



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO**

**EFFECTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN LA
RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL
SECTOR INDUSTRIAL DE LAS REGIONES DE LIMA Y
CALLAO, PERÍODO 2019-2020**

**PRESENTADA POR
LUIS MIGUEL CRISTOBAL VILLAR**

**ASESOR
DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA**

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS Y
AUDITORÍA INTEGRAL**

**LIMA – PERÚ
2021**



CC BY-NC-SA

Reconocimiento – No comercial – Compartir igual

El autor permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, siempre y cuando se reconozca la autoría y las nuevas creaciones estén bajo una licencia con los mismos términos.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO**

**“EFECTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN LA RENTABILIDAD
FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DE LAS
REGIONES DE LIMA Y CALLAO, PERÍODO 2019-2020”**

TESIS

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS Y
AUDITORÍA INTEGRAL**

PRESENTADO POR:

LUIS MIGUEL, CRISTOBAL VILLAR

LIMA, PERÚ

2021



**EFFECTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN LA RENTABILIDAD
FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DE LAS
REGIONES DE LIMA Y CALLAO, PERÍODO 2019-2020**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. DEMETRIO PEDRO DURAND SAAVEDRA

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO:

Dr. CRISTIAN ALBERTO YONG CASTAÑEDA

MIEMBRO DEL JURADO:

Dr. JUAN AUGUSTO FERREYROS MORÓN

MIEMBRO DEL JURADO:

Dr. JOSÉ ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA

MIEMBRO DEL JURADO:

Dra. MARÍA TERESA BARRUETO PÉREZ



Dedicatoria

A mi Dios ... por acompañarme siempre... !!!

A mis padres, Iris y Manzuelo, ... por darme la vida y educarme para ser una persona de bien y útil a la sociedad.

A mi amada hija Grethel, ... quien, siendo aún muy pequeña, es mi mejor motivo, para mi progreso y superación personal.



Agradecimiento

A mi alma mater... la Universidad de San Martín de Porres, que me acogió y tuve el honor de formarme como un profesional exitoso.

A mi Asesor, el Dr. DURAND SAAVEDRA, Demetrio Pedro, por su exigencia académica y calidad profesional, para iniciar y finalizar mi trabajo de investigación.

A mis compañeros de clase, por la unidad que se supo fomentar durante nuestra formación en la maestría.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Asesor y Miembros de Jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice	vi
Índice de tablas	ix
Índice de figuras	xi
Resumen	xiii
Abstract	xv
Introducción	xvii
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
Delimitaciones de la investigación	5
Delimitación espacial	5
Delimitación temporal	6
Delimitación social	6
Delimitación conceptual	6
Gestión de Riesgos:	6
Rentabilidad Financiera:	6
1.2. Formulación del problema	7
1.2.1. Problema General	7
1.2.2. Problemas Específicos	7
1.3. Objetivos	8

1.3.1. Objetivo General	8
1.3.2. Objetivos Específicos	8
1.4. Justificación de la Investigación	9
1.4.1 Importancia	10
1.4.2 Viabilidad de la investigación	10
1.5. Limitaciones	10
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	11
2.1. Antecedentes de la Investigación	11
2.1.1 Universidades nacionales:	11
2.1.2 Universidades extranjeras	13
2.2. Bases teóricas	14
2.2.1. Gestión de Riesgos	14
2.2.2. Rentabilidad Financiera	22
2.3. Definiciones de términos básicos (Glosario)	27
2.3.1 Gestión de riesgos	27
2.3.2 Rentabilidad financiera	29
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	33
3.1. Hipótesis General	33
3.2 Hipótesis Específicas	33
3.3. Operacionalización de variables	34
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	36
4.1. Diseño metodológico	36
4.1.1. Tipo de investigación	36
4.1.2. Nivel de Investigación	36
4.1.3. Metodología	36

4.1.4. Diseño	36
4.2. Población y muestra	37
4.2.1. Población	37
4.2.2. Muestra	37
4.3. Técnicas de recolección de datos	38
4.4. Técnicas para procesamiento de la información	38
4.5. Aspectos éticos	39
CAPÍTULO V: RESULTADOS	40
5.1. Presentación	40
5.2. Contratación de hipótesis	69
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
6.1. Discusión	84
6.2. Conclusiones	86
6.3. Recomendaciones	87
FUENTES DE INFORMACIÓN	89
Referencias bibliográficas	89
Referencias electrónicas	90
Tesis	91
ANEXOS	94
Anexo N° 1: Matriz de consistencia	95
Anexo N° 2: Encuesta	97

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de variables	34
Tabla 2. El contexto de oportunidades y amenazas es uno de los pasos previos en el proceso de gestión de riesgos.....	41
Tabla 3. La identificación oportuna de riesgos es importante para el proceso de gestión de riesgos.....	43
Tabla 4. El análisis de riesgos, debe ser trabajado con responsabilidad en el proceso de gestión de riesgos.	45
Tabla 5. La evaluación de riesgos durante el proceso de la gestión de riesgos es importante para adoptar las decisiones a seguir en el proceso de gestión de riesgos.....	47
Tabla 6. El tratamiento de los riesgos forma parte de las decisiones a adoptarse durante la fase final del proceso de gestión de riesgos.....	49
Tabla 7. El adecuado manejo de los riesgos internos y externos es responsabilidad de la gestión de riesgos, para identificar, administrar y minimizar su impacto. ...	51
Tabla 8. La gestión de riesgos es importante dentro de la organización empresarial para prevenir y adoptar las acciones que eviten peligros y pérdidas que afecten la situación financiera y económica de las empresas.	53
Tabla 9. La capacidad de generar beneficios depende del volumen de los ingresos en las empresas del sector industrial.	55
Tabla 10. El nivel de inversiones está en relación a la determinación del análisis financiero elaborado por las empresas del sector industrial.....	57

Tabla 11. La toma de decisiones financieras, deben ser debidamente sostenibles para alcanzar un nivel de rentabilidad apropiado en las empresas del sector industrial.....	59
Tabla 12. La estructura financiera de las empresas del sector industrial debe ser evaluado en forma continua, debido a los cambios repentinos del mercado.	61
Tabla 13. La proyección de la utilidad a obtener dependerá de las ventas proyectadas y los precios estimados por las empresas del sector industrial.....	63
Tabla 14. La mejora del rendimiento estará en relación a la rotación de los productos ordinarios de las empresas del sector industrial.....	65
Tabla 15. La rentabilidad financiera depende de la sostenibilidad y continuidad de las operaciones mercantiles de las empresas del sector industrial.....	67



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Oportunidades y amenazas es uno de los pasos en el proceso de gestión.	42
Figura 2. La identificación de riesgos es importante para el recorrido de gestión de contingencias.	44
Figura 3. El análisis de riesgos debe ser trabajado con responsabilidad.	46
Figura 4. La evaluación de riesgos es importante para adoptar las decisiones a seguir.	48
Figura 5. El tratamiento de los riesgos es parte de las decisiones en la fase final del proceso.	50
Figura 6. Manejo de los riesgos internos y externos es responsabilidad de la administración o comité creado.	52
Figura 7. Gestión de riesgos es importante para prevenir y adoptar las acciones que eviten peligros y pérdidas.	54
Figura 8. La capacidad de generar beneficios depende del volumen de los ingresos.	56
Figura 9. Nivel de inversiones está en relación a la determinación del análisis financiero.	58
Figura 10. Toma de decisiones debe ser sostenibles para alcanzar un nivel de rentabilidad apropiado.	60
Figura 11. La estructura financiera del sector industrial debe ser evaluado en forma continua.	62

Figura 12. Proyección de la utilidad a obtener dependerá de las ventas proyectadas y los precios estimados. 64

Figura 13. La mejora del rendimiento estará en relación a la rotación de los productos ordinarios. 66

Figura 14. La rentabilidad financiera depende de la sostenibilidad y continuidad de las operaciones mercantiles. 68



RESUMEN

La presente investigación, consigna *“Determinar si la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020”*, y de acuerdo a las respuestas recabadas durante el trabajo de campo, se ha comprobado que la gestión de riesgos es muy importante para asegurar los resultados positivos en las empresas de este sector empresarial.

La Tesis, revela que las empresas industriales ubicadas en las regiones de Lima y Callao, están expuestas a riesgos, interno y externo, los cuales requieren de alertas constantes a fin de evitar situaciones adversas que afecten el logro de los objetivos y metas trazadas durante el año fiscal; sin embargo, este año 2020, tiene una imprevisible particularidad, por la paralización económica para todos los sectores económicos del país y del mundo, por la presencia del COVID 19, que ha ocasionado pérdidas cuantiosas irre recuperables en la no realización de operaciones mercantiles normales, como en años anteriores.

Esta emergencia nacional sanitaria, que conllevó a un aislamiento social obligatorio para todos los ciudadanos, conllevó a una cuarentena obligada para las empresas privadas y públicas, no pudiendo ser ajena a esta situación las empresas del sector industrial de Lima y Callao, las cuales no recuperarán su nivel de producción en lo que resta del ejercicio, por ende, la rentabilidad financiera, será simplemente una proyección que no podrá ser alcanzada.

El estudio fue realizado, de conformidad con lo dispuesto en las exigencias académicas, metodológicas y científicas, considerando los resultados obtenidos durante el trabajo de campo, las bases teóricas utilizadas, variable independiente: Gestión de Riesgos y la variable dependiente: Rentabilidad financiera.

Para conseguir información referente a la gestión de riesgos y rentabilidad financiera, se aplicaron cuestionarios (técnica: encuesta), a la muestra determinada, que fueron de 127 personas del sector investigado en Lima y Callao.

Siendo de mucha importancia, el manejo de la gestión de riesgos por parte de las empresas del sector industrial, debido a que se ha comprobado que estas inciden directamente en la rentabilidad financiera, lo cual significa que estas pueden ver peligrar su continuidad de negocio o el principio de empresa en marcha.

Palabras Claves: Gestión de riesgos - administración e identificación de riesgos internos y externos - rentabilidad financiera – volumen de ventas – nivel de inversión.

ABSTRACT

The present investigation, consist "Determine if risk management affects the financial profitability of companies in the industrial sector in the regions of Lima and Callao, period 2019-2020", and according to the responses obtained during field work, has proven that risk management is very important to ensure positive results in companies in this business sector.

the thesis, reveals that industrial companies located in the Lima and Callao regions are exposed to internal and external risks, which require constant alerts in order to avoid adverse situations that affect the achievement of the objectives and goals set during the fiscal year; However, this year 2020 has an unpredictable particularity, due to the economic paralysis for all economic sectors in the country and the world, due to the presence of COVID 19, which has caused large irrecoverable losses in the non-performance of normal commercial operations, such as in previous years.

This national health emergency, which led to a mandatory social isolation for all citizens, led to an obligatory quarantine for private and public companies, and companies in the industrial sector of Lima and Callao cannot be immune to this situation, which they will not recover its production level in the remainder of the year, therefore, financial profitability, will simply be a projection that cannot be achieved.

The study was carried out, in accordance with the provisions of the academic, methodological and scientific requirements, considering the results obtained during the field work, the theoretical bases used, the independent variable: Risk management and the dependent variable: Financial profitability.

To obtain information regarding risk management and financial profitability, questionnaires (technique: survey) were applied to the determined sample, which consisted of 127 people from the investigated sector in Lima and Callao.

Being very important, the management of risk management by companies in the industrial sector, because it has been proven that these directly affect financial profitability, which means that they may see their business continuity or the start of business going.

Keywords: Risk management - management and identification of internal and external risks - financial profitability - sales volume - investment level.



INTRODUCCIÓN

El trabajo investigado tuvo el propósito evaluar si la variable independiente incide en los resultados positivos de las unidades de negocio del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020

Al respecto, se ha evidenciado que las cifras contenidas en los estados financieros de las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao, se han visto disminuidas considerablemente, en comparación a ejercicios anteriores, debido a la crisis originada por el virus del SARS-CoV-2, o comúnmente conocido como COVID 19, cuya peligrosidad conllevó a que las personas jurídicas y naturales, cumplan con disposición de alerta inminente del peligro de este nuevo virus.

Los efectos ocasionados por este mortal virus, ha paralizado a las empresas del sector industrial y a los demás sectores empresariales, el no operar, les ha impedido efectuar sus operaciones de compra – venta y producción, no permitiéndoles cumplir con sus pedidos, ni con sus obligaciones contraídas con terceros, significándole este ejercicio 2020, como un año negativo para este sector económico.

Por tanto, este riesgo externo, no identificado, ni administrado, para mitigar su impacto, ha dañado la economía de las empresas y de los países, porque al no producir el sector industrial, no puede vender, ni tampoco comprar materia prima, insumos y embalajes, viéndose en la necesidad de suspender los contratos de personal y otras acciones no deseadas, pero al no haber otra alternativa, y, que aún a la fecha la pandemia subsiste y la crisis financiera continúa. Estos efectos, también ha resentido la

economía peruana, porque el Estado, no está recaudando los tributos de acuerdo a lo planificado porque los contribuyentes al no realizar operaciones mercantiles con normalidad, tampoco generan obligaciones con el fisco, sobre todo con los impuestos principales: Impuesto General a las Ventas (IGV) y el Impuesto a la Renta (IR).

A fin de cumplir con la contrastación de las presunciones hipotéticas formuladas, se realizó la estructura que se describe en los capítulos:

I: Planteamiento del problema.

II: Marco Teórico.

III: Hipótesis y variables.

III: Metodología.

IV: Resultados del trabajo en campo y comprobación de hipótesis.

