



UNIVERSIDAD
DE PIURA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

**Análisis de los factores que influyen en la emisión de
informes de auditoría modificado o no modificado en las
distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del
Mercado de Valores (SMV) del Perú entre los años 2011 –
2016**

Tesis para optar el Título de
Contador Público

**Maria Jose Barreto Sullca
Ketty Mewsett Chapilliquén Peña**

Asesor(es):
Mgtr. Claudia María Rivera Távara

Piura, noviembre de 2020



A Dios porque gracias a Él todo esto es posible.

A mis padres Vilma Sullca y Jorge Barreto por su continuo apoyo a lo largo de mi vida personal y educacional.

A mí misma por nunca rendirme y llegar a lograr esta meta.

Maria Jose Barreto Sullca

A Dios y la Virgen María.

A mi mamá Andrea, quién desde pequeña me encaminó en la devoción por Dios y la Virgen.

A mis padres Roberto y Guisella, quienes son mi inspiración y ejemplo de perseverancia, esfuerzo, deseo de superación y a quienes les debo lo que soy hoy en día.

A mi familia y amigos, quienes confiaron y apoyaron moralmente durante este camino.

A todos ellos les agradezco desde el fondo de mi alma y a quienes dedico este trabajo de investigación.

Ketty Mewsett Chapilliquén Peña



Agradecimientos

Quisiéramos realizar un agradecimiento especial a nuestra asesora Mgtr. Claudia María Rivera Távara por el tiempo brindado en la elaboración de nuestra tesis. Así como a la docente Yulliana Llauce Ontaneda por apoyarnos en uno de nuestros entregables.





Resumen Analítico-Informativo

Análisis de los factores que influyen en la emisión de informes de auditoría modificado o no modificado en las distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) del Perú entre los años 2011 – 2016

Maria Jose Barreto Sullca; Ketty Mewsett Chapilliquén Peña

Asesor(es): Mgtr. Claudia María Rivera Távara

Tesis.

Título de Contador Público

Universidad de Piura. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Piura, 26 noviembre de 2020

Palabras claves: Auditoría/ Informe de auditoría/ Opinión del auditor/ Tamaño de la empresa/ Tipo de auditor/ Ratios financieros/ Sector de la empresa auditada.

Introducción: Este estudio busca identificar y analizar los factores determinantes sobre el tipo de opinión de informes de auditoría, estudiando la influencia que tienen sobre la opinión, el tamaño de la empresa auditada, el tipo de auditor, los ratios financieros de liquidez, ROE y endeudamiento de la empresa auditada, y el sector al que pertenece. Se fundamenta en el estudio realizado por Caso, C. G. (2003) sobre la incidencia de ciertos factores en el informe de auditoría realizado en España, el cual se trató de replicar en Perú.

Metodología: La investigación presenta un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo con un alcance correlacional. El diseño es no experimental y transversal. La técnica de recolección de datos usada es la de observación y análisis de contenidos.

Resultados: De la extracción de estados financieros auditados de 177 empresas que emiten de manera consecutiva en la Superintendencia de Mercado de Valores de Lima durante los años 2011 al 2016, resultó que los factores que se encuentran asociados al tipo de opinión de los informes de auditoría son el tipo de auditor y el tamaño de la empresa auditada, siendo el tipo de auditor el factor que resulta de mayor relevancia, lo cual determinaría que la opinión de los informes de auditoría estuvo condicionada en gran medida por el tipo de empresa auditora que analizó a las empresas en estudio.

Conclusiones: El tipo de auditor es un factor determinante en la obtención de una opinión no modificada en los informes de auditoría. Dicho resultado, no trata de juzgar la calidad de los informes emitidos, más si, resulta un aporte tanto como precedente de revisión teórica y guía práctica para futuros estudios de contabilidad, así como para que las empresas puedan considerar dichos factores señalados.

Fecha de elaboración del resumen: 9 de octubre de 2020

Analytical-Informative Summary

Análisis de los factores que influyen en la emisión de informes de auditoría modificado o no modificado en las distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) del Perú entre los años 2011 – 2016

Maria Jose Barreto Sullca; Ketty Mewsett Chapilliquén Peña

Asesor(es): Mgtr. Claudia María Rivera Távara

Tesis.

Título de Contador Público

Universidad de Piura. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Piura, 26 noviembre de 2020

Keywords: Audit/ Audit report/ Audit opinion/ Size of the audited company/ Type of auditor/ Financial ratios/ Sector of the audited company

Introduction: This study aimed to identify and to analyze the main factors about the type of opinion of audit reports, to study the influence they have in the opinion, the size of the audited company, the type of auditor, the financial liquidity ratios, ROE and the indebtedness of the audited company; and the sector which it belongs. It is based on the study by Caso, C. G. (2003) on the incidence of critical data in the audit report made in Spain, which was tried to replicate in Peru.

Methodology: The research presents a descriptive quantitative approach with a correlational scope. The design is non-experimental and cross-sectional. The data collection technique used is that of observation and content analysis.

Results: From the extraction of audited financial statements of 177 companies that issued consecutively in the Lima Securities Market Superintendence during the years 2011 to 2016, it turned out that the factors associated with the type of opinion in the audit reports are: type of auditor and the size of the audited company, the type of auditor being the most relevant factor, which would determine that the opinion of the audit reports was largely conditioned by the type of auditing company that analyzed the companies under study.

Conclusions: The type of auditor is a determining factor in obtaining an unmodified opinion on audit reports. Said result does not try to judge the quality of the reports issued, but if it is a contribution both as a precedent of theoretical review and practical guide for future accounting studies, as well as for companies to consider said factors, since among the limitations highlights the scarce literature on these topics.

Summary date: October 9th, 2020

Tabla de contenido

Introducción.....	1
Capítulo 1 Fundamentación	3
1. Justificación de la investigación	3
2. Objetivos de investigación.....	4
2.1. Objetivo general.....	4
2.2. Objetivos específicos	4
Capítulo 2 Marco teórico.....	7
1. Antecedentes de la investigación.....	7
2. Bases teóricas.....	15
2.1. Las Normas Internacionales de Auditoría.....	15
2.2. Opinión de auditoría	16
2.3. Objetivos de la opinión financiera de acuerdo al sector	17
2.4. Funciones de la opinión auditoría.....	17
2.5. Factores considerados como influyentes en los tipos de opinión de auditoría	18
3. Hipótesis de la investigación	25
Capítulo 3 Marco metodológico.....	27
1. Tipo de investigación.....	27
2. Diseño de la investigación.....	27
3. Unidad de análisis: Población y censos	27
4. Técnica e instrucción de recolección de datos.....	28
5. Técnicas de procesamiento, análisis e interpretación de la información	28
6. Medición de variables.....	29
Capítulo 4 Resultados	31
1. Análisis descriptivo para las variables de estudio	31
1.1. Acerca del tipo de auditor	32
1.2. Acerca del sector de actividad	34
1.3. Acerca del tamaño de la empresa.....	39
1.4. Acerca de los ratios financieros de liquidez, rentabilidad y endeudamiento	42
2. Análisis relacional – multivariante	43

2.1.	Relación entre el tipo de opinión y tamaño de la empresa auditada.....	43
2.2.	Relación entre el tipo de opinión y el tipo de auditor	45
2.3.	Relación entre tipo de opinión y ratios financieros de la empresa (liquidez, endeudamiento y rentabilidad).....	46
2.4.	Relación entre tipo de opinión y sector de actividad	48
2.5.	Modelo de regresión logística	49
Conclusiones		53
Discusiones		55
Limitaciones e implicancias.....		59
Referencias bibliográficas.....		61
Anexos		67
Anexo A.	Agrupación de las empresas según el sector de actividad	69
Anexo B.	Agrupación de la base de datos según el sector de actividad propuesto por el Instituto Peruano de Economía.....	73
Anexo C.	Agrupación de la base de datos según el tamaño de empresa.....	78
Anexo D.	Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas.....	86
Anexo E.	Agrupación de la base de datos según tipo de auditor	96
Anexo F.	Cuadro de los estudios realizados sobre auditoría en el país	105

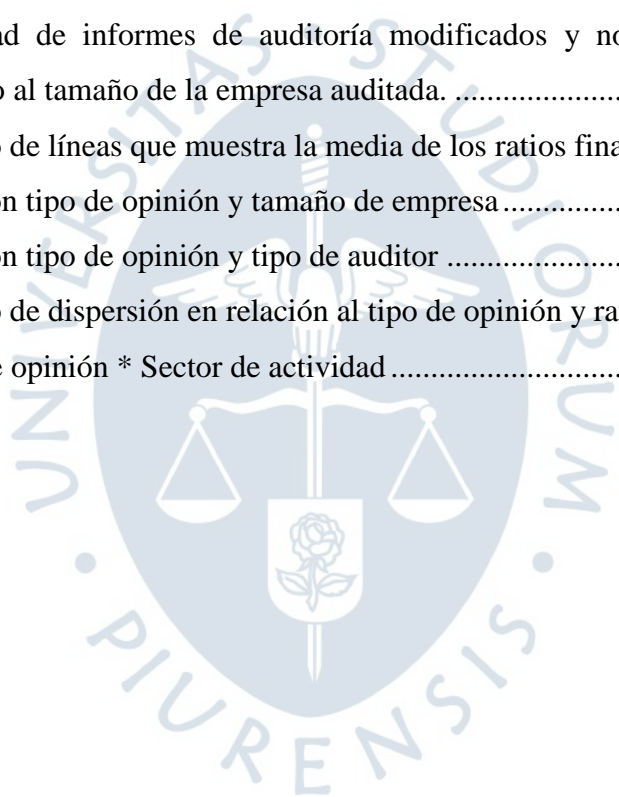
Lista de tablas

Tabla 1.	Clasificación de la opinión no modificada y modificada entre los años de estudio.....	31
Tabla 2.	Clasificación de las empresas según el tipo de auditor	33
Tabla 3.	Resultados de la agrupación de la base de datos según el sector de actividad.....	37
Tabla 4.	Resultados de la clasificación de las empresas según el sector de actividad.....	38
Tabla 5.	Valor de la UIT en cada año de estudio.....	40
Tabla 6.	Agrupación de la base de datos según el tamaño de empresa	41
Tabla 7.	Resultados de la clasificación según la desviación de los ratios financieros	42
Tabla 8.	Tabla cruzada tamaño * tipo de opinión.....	43
Tabla 9.	Prueba Chi cuadrado tamaño * tipo de opinión.....	44
Tabla 10.	Comparaciones de proporciones de columna	45
Tabla 11.	Tabla cruzada tipo de opinión * tipo de auditor	45
Tabla 12.	Prueba Chi cuadrado tipo de auditor * Tipo de opinión.....	46
Tabla 13.	Tabla cruzada tipo de opinión * Indicadores financieros	47
Tabla 14.	Test U de Mann Whitney tipo de Opinión * Ratios financieros.....	48
Tabla 15.	Tabla cruzada tipo de opinión * Sector de actividad.....	48
Tabla 16.	Prueba Chi cuadrado tipo de opinión * Sector de actividad.....	49
Tabla 17.	Modelo de regresión multivariable.....	50



Lista de figuras

Figura 1.	Porcentaje de tipo de opinión por años de estudio	31
Figura 2.	Porcentaje de informes de auditoría en base al tipo de auditor	33
Figura 3.	Cantidad de informes de auditoría modificados y no modificados en base al tipo de auditor	34
Figura 4.	Clasificación de actividades económicas según CIU	34
Figura 5.	Gráfico circular en porcentaje en base al sector de actividad.....	38
Figura 6.	Cantidad de informes de auditoría modificados y no modificados de acuerdo con el sector de la empresa auditada.....	39
Figura 7.	Tamaño de las empresas auditadas	41
Figura 8.	Cantidad de informes de auditoría modificados y no modificados de acuerdo al tamaño de la empresa auditada.	42
Figura 9.	Gráfico de líneas que muestra la media de los ratios financieros.....	43
Figura 10.	Relación tipo de opinión y tamaño de empresa	44
Figura 11.	Relación tipo de opinión y tipo de auditor	45
Figura 12.	Gráfico de dispersión en relación al tipo de opinión y ratios financieros.	47
Figura 13.	Tipo de opinión * Sector de actividad	49





Introducción

La auditoría financiera implica que sea llevada a cabo una investigación sistemática e independiente sobre los documentos, comprobantes, registros legales y libros de contabilidad pertenecientes a una organización con el objetivo de determinar si los estados financieros reflejan de manera razonable la situación financiera de la organización. La importancia de llevar a cabo una auditoría financiera recae en esencia como lo indican Sánchez y Riera (2018) en demostrar que la empresa cuenta con eficiencia, transparencia y comparabilidad en sus informes; en consecuencia esta información presentada se convierte en un medio que concede veracidad de la información presentada por la compañía hacia sus usuarios.

Por otra parte, cabe destacar que se obtienen una serie de beneficios al llevar una auditoría financiera, entre ellos está el brindar a las empresas un informe que sirva para adecuar sus documentos financieros con el cumplimiento de los requisitos legales, con lo cual puedan evitar incurrir en fraudes en cuanto a la seguridad e integridad en la utilización de los capitales de la empresa (Ruiz F. , 2015).

Es necesario destacar que en el Perú las auditorías financieras deben ceñirse a lo dispuesto en el Reglamento de información financiera y Manual para la preparación de información financiera-Resolución CONASEV N° 0103-1999, en el cual se expone que la información financiera debe ser preparada según los estándares internacionales de contabilidad con el objetivo de facilitar el análisis y la interpretación en los informes, esta información debe ser veraz, suficiente y oportuna para la toma de decisiones (Superintendencia de Mercado de Valores, 1999).

Por otra parte, a partir de la auditoría financiera realizada se pueden obtener dos clases de informes en función de las opiniones que pudiese emitir el auditor al momento de realizar su informe, los cuales son designados por las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) como opinión no modificada (el cual es explicado en la NIA 700), y el otro designado como opinión modificada (el cual es regulado por la NIA 705), en este último el auditor emite este tipo de opinión cuando llega a la conclusión que la auditoría obtenida no se encuentra libre de presentación errónea o bien cuando no se pueda concluir que esta se encuentre libre de representaciones erróneas porque no cuenta con la evidencia suficiente para determinar ello, este tipo de opinión es subdividida en tres tipos, siendo estos: la opinión modificada con salvedad, con abstención de opinión y con opinión negativa (Arroyo J. , 2012).

Es importante destacar que existen algunos factores que pueden incidir en la elaboración de los informes de auditorías, entre ellos se encuentran la experiencia con un sector determinado, la magnitud de la firma auditora y auditada, posición económica de la compañía,

los indicadores de endeudamiento, rentabilidad y liquidez, entre otros, los cuales pudiesen afectar las opiniones del informe no modificado o modificado. Considerando la importancia de la información contenida en los informes financieros y los factores que pueden influir es los mismos, es que surge la intención de realizar un análisis de los factores asociados a la emisión de informes como no modificados o modificados para las empresas que cotizan en la bolsa de valores del Perú para el periodo 2011 – 2016. De esta manera, el estudio tratará de responder esas interrogantes de que si algunos de los factores estudiados carecen de relevancia o son más relevantes que otros al momento de emitir un tipo opinión en el informe auditado.

Con este propósito y para el alcance del objetivo planteado la presente investigación se organiza en cuatro capítulos, los cuales se describen a continuación:

Capítulo 1: fundamentación, en el que se presenta la justificación de la investigación, los objetivos del estudio, general y específicos, así como la delimitación de la investigación.

Capítulo 2: marco teórico, en el que se presentan los fundamentos teóricos que sustentan el análisis realizado, los antecedentes de la investigación y las hipótesis de investigación.

Capítulo 3: marco metodológico, donde se describe el tipo y diseño de investigación, la población y muestra de estudio, así como las técnicas de recolección y análisis de datos.

Capítulo 4: resultados, el que recoge el análisis de la información recolectada con miras a resolver los objetivos propuestos. Luego de este capítulo, se presenta la discusión, conclusiones.

La presentación de la investigación finaliza con la sección de referencias bibliográficas y los anexos.

Capítulo 1

Fundamentación

1. Justificación de la investigación

Un informe de auditoría externa tiene un contenido informativo, su publicación puede traer como consecuencia una reacción entre los *stakeholders* que implica a las partes internas, siendo estos los empleados, propietarios y/o gerentes, como a las partes externas, siendo estos los proveedores, gobierno, sociedad, acreedores y los clientes (Faura, 2016). Otra investigación también nos dice el valor que tiene la opinión de auditoría en los *stakeholders* así como que cada uno tiene diferentes demandas, por ejemplo para el departamento de impuestos lo que les interesa es la veracidad de las ganancias y pérdidas, a los acreedores les interesa los activos para garantizar los préstamos y los inversionistas necesitarán saber sobre la rentabilidad de la compañía. (Tian & Xin, 2017)

En el presente estudio la importancia se arraiga en analizar los factores que pueden influir en los informes no modificados o modificados, con el fin de demostrar que estos poseen relevancia o carecen de la misma al momento del auditor realizar su informe, en pocas palabras, no se juzga la calidad de los informe emitidos, se realiza una descripción y se determina la influencia de estos factores sobre las auditorías realizadas en las distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú.

En consecuencia, a lo anterior, la investigación estará contribuyendo en el desarrollo de la literatura, puesto que, se estará realizando un análisis de los datos disponibles en informes realizados para las empresas de interés desde una perspectiva que se centra en la importancia que pueden tener una serie de factores en la información divulgada y como afecta ello la opinión de los auditores financieros. Tal como lo indica Hategan (2019) el objetivo de estas investigaciones se centra en que el estudio se convierta en una fuente bibliográfica para los investigadores en el campo de la auditoría financiera y contabilidad, de esta forma los gerentes de las empresas podrán comprender lo imperante de elaborar informes que reflejen fielmente la situación de la organización, así mismo para los profesiones de la contabilidad encontraran que una series de factores podrán influir en mayor o menor medida en la opinión del auditor.

El presente estudio justifica su elaboración en la medida que ha sido desarrollado sobre la base de diversa bibliografía de carácter científico, abordando estudios que permitan dar consistencia a la identificación de cada uno de los factores planteados como influyentes en la emisión de informes de auditoría no modificado o modificado en las distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del Mercado de Valores, es así que, y de esa forma

sistematizar el conocimiento para consolidarse en una fuente bibliográfica de consulta para futuras investigaciones y la ampliación del conocimiento en la materia. Del mismo modo presenta un marco metodológico que aborda de manera coherente cada una de las variables en estudio, de modo tal que a través de la estadística se puedan determinar las conclusiones en consideración con los objetivos de la investigación.

En ese sentido, y para poder identificar tales factores, se ha considerado tomar como referente en el estudio un conjunto de empresas que emitieron de manera consecutiva sus estados o reportes financieros en la Superintendencia de Mercado de Valores de Lima durante los años 2011 al 2016. A partir de las cuales se podrá identificar cuáles de los cuatro factores estudiados (tipo, tamaño, sector, y ratios financieros) se relaciona con el tipo de opinión emitida por las empresas auditoras, y en base a ello poder realizar una generalización útil para el sector empresarial en su conjunto.

