

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**Ratios financieros en el valor económico agregado de empresas industriales  
de la Bolsa de Valores de Lima 2015 - 2024**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**Monica Antonella Pissani Fupuy**

**ASESOR**

**Pedro Jesus Cuyate Reque**

<https://orcid.org/0000-0003-2228-7535>

**Chiclayo, 2026**

**Ratios financieros en el valor económico agregado de empresas  
industriales de la Bolsa de Valores de Lima 2015 - 2024**

PRESENTADA POR

**Monica Antonella Pissani Fupuy**

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo  
para optar el título de

**CONTADOR PÚBLICO**

APROBADA POR

Flor de Maria Beltran Portilla

PRESIDENTE

Rosita Catherine Campos Diaz

SECRETARIO

Pedro Jesus Cuyate Reque

VOCAL

## **Dedicatoria**

En honor a mi papá, que me enseñó con su ejemplo el valor del esfuerzo y la importancia de hacer las cosas con dedicación y honestidad. Tu ausencia duele, pero tu presencia me acompañó en cada paso, en cada noche de cansancio y en cada logro que hoy se vuelve real. Esta tesis lleva tu huella, porque todo lo que soy te lo debo en parte a ti.

## **Agradecimientos**

Agradezco profundamente al profesor Pedro Jesús Cuyate Reque, por su apoyo constante y por creer en mi trabajo cuando más lo necesitaba. Su orientación y confianza fueron esenciales para llegar hasta el final de este proceso. Y, a mí misma, por no rendirme, por seguir intentando aun con miedo, y por demostrarme que era capaz de llegar hasta aquí.

## Ratios financieros en el Valor Económico Agregado de empresas industriales de la Bolsa de Valores de Lima 2015 - 2024

### INFORME DE ORIGINALIDAD

15%

INDICE DE SIMILITUD

15%

FUENTES DE INTERNET

8%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	1%
2	<a href="http://tesis.usat.edu.pe">tesis.usat.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
3	<a href="http://www.grafiati.com">www.grafiati.com</a> Fuente de Internet	1%
4	<a href="http://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
5	<a href="http://repositorio.unprg.edu.pe">repositorio.unprg.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
6	<a href="http://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	1%
7	Castro Espilco, Angelica Veronica   Ramos Osorio, Luis Martin   Vega Villanueva, Grazzia Milagros   Ynocente Regalado, Angel Alfredo. "Buenas practicas En La gestion De Capital De Trabajo y Su Impacto En La creacion De Valor En Las Empresas Representativas Del Sector Industrial y Minero De La Bolsa De Valores De Lima Durante El Periodo 2010-2016.", Pontificia Universidad Catolica del Peru - CENTRUM Catolica (Peru), 2020 Publicación	<1%
8	<a href="http://www.researchgate.net">www.researchgate.net</a> Fuente de Internet	<1%

## Índice

Resumen .....	7
Abstract .....	8
Introducción .....	8
Revisión de la Literatura .....	10
Materiales y métodos .....	21
Resultados y discusión .....	26
Conclusiones .....	45
Recomendaciones.....	46
Referencias .....	48
Anexos.....	51

## Lista de tablas

Tabla 1 Promedio Total de Ratios de Liquidez 2015-2024 .....	26
Tabla 2 Promedio Total Componentes del EVA 2015-2024 .....	28
Tabla 3 Correlación de los ratios de liquidez y EVA 2015-2024 .....	29
Tabla 4 Impacto de ratios de liquidez en el EVA 2015-2024 .....	30
Tabla 5 Promedio Total de Ratios de Gestión en días 2015-2024 .....	31
Tabla 6 Correlación de los ratios de gestión en días y EVA 2015-2024 .....	33
Tabla 7 Impacto de ratios de gestión en días en el EVA 2015-2024 .....	34
Tabla 8 Promedio Total de Ratios de Solvencia 2015-2024.....	35
Tabla 9 Correlación de los ratios de solvencia y EVA 2015-2024 .....	36
Tabla 10 Impacto de ratios de solvencia en el EVA 2015-2024.....	37
Tabla 11 Promedio Total de Ratios de Rentabilidad 2015-2024 .....	38
Tabla 12 Correlación de los ratios de rentabilidad y EVA 2015-2024 .....	40
Tabla 13 Impacto de ratios de rentabilidad en el EVA 2015-2024.....	41

## Lista de figuras

Figura 1 Promedio Total del Valor Económico Agregado (EVA) 2015-2024 .....	27
--	----

## Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo determinar el impacto de los ratios financieros en el Valor Económico Agregado (EVA) de empresas del sector industrial listadas en la Bolsa de Valores de Lima del 2015 al 2024. Se aplicó un enfoque cuantitativo, de tipo básico y nivel correlacional causal, con un diseño longitudinal panel. La muestra estuvo conformada por los estados financieros trimestrales individuales de cinco compañías de alimentos y bebidas de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), obtenidos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), de los cuales se recopiló cuarenta reportes por cada una. La técnica empleada fue el análisis documental, complementado con correlaciones de Pearson y estimaciones de regresión mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios agrupados y modelos de datos de panel con efectos fijos. Los resultados mostraron que la mayoría de empresas no alcanzaron un EVA positivo en el periodo estudiado, siendo San Juan la única con desempeño favorable y sostenido. Las correlaciones entre los ratios financieros y el EVA fueron, en su mayoría débiles y variables, con algunos vínculos más definidos en gestión y rentabilidad. En cuanto al impacto, los ratios de liquidez presentaron resultados mixtos, los de gestión y solvencia no evidenciaron una incidencia estadísticamente relevante; y los de rentabilidad se consolidaron como el grupo más influyente en la generación de valor económico, destacando el margen operativo y el ROE.

**Palabras clave:** Valor Económico Agregado, liquidez, gestión, solvencia, rentabilidad, empresas industriales.

### **Abstract**

This research aimed to determine the impact of financial ratios on the Economic Value Added (EVA) of industrial companies listed on the Lima Stock Exchange from 2015 to 2024. A quantitative approach was applied, with a basic causal correlational level and a longitudinal panel design. The sample consisted of the individual quarterly financial statements of five food and beverage companies listed on the Lima Stock Exchange (BVL), obtained from the Superintendency of the Securities Market (SMV), of which forty reports were compiled for each company. The technique used was documentary analysis, complemented by Pearson correlations and regression estimations using pooled Ordinary Least Squares and panel data models with fixed effects. The results showed that most companies did not achieve a positive EVA during the period studied, with San Juan being the only one with a favorable and sustained performance. The correlations between financial ratios and EVA were mostly weak and variable, with some more defined links between management and profitability. In terms of impact, liquidity ratios presented mixed results; management and solvency ratios did not show a statistically significant impact; and profitability ratios consolidated their position as the most influential group in generating economic value, with operating margin and ROE being particularly prominent.

**Keywords:** Economic Value Added, liquidity, management, solvency, profitability, industrial companies.