V: Discusión, conclusiones y recomendaciones.

Finalmente, los anexos de la tesis: Matriz de Consistencia y Encuesta (vía cuestionario).



CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Gestionar riesgos en estos tiempos de pandemia, es bastante necesario, por ende, identificar, administrar y mitigar el impacto de riesgos internos y externos, es el objetivo adecuado de todas las empresas, pero nadie estuvo preparado para enfrentar una situación difícil como este COVID-19, tampoco se había previsto su presencia en todos los países y sectores empresariales a nivel mundial.

Revelándose que el SARS-CoV-2 (COVID 19), es uno de los virus más dañinos para la humanidad, convirtiéndose en una de las pandemias que ha vulnerado toda previsión de riesgos naturales que no ha podido ser identificado por los comités de gestión de riesgos en todas las empresas del país y del mundo. Es así que, la presencia del virus es la principal preocupación de todos los países, por ser una

enfermedad no avizorada por nadie, constituyendo un riesgo externo de alto impacto, que afecta la vida humana.

La situación en el momento es bastante preocupante para el país y los sectores productivos en todos los niveles, primarios, secundarios y terciarios, que se ven afectados por los efectos del virus, que prácticamente ha paralizado la economía global, con el agravante que, el presupuesto de ingresos del país se ve seriamente implicado porque las empresas que contribuyen con el pago de sus impuestos, no pueden hacerlo y la recaudación fiscal disminuida significativamente; sin embargo, el presupuesto de gastos se mantiene, por lo que para poder soportarlo el estado recurre al endeudamiento interno, y al no ser suficiente, al endeudamiento externo.

Precisando que, las empresas que explotan recursos naturales (pesca, cultivos, minas, etc.), para consumo o utilización en la industria o para ser enviados o vendidos al extranjero, cobran importancia para el desarrollo de una nación.

Las actividades de artesanos y transformación de materia prima (sector primario) en bienes para ser utilizados por la gente. Con incidencia en la industria, transformando la materia prima en producto final, como bienes de consumo.

Del mismo modo, cobra importancia la intervención de las empresas de servicio, que conforman el siguiente nivel productivo; es decir, aquellos entes que compran o venden servicio y no extraen ni transforman bienes. Proporcionando a los consumidores bienes y productos generados en las dos anteriores etapas.

De tal manera, que al haberse dado esta afectación imprevista, convertida en una pandemia mundial, se ha convertido en un problema nacional que involucra a personas jurídicas y personas naturales con negocios, formales e informales, paralizando toda operatividad y vislumbrando un alto riesgo de perderlo todo; y, lo que es más preocupante, la imposibilidad de los expertos en identificar este riesgo natural externo, que ha ocasionado perjuicio a las economías de todas las empresas por ese impacto imprevisible, limitando la continuidad de los negocios.

Este virus nuevo, nace en China (Wuhan), y se ha esparcido rápidamente por todo el mundo, cuyas respuestas o medidas adoptadas por los gobernantes fue el cierre de fronteras, aeropuertos, mar y carreteras, lo que la califica como una pandemia con efectos comparables a una guerra mundial, que ha ocasionado la paralización de la economía a nivel mundial, con pérdidas de vidas humanas, materiales y financieras muy relevantes.

A diferencia de otros virus, esta concita un temor mortal que viene ocasionando muertes de muchos seres humanos, con antídotos o vacunas que no demuestran su eficacia o efectividad contra la pandemia, ni siquiera los países del primer mundo pueden contrarrestar su mortalidad, que ataca a gente de la tercera edad y jóvenes, conllevando a que se cierren fronteras terrestres, marítimas y aéreas, afectando la operatividad de muchos negocios y en otros casos, las está quebrando, porque no pueden mercantilizar sus fines de negocio.

Las empresas industriales ubicadas en las regiones de Lima y Callao, cuyo giro principal es la transformación de materia prima (algodón) y materiales auxiliares, en

productos finales, como telas, hilos, etc., hasta ponerlos en condiciones de venta, para el mercado nacional e internacional, al por mayor y menor.

Lamentablemente, desde el 16/03/2020, se publicó una norma que dispuso una emergencia nacional y por ende una cuarentena que paralizó la economía, de todos los sectores productivos, siendo el sector industrial afectado significativamente, no trabajando, no produciendo, ni vendiendo nada, por los meses de 16/03 al 30/06/2020; sin embargo, los ingresos programados no se dieron con la programación establecida para esos meses, pero, las obligaciones con trabajadores y terceros vinculados, no se paralizó.

El comparativo de las ventas por los meses de marzo a junio de 2019, con los mismos del ejercicio 2020, revelan una variación real y porcentual de 100% en negativo, situación que no podrá recuperarse en lo que resta del año, lo cual hace que deba replantearse sus planes operativos, con objetivos y metas distintos. Este análisis, lleva a tomar decisiones muy difíciles, desde el despido de trabajadores, la disminución de compras de materia prima y auxiliares, hasta la baja de ventas, por acumulación de productos que no se pueden vender por ser de estaciones del año que ya pasaron, con el agravante que el transporte aéreo, marítimo y terrestre, no se encuentra habilitado, estando sujeta a decisiones gubernamentales.

Con el agravante, que no a todas las regiones del país, se les ha levantado la cuarentena al 30 de junio de 2020, siendo siete (7) regiones del Perú, que continúan en cuarentena hasta el 31/07/2020, siendo estas regiones importantes para la

comercialización de productos textiles; es decir, se disminuye la proyección de ventas en lo que queda del año fiscal.

Es así que, la rentabilidad financiera de las empresas, en especial de las empresas industriales, se verán afectados significativamente, sin dejar de mencionar las restricciones productivas que presentan desde años anteriores debido al ingreso de productos chinos, con precios de venta menores a los costos de producción determinados por las empresas peruanas. Las ventas mercantiles se han paralizado totalmente, no hay el funcionamiento de las fábricas al 100%, y por ende se siente la percepción de ingresos, lo cual limitará cumplir con los terceros vinculados, como los bancos, proveedores, etc.

Situación que dio la idea para desarrollar el estudio denominado: “Efectos de la gestión de riesgos en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao, 2019-2020”.

Delimitaciones de la investigación

Se consideran las delimitaciones siguientes:

Delimitación espacial

La investigación se desarrolló a nivel de las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao.

Delimitación temporal

2019 - 2020.

Delimitación social

Encuesta - Cuestionario, que fueron trabajados con la muestra determinada.

Delimitación conceptual

Conceptualmente está dirigida identificar las dos variables de la tesis.

Gestión de Riesgos:

TORRE, (2011), sostiene que la gerencia de riesgos en un entorno global, se está perfilando como una alternativa que permita hacer frente a los imponderables que haga la diferencia con aquellas que no saben qué hacer. (p.1),

Afirmación que es muy amplia, en el sentido que es de suma importancia para las empresas en estos tiempos de inseguridad y riesgos constantes, gerenciar los riesgos, identificar, administrar y minimizar el impacto que pueden afectar la continuidad de los negocios, sean de cualquier sector empresarial, mayor razón si se tratan de empresas productivas o industriales que operan en estos tiempos, donde son atacadas por el enemigo invisible, llamado COVID 19, que ha paralizado la operatividad mercantil, y ha ocasionado una crisis financiera de a las empresas de todo el mundo.

Rentabilidad Financiera:

COLOM (2009), señala que

... La forma más intuitiva de evaluar la rentabilidad de una inversión consiste en restar a la suma, convenientemente homogeneizada, de unidades monetarias que la inversión proporciona al inversor, las unidades monetarias que el inversor ha dado a la misma. 'El factor de homogenización', es decir, la tasa de actualización, es un elemento importante de dicha evaluación. La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (p.38)

Obtener una buena rentabilidad financiera, es el resultado de una buena gestión, planificada, ordenada, dirigida y supervisada de manera continua, de haber programado actividades realizables y con buen margen de ganancia, previendo de que estos superen largamente a los gastos que se acompañan duran el ejercicio. Representando, un buen manejo de los riesgos existentes, llámese de riesgos de mercado, laboral, crediticio, financiero, etc.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿En qué forma la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020?

1.2.2. Problemas Específicos

a. ¿En qué medida el contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las entidades del sector industrial?

b. ¿De qué manera la identificación oportuna de los riesgos incide en las inversiones a ejecutar por las entidades del sector industrial?

c. ¿En qué forma el análisis de los riesgos inciden en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial?

d. ¿En qué medida la evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial?

e. ¿De qué manera el tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las entidades del sector industrial?

f. ¿En qué forma el adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las entidades del sector industrial?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar si la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

1.3.2. Objetivos Específicos

a. Establecer si el contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.

b. Determinar si la identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.

c. Analizar si el análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial.

d. Establecer si la evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial.

e. Determinar si el tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.

f. Analizar si el adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.

1.4. Justificación de la Investigación

En consecuencia, esta investigación aportará en los siguientes aspectos:

a. Teórica

Aportará mejoras a través de la ejecución de una identificada y administrada gestión de riesgos con la finalidad de minimizar su impacto, para mejorar la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao.

b. Metodológica

Adicionará conceptos metodológicos en la gestión de riesgos internos y externos en las empresas del sector industrial.

c. Práctica

Propondrá mejoras en la gestión de riesgos en las empresas del sector

industrial.

1.4.1 Importancia

Es de importancia, debido a que se trata de un tema vigente como es la gestión de riesgos y su incidencia en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial.

La gestión de riesgos, ha cobrado importancia en estos tiempos, debido a que las empresas enfrentan riesgos internos y externos, siendo los primeros gestionados por las empresas, mientras los segundos dependen de terceros o del entorno empresarial, que no están bajo el control de la empresa.

1.4.2 Viabilidad de la investigación

El estudio fue viable, debido a que el suscrito contó con la información pertinente, libros de especialistas e información basta sobre el tema investigado.

Agregando, que también se contó con el asesoramiento de especialistas en el tema estudiado.

1.5. Limitaciones

No hubieron.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

De la búsqueda efectuada en instituciones superiores de nivel universitario, no se encontraron investigaciones coincidentes con el estudio; sin embargo, como parte del trabajo se encontraron algunas tesis que se han tomado en cuenta como referencias.

2.1.1 Universidades nacionales:

a. LUNG, E. & TEJADA, Y. (2005), en su trabajo *“Gestión del riesgo operativo dentro del riesgo crediticio en una empresa financiera: el caso de un banco peruano”*, en la Universidad del Pacífico – Escuela de Posgrado, para ser Magister en Finanzas, concluyendo que las grandes empresas financieras en el mundo, se han preocupado por el manejo de riesgos, previniendo y tomando medidas para evitar su impacto o peligro que dañen su patrimonio.

b. LINARES, G. (2019), en su tesis *“La gestión del riesgo de desastres en los servicios de saneamiento en el Perú”*, para optar el grado académico de Mg. en regulación de servicios públicos, en la PUCP – Escuela de Posgrado, concluye que se analizaron las dificultades de las EPS’s, respecto a la GRD, en su proceso de ejecución. Previendo los ya conocidos eventos temporales en el país, de enero a marzo, y que no hacerse nada, el impacto sería muy alto.

c. CASAMAYOU, E. (2019), en su estudio *“Análisis del apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima - periodo 2008-2017”*, para optar el grado académico de Doctor en Ciencias Contables y Financieras, en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann - Tacna - Escuela de Posgrado, concluye que los préstamos obtenidos de terceros, para manejar adecuadamente las finanzas en las empresas, conducen a exigirse en las operaciones del negocio, logrando un buen resultado del ejercicio.

d. HUAMANÍ, S. (2017), en su estudio *“Estimación de la rentabilidad social de incrementar la cobertura de agua potable en Lima metropolitana”*, para optar el grado académico de Mg. en Regulación de Servicios Públicos y Gestión de Infraestructuras, en la UP - EP, concluye que es importante la participación de los actores de la responsabilidad social, estado comunidad y empresa, lo cual ayudará a preservar el líquido vital para seres humanos, animales y plantas, refiriéndonos al agua, necesaria para la subsistencia.

2.1.2 Universidades extranjeras

a. NOBOA, N. (2015), en su estudio realizado sobre *“Gestión integral de riesgos financieros en una organización no gubernamental que otorga microcréditos en el Ecuador”*, para optar el grado de Maestro en Finanzas y Gestión de Riesgos en la Universidad Andina Simón Bolívar - Ecuador, consignando tomar en cuenta los nefastos acontecimientos del año 1999, en el Ecuador, se debió principalmente a una deficiente de política en el manejo de contingencias en las entidades financieras – IFIS, y obedeció a carencia de medidas o directivas que protegieran a las instituciones, motivando a la SBE, a disponer medidas preventivas que eviten situaciones que afecten los resultados y patrimonio de las empresas.

b. MILLÁN, M. y PASMÍN, L. (2016), en su tesis *“Medición y control de riesgos financieros del Instituto de Financiamiento, Promoción y Desarrollo de Tuluá – INFITULUA”*, previa a la obtención del grado de Maestro en Administración Financiera, en la Universidad EAFIT - Colombia, concluyendo que la situación contingente que genera el mercado financiero es cambiante, y lo que pasa en este país, ocurre en el mundo. Para prevenir riesgos, se necesitan profesionales competentes, idóneos, capacitados e involucrados con el sector financiero.

c. ADRIANZÉN, C. (2016), en su investigación *“La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: El caso peruano en el periodo 1982-2014”*, para optar el grado de Doctor en Administración de Empresas en la Universidad Politécnica de Catalunya – España – Escuela de Posgrado, señala que una de las alternativas para mejorar los resultados de los negocios, es tener alto

conocimiento de gestión, el mercado, la competencia, el entorno, etc. Eso garantizará el desarrollo de una buena y exitosa administración empresarial.

d. PACHECO, L. (2015), en su investigación *“La influencia de las opciones reales en la rentabilidad y el riesgo de la empresa”*, para optar el grado de Doctor en la Universidad de Valladolid – España, resume que es necesario que los responsables del negocio conozcan de finanzas corporativas, del buen gobierno corporativo, y de técnicas de modernidad para el buen manejo administrativo, combinando el adecuado uso de los recursos, la organización, la dirección y el control de los procesos internos y externos.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión de Riesgos

ULLOA (2014), precisa que la GRD pretende unificar las áreas componentes del estado, para alcanzar lo que están avizorando, en relación a su actual ubicación, siempre pensando en eficiencia y efectividad.