Así mismo, se hace relevante la investigación en la medida que sus resultados son una fuente de información útil para los dueños de empresas, ya que, puede posibilitarles la evaluación de mejoras en el interior de sus empresas para dar mayor sustento, coherencias, y con ello, credibilidad a su información financiera. Además, su utilidad puede extenderse incluso a los auditores, ello en la medida que les serviría de base para prever la manera de orientar el proceso de auditoría. Por último, sienta un precedente que posibilitará orientar futuros estudios a diferentes niveles de investigación, que aborden distintos factores, pudiendo dar consistencia a los hallados y/o determinando nuevos factores asociados.

2. Objetivos de investigación

2.1. Objetivo general. Identificar la relación de factores externos al informe de auditoría que guardan relación con los resultados de estos informes.

2.2. Objetivos específicos

- a) Determinar el tipo de opinión de los informes de auditoría en el periodo 2011- 2016, de las empresas que cotizan en el Mercado de Valores del Perú, de acuerdo a los factores tipo de auditor que emite la opinión, tamaño de la empresa, sector al que pertenece y los indicadores de endeudamiento y rentabilidad.
- b) Estudiar la relación que existe entre el tipo de opinión que se obtiene (variable dependiente) y las variables que influyen para obtenerla (variables independientes: sector

de actividad, tamaño de la empresa, tipo de auditor y los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad).

- c) Analizar según un modelo de regresión logística multivariable, cuál de las variables independientes: tipo de auditor, sector de actividad, tamaño de la empresa e indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad resulta más significativamente determinante.





Capítulo 2

Marco teórico

1. Antecedentes de la investigación

La auditoría financiera es una actividad estrictamente reglamentada en diversos países del mundo, a pesar de ello en Perú recién se torna obligatorio auditar los estados financieros en el año 2011 con la divulgación de la ley N° 29720¹ en el diario El Peruano.

La presente investigación es similar al caso de España para quien la actividad auditora no fue regulada sino hasta finales de los años ochenta, si se compara con los países de corte anglosajón, estos últimos poseen una actividad auditora mucha más experimentada y consolidada, lo cual genera que se realicen más estudios sobre este tema.

Reafirmando lo mencionado anteriormente, Maijoor, S; Meuwissen, R. y Quadackers, L. (1997) citados por Caso, García, López y Martínez (2003) ponen de manifiesto que el número de artículos sobre auditoría publicados por autores europeos es muy inferior al de los artículos publicados por autores americanos; indicando además que el interés de los autores europeos en elaborar trabajos sobre este tema no despunta sino hasta finales de los años ochenta. Caso et al (2003) resalta distinta literatura sobre auditoría trabajada y publicada entre los años 1990 al 1999. Los distintos estudios citados por el autor incluyen: el análisis de una muestra de informes que se encuentran en los registros mercantiles entre los años 1990-1992; en el año 1994 se realizó el estudio de la información y tipos de dictámenes de los informes de auditoría de las compañías domiciliadas en Castilla y León. También se puede incluir el estudio realizado a los informes de las sociedades, cuyos títulos se cotizan gracias a la bolsa de valores de Madrid, complementando, a su vez, el estudio de los informes de la auditoría realizados a las compañías de Asturias, las cuales, depositan todas sus cuentas siguiendo el modelo habitual o normal. Entre los años 1992-1995 se desarrolló el análisis de los elementos formales y de contenido de los informes de una muestra de compañías que no cotizan dentro del domicilio de Castellón; el análisis de los diversos tipos de opinión en un conjunto de empresas que depositan sus cuentas en el registro mercantil de Santa Cruz de Tenerife tuvo lugar entre los años 1991-1993 y en este último año, es dónde se ejecutó el estudio

¹ Ley 29720 Art. 5° Obligación de presentar estados financieros auditados a la SMV: Mediante Ley N° 29720 (2011) se instauró la presentación obligatoria de estados financieros auditados ante la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) efectivo desde la práctica del año 2012, En el caso de aquellas corporaciones que no están sometidas a la supervisión de la SMV y que sus beneficios anuales o la totalidad de sus activos sean iguales o mayores a las 3,000 UIT (S/. 11.1 millones para el presente año), estableciendo también que dichos estados financieros deben ser preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), recibir la aprobación del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Vale acotar que la información financiera tiene que ser auditada por corporaciones de auditoría formalmente autorizadas.

relacionado a las organizaciones que participan en el mercado bursátil de Madrid. El análisis del contenido del informe de doce empresas cotizadas del sector metal-mecánica tuvo lugar durante los años 1990-1992, mientras que el análisis de la calidad de los estados financieros a partir del estudio de la opinión contenida en el informe de sociedades que realizan su cotización en el mercado bursátil de Madrid se desarrolló en los años 1994-1996. La descripción del mercado de la auditoría en España a partir de una muestra de empresas de gran tamaño se realizó durante el período 1991-1995 y en este último año se llevó a cabo el análisis de los informes de las empresas que cotizan en el mercado bursátil de Madrid. Por último, entre el período 1993-1999 se desarrolló la evaluación del significado de las opiniones de auditoría calificadas y de sus factores determinantes para las organizaciones que ofertan en el mercado bursátil de Madrid, a la par se desarrollaba el estudio de la opinión de los auditores sobre la información divulgada por los entes de depósito.

Similar situación ocurre en Perú, en donde hasta año 2018 solo se encuentran dieciséis investigaciones relacionados a temas de auditoría. Para corroborar ello se ingresó al repositorio académico de las veinte mejores universidades del país, según La Superintendencia Nacional de Educación Universitaria (SUNEDU); a través del informe bienal de la realidad universitaria y el portal especializado en temas de calidad universitaria Webometrics².

A partir de esta revisión se determina que, sólo cinco de las universidades poseen estudios relacionados a temas de auditoría. Esto muestra una falta de investigación aún en el país sobre el tema. En lo que sigue se describen estos estudios por considerarse de relevancia para entender la forma en que se han desarrollado la investigación sobre auditoría en el Perú, puede verse un cuadro resumen en el Anexo 6.

Aspajo (2016) en su investigación, logra informar sobre la incidencia que tiene el control de calidad sobre las distintas etapas de la auditoría financiera dentro de las sociedades de auditoría en Lima Metropolitana durante el periodo 2013 – 2014. Gracias a este estudio, se realizó un análisis sobre las causas y los efectos que tienen las distintas variables que determinan la incidencia en la regulación de calidad durante la etapa de la auditoría financiera, por las sociedades de auditoría en Lima Metropolitana dentro de dicho lapso, así

² Es un indicador que genera un ranking de las más destacadas universidades a nivel mundial. Para lo cual, toma en cuenta aspectos como la visibilidad y la presencia de dicha universidad en línea, así como la cantidad de documentos, las publicaciones y citaciones realizadas en su página web. También considera tanto publicaciones oficiales y patentes como la comunicación informal que posea la universidad internamente y las actividades de enseñanza e investigación que realiza, las cuales, pueden ser reveladas en la web por el tipo de actividad y su intensidad.

mismo examina el nivel de influencia que tiene en la producción de los respectivos informes de auditoría financiera.

La segunda investigación es de Medrano (2017), referente a la evaluación de deficiencias del informe de auditoría financiera, investigación desarrollada en las gobernaciones de las localidades de Lima Metropolitana, la misma que, toma lugar ante la problemática de la deficiente credibilidad y confianza generada por el Sistema Nacional de Control, en dicha investigación se tuvo como hipótesis de que el sistema actual no satisface las metas, objetivos, misiones institucionales ni con su visión institucional, siendo los factores responsables de la desconfianza creciente a nivel de los usuarios o empresas que necesitan la auditoría fiscal; de tal manera, la investigación se encuentra orientada a determinar cuál es la manera correcta de construir un informe de auditoría financiera que realmente produzca una sensación de confianza en la población. Es por ello, que el propósito del estudio se centró en el análisis de la evaluación de las deficiencias proporcionadas en los informes de las auditorías financieras, tenía influencia en las mejoras de la administración que tienen las gobernaciones de las localidades de Lima Metropolitana. Las conclusiones resultantes fueron: 1) La implementación de la auditoría en relación a la calidad, repercute de manera positiva a la hora de presentar los informes de la auditoría financiera gubernamental de los gobiernos de Lima Metropolitana. 2) La ejecución correcta de los métodos e instrumentos que tiene la auditoría para la localización de descubrimientos afecta de forma positiva en la determinación de faltas, así como anomalías contables que se pueden llegar a presentar durante la formulación de los estados financieros durante la gerencia. Por último, 3) La evaluación realizada a los defectos dentro de los informes de auditoría financiera, influyen de una manera asertiva y positiva dentro la optimización de la gestión que tienen en las gobernaciones de las localidades de Lima Metropolitana.

La investigación de Cipriano (2016) sobre la auditoría financiera y su repercusión en la recuperación del crédito adquirido por clientes pymes, del Banco de Crédito del Perú en la región Lambayeque en el 2013. Tuvo como objetivo principal esclarecer la relevancia que posee el análisis y la consideración de los factores de morosidad, los cuales, pueden representar un riesgo por el no cumplimiento de pagos de la cartera de clientes dentro de los sectores de pequeñas y medianas compañías asociadas al Banco de Crédito del Perú. Debido a que la finalidad de la auditoría financiera es formular un dictamen de carácter razonable acerca de los estados financieros, se hace posible la verificación del estado de las cuentas pendientes o cuentas de cartera pesada, en relación con el capital que fue utilizado fundamentalmente para los clientes del Lambayeque. Dicha investigación presentó como

conclusión que la auditoría financiera tiene un nivel de impacto a la hora de la recuperación de créditos PYMES, impacto que facilita la determinación de clientes con morosidad en el Banco de Crédito del Perú de la región de Lambayeque. Sin embargo, también se tiene que tener en cuenta la planificación de la recuperación de créditos, ya que dicha planificación logra determinar de manera positiva la deuda de las PYMES, así como la morosidad que tienen los clientes en el Banco de crédito del Perú de la Región Lambayeque y la identificación de las causas de dicha deuda o morosidad de los clientes.

Rivera (2013) en su investigación trata sobre el tipo de enfoque sistémico que se da dentro de la formación profesional de un auditor, como parte del capital humano, que logra establecer puntos de vista críticos actuales con respecto al enfoque a plantear, variables independientes; en donde el auditor actual se forme por medio de los conocimientos vigentes pudiendo desarrollar habilidades que tiendan al talento creativo tanto a nivel intelectual, como a nivel de investigación y de especialidad. Sin embargo, las empresas requieren y exigen asesores que orienten de manera adecuada el uso y fomento de innovación tecnológica dentro de la empresa, así como el conocimiento y manejo del uso adecuado de los medios modernos de comunicación, enfocados en el punto de vista sistemático. Por otra parte, es importante lograr determinar las cualidad y características que se deben considerar, las cuales, permitirán alcanzar el éxito profesional a los auditores, en los distintos ámbitos laborales de servicios, también conocidos como las variables dependiente, en donde el auditor puede llegar a aportar gracias a sus capacidades de creación, experiencia y conocimiento para indicar las pautas necesarias en las diversas áreas económicas y financieras, así como aptitudes administrativas y actitudes de gestión, a la hora de accionar actividades en las organizaciones, como lo pueden llegar a ser el campo de manejar de equipo y administración, el de sistema e informática y el de proyectos. Luego de la investigación realizada se desarrollaron las conclusiones que se presentan a continuación: 1) Dentro de la profesión de auditor, factores como la experiencia llegan a surgir, transformarse y reformularse mediante el ejercicio práctico y constante, que se ejerza dentro de un marco ético y moral definido, de esta manera, el auditor pueda elaborar planes de trabajos, programas, sistemas y proyecto de desarrollo, así como modelos que funcionen como medio de evaluación. 2) El nivel que tenga la especialidad de auditoría, así como su calidad, dependerán únicamente del profesionalismo y la sensibilidad que este tenga, así como el nivel de compromiso en las actividades y procesos que este evalúa. Por último, 3) los conocimientos, la ética y moral, así como la experiencia, son pilares fundamentales en las labores de un auditor, debido a que no puede ser cambiado externamente al ser elementos que se encuentra dentro del propio ser del trabajador, logrando

de esta manera la apropiación de la independencia propia en los criterios que le asisten como persona en todas sus funciones

Entre otras investigaciones se encuentran Vergara (2016), el cual, enfoca su estudio en la importancia que tiene el juicio de la auditoría financiera para la financiación de las compañías de nivel industrial, que se encuentran adjuntas o mantienen un trato directo con el mercado bursátil de Lima, entre los años 2015 y 2016. Dicha investigación tiene como finalidad favorecer en gran manera, demostrando que el juicio emitido por la auditoría financiera es de suma relevancia, no solo para aquellos entes financieros sobre la toma de decisiones de financiación de las compañías industriales, sino también para los directivos que laboran en dichas empresas; involucrando también las decisiones de inversión, las operaciones y su financiamiento. De acuerdo a lo estudiado, la investigación concluye que las opiniones, exceptuando el juicio de la auditoría financiera, incurren en la decisión de financiación de líneas de créditos. Cabe destacar, que el juicio emitido de la auditoría financiera es tomado en cuenta como un requerimiento esencial para las instituciones financieras en relación a la concesión del crédito bancario realizado a las asociaciones, además este tiene repercusiones en el establecimiento del valor de las acciones cotizadas dentro del mercado bursátil de Lima. Finalmente, se concluye que el dictamen si es un asunto de prioridad para la financiación de las compañías industriales adjuntas al mercado bursátil de Lima, lo cual, permiten el acceso a financiación que facilita el progreso y mejoramiento de las compañías.

Continuando las investigaciones, se tiene la de Eyzaguirre (2016) acerca de la auditoría financiera y su incidencia en la gerencia de entes que perciben donativos de organismos internacionales entre los años 2013-2014. Su importancia radica en que ayuda a visualizar cuales son aquellos aspectos que facilitan a la auditoría financiera obtener ventaja durante la gerencia de aquellos entes que perciben donaciones de organizaciones internacionales, fomentando la prolongación de aquellos acuerdos de colaboración vigentes, así como la confiabilidad en las fuentes que realizan los aportes. Con respecto a la información registrada de los correspondientes estados financieros de dichos entes, es importante recalcar que el auditor siempre emitirá una opinión profesional sobre dichos datos. Luego del análisis de los datos, esta investigación, obtuvo las siguientes conclusiones: logró determinar que la planificación de la auditoría genera un efecto beneficioso en la evaluación de la compañía. Sin embargo, se tiene que decir, que, el análisis de los mismos ha hecho posible que la persecución de la utilización de consejos para que la gerencia pueda incidir de manera positiva durante la evaluación de los propósitos y fines. Cabe resaltar, que determinó como la capacidad permanente del auditor puede influir positivamente en la estimación de la

efectividad, de la misma forma que influye en la examinación de control interno, debido a que, llega a ser un factor influyente en la identificación de riesgos.

Castro (2015) sobre la auditoría financiera y el nivel de incidencia que puede llegar a tener en la gerencia de las compañías productoras de algodón en el departamento de Ica. En dicha investigación se pudo determinar que la auditoría llega a incidir en las empresas algodonerías debido a que existe la expectativa y predisposición de mejorar su capacidad y calidad a nivel productivo gracias a la modernización de las instalaciones de la empresa, es decir, mejorar a nivel tecnológico y humano gracias a la capacitación de los agricultores, aumentando de esta manera la rentabilidad en las operaciones comerciales, mejorando a su vez la fiscalización para poder neutralizar en cierto modo la evasión por parte de las empresas algodonerías. La investigación pudo producirse gracias a que las compañías productoras de algodón que se encuentran localizadas en el jurisdicción de Ica, no poseen un control contable ni financiero fiable, permitiendo que haya un elevado índice de informalidad, el cual afecta en gran manera a la solicitud de crédito bancario, debido a los extensos requisitos para dicho préstamo bancario; uno de estos requisitos es, por ejemplo la presentación de un estado financiero correctamente auditado, así como un examen de una auditoría financiera, para poder evaluar mediante un examen sistemático de los estados financieros. Dicho examen, es llevado, como dicta la ley, por un auditor con el propósito de inspeccionar desde todos los puntos de vista la razonabilidad de los mismos, basándose siempre en los principios de la contabilidad comúnmente aceptada, así como las normativas aplicables al momento. Luego de esta evaluación el auditor debe emitir un dictamen financiero, en el que debe detallar todos los datos pertinentes para que pueda servir para las entidades crediticias, préstamos bancarios, entre otros.

Otro de los estudios es el de Sandoval (2013) con la auditoría financiera y su influencia en la gestión de las medianas empresas industriales del distrito de Ate-Lima. Mediante este estudio se pudo conocer de qué forma influye el nivel de acatamiento de los principios contables, dentro de los estados financieros de las compañías medianas, en cuanto al grado de rendimiento de los procesos realizados. De esta manera, los resultados del estudio y las pruebas realizadas permitieron identificar el grado de inseguridad y vulnerabilidad de los estados financieros es un factor relevante, debido a que, establece el grado de aplicación de las medidas de control en la gerencia de la organización. Además de esto, se evidenció que el número de las decisiones aceptadas producidas por las recomendaciones de la auditoría financiera repercuten en el mejoramiento de la gestión. También, se determinó que dependiendo la clase de decisión acogida en el uso de los recursos económicos disminuirán o

no el número de vulnerabilidades reconocidas por los controles previamente estipulados por la compañía, a su vez, la proporción de objetivos logrados afecta de forma significativa en la planificación para la consolidación de futuros proyectos. Por último, se aseveró que el grado de integridad de los estados financieros influye en la claridad de la gestión de organizaciones de nivel medio.

Luna V., Ticona M. y Cuayla E. (2014) en la tesis llamada la auditoría en el tratamiento de los activos fijos tangibles con la implementación de las normativas internacionales de información financiera en la compañía industrial Peruana s.a. – Arequipa 2013, trata de buscar que las empresas tengan una buena Ejecución de las Normativas Internacionales de Contabilidad con el fin de que tengan los apropiados reflejos de los balances de todas las cuentas, en especial cuando se trata de las cuentas de los Activos Fijos; cabe recalcar que todo esto se debe hacer con el soporte de las Auditorías y las Consultorías ya que la gran parte de las empresas que están localizadas en la ciudad de Arequipa no disponen de una adecuada implementación de las Normativas Internacionales de Contabilidad, aunque también es notable la falta de las Normativas Internacionales de Información Financiera. La finalidad principal del estudio fue la determinación del efecto que puede ejercer la NIC 16 al ser comparado con la Ley de Impuesto a la Renta al momento del cómputo de depreciación a través de la utilización de porcentajes. De la presente investigación surgieron las siguientes conclusiones:

1. Las compañías no cuentan con control apropiado de sus activos, tales como pueden ser los bienes del activo fijo, debido a que no llevan a cabo las jornadas de inventarios regulares de los mismos como deberían, además se pudo evidenciar que no cuenta con políticas de renovación de los bienes de activo fijo exceptuando en el área de automóviles. Se consideró que el método de depreciación más apropiado para las industrias en general es el de las unidades producidas, aunque el que se viene aplicando es el de línea recta.
2. Las empresas no están teniendo en consideración el valor residual estimado y el periodo de vida de los activos para el cálculo de la depreciación.
3. Por último, las empresas tienen la obligación de poder considerar la fecha de su fundación, debido a que tienen en su poder activos que son absolutamente depreciables de los cuales siguen produciendo renta y sin la aplicación de la depreciación sobre dichos bienes.

