendimiento del capital de una empresa al no contar con una gestión de riesgo financiero.	x		x		x		
27	Considero que el apalancamiento financiero influye en la gestión de riesgo de mercado incrementando la rentabilidad.	x		x		x		
28	Considero que cuantificar el valor de riesgo generaría un retorno positivo en las inversiones de capital.	x		x		x		
DIMENSIÓN 3: Rendimiento sobre los Activos "ROA":								
29	Considero que la rotación de activos en función a invertir capital en más sucursales maximizaría las utilidades.	x		x		x		
30	Proponer estrategias gestión de riesgos financieros mejoraría la rentabilidad de los activos.	x		x		x		

- 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.

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Rosales Enriquez Carlos Antonio


DNI: 44798519

Cargo e Institución donde labora: Asesor Temático

Nombre del instrumento: Cuestionario

Investigador: Manuela Gabriela Candela Noriega

26 de noviembre de 2024



Dr. Carlos A. Rosales Enriquez
 CONTABILIDAD Y FINANZAS - INVESTIGACION
 MATRÍCULA: 06-1639

Firma del experto informante



PERÚ

Superintendencia Nacional de
Educación Superior Universitaria

Dirección de Registro y Reconocimiento
de Grados y Títulos e Información
Universitaria

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
ROSALES ENRIQUEZ, CARLOS ANTONIO DNI 44798519	CONTADOR PUBLICO Fecha de diploma: 19/02/2010 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO PERU
ROSALES ENRIQUEZ, CARLOS ANTONIO DNI 44798519	MAGISTER EN ADMINISTRACION DE NEGOCIOS Y RELACIONES INTERNACIONALES - MBA Fecha de diploma: 19/12/2014 Modalidad de estudios: - Fecha matricula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO PERU
ROSALES ENRIQUEZ, CARLOS ANTONIO DNI 44798519	BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Fecha de diploma: 18/09/09 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matricula: 04/01/2004 Fecha egreso: 31/07/2009	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO PERU
ROSALES ENRIQUEZ, CARLOS ANTONIO DNI 44798519	DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN Fecha de diploma: 19/07/21 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matricula: 04/01/2018 Fecha egreso: 17/01/2021	UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C. PERU

Experto 3: Dr. Carlos Antonio Rosales Enriquez**CARTA DE PRESENTACIÓN**

Mg: José Eduardo Silva Mori

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y, asimismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del programa del curso extracurricular de investigación formativa requiero validar los instrumentos a fin de recoger la información necesaria para desarrollar mi investigación, con la cual optaré el grado de Licenciado en Contabilidad. El nombre de la investigación es: "Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024" y, debido a que es imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para aplicar los instrumentos en mención. Por ello, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas contables.

El expediente de validación que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Matriz de consistencia
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos
- Instrumentos de recolección de datos

Expresándole los sentimientos de respeto y consideración, me despido de usted, no sin antes agradecer por la atención que dispense a la presente.