Dichas etapas, pueden resumirse como:

- Diagnóstico de las contingencias del entorno
- Identificación de contingencias futuras
- Minimización de los peligros
- Administración de las adversidades: elaborar contestación; contestar y reponer a los seres racionales, buscando la continuidad de la vida (p.4)

El riesgo, siempre significará peligro para la empresa, por eso es que debe identificarse, para adoptar las decisiones más apropiadas, evitando incurrir en apresuramiento o prisa en las medidas a adoptarse, resaltando que el riesgo del entorno o riesgo externo, es el más difícil de identificarse, tal como lo que viene sucediendo con la pandemia que viene afectando al mundo, que ha paralizado a las empresas de todos los sectores mercantiles del mundo.

HARO (2005), señala que la adversidad donde se ofrecen bienes y servicios puede afectar al socio capitalista por los cambios en los valores de un mercado con entradas y salidas conocidos como eventualidades contingentes, lo cual es común porque no hay control. (p.72)

Dando a entender el especialista, que este riesgo se genera por las variaciones de precios que pueden darse en el mercado, los cuales se dan en la variabilidad de los precios, por cambio en el precio base del bien, impuestos, tasas por deudas, el tipo de cambio de la ME, etc. Revelando que estas variaciones obedecen a factores externos, cuyas causas pueden ser la intervención de la política monetaria para ajustar cantidades de liquidez en el sistema financiero, las tasas de interés, tipos de interés, déficit público, la demanda de los productos por precios variables.

El citado autor, agrega que el peligro del disponible líquido está relacionado directamente con los resultados adversos o negativos que pueden afectar a la empresa, al necesitar más disponibilidad para cubrir sus deudas, que a veces puede ser muy caro. (p.77)

Precisando que la falta de activo disponible se refiere a la falta de dinero de una entidad para cumplir con sus deudas frente a terceros, en el ejercicio y siguientes. Revelando que es la forma como parte del activo corriente o circulante, refiriéndose precisamente al activo realizable o las mercaderías, que dependiendo de la forma como se gestione se convertirá en dinero. Debe entenderse que la iliquidez no significa insolvencia, debido a que la iliquidez hace referencia a aspectos coyunturales y la insolvencia se refiere a aspectos estructurales. Para tener mayor liquidez, debe incrementarse las ventas ordinarias o parte de la cartera de crédito.

LAVELL (1996), señala que el "riesgo" o peligro, representa la concretización de una contingencia, por no haberse adoptado las acciones pertinentes, para identificar, administrar y disminuir su impacto. Es importante, que el comité de gestión de riesgos, funcione con efectividad y prontitud, evaluando las situaciones contingenciales internas o externas, con la finalidad de no llevar al negocio a las pérdidas por no lograr los objetivos fijados por la institución. Este inminente impacto negativo, está en todas las áreas de la empresa, es decir, en todos los ciclos del negocio. (p.18)

Sobre el concepto de "*valor*" y "*creación de valor*", se ha redactado demasiado, teniendo muchas denominaciones a través del tiempo. Por ejemplo, que una institución crea valor para los socios o inversionistas cuando sus ingresos superan a sus gastos, y por ende el resultado es positivo o ganancia, lo cual hará que el patrimonio sea más fuerte.

Los gestores de negocios, general valor en la empresa, cuando ponen todo su empeño en administrar adecuadamente los recursos y ejecutan las actividades programadas en el ejercicio, siendo su finalidad ven der más y gastar menos.

Descripción bien definida, debido a que la globalización afectó a todas las empresas de los diversos sectores económicos del país, las fronteras cayeron y los capitales dejaron de tener nacionalidad, todo es más rápido ahora, hasta las administraciones y decisiones empresariales y financieras deben estar acorde a estos cambios. La tecnología, y el uso de la informática, son el producto de este cambio repentino, debiendo adoptarse acciones para conocer y prevenir situaciones peligrosas, del entorno o del interior de la empresa, no permitirán alcanzar los objetivos señalados por la administración.

Wikipedia (2019), publica que administración de contingencias - risk management, como una contingencia a tomar en cuenta por parte de la administración, para prevenir situaciones adversas, dando énfasis a la prevención y adopción de acciones inmediatas que mitiguen el peligro que de concretarse pueda dañar poco o nada a la institución, cobrando significancia la gestión de riesgos y reforzar con un apropiado sistema de control interno, con todos sus componentes, sobre todo el primero de ellos, “entorno de control”, que es la base de los demás componentes. Recuperado de: https://es.wikipedia.org/wiki/Gesti%C3%B3n_de_riesgos.

Agregando que, generalmente la administración de la empresa, debe contar con un equipo especializado en la prevención y mitigación de las adversidades, que

siempre están vinculados con efectos financieros, que deben enfrentarse con los mismos métodos o mecanismos vinculado con las finanzas o compra - venta.

Asimismo, indica que la finalidad de la administración de adversidades, es minimizar los variados tipos de peligros, que afectan a la empresa. (Recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/Fen%C3%B3meno_natural).

Entendiéndose que, el “riesgo” es la probabilidad de ocurrencia de algo que de darse puede perjudicar el alcance de lo programado y establecido por la corporación; “riesgo”, es señal para un acontecimiento nefasto, de peligro, que puede ser de alto, medio o bajo impacto. Gestionar el riesgo, es tarea de la gerencia, que en algunos casos nombran un equipo de trabajo, que tiene como responsabilidad identificar y administrar el riesgo, que de darse afecte menos a la empresa. Ahora bien, se sabe que el riesgo puede ser interno o externo; siendo que el primero está bajo el control de la empresa, el segundo, no (por ejemplo, el tipo de cambio, los desastres naturales (terremotos, huaycos, tormentas, la pandemia por el COVID-19, etc.), los cambios en la política del Estado, etc.

OLIVEIRA (2018), sostiene que la administración de riesgos, trata de las fortalezas y debilidades de la organización, con la finalidad de proteger los activos y recursos, cuidando el valor patrimonial, considerando a la empresa como un todo, integrando a todos sus recursos humanos, desde el presidente del directorio, hasta el último trabajador de la entidad, con el único fin de evitar situaciones contingenciales.

Consigna también, que los eventos adversos, siempre van a tener incidencia en los niveles de objetivos fijados, siendo negativo para la finalidad lucrativa que persigue,

no siendo agradable los resultados negativos ocasionados por riesgos no identificados o por fallas en los controles internos implementados. (Recuperado de: <https://www.heflo.com/es/blog/gestion-de-riesgos/que-es-gestion-de-riesgos/amp/>)

Efectivamente, los riesgos son incertidumbres que pueden beneficiar o afectar a la empresa, motivo por el cual las empresas deben gestionar el riesgo, tomar las precauciones de los acontecimientos externos, que no están bajo su control, tener cuidado de todo lo que suceda en el entorno de la empresa, lo cual hará prever las medidas apropiadas para no afectarse. Aunque existe a la fecha un acontecimiento mundial que viene afectando a todos los sectores empresariales, que ha ocasionado la quiebra de muchas empresas formales, el cual tiene efecto en la economía de las empresas y por ende en la recaudación fiscal del país. Porque al afectarse los contribuyentes, por no operar sus negocios, es un hecho que las ventas ordinarias y extraordinarias, van a paralizarse o a funcionar de manera distinta (remota), ocasionando menos imposición tributaria, o cero ingresos para el fisco.

EIRD.ORG (2017), publica que la forma en que la administración actúe frente el riesgo, dependerá el éxito o el fracaso de la corporación, el cual requiere de medidas de prevención y acción para evitar daños o resultados negativos para la empresa, siguiendo el orden siguiente:

- (a) Identificación y evaluación;
- (b) Adopción de medidas preventivas;
- (c) Garantías para la administración del riesgo; y,

(d) Las acciones subsecuentes a la identificación y minimización de los peligros.

Recuperado de: https://www.eird.org/cd/toolkit08/material/proteccion-infraestructura/gestion_de_riesgo_de_amenaza/8_gestion_de_riesgo.pdf

Es preocupación de todas las empresas, la “gestión del riesgo”, adelantarse al acontecimiento del riesgo, con la finalidad de proteger la continuidad del negocio; sin embargo, no ha sido posible adoptar las medidas pertinentes para evitar el efecto del riesgo efectivizado por el COVID-19, revelándose que su nivel de impacto es alto, y no pudo ser identificado, ni administrado para minimizar sus efectos, cuyo nivel de impacto alto, ha ocasionado la paralización del mundo y de la economía mundial. Este es un tipo de riesgo externo, cuya previsibilidad rebasó el control interno implementado en corporaciones de toda clase y sector. En la actualidad, el resultado ha sido adverso, negativo, perjudicial para todo el mundo.

ISOTOOLS.ORG (2015), publica ISO 31000 - “El valor de la gestión de riesgos en las organizaciones”, y consigna que la norma de calidad busca tecnificar el manejo de los riesgos, por lo cual cumplirá una secuencia lógica de orientaciones, para rendir sus funciones con eficiencia y eficacia.

Revelándose que el administrar riesgos, data por años 1960. Y se da con el avance tecnológico científico o el uso de la tecnología en las empresas, que antes operaba de manera manual y su gestión era lenta y el uso de las máquinas de aquella época eran su fortaleza. Hasta que se dio el uso de los equipos informáticos y todo cambio, la información se agilizó y el uso de los equipos, aceleraron los procesos en las organizaciones.

Es así como aparecen, las publicaciones sobre la modernidad y los cambios tecnológicos en todos los niveles empresariales, con relevancia en las empresas industriales, de servicios y comerciales.

Wikipedia.org (2017), publican que:

.... riesgos, es un enfoque estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza a través de una secuencia de actividades humanas que incluyen la identificación, el análisis y la evaluación de riesgo, para luego establecer las estrategias de su tratamiento utilizando recursos gerenciales. Las estrategias incluyen transferir el riesgo a otra parte, evitar el riesgo (esto es, reducir su probabilidad o impacto a 0), reducir el impacto negativo del riesgo y aceptar algunas o todas las consecuencias de un riesgo particular mediante una decisión informada.

Publicación que es concordante, con lo señalado por otros autores, cuando afirman que el riesgo está ligado a todas las operaciones de los negocios, y que es imposible eliminarlos, pero si se puede, identificarlos, administrarlos y minimizar su impacto, para que de darse, el daño sea menor, y no sea óbice para alcanzar los objetivos y metas trazados por la empresa. Sin embargo, los riesgos del entorno, son los más difíciles de identificar, debido a que no están bajo el control de la empresa.

2.2.2. Rentabilidad Financiera

Los autores GÓMEZ-GARCÍA y PALAO (2010), señalan que la rentabilidad deviene de las ganancias del ejercicio fiscal. Es una buena gestión donde los ingresos superan ampliamente a los gastos. (p.58).

Entendiéndose que, lograr que el negocio sea rentable, es un objetivo a lograr por todo empresario, lo cual revela correr riesgos de todo tipo y forma, lo cual es un asunto preocupante de todo inversionista, socios o accionistas, quienes generalmente evalúan el rendimiento económico y financiero de la institución, analizando el nivel de activos e inversiones realizadas. Es decir, debe analizarse la relación existente entre la gestión de ingresos y la minimización de gastos, habiéndose trabajado en base a un plan de actividades anuales, y ejecutadas todas las actividades contenidas en ellas, de ser así, se determinará si durante el ejercicio generaron las utilidades o beneficios planeados y alcanzados por la gestión.

GITMAN y ZUTTER (2012), con respecto a los índices de rentabilidad, sostienen que se conocen distintas medidas de la rentabilidad, lo cual permitirá a los expertos analizar las ganancias netas obtenidas por las instituciones, referente a los ingresos por giro de negocio, comparando la cantidad de bienes y derechos o el patrimonio realizado por los inversionistas o socios.

Precisando que el índice de rentabilidad, viene a ser el producto obtenido por la empresa en términos dinerarios, identificando los indicadores de eficacia y eficiencia el uso de sus recursos, traducido al lenguaje contable, es el resultado del ejercicio, que

debe ser ganancia, para considerarse como una utilidad del período, que puede analizarse financieramente, comparando las ventas netas, el total activos y capital.

OCHOA (2008), menciona que los individuos colocan su dinero o equivalente en una organización, ya sea como socios o como proveedores, con la finalidad de lograr ganancias sobre el capital colocado: los socios tratarán de obtener dividendos o réditos sobre su patrimonio, los proveedores, un diferencial que satisfaga sus expectativas. Todo dependerá como se quiera colocar el dinero, pero siempre se buscará obtener resultados positivos sobre el monto colocado o invertido. El objetivo de todo socio o inversionista, siempre será obtener buenos dividendos y el objetivo de todo proveedor, será vender más para percibir mejores utilidades en el ejercicio. (p.75)

El experto, sostiene que el capitalista y el proveedor de una empresa, siempre buscan obtener diferenciales entre el dinero invertido o los productos vendidos, lo cual se puede denominar lucro o ganancia, nadie invertiría 5, para obtener 5; así como, tampoco, nadie compraría a 5 y vendería a 5, no habría incentivo para colocar productos o inversiones, para calcular hay fórmulas con indicadores financieros que ayudan a la empresa analizar bien la rentabilidad obtenida por un determinado periodo.