Figueroa (2017) en su estudio el nuevo dictamen de auditoría y su incidencia en la elaboración de la auditoría financiera en Trujillo, para el año fiscal 2016. Demuestra de forma

satisfactoria que el uso del Nuevo Dictamen de Auditoría si tiene incidencia dentro de la realización de la Auditoría Financiera. Esto se logró, mediante el establecimiento de nuevos requisitos, lo cual, generó cambios favorables. Estos resultados mejoran el valor comunicativo del estudio realizado, además resulta de utilidad su información transparente.

También se tiene el estudio de Jave (2017) sobre las Normas internacionales de auditoría para pymes y software; y como estas inciden en calidad de auditoría financiera, en la provincia de Trujillo que nos indica que con las normas y el uso del software permiten realizar una mejor auditoría, es decir el servicio de auditoría se realiza con una mejor calidad.

Por otro lado, se tiene la investigación de González (2016) titulada: Los papeles de trabajo y su incidencia en la auditoría financiera aplicada a la Empresa Mundo Servigame S.A.C., período 2014, aquí muestra la gran importancia de los papeles de trabajo que recopilan todo el trabajo realizado por el auditor, así como la evidencia que van a permitir al auditor emitir un juicio y unas conclusiones en el dictamen de la auditoría. Son una base fundamental en el trabajo diario del auditor.

Además, se tiene el siguiente trabajo Incidencia de la ejecución de Auditoría Financiera en la gestión operativa de la empresa agroindustrial Laredo S.A.A., año 2015 (Guzmán Alfaro, Alexis Iván, 2017), el trabajo realizado demostró que la ejecución de la auditoría financiera contribuye a un mejor desempeño en sus objetivos de la empresa, así mismo permite que mejore el uso de los recursos, para el crecimiento en cada una de sus áreas de la empresa y así implementar algunos cambios que permitirán que tenga mejores resultados.

Con respecto al trabajo de Roncal (2014) sobre Auditoría financiera en la optimización de la gestión de las empresas agroindustriales en el Departamento de La Libertad, concluye que la ejecución de las auditorías financieras se logró de manera efectiva durante toda la operación, gracias al uso de la observación como herramienta para realizar el seguimiento adecuado de sus recomendaciones, facilitando de esta manera la asesoría y consultoría que son necesarias para las empresas, contribuyendo de forma favorable a la mejora de sus gestiones. Mostacero (2017) en su estudio sobre las funciones desempeñadas como senior de auditoría en EY, Consultora Internacional de Servicios Profesionales, narra la vivencia personal como asistente de auditoría. Así mismo como veterano de auditoría. Las diferentes tareas realizadas y el aprendizaje de toda la labor realizada.

Así también, Zelada (2017) realizó una investigación titulada: La evaluación del control interno y la calidad de la auditoría financiera en las industrias de confecciones de Lima Metropolitana, de la cual se tiene como resultados que el 83 % de los participantes aprueba que la evaluación del control interno facilita las herramientas necesarias para la eficacia de la

auditoría financiera en las empresas de manufactura. Manifestándose además que el control interno de una empresa es fundamental para la realización de las funciones diarias así mismo permite al auditor decidir el enfoque de su auditoría al evaluar cómo se están llevando esos controles internos implantados.

Otro punto importante en esta investigación es la opinión de auditoría expuesta en el informe de auditoría ya que, con la aparición del nuevo informe, ésta ya no es el resultado o conclusión del mismo sino es el núcleo fundamental, por ello es el primer punto que abarcar. Como consecuencia de esto surge el deseo de investigar sobre cuáles son los factores que influyen a obtener un determinado tipo de opinión. Tomando como referencia el estudio de Caso et al (2003) estos pueden ser: el tipo de auditor, sector de actividad, indicadores financieros de rentabilidad o endeudamiento, así como el tamaño de la entidad empresarial y el mes en que se emite el informe. El presente estudio no se profundizará en la última de estas pues en el Perú el mes de presentación del informe a la SMV varía según cada tipo de empresa.

2. Bases teóricas

2.1. Las Normas Internacionales de Auditoría. El Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento o *International Auditing and Assurance Board* - IAASB han sido los creadores de las NIA, puesto que estas son un referente técnico en la profesión de la auditoría a escala global, no solo en el ámbito público sino en el privado (Cruz, Perez, & Moreno, 2013). La aplicación de las NIA brinda un alto nivel de seguridad razonable, el cual es obtenido cuando el auditor ejerce su juicio profesional y mantiene el escepticismo profesional durante el análisis y desempeño de la auditoría de los estados financieros sujetos a examen.

Como consecuencia de esto surge el deseo de investigar sobre cuáles son los factores que influyen a obtener un determinado tipo de opinión. Tomando como referencia el estudio de Caso et al (2003) estos pueden ser: el tipo de auditor, sector de actividad, indicadores financieros de rentabilidad o endeudamiento, así como el tamaño de la entidad auditada y el mes en que se emite el informe. El presente estudio no se profundizará en la última de estas pues en el Perú el mes de presentación del informe a la SMV varía según cada tipo de empresa.

2.2. Opinión de auditoría. De acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) se puede contar con dos naturalezas en los informes, el primero se caracteriza por tener una opinión no modificada o favorable, el cual según la NIA 700 se da cuando el auditor concluya que los estados financieros han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco de información financiera aplicable.

Mientras que, el otro tipo de naturaleza de estos informes corresponde a la opinión modificada, el cual según la NIA 705, puede emitirse cuando los estados financieros en su conjunto no se encuentren libres de incorrecciones materiales o cuando no se cuenta con la evidencia adecuada y suficiente para concluir que los estados financieros son libres de incorrecciones materiales. Este tipo de opinión se cataloga en tres tipos, siendo estos:

- a) Opinión con salvedades. Cuando contando con la evidencia suficiente y adecuada determine que las inconsistencias son materiales, pero no generalizadas en los estados financieros y, además cuando pese a no contar con la evidencia suficiente y adecuada pueda determinar que los posibles errores podrían ser materiales y no generalizados.
- b) Opinión desfavorable o adversa. Cuando se concluya que las inconsistencias son materiales y generalizadas en los estados financieros.
- c) Denegación o abstención de opinión. Se negará la opinión o se abstendrá de opinar cuando no se pueda obtener la evidencia suficiente y adecuada para determinar que los posibles errores si los hubiese no detectado podrían ser materiales y generalizados y, además, cuando se concluya que no es posible formarse una opinión sobre los estados financieros, debido a los posibles errores (Norma Internacional de auditoría 705, 2013)

Cabe recalcar que en nuestra investigación sí hemos encontrado de estos tres tipos, pero están agrupadas en uno solo como no modificada. Así como la tesis no juzga la calidad de los informes emitidos.

La opinión financiera se convierte en un medio para comunicar información acerca de la situación actual de la organización, de esta forma se transforma en la vía por la cual los gerentes de las organizaciones se dan cuenta de cómo son administradas sus propiedades y para las partes interesadas se convierten en documentos clave que les brindan datos sobre la organización para la toma de decisiones (Ghadhab, Matrood, & Hameed, 2019). Dada la importancia de la misma para las partes interesadas, se espera que los auditores aseguren que la información brindada en su informe sea de alta calidad, confiable y suficiente, puesto que esta será un instrumento para evitar potenciales crisis financieras, de hecho, la función de la misma es brindar seguridad sobre los estados financieros y la fiabilidad de la organización.

En consecuencia a lo anterior, Robu & Bogdan (2015) mencionan que los auditores ofrecen a través de los informes de auditoría, una opinión profesional, objetiva e independiente con respecto a la presentación en los estados financieros de la visión verdadera y justa en los aspectos más significativos de la posición financiera y el desempeño, de acuerdo con el marco contable.

2.3. Objetivos de la opinión financiera de acuerdo al sector. Las empresas tienen una serie de motivos para obtener una opinión financiera, puesto que al estar a disposición del mercado los agentes externos pueden verificar la autenticidad de la información que publican las compañías e internamente los accionistas podrán tomar mejores decisiones al basarse en el informe obtenido. De acuerdo a lo que proponen Tian & Xin (2017) la opinión emitida en una auditoría financiera refleja de forma directa el estado verdadero de la situación de la entidad.

En base a lo anterior, Nwanyanwu, (2017) refiere que la opinión financiera en el sector público tiene por intención demostrar cómo han sido utilizados los recursos de los contribuyentes en la provisión de instalaciones sociales, mientras que en el sector privado el objetivo de una opinión de auditoría es informar cómo se emplearon los recursos de los propietarios o inversores para generar ingresos y si tal uso disminuyó o aumentó su riqueza, de esta manera se evalúa la estabilidad y liquidez de la organización.

En consecuencia, para ambos sectores (público y privado) la opinión de auditoría se presenta como una segunda opinión imparcial que puede brindar retroalimentación para el mejoramiento y optimización de los recursos y situaciones auditadas. Otra característica es que se obtendrá una opinión sin ningún tipo de sesgo o inclinación que pudiese incluir en el análisis realizado.

2.4. Funciones de la opinión auditoría. De acuerdo con Montilla y Herrera (2006) la opinión de auditoría tiene una serie de funciones, entre las que se destacan:

- a) Función de control y vigilancia. Dado que la opinión obtenida en base a la auditoría realizada se podrá controlar las actividades de las organizaciones, mientras que la vigilancia hace referencia a la labor de monitoreo y supervisión que busca retroalimentar los lineamientos que la organización tiene que seguir.
- b) Función de verificación y evaluación. Mediante la opinión emitida se estará calificando el nivel de cumplimiento o incumplimiento, la eficacia en el alcance de metas, la eficiencia

operacional de la organización, la efectividad de los sistemas de información, la calidad de los servicios y bienes producidos y otros.

- c) Función protectora y minimizadora de riesgos. La opinión emitida por la auditoría debe considerar los posibles riesgos que pudiesen afectar, en consecuencia, la opinión de la auditoría debe genera una barrera de entrada que funciones como un escudo ante los potenciales riesgos que se han determinado en la valoración.
- d) Función asesora y culturizadora. La opinión de auditoría tiene que brindar propuestas acerca de los cambios que tiene que asumir la organización en función del análisis y valoración realizada, además tiene por objetivo sensibilizar y culturizar a las organizaciones en pro de la búsqueda de un ambiente de control propicio para el incremento de los beneficios y el valor de la empresa.
- e) Función de gestión del conocimiento y la información. Dado que la opinión obtenida se rige al sistema contable para brindar una retroalimentación a la organización, debe buscar que la información sea gestionada desde el plano: financiero, administrativo, de control, productivo, social, humano, entre otros; de esta manera, la organización podrá articular sus actividades en pro de brindar fe pública en miras del mejoramiento continuo.

2.5. Factores considerados como influyentes en los tipos de opinión de auditoría

a) Acerca del tipo de auditor

En cuanto al tipo de auditor, para efectos de la presente investigación, se ha tomado como criterio de clasificación el tamaño de las empresas auditoras, quedando divididas en dos tipos de auditoras, aquellas más grandes se ubican dentro de las Big Four, y las demás entran en el grupo de Otras compañías de auditoría.

Relacionado con el tipo de auditor acorde con el planteamiento del presente estudio, encontramos estudios como el de Cano (2007), en donde el análisis es realizado en empresas que no cotizan en la bolsa, se enuncia la implicancia del tamaño de las empresas al momento de realizar y presentar sus informes de auditoría, llegando a la conclusión que generalmente las empresas auditoras pequeñas emiten informes de auditoría no modificados, lo cual está asociado a su vez a los métodos y la profundidad que considera para el análisis de los indicadores presentados por las empresas, además, por considerar que una emisión de informes no modificados son más proclives mantener su relación con los clientes, cosa que es de gran interés para las pequeñas auditoras, mientras que para las auditoras de mayor tamaño perder un cliente supone un menor porcentaje de sus ingresos.

Existen otros trabajos mencionados por Cano (2007) que apoyan lo señalado por Reynolds y Francis (2000) quienes demostraron cómo las grandes empresas auditoras tienen un grado mayor de permisividad en relación al aumento de los resultados para sus clientes, a su vez, obtuvieron pruebas contundentes de que las grandes auditoras poseen criterios más restrictivos para poder incluir salvedades en los informes de auditoría, lo que haría más amplia la posibilidad de que sus informes incluyan una opinión modificada. Otro estudio que respalda lo señalado es el de Lago, Álvarez, López, & Villanueva (2017), quienes basados en el trabajo de Keasy, Watson and Wyncarczyk (1988), señalaban que una empresa está más propensa a recibir calificaciones con mayor cantidad de salvedades cuando la otra empresa por la que ha sido auditada es grande, en ese sentido, al ser auditadas por una empresa de menor tamaño, son más propensas a que las observaciones en sus informes sean menores.

En el estudio realizado por Al-Khaddash, Al Nawas, & Ramadan (2013) manifiestan que el tipo de opinión de los informes de auditoría estaría relacionado con diversos factores, dentro de los cuales hace mención del tamaño de la empresa auditora, lo cual para la presente investigación equivale al tipo de auditor, encontrando por tanto, una correlación favorable entre el tipo de opinión de la auditoría y la auditora, lo cual podría explicarse por el análisis más profundo que harían las empresas más grandes al disponer de mayores recursos y de esa manera encontrar la mayor cantidad de deficiencias en las empresas auditadas, además, reconocieron que existe mayor propensión a recibir informe con opinión modificada cuando la auditoría es realizada por auditores externos, ello debido a que la condición de ser independiente de la firma donde realizan la auditoría le permite tener mayor libertad para ejercer su labor y no tener la influencia por parte de la administración, pudiendo realizarse las reuniones con el comité auditor sin la presencia de ninguno de los miembros de la empresa sobre la cual se realiza la auditoría, mostrando así con total transparencia los hallazgos.

Tenemos además dos estudios el primero de Moalla, y otro de Farinha & Viana, ambos estudios no encontraron relación entre una opinión calificada y el tipo de auditor.

Por último, se puede citar a Chowdhury (2018) como otro de los autores que con su estudio respalda al tipo de auditor como un factor que tiene gran influencia en los informes de auditoría, es así que, dentro de su investigación manifestaba la relación que tendría el tamaño de las firmas auditoras con la calidad de los informes de auditoría emitidos, siendo las compañías auditoras más grandes las que comúnmente emiten informes con opinión modificada debido a que disponen de procesos innovadores y mayores capacidades tecnológicas para detectar deficiencias, así mismo rescató que la experiencia de las empresas grandes juega un rol importante en la detección de salvedades al emitir sus informes.

Otro estudio que trataba sobre la magnitud de la empresa auditora y los informes de auditoría es el de DeAngelo (1981), el cual señalaba que el tamaño de la empresa que realiza la auditoría llega a tener influencia sobre el tipo de informes emitidos, acotando que tanto las diferencias tecnológicas como la reputación de las grandes empresas las lleva a emitir informes que detectan mayor número de errores en la información financiera de las compañías a las que se les realizaron una auditoría, por ello desarrolla en su estudio una propuesta de valor para que las pequeñas empresas puedan adoptar medidas estratégicas y en ese sentido mejorar la calidad de sus informes de auditoría.

Por su parte Chin, Hua, & Hsun (2014), señalan que existen diversos estudios que han investigado la influencia del tamaño de las empresas auditoras como uno de los aspectos que puede asociarse con el tipo de informes que emiten, en ese sentido hace hincapié en señalar que no necesariamente se trata de determinar condiciones de calidad de los informes emitidos de acuerdo al tamaño de las empresas auditoras, sino de manifestar que en muchas ocasiones si es trascendente dicho factor en cuanto a su tipo de informe, ello por múltiples factores, uno podría ser por el tipo de campo en el que desarrollan sus actividades, por los métodos utilizados, por la magnitud de los indicadores en los que se basan, por la profundidad de sus análisis o la metodología empleada, entre otros, existiendo como resultado de dichos elementos diferencias en los tipos de opinión emitida dadas las salvedades que puedan llegar a encontrar toras en los procesos de auditoría externa.

En tanto que, existen otros autores que discrepan de lo señalado en los párrafos anteriores que señalan asociación o influencia del tipo de auditor sobre el tipo de opinión de los informes de auditoría, dentro de los cuales se encuentran Kim, Chung y Firth (2003), citados por Cano (2007), dichos autores señalaban que si bien, las grandes empresas auditoras tienen la precaución de proteger y salvaguardar su reputación, así como evitar incurrir en costes por litigio, y por ende la opinión de sus informes pueden verse diferenciados de las pequeñas empresas auditoras debido a diferencias en los procesos seguidos o exhaustividad de los mismos, las agencias auditoras de gran tamaño tendrían una actuación semejante a la de las pequeñas auditoras, en la medida que sus informes también estarían orientados a conservar una excelente relación con sus clientes, concluyendo con ello que el tipo de auditor no es un factor que pueda determinar que las auditoras emitan un informe de auditoría no modificado o modificado.

b) Acerca del sector de actividad

Dentro de los estudios relacionados con el sector de actividad, se encuentra el de Mínguez y Begoña (s.f.) quienes realizaron un estudio de comparación entre los sectores comercial e industrial. Este estudio parte de la hipótesis que señala que la pertenencia de las empresas a un determinado sector de actividad es básica en el momento de presentar salvedades en su información financiera por tres motivos: El primero, hace referencia a la diferencia existente entre el tipo de actividades que realiza cada sector económico, manifestando la existencia de sectores que son más proclives a este tipo de prácticas, en los que su uso es casi normal e incluso de uso obligado para mantenerse en el mercado o no perder competitividad. En segundo lugar, al igual que sucede con las empresas, sucede en los sectores, una vez que se comete por primera vez las irregularidades, la honradez desaparece y si la unimos con el beneficio de la manipulación nos encontramos ante una barrera de salida difícil de escapar. Por último, en tercer lugar, dado que existen causas externas que ocasionan directa o indirectamente alteraciones en la contabilidad, como puede ser la crisis que no afectó por igual a ambos sectores, y en los que la manipulación puede simplemente buscar continuidad de la empresa. Los autores citan a Gosman (1973) ya que en su estudio busca examinar la interrelación existente entre el tipo de sector que pertenecía el cliente y la salvedad, los datos mostraron que las firmas que pertenecían al sector de alimentación recibieron una salvedad en mayor porcentaje y las firmas que pertenecían al sector farmacéutico y minero el porcentaje de salvedades fue menor; sin embargo, no encontró que hubiese diferencias estadísticamente significativas entre sectores. Abdel Hameed (1985) también concluyó con que la clase de dictamen difiere con el tipo de sector.

Con respecto a este factor, Ruiz, Nieves y Guiral (2002) en su comparativa intersectorial y por la magnitud que tiene la calidad de la información contable mediante el informe de auditoría demuestra que existen cuestiones importantes que ayudan a relacionar más fácilmente la calidad de la información contable con el entorno en donde la compañía realiza sus operaciones. Cabe destacar que algunos estudios empíricos han revelado que el efecto de la industria provoca distinciones considerables en cuanto al origen e importancia de la información financiera. Según los autores, se puede deducir que, dependiendo de la naturaleza que posea el sector, los productos operacionales de una compañía logran verse casi sensibles siendo afectados por los elementos económicos sobre los que la empresa no posee dominio alguno; esto explica la presencia de mayores intereses, que pueden servir para producir anomalías durante el proceso de captación y registro de la información contable. Además, en el estudio se contrató que determinadas características de la industria tal como el nivel de

competencia que posee, ratio de crecimiento, ratio de cambio tecnológico, cambio repentino o inesperado de los requerimientos de los compradores, proyectan el margen de incertidumbre del sector y por dicho motivo, el grado de peligro propio de la información contable. Numerosos autores han considerado que el sector de actividad es una de las variables más complejas de la auditoría.