Atentamente,



Manuela Gabriela Candela Noriega
DNI: 74218806

Título: Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024								
Variable 1: Gestión de riesgos financieros								
N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	DIMENSIÓN 1: Riesgo de mercado	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Considero que la empresa se encuentra en capacidad de afrontar las fluctuaciones del precio de mercado respecto a las inversiones y/o préstamos bancarios.	x		x		x		
2	Periódicamente se realiza un seguimiento sobre la volatilidad de divisas.	x		x		x		
3	Analiza las variaciones del tipo de cambio para mitigar el riesgo de mercado.	x		x		x		
4	Se vería perjudicada la rentabilidad de la empresa al importar mercancías sin contar con una gestión de riesgo de mercado.	x		x		x		
5	Considero que el uso de forwards, futuros y swaps generaría un alto riesgo de mercado para la empresa.	x		x		x		
6	Considero que la empresa debería contar con un área específica de riesgo de mercado.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Riesgo de crédito	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
7	Realizo un análisis previo de solvencia a los clientes para evitar pérdidas por impagos.	x		x		x		
8	Considero necesario la existencia de avales con capacidad de responder frente al incumplimiento del cliente.	x		x		x		
9	Realizo un análisis de la probabilidad de incumplimiento a los clientes como parte de la estrategia para evitar una cartera de alto riesgo.	x		x		x		
10	El refinanciamiento de una obligación de pago con un cliente moroso generaría un incremento de riesgo crediticio.	x		x		x		
11	Considero oportuno presentar la calificación crediticia de la empresa a los accionistas, con el fin de la tomar futuras decisiones.	x		x		x		
12	Tomo en cuenta los indicadores políticos y económicos sobre el desempeño del gobierno del Perú para la gestión de riesgo de crédito en la empresa.	x		x		x		
13	Realizo periódicamente un monitoreo del cumplimiento de obligaciones contractuales.	x		x		x		
14	Propongo estrategias de gestión en caso no se cuente con la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago.	x		x		x		
15	Considero importante la gestión de riesgos crediticios para evaluar eventos futuros.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Riesgo operacional	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
16	Considero que los procesos de control interno contribuyen a mitigar el riesgo operacional.	x		x		x		
17	Considero oportuno realizar auditorías anuales en las operaciones internas para reducir el riesgo operacional.	x		x		x		
18	Considero que los errores en el desempeño del personal a cargo son un factor clave para la gestión del riesgo operacional.	x		x		x		
19	La inexistencia de sistemas tecnológicos adaptados a la empresa eleva el nivel de riesgo operacional.	x		x		x		
20	Considero que contar con una gestión de riesgo operacional reduciría costos y gastos para empresa.	x		x		x		
	Variable 2: Rentabilidad							
N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
	DIMENSIÓN 1: Margen de Utilidades	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
21	Considero que el coeficiente de margen de utilidades neto es una herramienta clave para medir el desempeño financiero de la empresa.	x		x		x		
22	Considero que tener optima gestión de riesgos financieros incrementará el margen de utilidades.	x		x		x		
23	Considero que la gestión de riesgos financieros es directamente proporcional al incremento de las ventas.	x		x		x		
24	Considero que la gestión de riesgo operacional regula los costos de operación a favor de la rentabilidad.	x		x		x		
25	Incorporaría el margen de utilidad antes de impuestos con o un indicador para la gestión de riesgo crediticio.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 2: Rendimiento sobre el Patrimonio "ROE":	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
26	Se vería afectado el rendimiento del capital de una empresa al no contar con una gestión de riesgo financiero.	x		x		x		
27	Considero que el apalancamiento financiero influye en la gestión de riesgo de mercado incrementando la rentabilidad.	x		x		x		
28	Considero que cuantificar el valor de riesgo generaría un retorno positivo en las inversiones de capital.	x		x		x		
	DIMENSIÓN 3: Rendimiento sobre los Activos "ROA":	Sí	No	Sí	No	Sí	No	
29	Considero que la rotación de activos en función a invertir capital en más sucursales maximizaría las utilidades.	x		x		x		
30	Proponer estrategias gestión de riesgos financieros mejoraría la rentabilidad de los activos.	x		x		x		

- 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.

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable

Aplicable después de corregir

No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: José Eduardo Silva Mori

DNI: 45410602

Cargo e Institución donde labora: Administrador

Nombre del instrumento: Cuestionario

Investigador: Manuela Gabriela Candela Noriega



26 de noviembre de 2024

Firma del experto informante
 Ficha del experto – SUNEDU



PERÚ

Superintendencia Nacional de
 Educación Superior Universitaria

Dirección de Registro y Reconocimiento
 de Grados y Títulos e Información
 Universitaria

REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES

Graduado	Grado o Título	Institución
SILVA MORI, JOSE EDUARDO DNI 45410602	LICENCIADO EN ADMINISTRACION Fecha de diploma: 26/10/2011 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD DE LIMA PERU
SILVA MORI, JOSE EDUARDO DNI 45410602	BACHILLER EN ADMINISTRACION Fecha de diploma: 30/03/2011 Modalidad de estudios: - Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD DE LIMA PERU
SILVA MORI, JOSE EDUARDO DNI 45410602	MASTER EN DIRECCION DE EMPRESAS Fecha de diploma: 30/03/16 Modalidad de estudios: PRESENCIAL Fecha matrícula: 24/09/2012 Fecha egreso: 05/12/2013	UNIVERSIDAD DE PIURA PERU



Anexo N°8: Formulario de Google

Proyecto de tesis: "Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024"

Se guardaron todos los cambios en Drive

Preguntas Respuestas 40 Configuración Total de puntos: 0

Proyecto de tesis: "Gestión de riesgos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, Lima 2024"

B I U  

El presente cuestionario tiene como objetivo elaborar un estudio sobre la relación entre los gastos financieros y la rentabilidad en las empresas del sector de servicios generales, proyecto de tesis dirigido por la estudiante Gabriela Candela, de la Universidad Norbet Wiener de Lima 2024.