ALARCON (2007), sostiene que existe disciplina en las obligaciones en lo que respecta al valor del dinero. Por eso, es que las entidades deben cumplir con el pago de la cuota más la parte impositiva. El remanente del dinero, menos los deducibles, será destinado para el reparto de dividendos para los socios o inversionistas. En lo que respecta a los proveedores, ya ellos recibieron su dinero, al momento de comprar al

contado al crédito, ya se erogó dinero y al momento de vender, y salir la mercadería, ya se cargó al centro de costos. (p.54)

En una inversión, se hace con dinero propio o de endeudamiento, he ahí que se tiene que pagar primero la deuda y los gastos que generan como los intereses, y el restante son las ganancias que se obtiene por invertir, pero también puede suceder que haya pérdidas por el movimiento del mercado. La diferencia entre el ingreso y el gasto, es la utilidad del ejercicio, que servirá para repartir dividendos entre los socios. Esa ganancia neta, no servirá para pagar a proveedores porque con ellos ya se cumplió.

ZVI y MERTON (2009), sostienen que las razones de los préstamos refuerzan el activo corriente de la organización y crean las obligaciones a corto plazo. Los préstamos financieros, también comprenden el insoluto más los intereses, los mismos que generalmente se llaman cuotas de obligación mensual y que debe considerarse en las obligaciones a corto plazo; es decir, las que vencen dentro del año, y las que exceden, serán considerados en el año siguiente. Siempre deben tomarse decisiones bien pensadas antes de endeudarse, a fin de evaluar las respuestas para cumplir con estas acreencias (pp. 330-331)

Haciendo mención a lo que dijo el autor, los dividendos que obtienen cada uno de los accionistas de la entidad, es el premio al riesgo de haber colocado su dinero en dicha organización. Por tanto, es el resultado alcanzado por la adecuada gestión en su conducción. Es por eso, que se hace necesario gestionar con eficiencia, a fin de lograr buenos resultados financieros, caso contrario, será perder financieramente, con el agravante que ni siquiera se cubran las obligaciones financieras.

CCACCYA (2012), en la revista actualidad empresarial, señala que los resultados obtenidos al final de un ejercicio fiscal, revela que los ingresos fueron mayores que los gastos. Entonces, ese esfuerzo debe ser pagado como dividendos a los socios o inversionistas. Para lo cual debe medirse los resultados obtenidos con la inversión realizada, con la finalidad de evaluar si valió la pena invertir en la organización. (Actualidad empresarial N^o, p. VII-1)

Sin embargo, la fortaleza para obtener buenos resultados será en evaluar la relación de los bienes y derechos que posee la empresa, con los niveles de ganancia logrados, pero todo dependerá de una buena organización y eficiente uso de los recursos con que cuenta la entidad. Señalando como política del negocio minimizar los gastos y generar mayores ingresos que permitan mantener la sostenibilidad y también implican gastos y costos financieros que se dan en la inversión, es por eso que bajo esa perspectiva la empresa debe analizar y evaluar a fondo las ventajas y desventajas de obtener un financiamiento a corto o largo plazo.

Revista de Consultoría (2014), indica que el logro de resultados positivos durante el período fiscal, es haber realizado disciplinadamente las actividades programadas en el año, sin distraer recursos para actividades desconocidas o eventuales, tratando en lo posible de mejorar los ingresos ordinarios, de tal manera que estos superen a los costos y gastos incurridos, necesarios para mantener la fuente. La ganancia es el resultado óptimo de la adecuada gestión en un determinado período. (Recuperado de <http://www.revistadeconsultoria.com/rentabilidad>).

Conforme lo referencia el texto anterior, la buena gestión dará como resultado una ganancia esperada o concretizada por la alta dirección, que son los beneficios en activos, que tiene que ver con los bienes de la empresa y la rentabilidad financiera, que son los capitales propios, los cuales generan independencia del resultado, el cual debe ser efectuado en el período de 12 meses o un año, y servirá para evidenciar si mereció el esfuerzo de la inversión realizada por los socios.

La Real Academia Española (2014), señala que las ganancias, es el resultado de un buen manejo gerencial. Esa diferencia entre el ingreso y los gastos vinculados con la fuente generadora de la riqueza, se denomina utilidad neta; y cuando esa utilidad es comprobada, a través de fórmulas practicada en un análisis financiero, suele llamarse rentabilidad, que viene a ser el resultado de una gestión eficiente y uso adecuado de recursos, expresada porcentualmente.

Evidenciándose que el negocio rentable, es el resultado de una buena administración financiera, o como se encuentra una entidad bancaria que otorga un buen porcentaje por tu dinero que es superior a las ofrecidas en el mercado, que muchas veces se asocia a una aventura riesgo, hablando financieramente, o sea colocar el dinero en inversiones que ofrecen pagar un mayor porcentaje que el común de las otras entidades o instituciones financieras, que muchas veces podría ser lo contrario, o sea una pérdida por decisiones en negocios de riesgo alto.

BARCO (2015), en el periódico MytripleA, menciona que razón financiera resultado bruto menos ingresos netos, determina la ganancia que se ha obtenido por cada unidad dineraria sobre los ingresos netos del ejercicio, después que la institución

ha considerado los costos de las unidades vendidas. Comparando los ingresos y los costos industriales, sin considerar los gastos administrativos, de ventas, ni los gastos bancarios. Diferenciando a la empresa que compra y vende bienes, que debe considerarse ventas netas menos el costo de ventas.

Es así que, el resultado del ejercicio positivo o conocido como ganancia, que ha rendido una colocación o inversión de dinero, con la finalidad de ganar o lograr una diferencia sobre el efectivo invertido, revelando una buena gestión institucional. Significa o representa también un ordenado manejo de las finanzas empresariales, para obtener ganancia y utilidad que ayuden al crecimiento de la empresa, y así también cumpla sus objetivos y metas.

2.3. Definiciones de términos básicos (Glosario)

2.3.1 Gestión de riesgos

- a) Contexto de oportunidades y amenazas

ISOTools Excellence, señala que las ISO, referentes a la evaluación de la institución obliga a que estas se entiendan y reconozcan su realidad y su entorno. Previendo todos aquellos acontecimientos que afecten interna y externamente a la entidad; y, la forma como se exige en el logro de mejorar sus sistemas vinculadas con todas las áreas componentes de la empresa, que coadyuven al logro de su visión y respalden su misión. Recuperado de: www.isotools.excellence

b) Conocimiento de riesgos

Significa el conocimiento previo de hechos peligrosos que puedan afectar a la empresa. Cuya finalidad es identificar los acontecimientos que pueden dañar a la empresa y sus efectos en los resultados del ejercicio. Recuperado de: www.isotools.excellence

c) Examen de riesgos

Wikipedia, consigna que el examen de la evaluación consiste en ayudar a alcanzar un nivel razonable de consenso en torno a los objetivos en cuestión, y asegurar un nivel mínimo que permita desarrollar indicadores operacionales a partir de los cuales medir y evaluar. Los resultados obtenidos del análisis, van a permitir aplicar alguno de los métodos para el tratamiento de los riesgos, que involucra identificar el conjunto de opciones que existen para tratar los riesgos, evaluarlas, preparar planes para este tratamiento y ejecutarlos. https://es.wikipedia.org/wiki/Gesti%C3%B3n_de_riesgos.

d) Evaluación de los riesgos

Wikipedia, afirma que la evaluación de situaciones peligrosas es parte del proceso de prevención que deben implementarse en la empresa. La situación de peligro, debe evaluar el posible impacto que pueda ocasionar a la organización, que generalmente se llama resultados negativos o adversos. Recuperado de: https://es.wikipedia.org/wiki/Gesti%C3%B3n_de_riesgos.

e) Tratamiento de los riesgos

La administración de los riesgos, considera la identificación, gestión y minimización del impacto que pueda darse en la institución, de la eficacia de ello, dependerá el evitar daños en el proceso de actividades operativas de la empresa. Recuperado de: https://es.wikipedia.org/wiki/Gesti%C3%B3n_de_riesgos.

2.3.2 Rentabilidad financiera

a) Logro de utilidades

El resultado del ejercicio, revelará la forma como se ha gestionado a la empresa durante el ejercicio fiscal, lo cual revelará la ganancia o la pérdida obtenida.

Como todo negocio, siempre buscará el lucro o la ganancia, conforme lo señala la ley que rige el gobierno de estas empresas mercantiles. La base de ello son los estados financieros, los cuales servirán para analizar financieramente los resultados obtenidas. Recuperado de: <https://definicion.de/reparto-de-utilidades/#:~:text=El%20concepto%20de%20reparto%20de,una%20cierta%20operaci%C3%B3n%20o%20actividad.&text=En%20este%20sentido%2C%20el%20reparto,ganancias%20obtenidas%20en%20el%20mercado>.

b) Nivel de inversiones

Wikipedia, dice que “Inversión”, siempre estará vinculado con el respaldo financiero que puede tener una persona natural o jurídica, que privándose de gastar lo ahorra o lo coloca dentro de una entidad. El sacrificio, producirá ganancias por colocación de capital o intereses por ganancias del ahorro. Recuperado de: <https://es.wikipedia.org/wiki/Inversi%C3%B3n>

c) Toma de decisiones financieras

Se refiere a las acciones determinantes de la alta dirección, para mantener la seguridad del dinero y hacer que este produzca valor agregado para la organización.

Recuperado de:

<https://www.google.com/search?q=toma+de+decisiones+en+una+empresa&oq=toma+d+e+decisiones&aqs=chrome.1.69i57j0l9.7264j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8>

d) Proyección de utilidad

Wikipedia, precisa que, en economía, el resultado positivo o ganancia al final del ejercicio fiscal o período económico, es el producto del esfuerzo y buena gestión de los gestores del negocio. Recuperado de: <https://destinonegocio.com/pe/economia-pe/la-planificacion-a-traves-de-la-proyeccion-financiera/#:~:text=La%20herramienta%20para%20poder%20prever,las%20eventuales%20ganancias%20o%20p%C3%A9rdidas.>

e) Rendimiento

Ganancia y resultado positivo significan lo mismo, y su equivalente es el superávit. Siendo un indicador de continuidad de negocio o sustentabilidad del negocio, que demuestra su permanencia en el mercado.

Algunos términos aclarativos respecto a las definiciones conceptuales de la utilidad:

Económico: Es la rentabilidad medida en porcentaje

Físico: Lo bueno que es, por ejemplo, la capacidad de un deportista

Computacional: Funcionamiento de un ordenador o aparato electrónico.

Tecnológico: Hace referencia a la eficiencia tecnológica.

Laboral: Los resultados de un trabajador como consecuencia del trabajo en la organización. Recuperado de:

<https://www.google.com/search?q=rendimiento+empresarial&oq=rendimiento&aqs=chrome.0.69i59j69i57j0l8.2974j1j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8>

f) Comité de administración de riesgos

Es un área especializada, en identificación, administración y manejo de los riesgos internos y externos, que pueden perjudicar a la empresa. Dando énfasis al funcionamiento apropiado del sistema de control interno, que permitirá una seguridad razonable respecto a logros de objetivos sin peligro. Recuperado de: <https://www.google.com/search?q=comite+de+administracion+de+riesgos&oq=comite+de+administracion+de+riesgos&aqs=chrome..69i57j0i22i30l3.8899j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8>

g) Beneficios sostenibles

Comparación entre los buenos resultados obtenidos y la inversión por parte de la organización. Recordando que la empresa actúa dentro de un mercado competitivo, pasible de afectarse por otros negocios similares.

Los beneficios finales, son el producto de una buena gestión y conducción de las

empresas mercantiles. Recuperado de:

<https://www.google.com/search?q=beneficios+sostenibles&oq=beneficios+sostenibles&aqs=chrome..69i57j0i22i30l4.6001j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8>

h) Plan de empresa en marcha

Wikipedia, describe que un plan de empresa en marcha es un conjunto de actividades planificadas en un ejercicio, con la finalidad de lograr ganancias que les permitan continuar dentro del mercado, caso contrario, la empresa desaparecerá, significando un fracaso. Recuperado de:

http://www.megaconsulting2000.com/herramientas/planempresa/8_marcha.htm

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis General

La gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

3.2 Hipótesis Específicas

- a. El contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.
- b. La identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.
- c. El análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial.

d. La evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial.

e. El tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.

f. El adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1. *Operacionalización de variables*

Variab	Dimensiones	Indicadores	Sub categoría
X: Gestión de Riesgos	Contexto	X1: Contexto de oportunidades y amenazas	Oportunidades
			Amenazas
	Identificación	X2: Identificación oportuna de riesgos	Acciones
			Identificación
	Análisis	X3: Análisis de los riesgos	Oportunidad
			Riesgo inherente
Evaluación	X4: Evaluación de los riesgos	Riesgo de control	
		Mitigación	
Tratamiento	X5: Tratamiento de los riesgos	Alto impacto	
		Mediano impacto	
Evaluación	X6: Adecuado manejo de los riesgos internos y externos	Bajo impacto	
		Identificación	
Y: Rentabilidad Financiera	Capacidad	Y1: Capacidad de generar beneficios	Administración
			Minimización
	Inversiones	Y2: Nivel de inversiones a	Riesgos internos
			Riesgos externos

	ejecutar	Activos no financieros
Decisiones	Y3: Toma de decisiones financieras	Análisis Decisiones
Estructura	Y4: Estructura financiera	Patrimonio neto Deudas financieras
Utilidad	Y5: Proyección de la utilidad a obtener	Ventas netas Margen de ganancia Rotación
Rendimiento	Y6: Mejora del rendimiento	Ingresos por ventas totales Costo de bienes vendidos Margen

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

Investigación aplicada.