Continuando con el estudio de Ruiz et al (2002) para poder llegar a una conclusión se agruparon los sectores en tres tipos homogéneos:

- Sector homogéneo 1- Calidad alta: conformado por el sector de bancos y cajas
- Sector homogéneo 2 – Calidad media: conformado por el sector alimentación, financieras, construcción y servicios.
- Sector homogéneo 3 – Calidad baja: conformado por los sectores de empresas químicas, metálicos, manufactureros e inmobiliarios.

Referente al sector de actividad como un factor de influencia en los informes de auditoría, Wee et all (2016) realizaron un estudio dentro del cual abordaron dicho tema, llegando a determinar que en el caso de la muestra sobre la cual trabajaron no se halló que existiera diferencia significativa sobre la opinión de los auditores de acuerdo al sector industrial de las empresas, no obstante rescataban que al realizarse la comparación de compañías del área pública y privada, las del sector público estarían más propensas que las privadas a proporcionar información para el proceso de auditoría, por tanto los informes que se emitan serán de mayor calidad y objetividad en el sector público.

c) Acerca del tamaño de la empresa

Con respecto al tamaño de la empresa, Warren [1975] y [1980] mencionado por Sánchez y Sierra (2001) en su investigación, utilizando el test no paramétrico de Mann-Whitney y un análisis de la varianza (ANOVA), concluyó que las compañías más grandes reciben un mayor porcentaje de salvedades (24/100) a comparación de las pequeñas (16.6/100) resaltando que las empresas grandes reciben un mayor porcentaje de salvedades por falta de uniformidad a comparación de las pequeñas. Abdel Hameed (1985) mencionado por Sánchez y Sierra (2001, p.353) realizó un estudio para el Reino Unido sobre el tamaño de la entidad, pero en este caso tomando en cuenta el volumen de activo, su investigación puso de manifiesto que las compañías pequeñas-medianas eran más susceptibles a aceptar opiniones con limitaciones, seguidas por las pequeñas y en último lugar las grandes.

Apoyando a los resultados de la investigación anterior, se tiene la investigación de Ruiz et al (2002), referente a la comparativa intersectorial y por magnitud de la calidad de la información contable determinada por el informe de auditoría, llega a la conclusión que existe una relación equivalente entre el tamaño, formulando que entre mayores sean las dimensiones de la compañía, más pequeña será la cantidad de informes modificados que percibe; esto según el autor se debe al peligro de control que puede llegar a tolerar una compañía ya que la probabilidad a nivel estadístico, de que una compañía admita un informe de auditoría modificado está vinculada de manera estadística con la magnitud como bien se mencionó anteriormente; de ésta forma, se puede decir que las compañías más pequeñas admiten, en términos de proporción, una mayor cantidad de informes modificado que las compañías más grandes. El autor define la dimensión de la empresa según el ratio de activos que ésta posee. Otras investigaciones empíricas estudiadas por el autor han revelado que la complejidad y la eficiencia en el sistema de control interno irán aumentando conforme el tamaño de la empresa, puesto que ayuda a verificar las irregularidades y errores que serán detectadas por los auditores al emitir opiniones de auditoría.

Así mismo, Lago et al. (2017) también realizaron un estudio en el cual consideraban al tamaño de la empresa como un factor que influye en los informes de auditoría, señalando que los datos resultantes de los informes de auditoría podrían ser distintos de acuerdo al tamaño de la empresa auditada, siendo más propensas a recibir informes de mayor calidad aquellas compañías más pequeñas, además señalaban que las firmas auditoras de mayor tamaño por lo general emitían informes con opinión modificada dada la mayor pericia de las empresas para detectar problemas dentro de las organizaciones.

Por su parte López, Álvarez, & Pedrosa (2017) hablaban de la influencia del tamaño de las empresas sobre la probabilidad de recibir informes de auditoría modificados, éstos autores señalaban que cuanto más pequeña fuera la empresa se vería más propensa a recibir informes de auditoría modificados, justificando ello en el sentido que las empresas que son más grandes poseen por lo general sistemas de control interno más eficientes, y en caso de las empresas más pequeñas el control interno que se ejerce es menor, por lo cual suelen existir mayores errores o irregularidades en éstas últimas, generando las opiniones modificadas por parte de los auditores.

d) Acerca de los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad

Finalmente, en relación a los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, Duréndez y Sánchez (2008) entre la distinta literatura estudiada, incluye investigaciones en

las que se afirma la importancia de la información que emite el auditor para la autorización de créditos a organizaciones o en la toma de decisiones de financiamiento que llevan a cabo los analistas de riesgos. Firth (1980) citado por (Duréndez y Sánchez, 2008, p.258) para confirmar su investigación implementó una encuesta dirigida a analistas de riesgos, en el cual, se les interrogó acerca del grado límite de deuda que consideraban aceptar para así poder conceder créditos a las empresas, incluso les pidió que analicen el efecto que tenía la opinión del informe de auditoría sobre su decisión, obteniendo como resultado que éste tiene un valor añadido sobre los propios estados financieros presentados.

Otro resultado relevante dentro de las investigaciones de Duréndez y Sánchez (2008) es el examen del desarrollo de los indicadores financieros de rentabilidad, de capacidad de pago y el índice de rotación de activos. Con respecto al índice de rentabilidad concluyó que las empresas con una mayor rentabilidad obtenían informes no modificados mientras que las que presentaban informes con salvedades tenían rentabilidades menores, sin embargo, no aseguró que existía una relación directa entre el dictamen emitido por auditor en el informe de auditoría y la rentabilidad de las empresas auditadas ya que el auditor en este caso no apreciaba la mejor o peor gestión que la empresa realizaba. Con respecto al ratio de liquidez comprobó que no existe diferencia alguna entre aquellas empresas que obtienen opiniones no modificadas o con salvedades mientras que en relación al ratio de rotación de activos sí se comprobó una tendencia a que las empresas con mayores inversiones recibían informes con opinión no modificada a comparación de las empresas con menores inversiones que reciben informes de auditoría con salvedades.

Laitinen y Laitinen (1998), citado por Özcan (2016) desarrollaron un modelo utilizando variables contables para identificar aquellos factores que tendrían incidencia en el dictamen emitido por los auditores en sus informes, hallando que, ante tasas de crecimiento bajas y baja rentabilidad se disminuye la probabilidad de que las compañías reciban un dictamen de auditoría no calificado, es decir, la rentabilidad sería un factor que influye al momento de presentarse la información de las entidades auditadas, así mismo, este estudio halló que la opinión manifestada por los auditores también se encontraría fuertemente asociada a otros ratios financieros, tales como el grado de liquidez de las compañías y la relación deuda/activo.

TT Ha, TAT Nguyen, & TT Nguyen (2016) en su estudio respecto a los factores que influyen en la opinión de los auditores y la preparación de sus informes, señalaban que las empresas que tenían altos niveles de endeudamientos tendrían una menor posibilidad de recibir un informe no modificado de auditoría, así también aquellas que poseían mayores niveles de ingresos netos, y por tanto mayor rentabilidad, tienen una mayor probabilidad de

que ante la realización de una auditoría reciban informes no modificado, es decir una opinión sin reservas.

Otro de los estudios que consideraba al endeudamiento y la rentabilidad como factores influyentes en la opinión dada a través de los informes de auditoría es el de Lago et al. (2017), quienes realizaron una exploración bibliográfica previa que considera la influencia de éstos factores y a partir de dicha evidencia ejerce una investigación en la cual llega a determinar que las empresas que presenten un buen desempeño en sus resultados de rentabilidad tienen una mayor posibilidad de ser receptores de informes de auditoría no modificado, mientras que, aquellas que presenten problemas financieros tales como pérdidas monetarias en períodos anteriores y un alto nivel de endeudamiento, presentarían una gran probabilidad de que al realizarse una auditoría sobre ellas, reciban informes modificados.

Otro estudio que también se plantea interrogantes es el “Determinants of going concern audit opinion” (ICOBAME 2018), en donde se cuestiona la influencia del apalancamiento y nos nombra dos estudios de Achyarsyah, y otro Hat et al, los cuales concluyen que este ratio si influye en la opinión de la auditoría. Sin embargo ahí mismo nos nombran el estudio de Sari y Rahayu, los cuales se oponen y dicen que el apalancamiento no influye en la opinión del auditor.

3. Hipótesis de la investigación

La obtención de una opinión no modificada o modificada en el informe de auditoría se encuentra o no asociada con el tipo de auditor, tamaño, sector y ratios de liquidez, ROE y endeudamiento de la empresa auditada, por ello surgen las siguientes hipótesis:

H1: El tamaño de las empresas se encuentra asociada con el tipo de opinión.

H2: El tipo de auditor se encuentra asociada con el tipo de opinión

H3: La liquidez, ROE y endeudamiento se asocia con el tipo de opinión.

H4: El tipo de actividad se asocia con el tipo de opinión.



Capítulo 3

Marco metodológico

1. Tipo de investigación

Para la presente investigación se empleó un enfoque cuantitativo ya que se <<procuró delimitar intencionalmente toda la información (medir con precisión las variables del estudio, tener “foco”) [...] lo cual, se emplea para la consolidación de las concepciones (planteadas de forma racional mediante una teoría o esquema teórico) y, de esta manera, poder determinar con precisión los patrones de conducta de una población>> (Hernández, Fernández y Baptista, p.10).

De acuerdo al objetivo y perspectivas que se pretendieron alcanzar, se optó por una investigación de tipo descriptiva, la cual <<consiste en la caracterización o descripción de un fenómeno, hecho, individuo o grupo con la finalidad de establecer su estructura o comportamiento>> (Arias-Montoya, Rave-Arias y Castaño Benjumea, p.24). Asimismo el estudio posee un alcance correlacional ya que <<tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular>> (Hernández et al, p.93).

2. Diseño de la investigación

La investigación tuvo un diseño no experimental, debido a que, no se pretendió manejar de forma deliberada ninguna de las variables (Hernández et al, 2013); la investigación fue desarrollada mediante la observación de fenómenos tal como se aprecian en su ámbito natural para luego analizarlos.

De igual manera, el diseño de la investigación se concibió como transversal, el cual, de acuerdo con Palella y Martins (2011), es aquel en el que se recolectan los datos en un único momento, y no en distintos momentos a lo largo de un periodo, siendo útil para describir las variables objeto de estudio y el análisis de su efecto e interacción en un instante determinado. Es así que, se considera trasversal ya que, de la misma forma con lo descrito, los datos para la presente investigación fueron recabados una sola vez, en el año 2018, en base a un período de estudio 2011 – 2016, dentro de un conjunto de datos correspondientes al periodo de interés para fines de la investigación.

3. Unidad de análisis: Población y censos

La población de la presente investigación abarca 177 empresas que emiten de manera consecutiva sus estados financieros a la Superintendencia de Mercado de Valores de Lima

durante los años 2011 al 2016. Debido a que la población es pequeña y la cantidad de reportes negativos por empresa es mínima, no tomaremos una muestra, utilizaremos la totalidad de la población, utilizando la técnica denominada Censo.

Un censo es un recuento de todos los elementos de una población; con él es factible analizar cada uno de los componentes que integran la población cuando ésta es pequeña (López E. , 1998). En consecuencia, el censo fue un total de 177 empresas, las cuales fueron escogidas teniendo en cuenta las siguientes ventajas y desventajas:

Ventajas

- Informes auditados emitidos consecutivamente entre los años 2011 -2016 disponibles y públicos en el sitio web de la Superintendencia de Mercado de Valores.
- Al emitir información continua, facilita la aplicación del test estadístico Chi Cuadrado y análisis del modelo de regresión logística multivariable, puesto que se necesita que los datos cuenten con una distribución normal. Teniendo en cuenta dicha característica de la información, se puede concluir si los datos son homogéneos o no entre sí y si existe dependencia o no entre las variables de estudio.

Desventajas

- Exclusión de empresas importantes al momento de tener en cuenta la emisión continua de informes en los años de estudio, sin embargo debía cumplirse dicha característica para poder aplicar el test y modelo estadístico.

4. Técnica e instrucción de recolección de datos

Para la recolección de información se hizo uso de la técnica de la observación y el análisis de contenidos, los cuales según Fernández (2004) permiten que la data disponible sea recolectada a través del registro de las características o comportamiento que tiene un conjunto de individuos o elementos, en pocas palabras es un proceso estructurado de recopilación del corpus disponible para crear un banco de datos que será posteriormente analizados estadísticamente.

En este caso, para recolectar la información se procedió a descargar del portal web de la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú los informes auditados de las empresas analizadas durante el periodo determinado.

5. Técnicas de procesamiento, análisis e interpretación de la información

En primer lugar, se procedió a seleccionar las fuentes de información que contengan los datos requeridos para los fines de la investigación, posteriormente se aplicaron los

instrumentos de recolección para recabar los datos, dichos datos serán ordenados oportunamente construyendo una base de datos en el programa Excel, la misma que, en lo posterior será llevada al SPSS, programa en el cual se procesarán los datos haciendo uso de la estadística descriptiva, así como de las pruebas estadísticas test Chi cuadrado, y análisis de regresión logística multivariante, expresando los resultados mediante de tablas y gráficos, para luego ser analizados y plasmados de manera descriptiva en concordancia con los objetivos y marco teórico de la investigación.

6. Medición de variables

Las variables por analizar son las de sector, tamaño de la empresa, auditor e indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, además para la medición de las mismas y la obtención de resultados oportunos se hará uso del test Chi cuadrado y el análisis de regresión logística multivariable.

El estadístico de Chi cuadrado mostrará qué tanto influyen esas variables que nos cuestionamos, si estas influyen en gran porcentaje o son indiferentes y permitirá saber si existe discrepancia entre el resultado observado y lo esperado para así poder obtener conclusiones. Este mismo análisis estadístico es utilizado por Mawardi, (2016) para demostrar la influencia de una variable sobre la otra.

Por último, el análisis de logística multivariable permitirá ver cuál de todas las variables que se trabajen es la que más influencia tiene en una opinión. Así mismo en el estudio realizado por Özcan (2016) hacen uso del análisis de regresión logística multivariable, el cual lo utilizan para analizar e identificar la probabilidad de recibir una opinión de auditoría no calificada y una opinión de auditoría adversa de acuerdo a los distintos factores que pudiesen afectarla. De la misma manera en el estudio llevado a cabo por TT Ha et al. (2016) se utilizó para determinar la relación entre algunos factores y la opinión de los auditores a fin de obtener resultados significativo.



Capítulo 4

Resultados

1. Análisis descriptivo para las variables de estudio

En esta sección se describirán los criterios que se han utilizado para clasificar la base de datos para ello se presentarán tablas de frecuencia y figuras para describir la distribución de las variables de estudio.

Antes de empezar a describir los factores, la Tabla 1 y Figura 1 nos detalla las opiniones recibidas por las empresas que conforman la población de estudio:

Tabla 1. Clasificación de la opinión no modificada y modificada entre los años de estudio

	Tipo de opinión					
	Opinión modificada		Opinión no modificada		Total	
2011	5	2,82%	172	97,18%	177	100,0%
2012	8	4,52%	169	95,48%	177	100,0%
2013	7	3,95%	170	96,05%	177	100,0%
2014	4	2,26%	173	97,74%	177	100,0%
2015	0	0,0%	177	100,0%	177	100,0%
2016	6	3,39%	171	96,61%	177	100,0%

Fuente: Datos tomado de la SMV y organizados en el programa Excel. Elaboración propia.

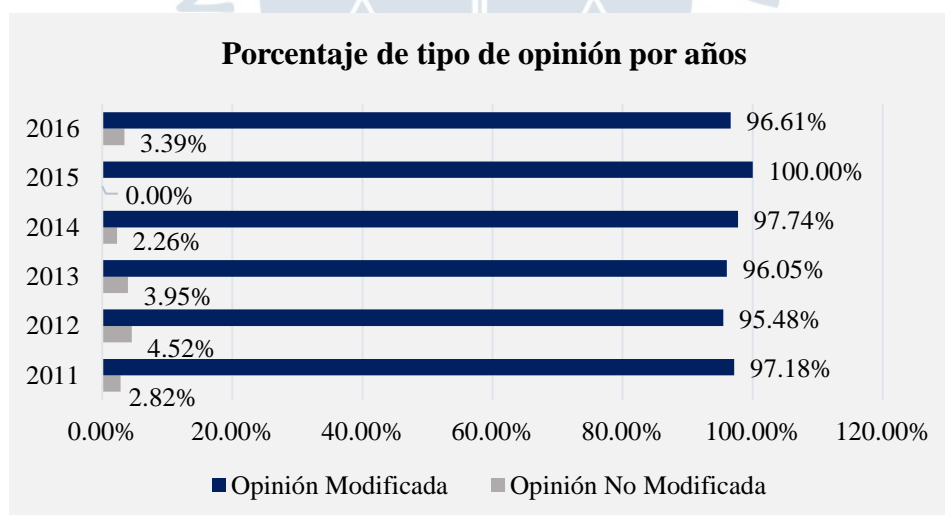


Figura 1. Porcentaje de tipo de opinión por años de estudio

Fuente: Datos tomado de la SMV y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

A la luz de los resultados encontrados podemos indicar que la opinión emitida por las empresas auditoras ha sido no modificada en alrededor del 95% de empresas que integran el estudio, para los años de análisis. Así para el año 2016 se tiene que el 96,61% de las empresas auditadas recibieron opinión no modificada mientras que el 3.39% recibieron opinión

modificada, en el año 2015 se tiene que el 100% de las empresas emitió informes de auditoría con opinión no modificada, en el años 2014 el 97,74% de las empresas obtuvo informes con opinión no modificada mientras que el 2.26% recibió informes con opinión modificada. La misma tendencia continúa en el año 2013 al 2011 en donde la distribución de porcentajes es similar. Esto quiere decir que el porcentaje de empresas con opinión no modificada predomina en los años de estudio al informe con opinión modificada.

Cabe precisar que en el año 2015 los informes con opinión no modificada ocupan un 100%, debido a que en este año la economía Peruana destacó un crecimiento de 3,26% superando ampliamente las expectativas de los analistas y confirmando la aceleración de la expansión económica del país. En específico, la producción minera creció 30.7 por ciento alcanzando el mayor crecimiento mensual desde junio 2002, liderado por el incremento de la producción de cobre (+68%), principalmente, de Antamina, Cerro Verde e inicio de operaciones de Las Bambas. Por su parte, se aceleró el crecimiento de los sectores no primarios que se expandieron 3.7 por ciento, el mejor resultado en 12 meses. Es importante resaltar la recuperación de los sectores no primarios vinculados a la inversión, por ejemplo, el sector construcción registró la primera tasa positiva (0.1%), luego de haber registrado 11 meses de caídas consecutivas, y la manufactura no primaria (-0.8%) registró la menor caída en 4 meses. Finalmente, por el lado del impulso fiscal, el consumo público se expandió 10 por ciento en enero, liderado por el gasto en mantenimiento vial de caminos (+16%).