Instrucciones: Lea detenidamente cada pregunta del cuestionario.
Los datos suministrados serán utilizados con fines académicos y confidenciales.

¡Se le agradece su tiempo y colaboración!

Considero que las empresas se encuentran en capacidad de afrontar las fluctuaciones del precio de mercado respecto a las inversiones y/o préstamos bancarios

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Periódicamente se realiza un seguimiento sobre la volatilidad de divisas.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Analizo las variaciones del tipo de cambio para mitigar el riesgo de mercado.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Se vería perjudicada la rentabilidad de la empresa al importar mercadería sin contar con una gestión de riesgo de mercado.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que el uso de forwards, futuros y swaps generaría un alto riesgo de mercado para la empresa.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que la empresa debería contar con un área específica de riesgo de mercado.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Realizo un análisis previo de solvencia a los clientes para evitar pérdidas por impagos.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero necesario la existencia de avales con capacidad de responder frente al incumplimiento del cliente.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Realizo un análisis de la probabilidad de incumplimiento a los clientes como parte de la estrategia para evitar una cartera de alto riesgo.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

El refinanciamiento de una obligación de pago con un cliente moroso generaría un incremento de riesgo crediticio.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero oportuno presentar la calificación crediticia de la empresa a los accionistas, con el fin de la tomar futuras decisiones.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Tomo en cuenta los indicadores políticos y económicos sobre el desempeño del gobierno del Perú para la gestión de riesgo de crédito en la empresa.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Realizo periódicamente un monitoreo del cumplimiento de obligaciones contractuales.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Propongo estrategias de gestión en caso no se cuente con la capacidad de cumplir con las obligaciones de pago.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero importante la gestión de riesgos crediticios para evaluar eventos futuros.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que los procesos de control interno contribuyen a mitigar el riesgo operacional.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero oportuno realizar auditorías anuales en las operaciones internas para reducir el riesgo operacional.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que los errores en el desempeño del personal a cargo son un factor clave para la gestión del riesgo operacional.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

La inexistencia de sistemas tecnológicos adaptados a la empresa eleva el nivel de riesgo operacional.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que contar con una gestión de riesgo operacional reduciría costos y gastos para empresa.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que el coeficiente de margen de utilidades neto es una herramienta clave para medir el desempeño financiero de la empresa.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que tener optima gestión de riesgos financieros incrementará el margen de utilidades.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que la gestión de riesgos financieros es directamente proporcional al incremento de las ventas.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que la gestión de riesgo operacional regula los costos de operación a favor de la rentabilidad.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Incorporaría el margen de utilidad antes de impuestos como un indicador para la gestión de riesgo crediticio.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Se vería afectado el rendimiento del capital de una empresa al no contar con una gestión de riesgo financiero.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que el apalancamiento financiero influye en la gestión de riesgo de mercado incrementando la rentabilidad.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que cuantificar el valor de riesgo generaría un retorno positivo en las inversiones de capital.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Considero que la rotación de activos en función a invertir capital en más sucursales maximizaría las utilidades.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

Proponer estrategias gestión de riesgos financieros mejoraría la rentabilidad de los activos.

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

● 16% Overall Similarity

Top sources found in the following databases:

- 15% Internet database
- 2% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 12% Submitted Works database

TOP SOURCES

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	repositorio.uwiener.edu.pe Internet	4%
2	hdl.handle.net Internet	1%
3	repositorio.ucv.edu.pe Internet	<1%
4	cybertesis.unmsm.edu.pe Internet	<1%
5	uwiener on 2023-11-08 Submitted works	<1%
6	repositorio.usil.edu.pe Internet	<1%
7	repositorio.upla.edu.pe Internet	<1%
8	repositorio.uncp.edu.pe Internet	<1%