4.1.2. Nivel de Investigación

Correlacional.

4.1.3. Metodología

Se utilizó el método descriptivo, entre otros utilizados durante el avance y finalización del estudio.

4.1.4. Diseño

Se tomará una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

X = Gestión de riesgos

Y = Rentabilidad financiera

R = Relación de variables

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Integrada por 190 individuos relacionados con las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao.

4.2.2. Muestra

Utilizó la fórmula para población conocida:

$$N = \frac{Z^2 PQN}{e^2 (N-1) + Z^2 PQ}$$

Dónde:

Z: Valor de la abscisa de la curva normal para una confianza del 95% de probabilidad.

p: Proporción de ejecutivos y profesionales que manifestaron que la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial (P = 0.5)

q: Proporción de ejecutivos y profesionales manifestaron que la gestión de riesgos no incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial (Q = 0.5)

e: Margen de error 5%.

N: Población

n: Tamaño óptimo de muestra.

A un nivel de confianza de 95% y 5% como margen de error tenemos la muestra siguiente:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (190)}{(0.05)^2 (190-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

n = 127 individuos

4.3. Técnicas de recolección de datos

3.1.1 Encuesta.

3.1.2 Cuestionario

4.4. Técnicas para procesamiento de la información

Se aplicó el instrumento de recolección de datos, procediéndose luego a tabular toda la data utilizando para el SPSS versión 25.

4.5. Aspectos éticos

El objetivo del presente trabajo es presentar el *“EFECTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DE LAS REGIONES DE LIMA Y CALLAO, PERÍODO 2019-2020”*; así como, se respetaron las normas éticas existentes vinculadas a la profesión contable y las normas que rigen la investigación en el Perú.

Asimismo, se respetaron las autorías de tesis que escribieron antes que el suscrito, respecto a las variables comprendidas en la investigación; así como, se citaron a los autores de libros, nacionales e internacionales, respecto a las teorías de la variable independiente, dependiente e indicadores; así como, las páginas electrónicas consultadas. E igualmente, las personas encuestadas, tuvieron conocimiento de la finalidad del estudio, guardando la reserva de sus datos identificatorios.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1. Presentación

Los datos recabados en el cuestionario, se resume su interpretación con la leyenda siguiente:

1. Totalmente de acuerdo
2. De acuerdo
3. Ni de acuerdo / ni desacuerdo
4. En desacuerdo
5. Totalmente en desacuerdo

Tabla 2.

El contexto de oportunidades y amenazas es uno de los pasos previos en el proceso de gestión de riesgos.

	Encuestados	%
1.	104	81.9
2.	15	11.8
3.	8	6.3
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

De acuerdo al 81.9% de encuestados de las regiones de Lima y Callao, están totalmente de acuerdo que el contexto de oportunidades y amenazas es uno de los pasos previos en el proceso de gestión de riesgos, el 11.8% respondieron de acuerdo, mientras que otro 6.3% señalaron no estar de acuerdo ni en desacuerdo.

Figura 1.

Oportunidades y amenazas es uno de los pasos en el proceso de gestión.

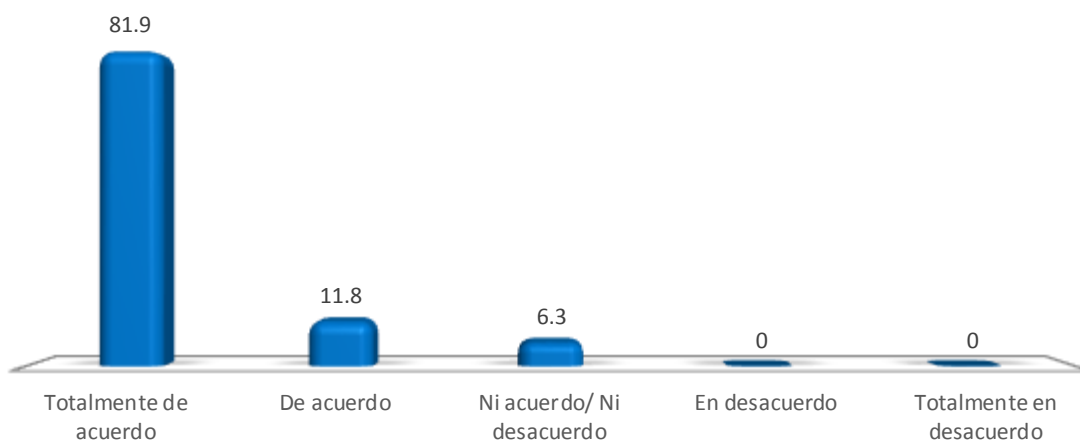


Tabla 3.

La identificación oportuna de riesgos, es importante para el proceso de gestión.

	Encuestados	%
1.	85	66.9
2.	34	26.8
3.	8	6.3
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

66.9% de encuestados de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que la identificación oportuna de riesgos es importante para el proceso de gestión de riesgos; el 26.8% respondieron estar de acuerdo; no obstante, otro 6.3% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo.

Figura 2.

La identificación de riesgos es importante para el recorrido de gestión de contingencias.

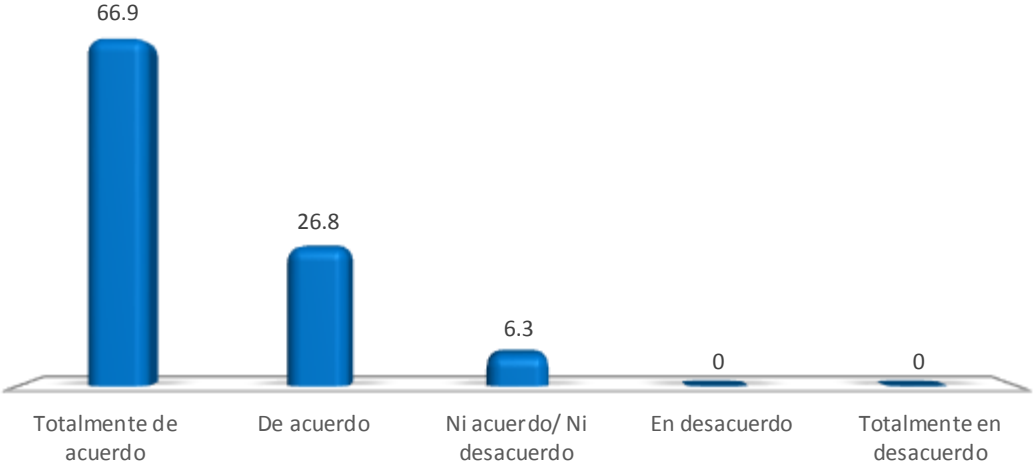


Tabla 4.

El análisis de riesgos, debe ser trabajado con responsabilidad en el proceso de gestión de riesgos.

	Encuestados	%
1.	80	63.0
2.	39	30.7
3.	8	6.3
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

63% de encuestados de las organizaciones transformadoras de materia prima de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que el análisis de riesgos, debe ser trabajado con responsabilidad en el proceso de gestión de riesgos. El 30.7%, señalaron estar de acuerdo. Sin embargo, otro 6.3% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con lo señalado anteriormente.

Figura 3.

El análisis de riesgos debe ser trabajado con responsabilidad.

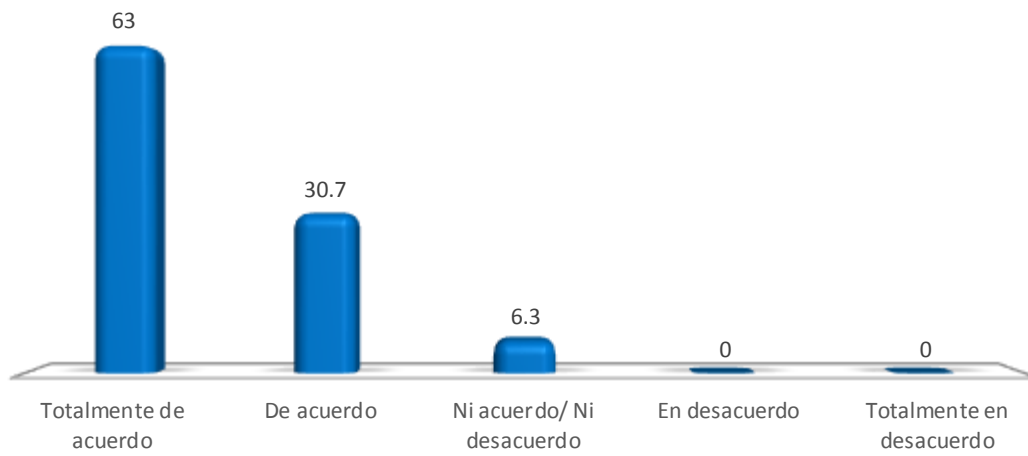


Tabla 5.

La evaluación de riesgos durante el proceso de la gestión de riesgos es importante para adoptar las decisiones a seguir en el proceso de gestión de riesgos.

	Encuestados	%
1.	67	52.8
2.	51	40.2
3.	9	7.1
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

52.8% de ejecutivos y profesionales de empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que la evaluación de riesgos durante el proceso de la gestión de riesgos es importante para adoptar las decisiones a seguir en el proceso de gestión de riesgos. El 40.2% manifestaron estar de acuerdo. Pero, por otro lado, otro 7.1% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con la evaluación de los riesgos.

Figura 4.

La evaluación de riesgos es importante para adoptar las decisiones a seguir.

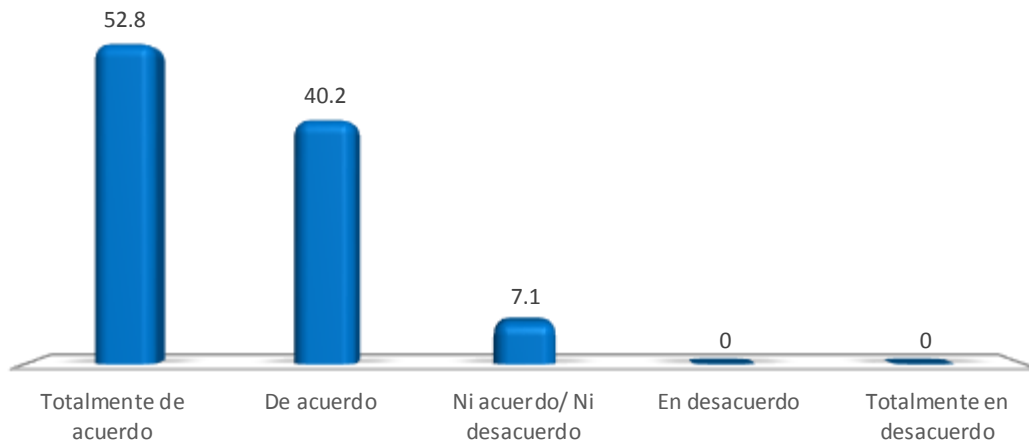


Tabla 6.

El tratamiento de los riesgos forma parte de las decisiones a adoptarse durante la fase final del proceso de gestión de riesgos.

	Encuestados	%
1.	57	44.9
2.	63	49.6
3.	7	5.5
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

44.6% de ejecutivos y especialistas de las organizaciones de industrias de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que el tratamiento de los riesgos forma parte de las decisiones a adoptarse durante la fase final del proceso de gestión de riesgos. El 49.6%, manifestaron estar de acuerdo. Sin embargo, otro 5.5% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con el tratamiento de los riesgos.

Figura 5.

El tratamiento de los riesgos es parte de las decisiones en la fase final del proceso.

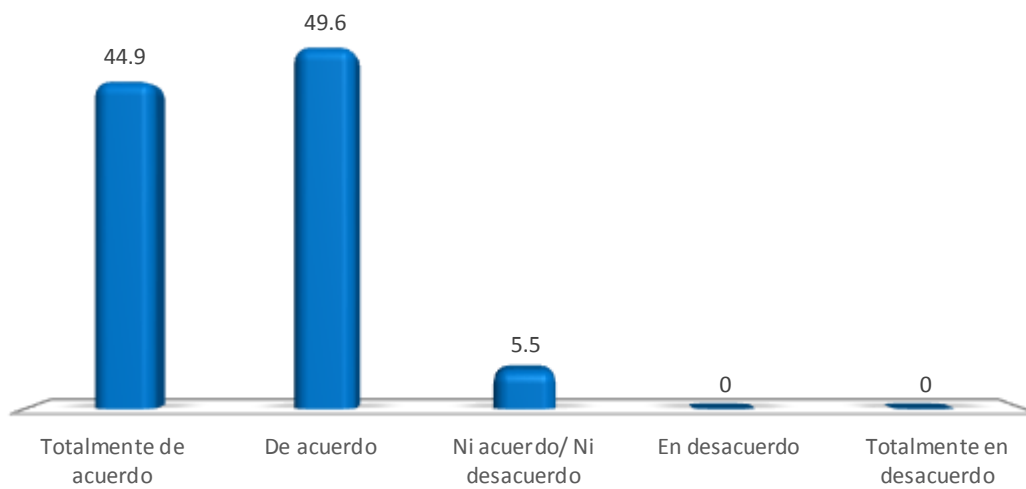


Tabla 7.