1.1. Acerca del tipo de auditor. En relación a este factor, como criterio de clasificación se han tomado dos categorías, grandes y chicas, refiriéndonos a grandes auditoras a las Big Four, tal como se considera habitualmente por la opinión pública, mientras que, a las auditoras chicas se les ha clasificado dentro del grupo de otras compañías de auditoría. A continuación, se detallan los dos tipos de auditoras considerados:

- **Big Four**, que incluye a las cuatro grandes firmas de auditoría como Deloitte, PWC, EY y KPMG.
- **Otras compañías de auditoría**, que incluye a empresas auditoras nacionales e internacionales que no se encuentran dentro del grupo de las Big Four como BDO, Grant Thornton, Ramírez Enrique y asociados, Portal vega y asociados, J. Sánchez Meza y Asociados Contadores públicos SC, Gómez, Díaz y Ríos asociados SC, Govena Villena contadores públicos, Agurto, Romero y asociados sociedad civil, Bruno Díaz y asociados S.C.R.L; entre otras.

Producto de la clasificación realizada en la siguiente Tabla 2 y Figura 2 se detalla la distribución para la variable tipo de auditor. Asimismo los datos utilizados se encuentran detallados en el Anexo 5. Obteniendo lo siguiente:

Tabla 2. Clasificación de las empresas según el tipo de auditor

	Otras Compañías de Auditoría		Auditor		Total	
	Auditoría		Big four			
2011	45	25,42%	132	74,58%	177	100,0%
2012	43	24,29%	134	75,71%	177	100,0%
2013	40	22,60%	137	77,40%	177	100,0%
2014	31	17,51%	146	82,49%	177	100,0%
2015	32	18,08%	145	81,92%	177	100,0%
2016	34	19,21%	143	80,79%	177	100,0%

Fuente: Datos tomado de la SMV y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

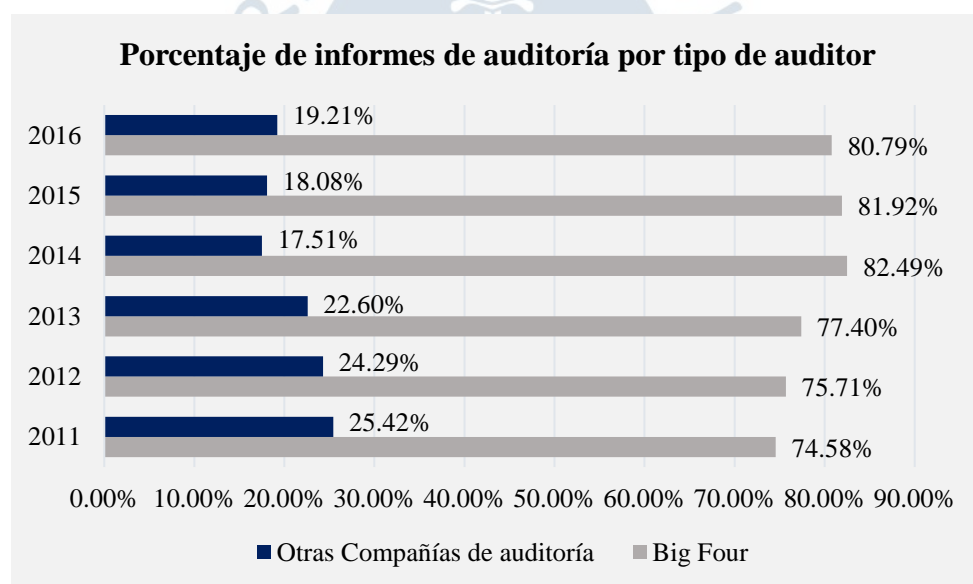


Figura 2. Porcentaje de informes de auditoría en base al tipo de auditor

Fuente: Datos tomados del Anexo 5 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados nos muestran que, para los años de estudio, las empresas auditadas optan por una empresa auditora del grupo Big Four en por lo menos un 75% de los casos, así mismo, dicho 75% mantenido de manera casi uniforme durante el periodo de estudio se debería a que las 177 empresas analizadas en el periodo correspondiente fueron las mismas.

A continuación, se muestra en la Figura 3, en el que se presentan las cantidades de informes modificados y no modificados que emitieron las Big Four y las otras empresas auditoras:

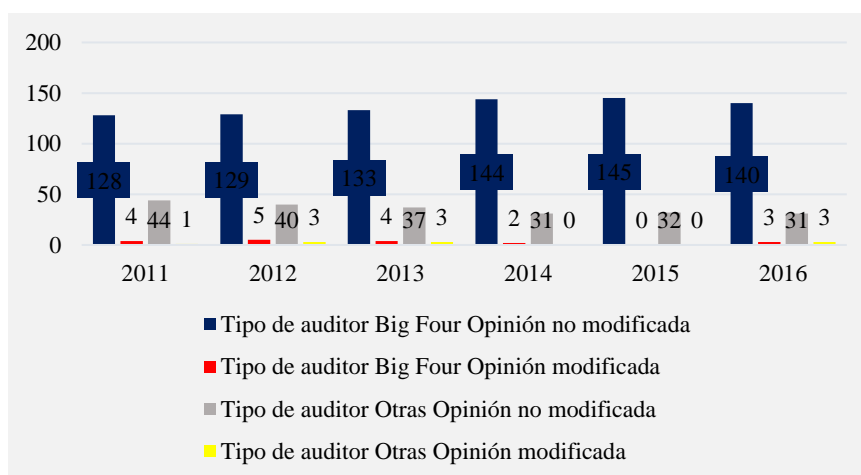


Figura 3. Cantidad de informes de auditoría modificados y no modificados en base al tipo de auditor
Fuente: Informes de auditoría tomado de la SMV y Organizados en el programa Excel.

1.2. Acerca del sector de actividad. En relación al sector de actividad se ha utilizado en primera instancia la clasificación que propone el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI teniendo en cuenta la Cuarta Revisión de la clasificación industrial internacional uniforme de todas las actividades económicas (CIIU)³ la cual fue adoptada en el Perú según resolución Jefatural N° 024-2010-INEI en enero de 2010. Para efectos de presentación se agrupa las categorías de la siguiente manera mostrada en la Figura 4:

Actividades económicas
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
Explotación de minas y cantera
Industrias manufactureras
Suministro de electricidad, gas y agua
Construcción
Comercio
Transporte y almacenamiento
Actividades de alojamiento y servicios de comida
Información y comunicaciones
Actividades financieras y de seguros
Actividades inmobiliarias
Otros servicios

Figura 4. Clasificación de actividades económicas según CIIU

Fuente: Datos tomados de la Cuarta Revisión de la clasificación Industrial internacional uniforme de todas las actividades económicas (CIIU). Elaboración Barreto Sulca y Chapilliquén Peña.

³ La CIIU, por sus siglas, es una clasificación industrial e internacional que engloba a la totalidad de las actividades económicas, en especial las productivas. En otras palabras, abarca a aquellas actividades que generan bienes y servicios, tal y como son reconocidos por el Sistema de Cuentas Nacionales, o SCN por sus siglas, y en la Clasificación Central de Productos (CPC). El objetivo general de este sistema de clasificación es brindar un grupo de calificaciones de actividades de producción que puedan ser empleadas en el momento que se distinguen las estadísticas según esas actividades

Se describirá lo que comprende cada una de las actividades económicas para que exista una mejor claridad en cuanto a las empresas que conforman cada grupo y la forma en la que han sido clasificadas:

- a) **Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca**, este sector engloba toda actividad que explote los recursos naturales, tanto vegetales como animales. En otras palabras, en este se incluyen las actividades de cría y reproducción de animales, cultivo y cosecha, explotación de maderas y recolección de otras plantas o animales, así como también la producción de productos elaborados con dichas materias primas.
- b) **Explotación de minas y cantera**, se refiere a la extracción de los minerales disponibles en el ambiente natural en cualquiera de sus fases: sólido, líquido o gaseoso. Esto también incluye a todas aquellas actividades complementarias que están orientados a la preparación de materiales en bruto para que luego sean destinados para su comercialización. Un ejemplo de esta actividad es la desmenuzación, limpieza, secado, selección y concentración de los minerales, licuefacción de gas natural y aglomeración de combustibles sólidos.
- c) **Industrias manufactureras**, tienden a ser descritas como plantas o fábricas las cuales se caracterizan por el uso de máquinas y herramientas que permiten manipular materiales. El producto que realizan puede ser un producto acabado, es decir que esté listo para ser utilizados o consumidos, o puede ser semiacabado, es decir que será materia prima para otro tipo de industria.
- d) **Suministro de electricidad, gas y agua**, engloba al suministro de energía eléctrica, gas natural, agua caliente y productos similares a través de una red. Además, se incluye la distribución de electricidad, gas, vapor, agua caliente y productos similares. Asimismo, abarca la explotación de los servicios de suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado.
- e) **Construcción**, abarca todos los procesos de construcción de obras de ingeniería civil. Incluye obras nuevas, reparaciones, ampliaciones y reformas.
Abarca además la construcción completa de viviendas, edificios, de oficinas, locales, almacenes y otros edificios públicos y de servicios. Estas actividades pueden ser realizadas por un contratista que percibe una retribución a cambio de sus servicios.
- f) **Comercio al por mayor y menor**, abarca la venta sin transformación al mayor y detal de todo clase de mercancías y la prestación de servicios dependientes a la venta de esas mercancías. La venta al por mayor y menor hace referencia a las últimas etapas de la distribución de productos, a los cuales se les denomina mercancías.

- g) **Transporte y almacenamiento**, engloba toda actividad de transporte de pasajeros o de carga, regular o no regular, por ferrocarril, carretera, vía acuática y vía aérea. Además, incluye actividades vinculadas como servicios de terminal y de estacionamiento.
- h) **Actividades de alojamiento y servicios de comida**, incluye a aquellas entidades que ofrecen los servicios de atención al cliente, específicamente en el alojamiento temporal y la elaboración de alimentos y bebidas que sean de consumo inmediato.
- i) **Información y comunicaciones**, comprende la producción y distribución de información y de productos culturales, así como el suministro de los medios para transmitir o distribuir esos productos, además de datos o comunicaciones, actividades de tecnología de la información y de procesamiento de datos.
- j) **Actividades financieras y de seguro**, abarca a toda actividad de servicio financiero, incluidas las actividades de seguros, reaseguros, fondos de pensiones y las actividades auxiliares de los servicios financieros.
- k) **Actividades Inmobiliarias**, en esta se incluyen las actividades de aquellas personas que se desempeñen como agentes, arrendadores y/o corredores en una o más de las siguientes operaciones: compra o venta de bienes raíces y la prestación de otros servicios inmobiliarios. Esta sección abarca las actividades de administradores de propiedad inmobiliaria.
- l) **Otros servicios**, en esta sección se incluye las actividades como:
- Actividades profesiones, científicas y técnicas
 - Actividades de servicios administrativas y de apoyo
 - Administración pública y defensa.
 - Actividades de enseñanza.
 - Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social.
 - Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas.

En base a la descripción de cada uno de los sectores se procedió a clasificar a las empresas según el sector de actividad, la categorización de las empresas por sector puede visualizarse en anexos.

De la clasificación realizada de los 12 sectores que describe la clasificación CIIU, solo se encontraron 8 entre las empresas que emiten consecutivamente informes de auditoría. Obteniendo así los siguientes resultados mostrados en la Tabla 3:

Tabla 3. Resultados de la agrupación de la base de datos según el sector de actividad

Sector de actividad	
Manufacturero	38
Construcción e inmobiliaria	11
Servicio financiero, seguros y pensiones	74
Electricidad, gas y agua	18
Minera (extracción de petróleo, gas y minerales)	22
Comercial	9
Alojamiento y restaurantes	4
Información y comunicación	1
Total	177

Fuente: Datos tomado del anexo 1. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Con respecto a este factor, también se encontraron limitantes en el momento de introducir los datos al programa SPSS, puesto que el tamaño de la muestra al no ser lo suficientemente grande no garantiza niveles de representatividad para la clasificación arriba descrita, al igual que en el estudio de Caso et al (2003). Por ende, se ha optado por realizar una segunda clasificación en base a tres sectores que propone el Instituto Peruano de Economía, los cuales son:

- **Sector primario**, es aquel sector que involucra a las actividades que se relacionan con la extracción y transformación de los recursos naturales. Algunas de estas actividades son, por ejemplo: cría y cuidado de ganado, pesca, cultivos y extracción de recursos naturales.
- **Sector secundario**, relacionado a las actividades a de producción artesanal y de industria manufacturera. También comprende a la industria de bienes de producción, bienes de consumo y prestación de servicios a la comunidad.
- **Sector terciario**, comprende las actividades relacionadas de servicio a la sociedad y a las empresas. Por ejemplo: comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc.

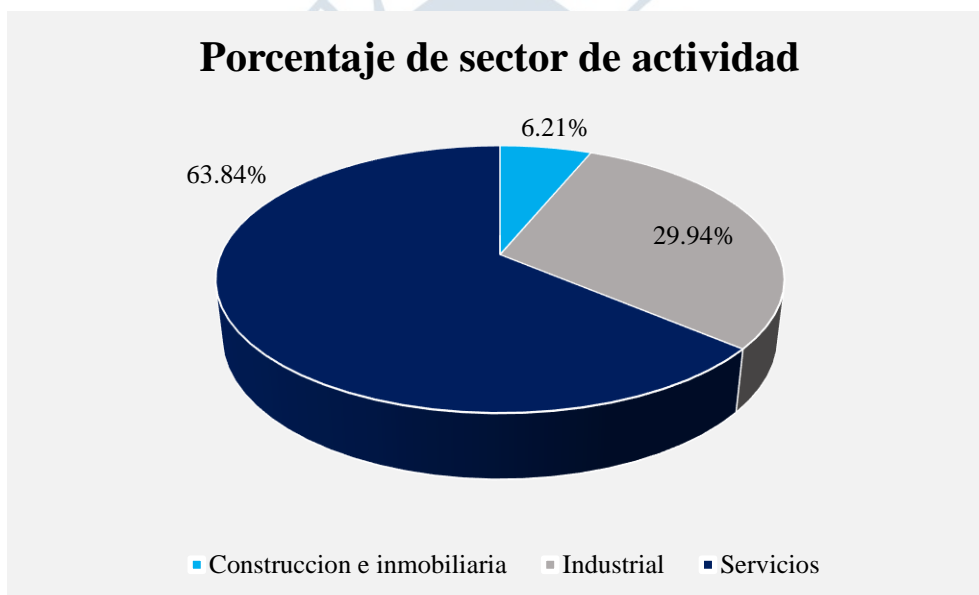
A pesar de ello, en la base de datos solo se encontraron dos de los sectores arriba mencionados, sector secundario y terciario. Por criterio, se ha optado clasificar a las actividades de construcción como un sector aislado, es decir la clasificación quedó de la siguiente forma: sector secundario, sector terciario y sector construcción.

En base a los datos anteriores obtenemos la siguiente Tabla 4 y Figura 5, en donde se detalla el sector a la que pertenecen las empresas auditadas (Anexo 2), que conforman la muestra en los años de estudio:

Tabla 4. Resultados de la clasificación de las empresas según el sector de actividad

	Sector							
	Servicios		Construcción		Industrial		Total	
2011	113	63,84%	11	6,21%	53	29,94%	177	100,0%
2012	113	63,84%	11	6,21%	53	29,94%	177	100,0%
2013	113	63,84%	11	6,21%	53	29,94%	177	100,0%
2014	113	63,84%	11	6,21%	53	29,94%	177	100,0%
2015	113	63,84%	11	6,21%	53	29,94%	177	100,0%
2016	113	63,84%	11	6,21%	53	29,94%	177	100,0%

Fuente: Datos tomado del anexo 2 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

**Figura 5.** Gráfico circular en porcentaje en base al sector de actividad

Fuente: Figura tomada del anexo 2 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados describen que para los años de estudio se tiene 113 empresas del Sector Servicio que representan el 63,84%, 11 del sector Construcción que representan el 6,21% y 53 del Sector Industrial que representan el 29,94% de las empresas del estudio.

A continuación, se muestra en la Figura 6, en el que se presentan las cantidades de informes modificados y no modificados que recibieron las empresas del sector construcción, industrial y servicios:

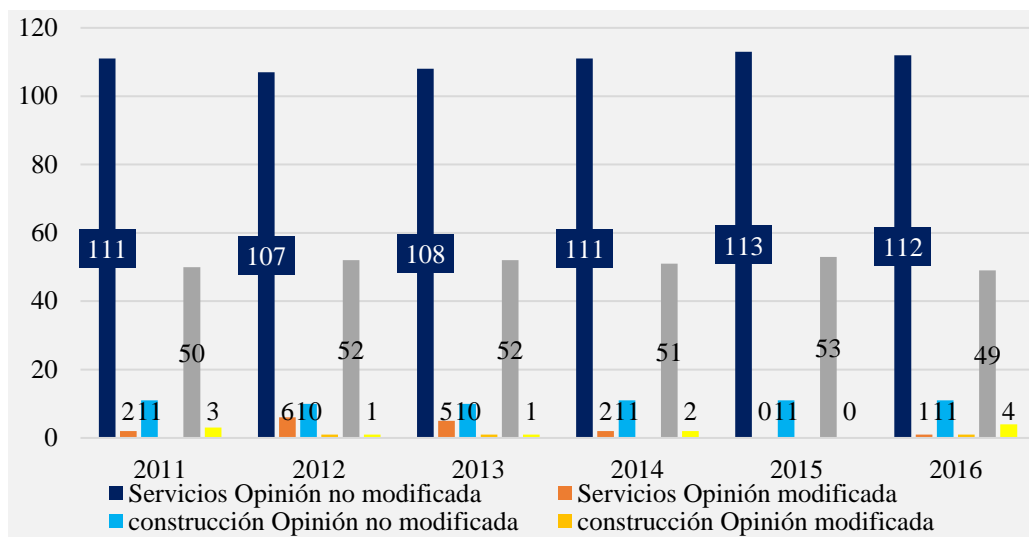


Figura 6. Cantidad de informes de auditoría modificados y no modificados de acuerdo con el sector de la empresa auditada.

Fuente: Información tomada del Anexo 2 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

1.3. Acerca del tamaño de la empresa. En relación a esta clasificación se utilizará el indicador del volumen de los ingresos considerando la disponibilidad de la información y la facilidad en la agrupación.

En función al volumen de producción o ventas, los parámetros que establece la ley N° 30056 serán los siguientes:

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas tributarias – UIT
- **Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 Unidades Impositivas tributarias – UIT hasta un monto máximo de 1700 UIT.
- **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT hasta un monto de 2300 UIT.
- **Gran empresa:** si bien la norma no establece un parámetro para esta categoría, se entiende que serán grandes empresas aquellas que posean ventas anuales superiores a 2300 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.

Como información adicional extraída del portal de SUNAT, se detalla la Tabla 5 el valor de cada UIT entre los años a estudiar:

Tabla 5. Valor de la UIT en cada año de estudio

Año	Valor (S/.)	Base legal
2016	3,950	D.S. N° 397-2015-EF
2015	3,850	D.S. N° 374-2014-EF
2014	3,800	D.S. N° 304-2013-EF
2013	3,700	D.S. N° 264-2012-EF
2012	3,650	D.S. N° 233-2011-EF
2011	3,600	D.S. N° 252-2010-EF

Fuente: Datos tomado de SUNAT.

El estudio se realizará con las medianas y grandes empresas, excluyéndose a las pequeñas empresas, ya que al no estar obligadas a presentar Estados financieros auditados a la SMV, no se encuentran incluidas en nuestro estudio. Según el artículo 5 de la ley N° 29720⁴ impartió la obligatoriedad de presentar estados financieros auditados ante la SMV a partir del año 2012 a aquellas sociedades organizadas de acuerdo a la Ley General de Sociedad y que poseen ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos sean iguales o superen las 3000 UIT, disponiendo además que dichos estados financieros deben presentarse bajo las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

En la actualidad esta ley ya no posee efecto, ya que las empresas ya no se encuentran obligadas a presentar estados financieros, sin embargo, para el período de estudio (2011-2016) del presente trabajo de investigación, es aplicable.

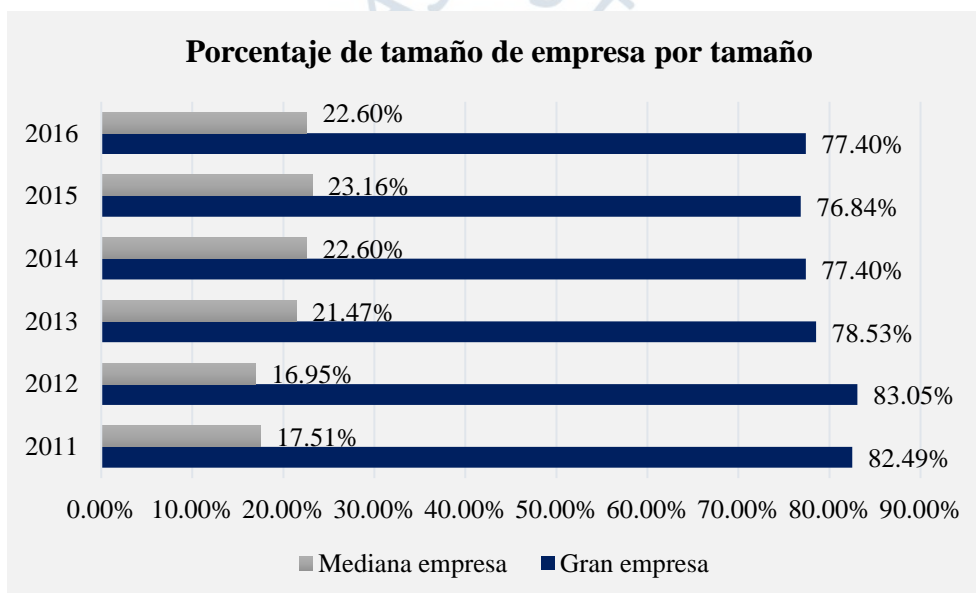
En base a la clasificación realizada, que se puede visualizar en el anexo 3, se obtuvo la siguiente Tabla 6 y Figura 7:

⁴ Es la ley destinada a la promoción las Emisiones de Valores Mobiliarios, a su vez, al fortalecimiento del Mercado de Capitales. Esta Ley, estipula que todas aquellas poblaciones o entes distintos a las encontrados bajo supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores, o SMV por sus siglas, que posean ingresos anuales iguales o que sobrepasen las tres mil unidades impositivas tributarias, ya sea debido a la venta de sus bienes o prestación de servicios o sus activos totales, tienen que manifestar a dicho ente sus estados financieros auditados por empresas de auditoría, que hayan sido autorizadas por un colegio de contadores públicos del Perú. Esto de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ateniéndose a las disposiciones y plazos que determine la SMV.

Tabla 6. Agrupación de la base de datos según el tamaño de empresa

	Tamaño					
	Mediana		Grande		Total	
2011	31	17,5%	146	82,5%	177	100,0%
2012	30	16,9%	147	83,1%	177	100,0%
2013	38	21,5%	139	78,5%	177	100,0%
2014	40	22,6%	137	77,4%	177	100,0%
2015	41	23,2%	136	76,8%	177	100,0%
2016	40	22,6%	137	77,4%	177	100,0%

Fuente: Elaboración propia, datos tomados del Anexo 3 y organizados en el programa Excel.

**Figura 7.** Tamaño de las empresas auditadas

Fuente: Datos tomados del Anexo 3 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados nos muestran que, para los años de estudio, predominan las empresas con denominación de Grande en por lo menos 77% de los casos, a razón que las empresas fueron las mismas a lo largo del periodo de estudio

A continuación, se muestra en la Figura 8, en el que se presentan las cantidades de informes modificados y no modificados que recibieron medianas y grandes empresas, es decir, de acuerdo a su tamaño:

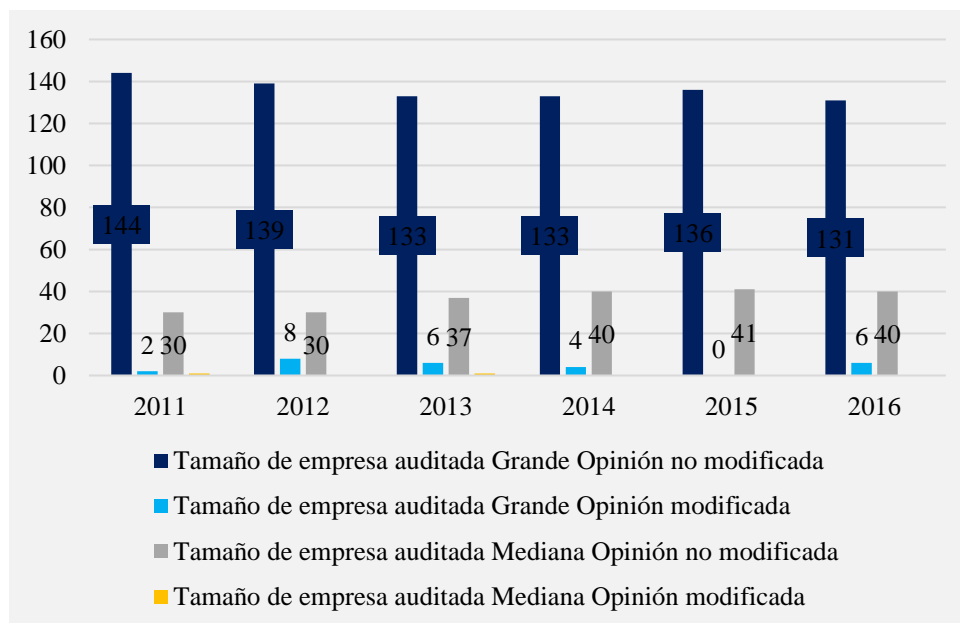


Figura 8. Cantidad de informes de auditoría modificados y no modificados de acuerdo al tamaño de la empresa auditada.

Fuente: Información tomada del Anexo 3 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

1.4. Acerca de los ratios financieros de liquidez, rentabilidad y endeudamiento. La siguiente Tabla 7 y figura 9 detalla la media, como medida de tendencia central, y la desviación estándar, como medida de dispersión, para los ratios financieros de las empresas auditadas:

Tabla 7. Resultados de la clasificación según la desviación de los ratios financieros

	Liquidez Corriente		ROE (%)		End. Patrimonial	
2011	1,8028	1,2082	10,8693%	18,0387%	1,9535	3,2380
2012	2,4900	2,4038	11,7484%	13,2237%	3,0572	6,7469
2013	11,5624	65,5000	13,4967%	64,0578%	2,0713	3,0307
2014	7,8763	31,7178	5,6262%	7,9992%	2,0667	2,9679
2015	5,8730	23,2940	6,3165%	9,3061%	1,9931	2,7619
2016	5,8311	19,9282	6,3061%	9,3322%	1,7302	2,3671

Fuente: Información tomada del Anexo 3 y organizados en el programa Excel. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

La Tabla 7 muestra los resultados que indican que existe una gran dispersión en los valores de la liquidez corriente y ROE, ello quiere decir que el comportamiento de dichos indicadores han tenido una gran fluctuación a lo largo del periodo analizado es decir sus valores no se mostraron constantes, sino que presentaron importantes cambios en su valor, sin embargo, el endeudamiento patrimonial presenta mayor homogeneidad en sus valores, es decir, que dichos valores han sido similares año a año en el periodo de estudio. Así mismo, en

la Tabla 7, obtenida a partir de los datos de la media mostrados en la Figura 9, se ha graficado la tendencia que han seguido los indicadores financieros, con lo cual se corrobora lo descrito anteriormente a partir de la tabla, pudiéndose observar que el comportamiento de la liquidez corriente, línea celeste, y el comportamiento del ROE, línea roja, ha sido fluctuante, mientras que, el comportamiento o desempeño del endeudamiento patrimonial, línea verde, ha mantenido una tendencia constante.

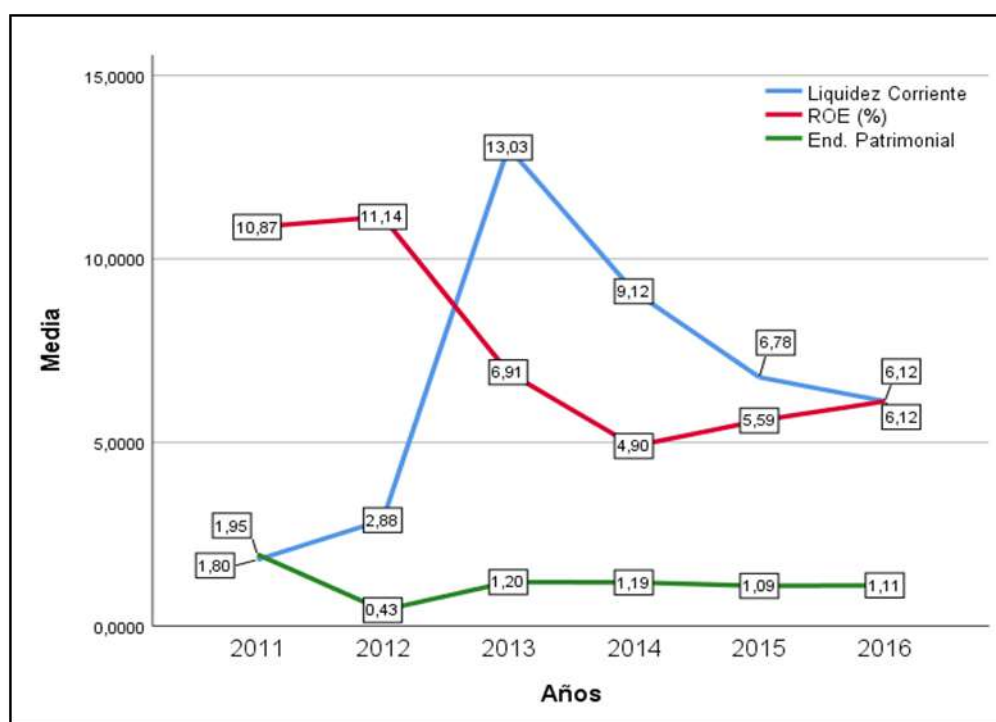


Figura 9. Gráfico de líneas que muestra la media de los ratios financieros.
Fuente: Gráficos extraído del SPSS con datos tomados del Anexo 4.

2. Análisis relacional – multivariante

2.1. Relación entre el tipo de opinión y tamaño de la empresa auditada. A continuación, se muestra los resultados encontrados al realizar la Tabla 8 y la Figura 10 de barras en la relación entre la opinión recibida y el tamaño de la empresa:

Tabla 8. Tabla cruzada tamaño * tipo de opinión

		Tipo de opinión		
		Opinión modificada	Opinión no modificada	Total
Tamaño	Mediana	6,7%	21,1%	20,7%
	Grande	93,3%	78,9%	79,3%
Total		100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Datos tomados del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

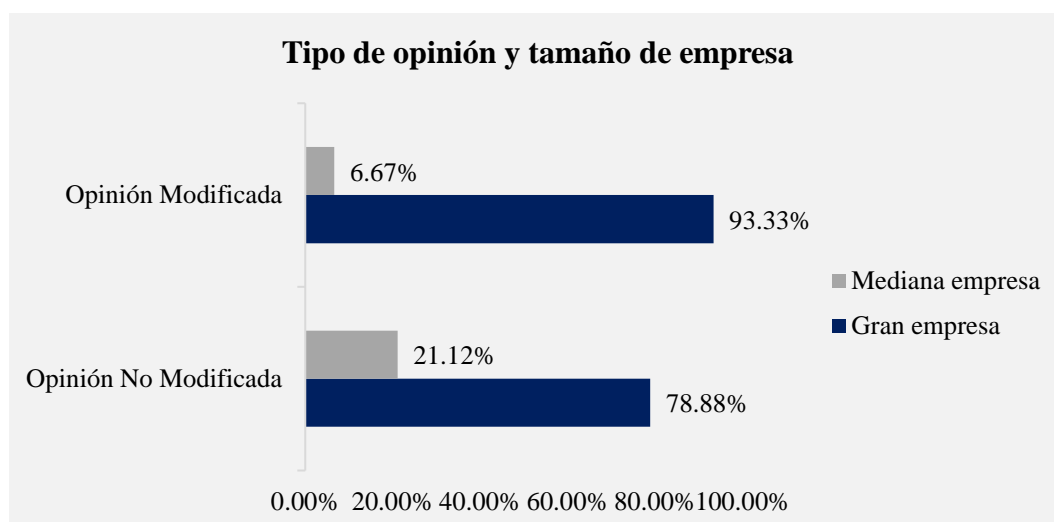


Figura 10. Relación tipo de opinión y tamaño de empresa
Fuente: Datos tomados del SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados nos indican que del 100% de informes de auditoría con opinión modificada, para los años de estudio (2011-2016), el 6,7% han sido para empresas medianas mientras que el 93,3% lo han obtenido empresas Grandes. Para el caso de informes de auditoría con opiniones no modificadas se tiene que el 21,1% han sido para empresas medianas mientras que el 78,9% son para empresas Grandes.

En segunda instancia, se procedió a realizar la prueba Chi cuadrado, en donde si p es menor al 5%, la variable estudiada posee significancia frente a la variable dependiente, es por ello que, resultó una prueba significativa porque el valor p es de 0,044 lo cual indica que existe asociación entre la opinión recibida y el tamaño de la empresa. La Tabla 9 detalla los resultados descritos en cuanto a la prueba Chi cuadrado:

Tabla 9. Prueba Chi cuadrado tamaño * tipo de opinión

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	3,710 ^a	1	,044		
Corrección de continuidad ^b	2,882	1	,090		
Razón de verosimilitud	4,705	1	,030		
Prueba exacta de Fisher				,065	,035
Asociación lineal por lineal	3,706	1	,054		
N de casos válidos	1062				

a. 0 casillas (.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 6.21.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

Fuente: Datos tomados del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

La comparación de las proporciones de columna nos dice que en el grupo de Medianas empresas predominan aquellos informes de auditoría con opinión no modificada mientras que en el grupo de las Grandes empresas predominan informes de auditoría con opinión modificada. La Tabla 10 detalla los resultados descritos:

Tabla 10. Comparaciones de proporciones de columna

Tamaño		Tipo de opinión	
		Opinión modificada (A)	Opinión no modificada (B)
Mediana	Mediana		A
	Grande	B	

Fuente: Datos tomados del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

2.2. Relación entre el tipo de opinión y el tipo de auditor. A continuación, se muestra los resultados encontrados en relación al tipo de opinión recibida y el tipo de auditor, al realizarse una tabla cruzada con estas dos variables. Los resultados encontrados aparecen en la Tabla 11 y la Figura 11:

Tabla 11. Tabla cruzada tipo de opinión * tipo de auditor

Auditor		Tipo de opinión		Total
		Opinión modificada	Opinión no modificada	
Auditor	Otras	33,3% _a	20,8% _a	21,2%
	Big four	66,7% _a	79,2% _a	78,8%
Total		100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Elaboración propia, datos tomados del programa SPSS

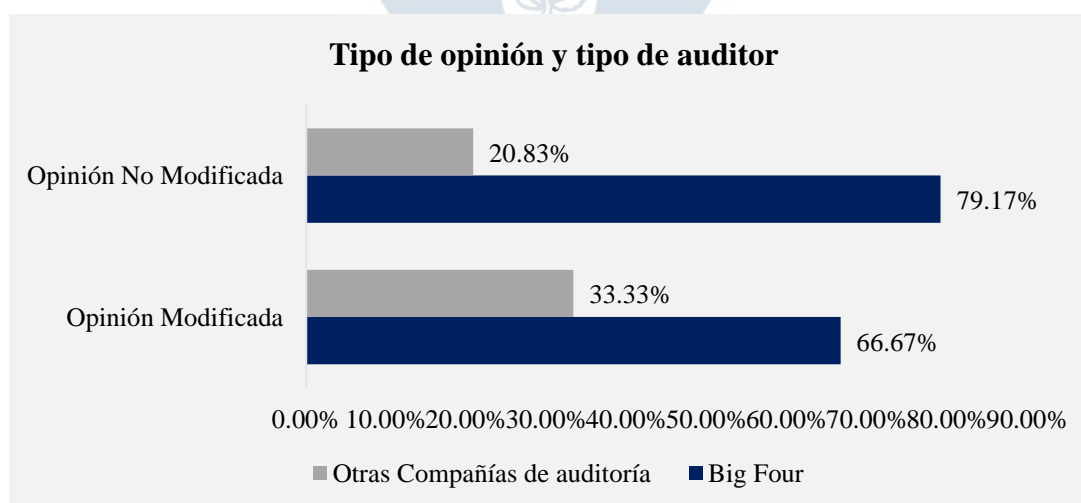


Figura 11. Relación tipo de opinión y tipo de auditor

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados nos indican que del 100% de los informes de auditoría modificados, el 66.7% fue emitido por las Big Four y el 33.3% lo emitieron otras empresas auditoras,

mientras que, del total de informes no modificados, el 79.2% fue emitido por las Big Four y el 20.8% por otras empresas auditoras, de ello se puede apreciar que, las Big Four en su mayoría realizaron informes no modificados, mientras que, las otras empresas emitieron más informes modificados que no modificados.

En base a la tabla cruzada y a la figura de barras se obtiene, además, que del 100% de los informes de auditoría con opinión modificada el 33,3% fue emitido por otras firmas de auditoría que no son Big Four, mientras que el 66,7% fue emitido por una Big Four. Tabla 12

Tabla 12. Prueba Chi cuadrado tipo de auditor * Tipo de opinión

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	2,728 ^a	1	0,099		
Corrección de continuidad ^b	2,031	1	0,154		
Razón de verosimilitud	2,446	1	0,118		
Prueba exacta de Fisher				0,112	0,082
Asociación lineal por lineal	2,725	1	0,099		
N de casos válidos	1062				

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 6,36.

b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sulca y Chapilliquén Peña.

A partir de los resultados de la prueba Chi cuadrado, teniendo en cuenta para que la variable sea significativa el valor p debe ser menor al 5%, se pudo evidenciar que, con una probabilidad de error del 9% existe evidencia empírica para determinar que el tipo de opinión en el dictamen que recibe la empresa auditada no está condicionado al tipo de auditor, por lo que se rechaza la H2 planteada.

2.3. Relación entre tipo de opinión y ratios financieros de la empresa (liquidez, endeudamiento y rentabilidad). El siguiente análisis busca determinar si la opinión no modificada o modificada contenida en el informe de auditoría se encuentra relacionada con los ratios financieros extraídos del portal de la bolsa de valores. Los ratios financieros evaluados en el estudio son Liquidez corriente, ROE y Endeudamiento patrimonial.