El adecuado manejo de los riesgos internos y externos es responsabilidad de la gestión de riesgos, para identificar, administrar y minimizar su impacto.

	Encuestados	%
1.	61	48.0
2.	59	46.5
3.	7	5.5
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

48% de ejecutivos y especialistas de organizaciones de la industria de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que el adecuado manejo de los riesgos internos y externos es responsabilidad de la gestión de riesgos, para identificar, administrar y minimizar su impacto. El 46.5% señalaron estar de acuerdo. Sin embargo, otro 5.5% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con el adecuado manejo de los riesgos.

Figura 6.

Manejo de los riesgos internos y externos es responsabilidad de la administración o comité creado.

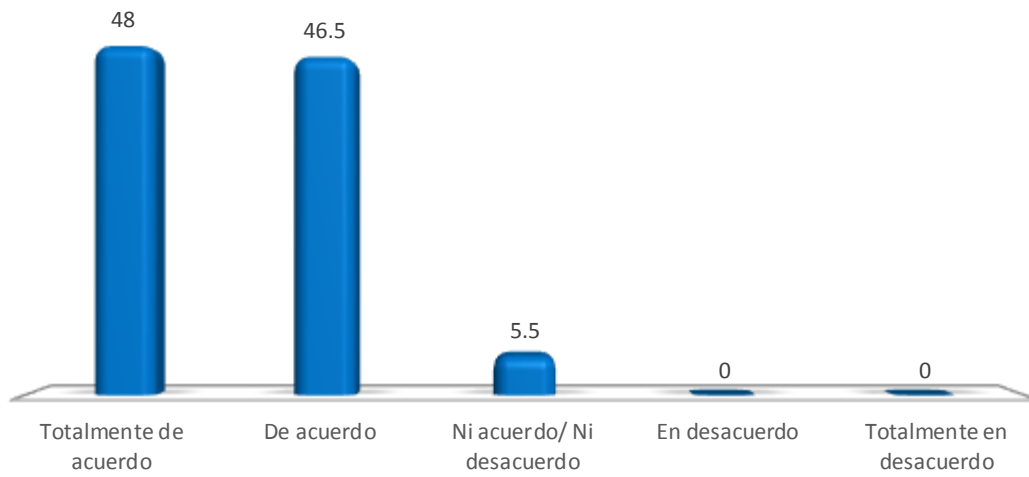


Tabla 8.

La gestión de riesgos es importante dentro de la organización empresarial para prevenir y adoptar las acciones que eviten peligros y pérdidas que afecten la situación financiera y económica de las empresas.

	Encuestados	%
1.	64	50.4
2.	55	43.3
3.	8	6.3
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

50.4% de ejecutivos y especialistas de las organizaciones de industrias de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que la gestión de riesgos es importante dentro de la organización empresarial para prevenir y adoptar las acciones que eviten peligros y pérdidas que afecten la situación financiera y económica de las empresas. El 43.3% indicaron estar de acuerdo. Aunque, otro 6.3% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con la importancia de la gestión de riesgos.

Figura 7.

Gestión de riesgos es importante para prevenir y adoptar las acciones que eviten peligros y pérdidas.

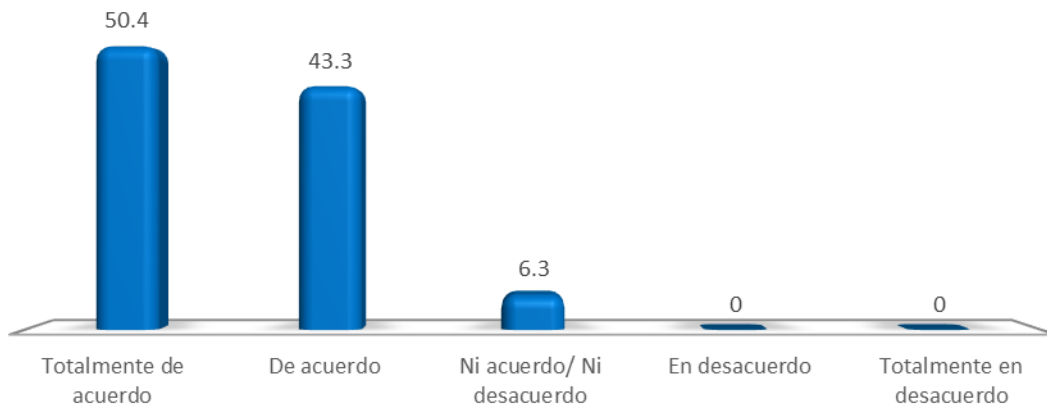


Tabla 9.

La capacidad de generar beneficios depende del volumen de los ingresos en las empresas del sector industrial.

	Encuestados	%
1.	54	42.5
2.	67	52.8
3.	6	4.7
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

42.5% de ejecutivos y profesionales de empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao está totalmente de acuerdo que la capacidad de generar beneficios depende del volumen de los ingresos en las empresas del sector industrial. El 52.8%, manifestaron estar de acuerdo. Mientras que otro 4.7% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con la capacidad de generar beneficios.

Figura 8.

La capacidad de generar beneficios depende del volumen de los ingresos.

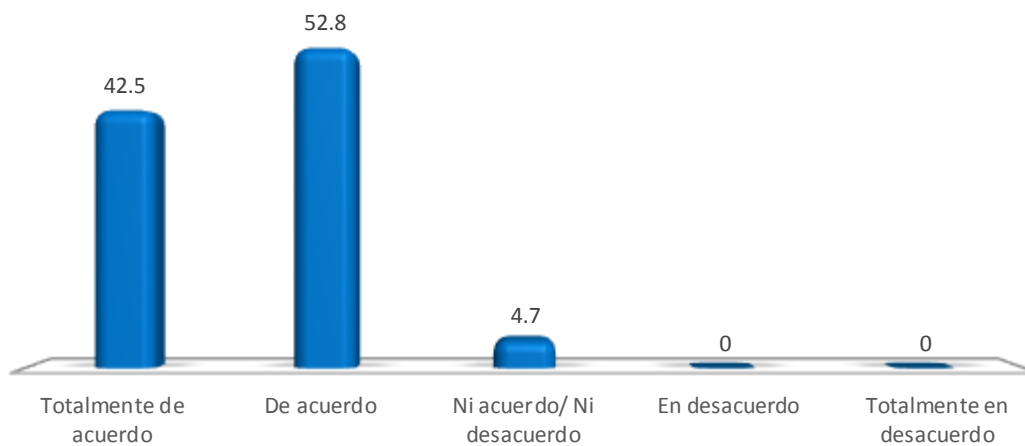


Tabla 10.

El nivel de inversiones está en relación a la determinación del análisis financiero elaborado por las empresas del sector industrial.

	Encuestados	%
1.	57	44.9
2.	61	48.0
3.	9	7.1
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

44.9% de ejecutivos y expertos de las organizaciones industriales de las regiones de Lima y Callao está totalmente de acuerdo que el nivel de inversiones está en relación a la determinación del análisis financiero elaborado por las empresas del sector industrial. El 48.0% señalaron estar de acuerdo. Mientras que otro 7.1% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con lo señalado anteriormente.

Figura 9.

Nivel de inversiones está en relación a la determinación del análisis financiero.

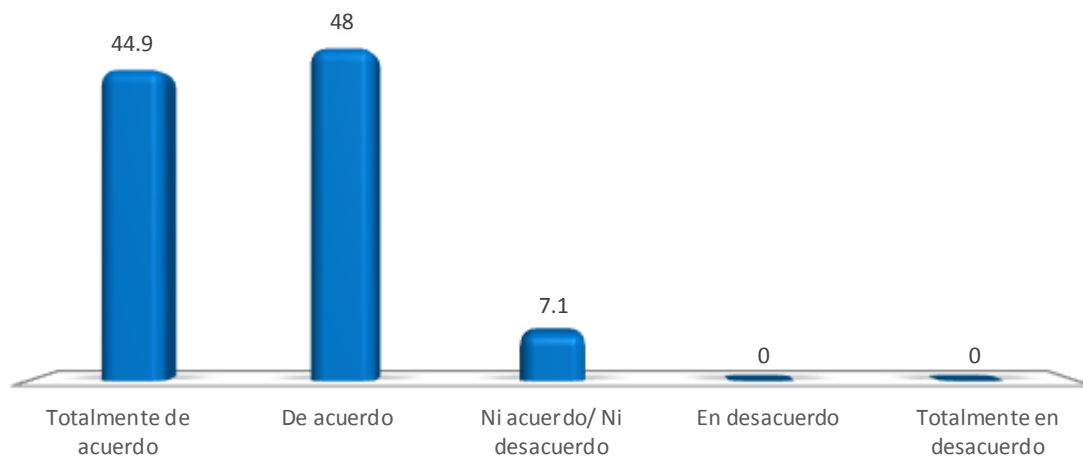


Tabla 21.

La toma de decisiones financieras, deben ser debidamente sostenibles para alcanzar un nivel de rentabilidad apropiado en las empresas del sector industrial.

	Encuestados	%
1.	58	45.7
2.	65	51.2
3.	4	3.1
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

45.7% de ejecutivos y expertos de organizaciones industriales de las regiones de Lima y Callao está totalmente de acuerdo que la toma de decisiones financieras, deben ser debidamente sostenibles para alcanzar un nivel de rentabilidad apropiado en las empresas del sector industrial. El 51.2% señalaron estar de acuerdo. Mientras que otro 3.1% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con la toma de decisiones financieras.

Figura 10.

Toma de decisiones debe ser sostenibles para alcanzar un nivel de rentabilidad apropiado.

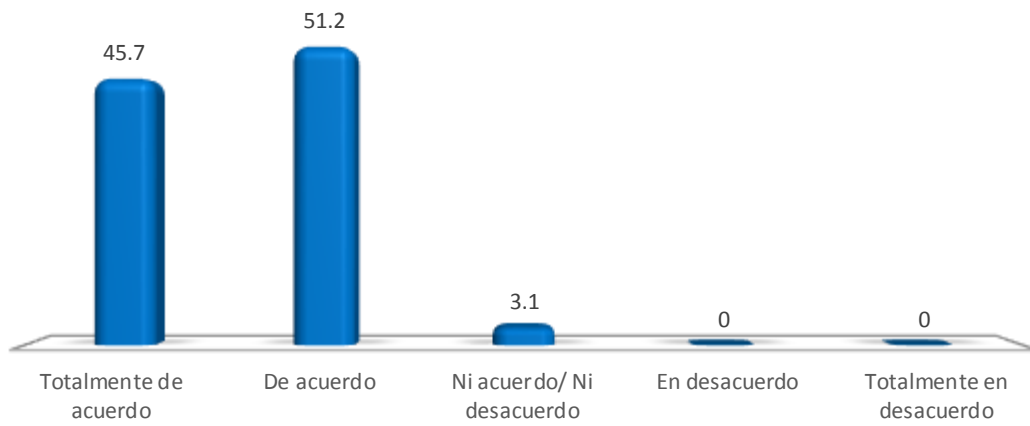


Tabla 32.

La estructura financiera de las empresas del sector industrial debe ser evaluado en forma continua, debido a los cambios repentinos del mercado.

	Encuestados	%
1.	51	40.2
2.	63	49.6
3.	13	10.2
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

40.2% de ejecutivos y expertos de organizaciones industriales de las regiones de Lima y Callao está totalmente de acuerdo que la estructura financiera de las empresas del sector industrial debe ser evaluado en forma continua, debido a los cambios repentinos del mercado. El 49.6% señalaron estar de acuerdo. Mientras que otro 10.2% de ejecutivos y profesionales del sector industrial no están de acuerdo ni en desacuerdo con la estructura financiera de las empresas del sector industrial.

Figura 11.

La estructura financiera del sector industrial debe ser evaluado en forma continua.

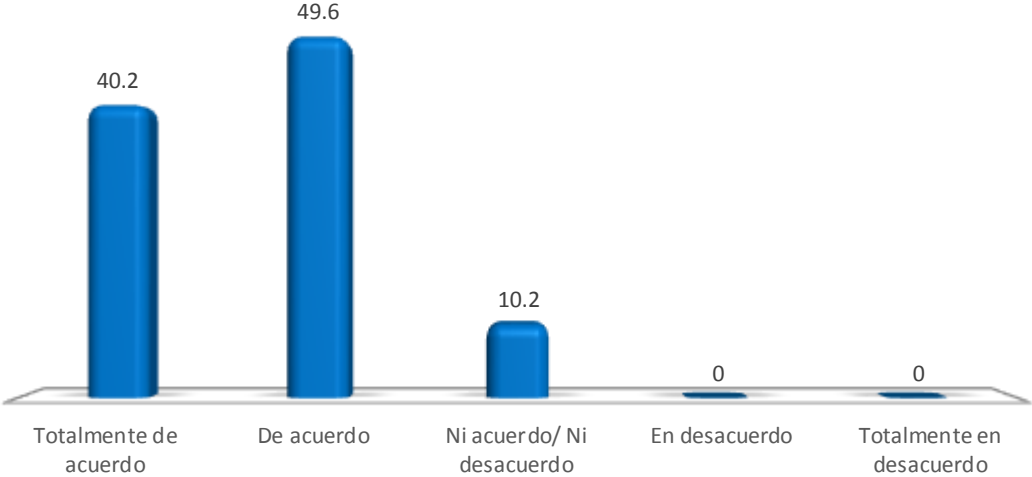


Tabla 43.

La proyección de la utilidad a obtener dependerá de las ventas proyectadas y los precios estimados por las empresas del sector industrial.

	Encuestados	%
1.	46	36.2
2.	60	47.2
3.	21	16.5
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

36.2% de ejecutivos y expertos de las organizaciones industriales de las regiones de Lima y Callao está de totalmente de acuerdo que la proyección de la utilidad a obtener dependerá de las ventas proyectadas y los precios estimados por las empresas del sector industrial. El 47.2% señalaron estar de acuerdo. En tanto, que otro 16.5% de ejecutivos y profesionales no están de acuerdo ni en desacuerdo con la proyección de la utilidad de las empresas del sector industrial.

Figura 12.

Proyección de la utilidad a obtener dependerá de las ventas proyectadas y los precios estimados.

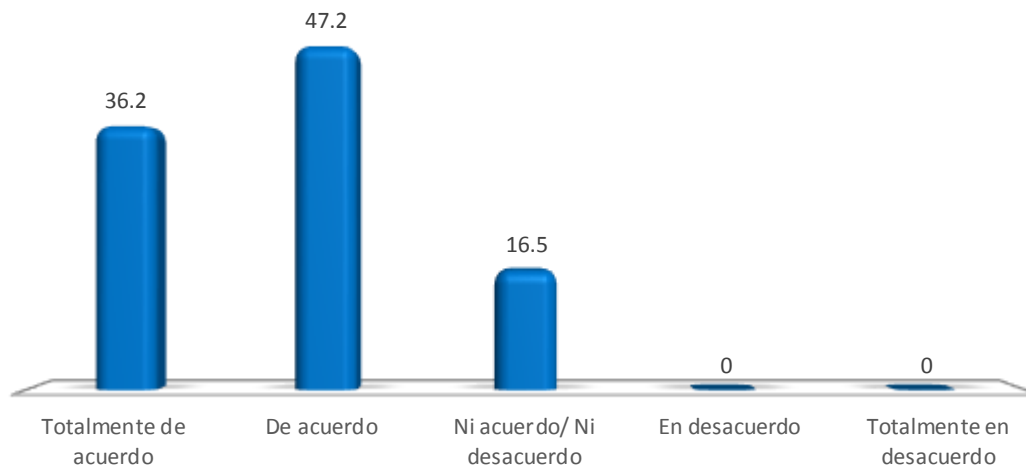


Tabla 54.

La mejora del rendimiento estará en relación a la rotación de los productos ordinarios de las empresas del sector industrial.

	Encuestados	%
1.	46	36.2
2.	70	55.1
3.	11	8.7
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

36.2% de ejecutivos y especialistas de organizaciones industriales de las regiones de Lima y Callao están totalmente de acuerdo que la mejora del rendimiento estará en relación a la rotación de los productos ordinarios de las empresas del sector industrial. El 55.1% manifestaron estar de acuerdo. En tanto, que otro 8.7% de ejecutivos y profesionales no están de acuerdo ni en desacuerdo con la La mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.

Figura 13.

La mejora del rendimiento estará en relación a la rotación de los productos ordinarios.

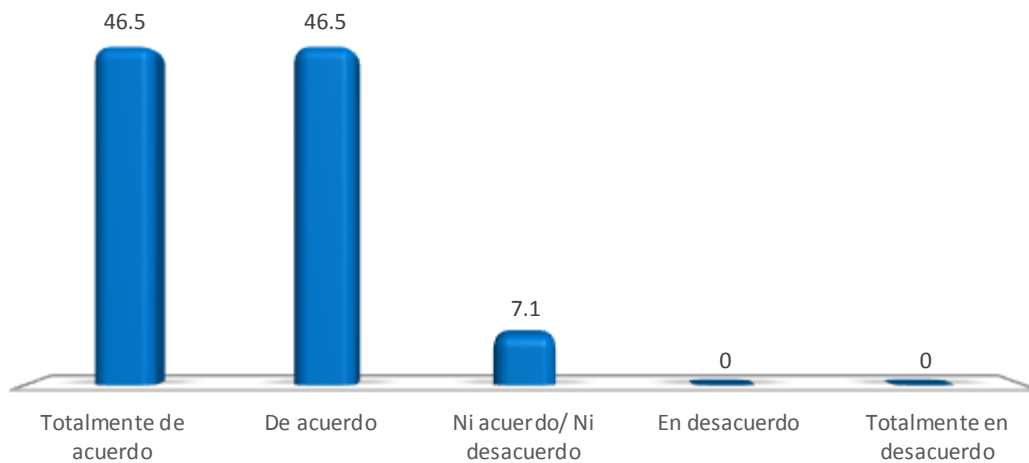


Tabla 15.

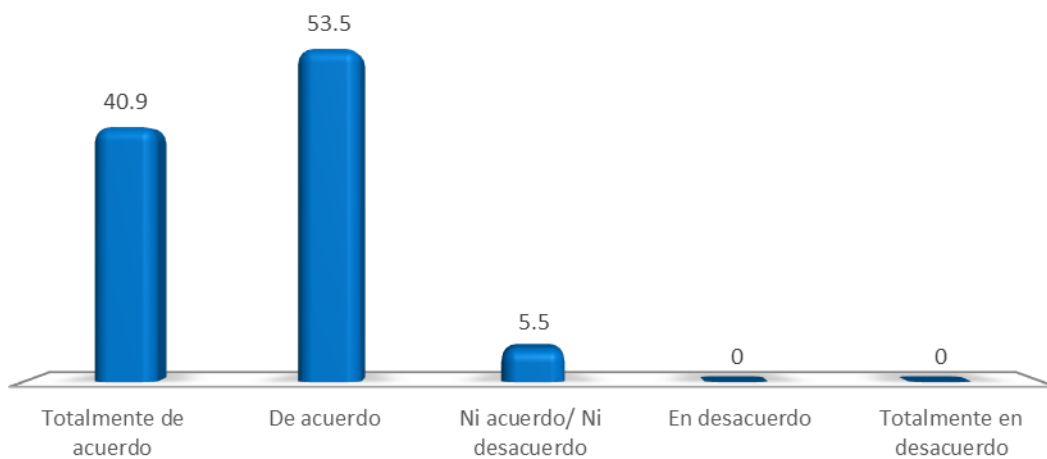
La rentabilidad financiera depende de la sostenibilidad y continuidad de las operaciones mercantiles de las empresas del sector industrial.

	Encuestados	%
1.	52	40.9
2.	68	53.5
3.	7	5.5
4.	0	0.0
5.	0	0.0
Muestra	127	100.0

40.9% de ejecutivos y expertos de organizaciones industriales de las regiones de Lima y Callao está de acuerdo que la rentabilidad financiera depende de la sostenibilidad y continuidad de las operaciones mercantiles de las empresas del sector industrial. El 53.5% manifestaron estar de acuerdo. En tanto, que otro 5.5% de ejecutivos y profesionales no están de acuerdo ni en desacuerdo con la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial.

Figura 14.

La rentabilidad financiera depende de la sostenibilidad y continuidad de las operaciones mercantiles.



5.2. Contrastación de hipótesis

La prueba de Rangos señalados y pares igualados de Wilcoxon debido a la presencia de puntajes de diferencia de dos muestras relacionadas, es la prueba que se adecua en la contrastación de hipótesis pues las variables de estudio son cualitativos y medidos en una escala ordinal.

$$Z = \frac{T - \frac{n(n+1)}{4}}{\sqrt{\frac{n(n+1)(2n+1)}{24}}}$$

Donde:

T : Suma más pequeña de los rangos señalados.

n : muestra optima y a la vez el número de pares.

Para la prueba se escogió un nivel de significancia de $\alpha = 0.05$, cuya regla de decisión será rechazar la hipótesis nula (H_0) si la probabilidad asociada a Z , $p < \alpha$.

Leyenda:

1. Totalmente de acuerdo
2. De acuerdo
3. Ni de acuerdo / Ni en desacuerdo
4. En desacuerdo
5. Totalmente en desacuerdo

Hipótesis 1:

H₀ : El contexto de oportunidades y amenazas no incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.

H₁: El contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.

Existe oportunidades y amenazas	Tienen la capacidad de generar beneficios					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
1.	50	54	0	0	0	104
2.	4	11	0	0	0	15
3.	0	2	6	0	0	8
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	0
Total	54	67	6	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

GB - OA	
Z	-6,197 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -6.197$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.000.. < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que el contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.

Hipótesis 2:

H_0 : La identificación oportuna de los riesgos no incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.

H_1 : La identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.

Identifican oportunamente los riesgos	Existen inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
	1.	50	32	3	0	
2.	7	27	0	0	0	34
3.	0	2	6	0	0	8
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	0
Total	57	61	9	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

IE - IR

Z	-3,981 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -3.981$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.000.. < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que la identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.

Hipótesis 3:

H_0 : El análisis de los riesgos no incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial.

H_1 : El análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial

Existe análisis de los riesgos	Existe la toma de decisiones financieras					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
1.	50	30	0	0	0	80
2.	8	31	0	0	0	39
3.	0	4	4	0	0	8
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	0
Total	58	65	4	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

TD - AR

Z	-2,777 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,005

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -2.777$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.005 < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que el análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial.

Hipótesis 4:

H_0 : La evaluación de los riesgos no incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial.

H_1 : La evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial.

Evalúa los riesgos	Existe estructura financiera de las empresas					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
1.	38	27	2	0	0	67
2.	13	34	4	0	0	51
3.	0	2	7	0	0	9
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	0
Total	51	63	13	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

EF - ER

Z	-2,723 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,006

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -2.723$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.006 < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que la evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial.

Hipótesis 5:

H_0 : El tratamiento de los riesgos no incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.

H_1 : El tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.

Existe tratamiento de los riesgos	Proyecta la utilidad a obtener					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
1.	32	17	8	0	0	57
2.	14	43	6	0	0	63
3.	0	0	7	0	0	7
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	0
Total	46	60	21	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

PU - TR

Z	-3,054 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,002

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -3.054$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.002 < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que el tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.

Hipótesis 6:

H₀: El adecuado manejo de los riesgos internos y externos no incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.

H₁: El adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.

Existe adecuado manejo de los riesgos internos y externos	Existe mejora del rendimiento					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
1.	36	22	3	0	0	61
2.	10	48	1	0	0	59
3.	0	0	7	0	0	7
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	.0
Total	46	70	11	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

MR - AMR

Z	-2,836 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,005

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -2.836$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.005 < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que el adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.

Hipótesis General:

H_0 : La gestión de riesgos no incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

H_1 : La gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

Existe gestión de riesgos	Existe rentabilidad financiera					Total
	1.	2.	3.	4.	5.	
1.	44	20	0	0	0	64
2.	8	46	1	0	0	55
3.	0	2	6	0	0	8
4.	0	0	0	0	0	0
5.	0	0	0	0	0	0
Total	52	68	7	0	0	127

Cálculo de la estadística de prueba. Al “correr” el SPSS tenemos:

Estadísticos de prueba^a

RF - GR	
Z	-1,976 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,048

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

$$Z = \frac{T - \frac{127(127+1)}{4}}{\sqrt{\frac{127(127+1)(2*127+1)}{24}}} = -1.976$$

Como la probabilidad asociada a Z es $p = 0.048 < 0.05$ se rechaza H_0 , por lo que se concluye que la gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Discusión

La Tesis tuvo como objetivo establecer si la administración de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020. Es así que con la información aplicada a la muestra se ha comprobado la incidencia de la gestión de riesgos en la rentabilidad financiera de las empresas objeto de la investigación.

Se pudo apreciar la incidencia directa de la gestión de los riesgos internos y externos en la rentabilidad financiera de las empresas, sobre todos los últimos que no están bajo su control. Con el agravante que el riesgo externo invisible, llamado SARS-CoV-2 (COVID 19), que resulta ser uno de los virus más peligrosos que viene afectando las economías de todas las empresas a nivel mundial.

Generalmente, los empresarios efectúan la planificación de actividades para el ejercicio fiscal de enero a diciembre, programando su realización mensual, previendo la identificación, administración y mitigación de los riesgos vinculados al negocio, desarrollando un proceso de gestión continua, para evitar situaciones inapropiadas.

Se ha demostrado que los riesgos están vinculados a todas las operaciones del negocio, y en todos los procesos, siendo estos denominados “riesgo inherente” y “riesgo de Control”, que son los riesgos de todo negocio, debiendo gestionarse por parte de los expertos o la gestión de riesgos implementada en la empresa, cuyo objetivo es protegerlos contra cualquier situación adversa que las afecte. Mientras esté controlado el riesgo, estará garantizada la obtención de una rentabilidad financiera que satisfaga las expectativas del sector industrial.

6.2. Conclusiones

a) Los datos debidamente contrastados permitieron establecer que el contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por parte de las organizaciones industriales.

b) Se ha determinado que la identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las organizaciones del sector industrial.

c) El análisis de los datos ha permitido establecer que el análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial.

d) Se ha establecido que la evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las organizaciones industriales.

e) Se ha determinado que el tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.

f) El análisis de los datos permitió establecer que el adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las organizaciones del sector industrial.

g) En conclusión, se ha determinado que la gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.