A continuación, se detalla el promedio para cada ratio financiero según el tipo de opinión en la Tabla 13 y Figura 12:

Tabla 13. Tabla cruzada tipo de opinión * Indicadores financieros

	Tipo de opinión	
	Opinión modificada	Opinión no modificada
Liquidez Corriente	2,54	7,68
ROE (%)	5,08	8,06
End. Patrimonial	2,06	1,99

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

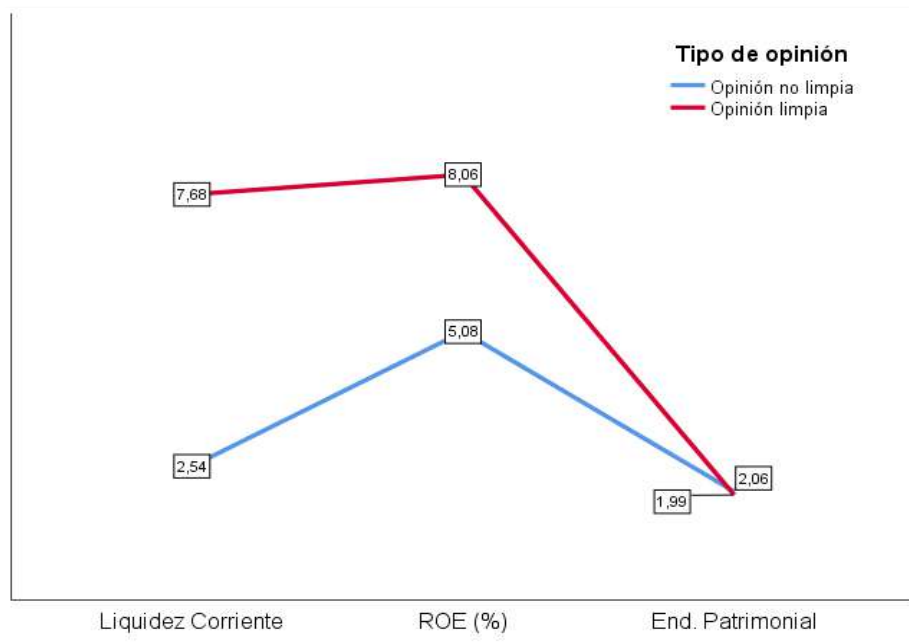


Figura 12. Gráfico de dispersión en relación al tipo de opinión y ratios financieros.
Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados encontrados nos indican que, desde el punto de vista descriptivo, aquellas empresas con mayor promedio de Liquidez y ROE reciben opinión no modificada que aquellas con menor ratio promedio. Asimismo, las empresas con menor endeudamiento reciben dictámenes no modificados. Sin embargo, estas diferencias encontradas no son significativas tal como lo indica la prueba no paramétrica, dado que no se tiene normalidad en las variables cuantitativas, en la prueba U de Mann Whitney donde el valor p es siempre mayor a 0,05, y la decisión es siempre conservar la hipótesis nula, esto significa igualdad de promedios, dichos resultados se presentan en la Tabla 14.

Cabe resaltar, que se aplicó la prueba U de Mann Whitney por tratarse de datos que provienen de variables numéricas que no siguen una distribución normal y con frecuencia es utilizada para comparar una variable cualitativa (tipo de opinión) y otra cuantitativa (ratios financieros).

Tabla 14. Test U de Mann Whitney tipo de Opinión * Ratios financieros.

	Hipótesis nula	Prueba	Sig.	Decisión
1	La distribución de Liquidez Corriente es la misma entre categorías de Tipo de opinión.	Prueba U de Mann-Whitney para muestras independientes	0,500	Conserve la hipótesis nula.
2	La distribución de ROE (%) es la misma entre categorías de Tipo de opinión.	Prueba U de Mann-Whitney para muestras independientes	0,979	Conserve la hipótesis nula.
3	La distribución de End. Patrimonial es la misma entre categorías de Tipo de opinión.	Prueba U de Mann-Whitney para muestras independientes	0,458	Conserve la hipótesis nula.

Se muestran significaciones asintóticas. El nivel de significación es de .050.

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

2.4. Relación entre tipo de opinión y sector de actividad. A continuación, se muestra los resultados encontrados para la opinión recibida y el sector al que pertenece la empresa en la Tabla 15:

Tabla 15. Tabla cruzada tipo de opinión * Sector de actividad

		Tipo de opinión		
		Opinión modificada	Opinión no modificada	Total
Sector	Servicios	53,3%	64,1%	63,8%
	Construcción	10,0%	6,1%	6,2%
	Industrial	36,7%	29,7%	29,9%
Total		100,0%	100,0%	100,0%

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

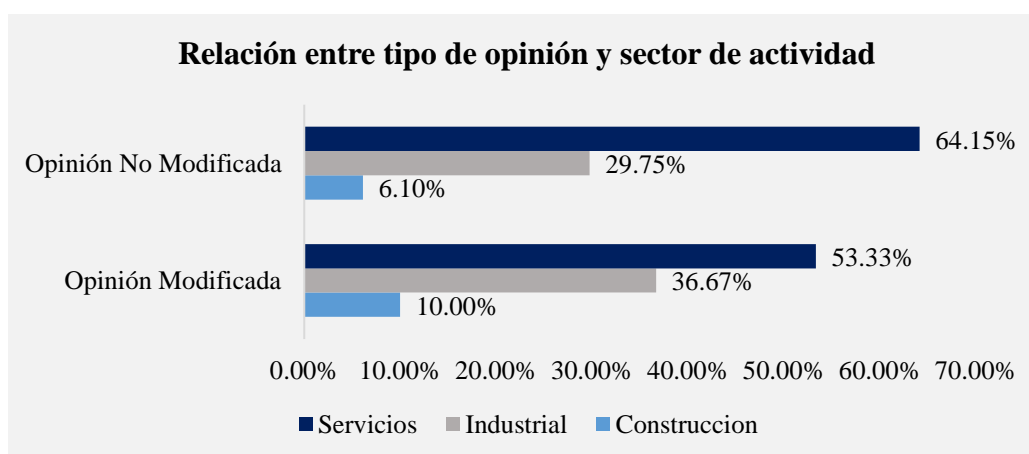
Los resultados de la Tabla 15 muestran, para los años de estudio, que la distribución de la opinión emitida por el auditor es similar para los tres sectores estudiados. Así, del 100% de opiniones no modificadas el 53,3% fueron para empresas del sector Servicios, 10% para el sector Construcción y 36,7% para el sector Industrial. Para las opiniones modificadas, el 64,1% son para el sector Servicios, el 6,1% para el Construcción y el 29,7% para el sector Industrial.

En segunda instancia se llevó a cabo el test Chi Cuadrado para determinar si existe dependencia entre las dos variables, el valor p encontrado es de 0,425 mayor a 0,05, por lo tanto, no significativo. A continuación, se detalla en la Tabla 16 los resultados descritos:

Tabla 16. Prueba Chi cuadrado tipo de opinión * Sector de actividad

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	1,712 ^a	2	0,425
Razón de verosimilitud	1,604	2	0,449
Asociación lineal por lineal	1,113	1	0,291
N de casos válidos	1,062		

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

**Figura 13.** Tipo de opinión * Sector de actividad

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

En base a los resultados obtenidos a partir del análisis relacional de cada uno de los factores con el tipo de opinión de los informes de auditoría, se obtuvieron los valores para poder determinar la significancia o no de las relaciones existentes en la Figura 13.

2.5. Modelo de regresión logística. A continuación, se presenta un modelo multivariante de regresión logística binaria, donde la variable dependiente es la opinión emitida en el informe de auditoría, la cual toma valor uno (1) para la opinión no modificada, y cero (0) cuando la opinión es modificada.

Las variables explicativas vendrán a ser:

- Sector de actividad: Construcción, industrial y servicios
- Tamaño de la empresa: Mediana y grande.
- Tipo de Auditor: Big Four y otras firmas.
- Ratios financieros: Liquidez corriente, rentabilidad y endeudamiento patrimonial.

Con este análisis se busca determinar qué factores proporcionan a la empresa mayor probabilidad de obtener un dictamen no modificado. A continuación, se muestran en la Tabla 17 los resultados encontrados:

Tabla 17. Modelo de regresión multivariable

	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 1 ^a			2,272	2	0,321	
Sector						
Sector (1)	-1,165	0,838	1,935	1	0,164	0,312
Sector (2)	-1,601	1,319	1,473	1	0,225	0,202
Tamaño	-,639	1,133	0,318	1	0,573	0,528
Auditor	1,800	0,724	6,182	1	0,013	6,049
Liquidez Corriente	0,012	0,037	0,112	1	0,738	1,013
ROE (%)	0,011	0,034	0,097	1	0,756	1,011
End. Patrimonial	-0,035	0,184	0,036	1	0,850	0,966
Constante	3,595	1,298	7,667	1	0,006	36,409

Fuente: Datos extraídos del programa SPSS. Elaboración Barreto Sullca y Chapilliquén Peña.

Los resultados nos indican que solo la variable tipo de auditor es significativa con un *Odd ratio*⁵ de 6,049; ello significa que aquellas empresas auditadas por firmas Big Four tienen seis veces más probabilidad de obtener una opinión no modificada que aquellas auditadas por otras firmas de auditoría. Con ello se podría decir que el tipo de auditor, en este caso las empresas más grandes o Big Four, si influyen o se relacionan con los tipos de opinión en los informes de auditoría. Asimismo, la variable tamaño, referida al tamaño de la empresa auditada, obtuvo un signo negativo, lo que significa que a menor tamaño de la empresa mayor probabilidad de obtener opinión no modificada. Además, se encontró que existe dependencia en estas variables al realizar el test Chi cuadrado. En tanto que, las pruebas estadísticas no hallaron valores significativos para demostrar que el sector y los ratios financieros tengan relación con el tipo de opinión de los informes de auditoría.

Es así como, por los resultados de la regresión logística multivariable que, solo el factor tipo de auditor es determinante y por el análisis realizado aplicando el test chi cuadrado el factor tamaño de la empresa es significativo, por ello, no se rechazan las hipótesis “El tipo de auditor se encuentra asociado con el tipo de opinión” y “el tamaño de las empresas se encuentra asociada con el tipo de opinión”; más si se rechazó las siguientes hipótesis:

⁵ *Odd ratio*, ratio de riesgo

H3: La liquidez, ROE y endeudamiento se asocia con el tipo de opinión.

H4: El tipo de actividad se asocia con el tipo de opinión.





Conclusiones

Se determinó que el factor que se encuentran asociado al tipo de opinión de los informes de auditoría en las distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) del Perú, entre los años 2011 – 2016, es el tamaño de la empresa auditada.

En referencia al tipo de opinión de los informes de auditoría recibidos de acuerdo a cada uno de los factores (tipo de auditor, tamaño, sector y ratios financieros de las empresas auditadas), se puede determinar que el tipo de opinión no modificada prevalece en los informes realizados por las grandes empresas auditoras, y en los informes que se hacen a las empresas auditadas consideradas de tamaño grande, del sector servicios, y aquellas empresas auditadas que poseen dentro de sus ratios financieros un nivel óptimo de rentabilidad. En ese sentido, esta conclusión resulta un aporte para que las empresas puedan considerar dichos factores señalados y poder trabajar sobre las oportunidades y amenazas inmersas en su entorno de desempeño económico, además de llevar a cabo una óptima administración interna para propiciar que su información financiera sea viable para la obtención de informes no modificados.

Es decir que, a partir de las pruebas estadísticas se pudo complementar la parte descriptiva, resultando que, no se encontró evidencia significativa para poder establecer que los factores sector, ratios financieros de la empresa auditada y tipo de auditor tuvieran asociación con el tipo de opinión que los auditores emiten.

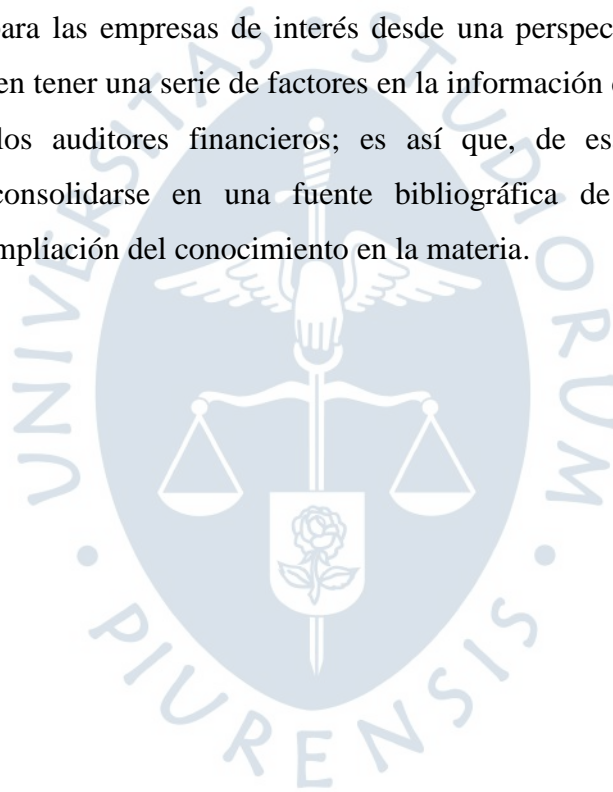
De acuerdo con el modelo de regresión logística multivariable, el tipo de auditor es el factor que resulta ser más determinante en el tipo de opinión obtenida en los dictámenes de auditoría, ello significa que, pese a que el tamaño de la empresa auditada también es un factor que se encuentra asociado al tipo de opinión de los dictámenes, dicho factor no llega a tener una influencia tan relevante como si lo tiene el tipo de auditor, es decir que, en consonancia con los múltiples hallazgos se determinaría que recibir informes no modificados va a depender en gran medida de que éstos sean realizados por empresas de auditoría de gran tamaño, mientras que, el tamaño de la empresa auditada, también resulta ser un factor influyente pero en menor grado de relevancia.

En base a los resultados obtenidos nuestro aporte va dirigido hacia los usuarios de la información financiera, los *stakeholders*, ya que al momento de tomar lectura de dicha información podrán tener en cuenta qué tipo de opinión están más propensa a recibir las empresas en las cuales se encuentran interesados de acuerdo a su tamaño y al tipo de firma auditora, aunque estos resultados no son predeterminantes ya que no se trata de juzgar la calidad de los informe emitidos, sino de realizar una descripción que determina la influencia

de estos factores sobre las auditorías realizadas en las distintas empresas que cotizan en la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú.

Asimismo, los resultados son relevantes en la medida que son una fuente de información útil para los gerentes y empleados, ya que, puede posibilitarles la evaluación de mejoras en el interior de las mismas dando mayor sustento, coherencias, y con ello, credibilidad a su información financiera. Además, su utilidad puede extenderse incluso a los auditores, ello en la medida que al igual que a los *stakeholders*, les servirá de base para prever la manera de orientar el proceso de auditoría.

En consecuencia, a lo anterior, los resultados de la investigación contribuyen en el desarrollo de la literatura, puesto que, se realizó un análisis de los datos disponibles en informes realizados para las empresas de interés desde una perspectiva que se centra en la importancia que pueden tener una serie de factores en la información divulgada y como afecta ello la opinión de los auditores financieros; es así que, de esa forma sistematiza el conocimiento para consolidarse en una fuente bibliográfica de consulta para futuras investigaciones y la ampliación del conocimiento en la materia.



Discusiones

El resultado referente al objetivo general mostró que el factor tamaño de la empresa auditada, con un valor p de 0,04 en la Prueba Chi Cuadrado, posee asociación con la variable tipo de opinión emitida en los informes de auditoría, es así que, el resultado es respaldado por investigaciones tales como la de Lago et al. (2017) quienes le asignaban un valor importante al tamaño de una empresa como uno de los elementos que tendría cierto grado de influencia en el tipo de opinión que reciben como producto de una auditoría externa. Adicional tenemos a López et al. (2017) quienes afirmaban la influencia del tamaño de las empresas sobre la probabilidad de recibir informes de auditoría modificados. Este resultado no rechaza la hipótesis de que el tamaño de la empresa se encuentra asociada con el tipo de opinión.

A pesar de que dichos autores indican que existe una relación entre tamaño de la empresa y tipo de opinión, también indican que cuanto más pequeña fuera la empresa se vería más propensa a recibir informes de auditoría modificados, justificando ello en el sentido que las empresas que son más grandes poseen por lo general sistemas de control interno más eficientes, y en caso de las empresas más pequeñas el control interno que se ejerce es menor, por lo cual suelen existir mayores errores o irregularidades en éstas últimas, generando las opiniones modificadas por parte de los auditores, lo cual contradice los resultados encontrados de este estudio que del 100% de informes de auditoría con opinión modificada, para los años de estudio (2011-2016), el 6,7% han sido para empresas medianas mientras que el 93,3% lo han obtenido empresas Grandes. Para el caso de informes de auditoría con opiniones no modificadas se tiene que el 21,1% han sido para empresas medianas mientras que el 78,9% son para empresas Grandes.

Apoyando a los resultados anteriores los estudios de Ruiz et al (2002), referente a la comparativa intersectorial y por magnitud de la calidad de la información contable determinada por el informe de auditoría, llega a la conclusión que existe una relación equivalente entre el tamaño, formulando que entre mayores sean las dimensiones de la compañía, más pequeña será la cantidad de informes modificados que percibe; esto según el autor se debe al peligro de control que puede llegar a tolerar una compañía ya que la probabilidad a nivel estadístico, de que una compañía admita un informe de auditoría modificado está vinculada de manera estadística con la magnitud como bien se mencionó anteriormente; de ésta forma, se puede decir que las compañías más pequeñas admiten, en términos de proporción, una mayor cantidad de informes modificado que las compañías más grandes. El autor define la dimensión de la empresa según el ratio de activos que ésta posee. Otras investigaciones empíricas estudiadas por el autor han revelado que la complejidad y la

eficiencia en el sistema de control interno irán aumentando conforme el tamaño de la empresa, puesto que ayuda a verificar las irregularidades y errores que serán detectadas por los auditores al emitir opiniones de auditoría.

Por otro lado, en referencia con la carente relación del factor ratios financieros de la empresa auditada con el tipo de opinión de los informes de auditoría, los resultados indicaron que las empresas con mayor rentabilidad y liquidez, y menor endeudamiento patrimonial, eran más proclives a recibir informes no modificados; dicho hallazgo guarda relación con lo hallado en estudios tales como el de Duréndez y Sánchez (2008), quienes en sus hallazgos señalaban que las empresas con mayor rentabilidad obtendrían informes no modificados; así mismo Laitinen y Laitinen (1998), citados por Özcan (2016) los señalaban que ante tasas de crecimiento bajas y baja rentabilidad se disminuye la probabilidad de que las empresas reciban una opinión de auditoría no modificada, y otro estudio es el de TT Ha et al. (2016) en el cual se determinaba que las empresas con altos niveles de endeudamientos tendrían una menor posibilidad de recibir un informe no modificado; así mismo, el resultado indicó que las empresas más grandes tendrían una mayor predisposición a recibir informes modificados. Es así como, puede considerarse que los estudios citados son un sustento a los hallazgos encontrados en la presente investigación, y éstos últimos a su vez refuerzan y ratifican los hallazgos anteriores rechazando así la hipótesis de que la liquidez, ROE y endeudamiento se asocia con el tipo de informe.