6.3. Recomendaciones

a) Los responsables de las organizaciones del sector industrial consideren el contexto de oportunidades y amenazas debido a que se ha comprobado que estas inciden en la capacidad de generar beneficios.

b) Que los responsables de las empresas del sector industrial, adopten las acciones necesarias para identificar y administrar los riesgos que pueden afectar el nivel de inversiones a ejecutar, con la finalidad de evitar situaciones adversas.

c) Que la alta dirección de las empresas del sector industrial, tomen en cuenta disponer el cumplimiento de analizar contingencias previas a las decisiones financieras, a fin de evitar resultados negativos durante el ejercicio fiscal.

d) Que los ejecutivos responsables de la conducción de las empresas del sector industrial, se sirvan tomar en cuenta la evaluación de los riesgos, debido a que estos tienen incidencia en la estructura financiera.

e) Que el Directorio y la Gerencia General de los organismos industriales, consideren el tratamiento de los riesgos, debido a que se ha comprobado que éstos inciden en la proyección de la utilidad a obtener en el ejercicio.

f) Que los ejecutivos de la Alta Dirección de las empresas del sector industrial, consideren la importancia del adecuado conocimiento de los peligros que se avisan, porque se ha determinado que éstos inciden en la mejora del rendimiento económico y financiero al final del año fiscal.

g) Que los ejecutivos que integran la Alta Dirección de las entidades industriales en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020, dispongan a través de la Gerencia General las acciones que correspondan para liderar la gestión de riesgos, debido a que estas inciden directamente en la rentabilidad financiera.

FUENTES DE INFORMACIÓN

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BARCO, E. D. (2015). Análisis de la situación de la empresa- Ratios de rentabilidad II – *Actualidad empresarial*, N° 176, p. II-1.

BODIE, Z. y MERTON, R. (2008). *Finanzas*, 3ª ed., México: Editorial Pearson Educación de México S.A.

BODIE, Z. y MERTON, R. (2009). *Finanzas*. México: Editorial Mc Graw Hills.

CCACCYA, D. A. (2012). Análisis de rentabilidad de una empresa, *Actualidad empresarial* N°, p. VII-1.

COLOM, A. (2009). *Evaluación de la rentabilidad de proyectos de inversión*, Perú.

CORTEZ, J. (2004). *Métodos de evaluación de riesgos Laborales*. Ecuador.

GITMAN, L., y ZUTTER, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación de México.

GÓMEZ-GARCÍA, V., y PALAO, J. (2010). *Rentabilidad y flujo de caja: cómo ganar dinero y no morir en el intento*. Lima: Septiembre S.A.C.

HARO, A. D. (2005). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. 3ª ed. México DF. Editorial Limusa S.A.

LAVELL (1996). *Degradación ambiental, riesgo y desastre urbano. Problemas y conceptos: hacia la definición de una agenda de investigación*. Fernández, AM (comp.), Ciudades en Riesgo-Degradación Ambiental, Riesgos Urbanos y Desastres, Lima: La Red.

OCHOA (2008). *Administración Financiera I*. 3ª ed., México, Ed. Pearson Education Inc.

Real Academia Española. (2014). *Diccionario de la lengua española*, 23ª ed. Madrid: RAE.

ULLOA, F. (2014). *Aprendizaje en las escuelas del siglo XXI: Nota 8. Gestión del riesgo de desastre en sistemas escolares*.

REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

ALARCÓN, A. (2007). *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras Cubanas*. Recuperado el 1 de setiembre del 2016. Disponible en: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

EIRD.ORG (2017). *Enfoque integral de la gestión del riesgo*. Recuperado de: https://www.eird.org/cd/toolkit08/material/proteccion-infraestructura/gestion_de_riesgo_de_amenaza/8_gestion_de_riesgo.pdf

Gestión de riesgos. Recuperado de https://es.wikipedia.org/wiki/Gesti%C3%B3n_de_riesgos.

ISOTOOLS.ORG (2015), publica ISO 31000 - *“El valor de la gestión de riesgos en las organizaciones”*.

OLIVEIRA (2018). *Gestión de riesgos de la empresa*. Recuperado de:
<https://www.heflo.com/es/blog/gestion-de-riesgos/que-es-gestion-de-riesgos/amp/>

Revista de Consultoría (2014). (Recuperado de
<http://www.revistadeconsultoria.com/rentabilidad>)

Riesgo de Desastres. Recuperado de
https://es.wikipedia.org/wiki/Fen%C3%B3meno_natural)

TESIS

Nacionales:

CASAMAYOU CALDERÓN, Elisabeth Calderón (2019). *“ANÁLISIS DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA - PERIODO 2008-2017”*, para optar el grado académico de Doctor en Ciencias Contables y Financieras, en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann - Tacna - Escuela de Posgrado.

HUAMANÍ ANTONIO, Sandro A. (2017). *“ESTIMACIÓN DE LA RENTABILIDAD SOCIAL DE INCREMENTAR LA COBERTURA DE AGUA POTABLE EN LIMA METROPOLITANA”* (2017), para optar el grado académico de Magister en Regulación de Servicios Públicos y Gestión de Infraestructuras, en la Universidad del Pacífico – Escuela de Posgrado.

LINARES ORMEÑO, Glendy Mishell (2019). *La gestión del riesgo de desastres en los servicios de saneamiento en el Perú*, para optar el grado académico de Magister en regulación de servicios públicos, en la Pontificia Universidad Católica del Perú – Escuela de Posgrado.

LUNG ISIDRO, Elizabeth Rocío y TEJADA RODRÍGUEZ, Yvonne (2005). *Gestión del riesgo operativo dentro del riesgo crediticio en una empresa financiera: el caso de un banco peruano*, para optar el Grado de Magister en Finanzas, en la Universidad del Pacífico – Escuela de Posgrado.

Extranjeras:

ADRIANZÉN CABRERA, Carlos Manuel (2016) *“LA RENTABILIDAD DE LOS BANCOS COMERCIALES Y EL AMBIENTE MACROECONOMICO: EL CASO PERUANO EN EL PERIODO 1982-2014”*, para optar el grado académico de Doctor en Administración de Empresas, en la Universidad Politécnica de Catalunya – España – Escuela de Posgrado.

MILLÁN MORENO, María Fernanda y PASMÍN PINEDA, Libia Fernanda (2016). *“Medición y control de riesgos financieros del Instituto de Financiamiento, Promoción y Desarrollo de Tuluá – INFITULUA”*, para la obtención del grado de Maestro en Administración Financiera, en la Universidad EAFIT - Colombia.

NOBOA SUNTAXI, Nelson Everaldo (2015). *“Gestión integral de riesgos financieros en una organización no gubernamental que otorga microcréditos en el Ecuador”*,

para optar el grado de Maestro en Finanzas y Gestión de Riesgo, en la Universidad Andina Simón Bolívar, Ecuador.

PACHECO CARO, Leonardo (2015) *“LA INFLUENCIA DE LAS OPCIONES REALES EN LA RENTABILIDAD Y EL RIESGO DE LA EMPRESA*, para optar el grado académico de Doctor, en la Universidad de Valladolid - España.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Anexo 2. Encuesta

ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: EFECTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DE LAS REGIONES DE LIMA Y CALLAO, PERÍODO 2019-2020

Autor: CRISTOBAL VILLAR, LUIS MIGUEL

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema General:</p> <p>¿En qué forma la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a. ¿En qué medida el contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial?</p> <p>b. ¿De qué manera la identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial?</p> <p>c. ¿En qué forma el análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial?</p>	<p>Objetivo General:</p> <p>Determinar si la gestión de riesgos incide en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>a. Establecer si el contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.</p> <p>b. Determinar si la identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.</p> <p>c. Analizar si el análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las</p>	<p>Hipótesis general:</p> <p>La gestión de riesgos incide directamente en la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial en las regiones de Lima y Callao, período 2019-2020.</p> <p>Hipótesis Específicas:</p> <p>a. El contexto de oportunidades y amenazas incide en la capacidad de generar beneficios por las empresas del sector industrial.</p> <p>b. La identificación oportuna de los riesgos incide en el nivel de inversiones a ejecutar por las empresas del sector industrial.</p> <p>c. El análisis de los riesgos incide en la toma de decisiones financieras por las empresas del sector industrial.</p> <p>d. La evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE</p> <p>GESTIÓN DE RIESGOS</p> <p>X1 Contexto de oportunidades y amenazas</p> <p>X2 Identificación oportuna de riesgos</p> <p>X3 Análisis de los riesgos</p> <p>X4 Evaluación de los riesgos</p> <p>X5 Tratamiento de los riesgos</p> <p>X6 Adecuado manejo de los riesgos internos y externos</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p> <p>RENTABILIDAD FINANCIERA</p> <p>Y1 Capacidad de generar</p>	<p>1. Tipo Investigación aplicada</p> <p>2. Nivel Descriptivo</p> <p>3. Método Descriptivo y de análisis (síntesis)</p> <p>4. Diseño: La investigación es por objetivos.</p> <p>5. Población y Muestra La población que conformó la investigación estuvo delimitada por 190 ejecutivos y profesionales vinculados con las empresas del sector industrial de las regiones de Lima y Callao.</p>

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>d. ¿En qué medida la evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial?</p> <p>e. ¿De qué manera el tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial?</p> <p>f. ¿En qué forma el adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial?</p>	<p>empresas del sector industrial.</p> <p>d. Establecer si la evaluación de los riesgos incide en el nivel de la estructura financiera de las empresas del sector industrial.</p> <p>e. Determinar si el tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.</p> <p>f. Analizar si el adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.</p>	<p>de las empresas del sector industrial.</p> <p>e. El tratamiento de los riesgos incide en la proyección de la utilidad a obtener por las empresas del sector industrial.</p> <p>f. El adecuado manejo de los riesgos internos y externos incide en la mejora del rendimiento de las empresas del sector industrial.</p>	<p>beneficios</p> <p>Y2 Nivel de inversiones a ejecutar</p> <p>Y3 Toma de decisiones financieras</p> <p>Y4 Estructura financiera</p> <p>Y5 Proyección de la utilidad a obtener</p> <p>Y6 Mejora del rendimiento</p>	<p>6. Muestra La muestra es igual a 127 personas.</p> <p>7. Técnicas de recolección de datos Encuesta - Cuestionario.</p> <p>8. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información Guías de análisis documental, encuestas.</p>

ANEXO Nº 2: ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

Al aplicar la presente Técnica de la Encuesta, se busca recoger información importante relacionada con el tema de investigación *“EFECTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DE LAS REGIONES DE LIMA Y CALLAO, PERÍODO 2019-2020”*; al respecto, se solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, se sirva elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, su aporte será de mucho interés para este trabajo de investigación. Se agradece su participación:

1. ¿En su opinión, el contexto de oportunidades y amenazas es uno de los pasos previos en el proceso de gestión de riesgos?
 - a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()

2. ¿Considera usted, que la identificación oportuna de riesgos es importante para el proceso de gestión de riesgos?
 - a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()

3. ¿Considera usted, que el análisis de riesgos, debe ser trabajado con responsabilidad en el proceso de gestión de riesgos?
 - a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()

4. ¿Aprecia usted, que la evaluación de riesgos durante el proceso de la gestión de riesgos es importante para adoptar las decisiones a seguir en el proceso de gestión de riesgos?
- a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()
5. ¿En su opinión, el tratamiento de los riesgos forma parte de las decisiones a adoptarse durante la fase final del proceso de gestión de riesgos?
- a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()
6. ¿Considera usted, que el adecuado manejo de los riesgos internos y externos es responsabilidad de la gestión de riesgos, para identificar, administrar y minimizar su impacto?
- a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()
7. ¿En su opinión, la gestión de riesgos es importante dentro de la organización empresarial para prevenir y adoptar las acciones que eviten peligros y pérdidas que afecten la situación financiera y económica de las empresas?
- a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()
8. ¿Aprecia usted, que la capacidad de generar beneficios depende del volumen de los ingresos en las empresas del sector industrial?
- a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()

9. ¿En su opinión, el nivel de inversiones está en relación a la determinación del análisis financiero elaborado por las empresas del sector industrial?
- Totalmente en desacuerdo ()
 - En desacuerdo ()
 - Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - De acuerdo ()
 - Totalmente de acuerdo ()
10. ¿Considera usted, que la toma de decisiones financieras, deben ser debidamente sostenibles para alcanzar un nivel de rentabilidad apropiado en las empresas del sector industrial?
- Totalmente en desacuerdo ()
 - En desacuerdo ()
 - Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - De acuerdo ()
 - Totalmente de acuerdo ()
11. ¿Cree usted que la estructura financiera de las empresas del sector industrial debe ser evaluado en forma continua, debido a los cambios repentinos del mercado?
- Totalmente en desacuerdo ()
 - En desacuerdo ()
 - Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - De acuerdo ()
 - Totalmente de acuerdo ()
12. ¿En su opinión, la proyección de la utilidad a obtener dependerá de las ventas proyectadas y los precios estimados por las empresas del sector industrial?
- Totalmente en desacuerdo ()
 - En desacuerdo ()
 - Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - De acuerdo ()
 - Totalmente de acuerdo ()
13. ¿Cree usted, que la mejora del rendimiento estará en relación a la rotación de los productos ordinarios de las empresas del sector industrial?
- Totalmente en desacuerdo ()
 - En desacuerdo ()
 - Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - De acuerdo ()
 - Totalmente de acuerdo ()

14. ¿En su opinión, la rentabilidad financiera depende de la sostenibilidad y continuidad de las operaciones mercantiles de las empresas del sector industrial?
- a. Totalmente en desacuerdo ()
 - b. En desacuerdo ()
 - c. Ni de acuerdo ni en desacuerdo ()
 - d. De acuerdo ()
 - e. Totalmente de acuerdo ()