Igual situación surge con los resultados referentes al sector actividad de la empresa auditada señalaron que dicho factor no se encontraba asociado con el tipo de opinión de los informes de auditoría obteniendo el valor p 0,425 mayor a 0.05 por tanto no significativo, resultado que, se encuentra acorde a lo señalado por Wee, et al (2016) realizaron un estudio dentro del cual abordaron dicho tema, llegando a determinar que no se halló diferencia significativa sobre la opinión de los auditores de acuerdo al sector industrial de las empresas. De esa manera se puede considerar la existencia de estudios realizados con antelación que ya daban cuenta de tales hallazgos y por tanto la presente investigación actualiza y refuerza tales hallazgos. Además coinciden con Gosman (1973) ya que no encontró que hubiese diferencias estadísticamente significativas entre sectores. Abdel Hameed (1985) también concluyó con que la clase de dictamen difiere con el tipo de sector. Por ende este resultado rechaza la hipótesis que el tipo de sector de actividad se asocia con el tipo de informe.

Finalmente al realizar un análisis de regresión logística multivariable con un Odd ratio de 6,049 indican que la variable tipo de auditor es la más significativa; ello significa que aquellas empresas auditadas por firmas Big Four tienen seis veces más probabilidad de obtener una

*Odd ratio*⁶ opinión no modificada que aquellas empresas auditadas por otras firmas de auditoría. Teniendo en cuenta lo especificado en los primeros párrafos el resultado es respaldado por el estudio de Chowdhury (2018) el cual señala al tipo de auditor como un factor que tiene gran influencia en los informes de auditoría, sobre todo en la calidad de los mismos, y que además se corresponderían en mayor medida los informes no modificados con las empresas auditoras de mayor tamaño.

En relación a la hipótesis planteadas encontramos que los resultados no rechazan la hipótesis el tipo de auditor se encuentra asociada con el tipo de opinión. Sin embargo, en relación al tipo de auditor existen otros autores tales como Kim et al. (2003), citados por Cano (2007), que discrepan con dichos resultados, y por su parte indican que las empresas auditoras de gran tamaño (Big four) tendrían una actuación semejante a la de las pequeñas auditoras, en la medida que sus informes también estarían orientados a conservar una excelente relación con sus clientes, concluyendo con ello que el tipo de auditor no es un factor que pueda determinar que las auditoras emitan un informe de auditoría no modificado o modificado. Es así como, se podría decir que la presente investigación refuta los resultados citados en la investigación de Cano (2007).

A pesar de que Chowdhury (2018) y Al-Khaddash et al. (2013) expresan estar de acuerdo en la relación entre el factor tipo de auditor y la variable dependiente tipo de opinión difieren al enunciar que las empresas de auditoría de gran tamaño emiten más informes de auditoría con opinión modificada ya que según los resultados de nuestro estudio indican que del 100% de los informes de auditoría modificados, el 66.7% fue emitido por las Big Four y el 33.3% lo emitieron otras empresas auditoras y con respecto al total de informes no modificados, el 79.2% fue emitido por las Big Four y el 20.8% por otras empresas auditoras, de ello se puede apreciar que, las Big Four emiten informes en mayor porcentaje tanto modificados como no modificados, pudiendo afirmarse que en el Perú las Big Four emiten ambos tipos de opinión sin verse influenciadas por perder clientes e influir en sus ingresos.

⁶ *Odd ratio*, ratio de riesgo



Limitaciones e implicancias

A partir del desarrollo de la investigación, se pudo evidenciar la inexistencia de estudios de carácter científico en Perú, referentes a temas de tipos de opinión de las auditorías, de informes de auditorías, y escasos temas asociados a las auditorías en general, en ese sentido, se considera dicha situación como un tema relevante y una oportunidad para desarrollar investigaciones en las mencionadas áreas, y de esa manera enriquecer la literatura en el tema y beneficiar especialmente a profesionales y estudiantes del ámbito contable.

Así también, esta investigación es un precedente válido para orientar futuras investigaciones con un propósito cercano, pero con otro tipo de metodología para el tratamiento, de modo tal, que se pueda dar mayor consistencia a los resultados, y de paso para refutar los resultados existentes o en contraste con ello encontrar la congruencia de los mismos, así como el estudio de nuevos factores y su equiparación para determinar cuáles tendrían mayor implicancia sobre el tipo de opinión de las auditorías.

Por otro lado, es importante señalar que, futuros estudios podrían ampliar los periodos de análisis, de modo tal que con ello puedan ampliar la muestra, ya que en la investigación se encontró como una de sus limitantes que hay varias empresas que no emiten constantemente informes de auditoría. Es así que, sería interesante que se realice una investigación bajo un propósito cercano y una muestra más amplia, y así poder analizar si el comportamiento se mantiene al tener un mayor marco muestral.



Referencias bibliográficas

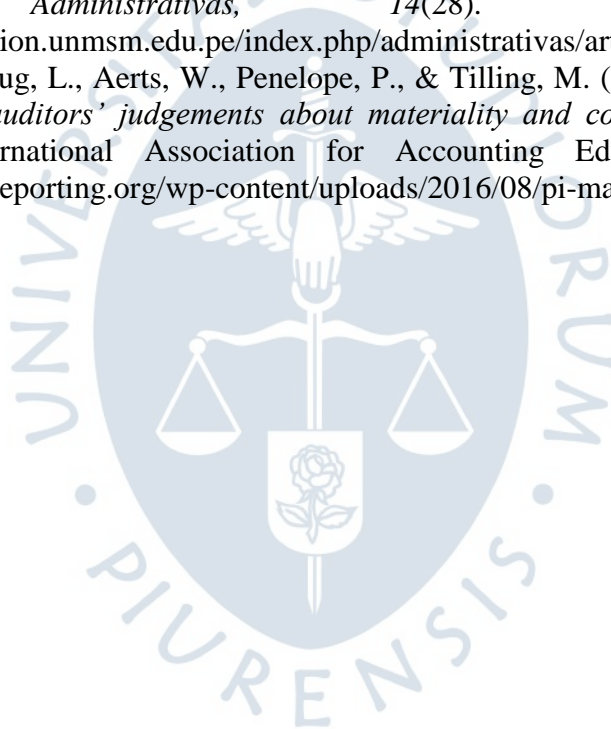
- Academia de Contabilidad Financiera. (2014). *Antología para curso de fundamentos de contabilidad*. Tuxpan, México. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>
- Al-Khaddash, H., Al Nawas, R., & Ramadan, A. (Septiembre de 2013). Factors affecting the quality of Auditing: The Case of Jordanian Commercial Banks. *International Journal of Business and Social Science*, 4(11), 206-222. Obtenido de http://www.ijbssnet.com/journals/Vol_4_No_11_September_2013/20.pdf
- Aparicio, M. (1980). El informe corto del auditor externo. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 9(31), 125-138. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/2482250.pdf>
- Aroca, J. (2016). *La auditoría interna y su incidencia en la gestión de la empresa de transportes Guzmán S.A de la ciudad de Trujillo*. Universidad Nacional de Trujillo. Obtenido de dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2444.
- Arroyo, J. (2012). Tipos de opiniones que puede emitir un auditor en una auditoría de Estados Financieros. *Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas*, 52-70. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/310953598_Tipos_de_opiniones_que_puede_emitir_un_auditor_en_una_auditoria_de_Estados_Financieros
- Arroyo, J. (2012). Tipos de opiniones que puede emitir un auditor en una auditoría de Estados Financieros. *Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas (AJOICA)*(9), 52 - 70. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/310953598_Tipos_de_opiniones_que_puede_emitir_un_auditor_en_una_auditoria_de_Estados_Financieros
- Balvers, R., & McDonald, B. y. (1988). Underpricing of New issues and the choice of auditor as a Signal of investment Banker reputation. *The accounting review*, 63(4), 605-622. Obtenido de <https://www.jstor.org/stable/247902>.
- Biedma, E. R. (2011). ¿Cómo actúan las empresas frente a la dependencia Económica del auditor?: El papel del comité de auditoría. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 14, 87-119. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1138489111700231>
- Bohórquez, J. (2011). Adopción De Normas Internacionales De Contabilidad En Países De Sudamérica. *Económicas CUC*, 31(1), 129 - 142. Obtenido de <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/287/9.%20Adopci%C3%B3n%20de%20normas%20internacionales.pdf?sequence=1>
- C.A.B.A., C. D.-C. (s.f.). Situación Internacional de la Rotación Obligatoria de Firmas de Auditoría. Obtenido de www.consejo.org.ar/noticias14/files/Informe_rotacion_firmas_auditoria.pdf
- Cano, M. (2007). Tamaño del Auditor y calidad de Auditoría en las empresas españolas no cotizadas. *Revista española de financiación y contabilidad*, 36(135), 481 - 507. Obtenido de <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/02102412.2007.10779627>.
- Caso, C. G. (2003). Estudio de la Incidencia de ciertos factores en el informe de auditoría. *Revista de Contabilidad*, 6(11), 57-86. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=751346>
- Chin, C., Hua, F., & Hsun, K. (2014). Does audit firm size contribute to audit quality? Evidence from two emerging markets. *Corporate Ownership & Control*, 11(2), 108-119. Obtenido de <http://www.virtusinterpress.org/IMG/pdf/10-22495cocv11i2p8.pdf>
- Chowdhury, S. (2018). *Factors Influencing Audit Quality in Bangladesh*. BRAC University. Obtenido de http://dspace.bracu.ac.bd/xmlui/bitstream/handle/10361/11022/14304131_BBA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Congreso de la República. (2 de Julio de 2013). Ley que modifica Diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. [Ley N° 30056, 2013]. *Diario Oficial el Peruano*. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Cruz, D., Perez, S., & Moreno, P. (2013). Beneficios y problemáticas en la aplicación de las Normas Internacionales de auditoría en México. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 21(40), 95-99. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/319661143_BENEFICIOS_Y_PROBLEMATICAS_EN_LA_APLICACION_DE_NORMAS_INTERNACIONALES_DE_AUDITORIA_EN_MEXICO
- DeAngelo, L. (1981). Auditor size and audit quality. *Journal of Accounting and Economics*, 3(3), 183-199. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/0165410181900021#!>
- Duréndez, A. y. (2008). La influencia del informe de auditoría en la obtención de financiación bancaria. *Revista española de financiación y contabilidad*, 37(138), 255 – 278. Obtenido de https://www.aeca.es/old/refc_1972-2013/2008/138-5.pdf
- Faura, D. (2016). El papel del auditor externo en la detección de fraudes. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 23, 97-110. Obtenido de https://accid.org/wp-content/uploads/2018/11/El_papel_del_auditor_externo_en_la_deteccion_de_fraudes.pdf
- Fernández, A. (2004). *Investigación y técnicas de mercado*. Madrid: ESIC Editorial.
- García, M. R. (2000). Factores que condicionan la elección y el cambio de auditor en la empresa española. *Revista de Contabilidad*, 3(6), 49-80. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=195391>
- Ghadhab, A., Matrood, A., & Hameed, A. (2019). Factors Affecting the Quality of External Auditor Performance: An Analytical Study of the Opinions of Auditors Working in Iraqi Audit Firms and Companies. *Academy of Strategic Management Journal*, 18(1). Obtenido de <https://www.abacademies.org/articles/factors-affecting-the-quality-of-external-auditor-performance-an-analytical-study-of-the-opinions-of-auditors-working-in-iraqi-aud-7832.html>
- Gonzales, R. (2017). *La confianza depositada en la opinión del auditor por parte de los usuarios internos y externos de los Estados Financieros en base a condiciones determinantes para su confiabilidad*. Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/123456789/9827>
- Hategan, D. (2019). Factor Influencing the quality of financial audit. *Oradea Journal of Business and Economics*, IV(2). Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/336304929_FACTORS_INFLUENCING_THE_QUALITY_OF_FINANCIAL_AUDIT
- Hernández, R. F. (1998). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill. Obtenido de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Hosmer, D., & Lemeshow, S. (s.f.). *Applied Logistic Regression*. Obtenido de resource.heartonline.cn/20150528/1_3kOQSTg.pdf
- IASB. (2013). *Norma Internacional De Auditoría 700: Formación de la opinión y emisión del informe de auditoría sobre los estados financieros*. Obtenido de <http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20700%20p%20def.pdf>
- IASB. (2013). *Norma Internacional de Auditoría 705: Opinión modificada en el informe emitido por un auditor independiente*. Obtenido de <http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20705%20p%20def.pdf>
- Instituto Peruano de Economía. (2013). Sectores productivos. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>

- Itziar, A. (2013). Cambios en la comunicación de las incertidumbres en el informe de auditoría. *Revista de Dirección de Empresas*, 20. Obtenido de https://www.ehu.es/documents/2069587/2114611/20_6.pdf
- KPMG. (2016). *Mayor Transparencia e Información más Relevante*. España. Obtenido de <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2016/.../nuevo-informe-auditoria.pdf>.
- Krishnan, G. (2003). Audit Quality and the Pricing of Discretionary Accruals. *Auditing: a Journal of Practice & Theory*, 22, 109-126. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=320164.
- Lago, S., Álvarez, M., López, E., & Villanueva, M. (2017). *Determining factors for audit opinion in private family and nonfamily firms. Evidence from Spain*. Universidad de Vigo. Obtenido de <http://infogen.webs.uvigo.es/WPC/WP1701.pdf>
- López, E. (1998). *Las historias de vida y la investigación biográfica. Fundamentos*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- López, F. y. (2009). Gobierno Corporativo y Factores determinantes del cambio de auditora en las empresas no financieras Españolas. 1-28. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3157099>
- López, F., Álvarez, M., & Pedrosa, A. (2017). *Análisis de la influencia de ciertos factores en la emisión de la opinión de los auditores externos en la Universidad Pública Española. Orden Dos Contabilistas Certificados*. Obtenido de https://www.occ.pt/dtrab/trabalhos/xviicica/finais_site/20.pdf
- Martínez, M. G. (2016). El Informe de Auditoría con Salvedades: ¿Una mayor independencia y competencia del auditor aumenta su contenido informativo? *Revista de Contabilidad – Spanish Accounting Review*, 89-101. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1138489115000151>
- Mawardi, R. (2016). Internal and External Company's Factors on Audit Delay Study from Indonesia Stock Exchange. *SSRN Electronic Journal*. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2883194
- Méndez, H. (2009). *Administración y finanzas. Plan LOGSE - Grado Superior*. McGraw-Hill.
- Miyagusuku, J. y. (2000). Las relaciones de trabajo y el tamaño de la empresa en el Ordenamiento Peruano. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoy sociedad/article/download/16621/16958>
- Montilla, O., & Herrera, L. (2006). El deber ser de la auditoria. *Estudios gerenciales*, 22(96). Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232006000100004
- Norma Internacional de auditoria 705. (2013). *Opinion modificada emitida en el informe de un auditor independiente*. Obtenido de <http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20705%20p%20def.pdf>
- Nwanyanwu, L. (2017). Audit Quality Practices and Financial Reporting in Nigeria. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Science*, 7(7), 145-155. Obtenido de http://hrmars.com/hrmars_papers/Article_15_Audit_Quality_Practices_and_Financial_Reporting_in_Nigeria.pdf
- Ortiz, F. (2004). *Diccionario de metodología de la investigación científica*. LIMUSA.
- Özcan, A. (2016). Determining Factors Affecting Audit Opinion: Evidence from Turkey. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 6(2), 45-62. Obtenido de <http://www.macrothink.org/journal/index.php/ijafr/article/view/9775>
- Özcan, A. (2016). Determining Factors Affecting Audit Opinion: Evidence from Turkey. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 6(2), 45-62. Obtenido de <http://www.macrothink.org/journal/index.php/ijafr/article/view/9775>

- Pallela, S., & Martins, F. (2011). *Metodología de la investigación cuantitativa*. Caracas: FEDUPEL. Obtenido de <https://metodologiaecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologc3ada-de-la-investigacic3b3n-cuantitativa-3ra-ed-2012-santa-pallela-stracuzzi-feliberto-martins-pestana.pdf>
- Philippe, L. (2011). Auditor Size and Audit Quality Revisited: Importance of Audit Technology. *University of British Columbia*. Obtenido de <https://www.ssrn.com/abstract=1694613>.
- Robu, M., & Bogdan, I. (2015). The Influence of the Audit Report on the Relevance of Accounting Information Reported by Listed Romanian Companies. *Procedia Economics and Finance*, 20, 562-570. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115001094>
- Ruíz, E. G. (2002). Una comparación intersectorial y por tamaño de la calidad de la información contable a través del análisis del informe de auditoría. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 31(112), 545-581. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=256434>
- Ruíz, E. G. (2006). Evidencia Empírica sobre el efecto de la duración del contrato en la calidad de la auditoría: Análisis de las medidas de retención y rotación obligatoria de auditores. *Investigaciones Económicas*, 30, 283-316. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/5108425_Evidencia_empirica_sobre_el_efecto_de_la_duracion_del_contrato_en_la_calidad_de_la_auditoria_analisis_de_las_medidas_de_retencion_y_rotacion_obligatoria_de_audidores
- Ruiz, E. G. (2009). Derogación de la Rotación Obligatoria de Auditores y Calidad de la Auditoría. *Revista de Economía Aplicada EA*, 17(49), 105 - 134. Obtenido de http://www.revecap.com/revista/numeros/49/pdf/ruiz_gomez_carrera.pdf
- Ruiz, E. y. (2003). Evidencia Empírica sobre inductores del cambio de auditor: special referencia a la situación financiera de la empresa. *Revista de Contabilidad*, 6(12), 139-167. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=1197857>
- Ruiz, F. (28 de septiembre de 2015). *To Audit Accounting. Importancia de la auditoría de estados financieros*. Obtenido de AUDITOOL: <https://www.auditool.org/blog/auditoria-externa/3644-to-audit-accounting-importancia-de-la-auditoria-de-estados-financieros>
- Sánchez, A. (2003). Salvedades y Cambio de Auditor. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 32(119), 983-1012. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/853242.pdf>
- Sánchez, A. y. (2001). El informe de auditoría y su relación con las características corporativas. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 30(108), 343-393. Obtenido de https://aeca.es/old/refc_1972-2013/2001/108-2.pdf
- Sanchez, M., & Riera, B. (2018). Importancia de la auditoría de estados financieros bajo las NIA y su convergencia con las NIIF y NICC. *Revista Contribuciones a la Economía*. Obtenido de <https://www.hacienda.go.cr/Sidovih/uploads//Archivos/Articulo/Importancia%20de%20la%20auditor%20C3%ADa%20de%20estados%20financieros%20bajo%20las%20NIA%20y%20su%20convergencia%20con%20las%20NIIF%20y%20NICC-%20En%20Revista%20Contribuciones%20a%20la%20Econom%C>
- SUNAT. (2019). *Características de las micro y pequeñas empresa*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- SUNAT. (2019). *Índices y Tasas. Unidad Impositiva Tributaria*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/indicestajas/uit.html>.
- Superintendencia de Mercado de Valores. (1999). *Reglamento de información financiera y Manual para la preparación de información financiera-Resolución CONASEV N° 0103-1999*. Obtenido de https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=RC_0103199900000&CTEXTO=

- Thi Ha, T., Thi Nguyen, T., & Thi Nguyen, T. (2016). Factor influencing the auditor`s going-concern opinion decision. *The 10th International Days of Statistics and Economics*, 8(10), 1857-1870. Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/d325/b5bdd3eb383592cdb3669d8f3fa1e796314a.pdf>
- Thi Ha, T., Thi Nguyen, T., & Thi Nguyen, T. (Septiembre de 2016). Factors influencing the auditor`s going – concern opinion decision. *h International Days of Statistics and Economics*, 8(10), 1857-1870. Obtenido de https://msed.vse.cz/msed_2016/article/290-HaThi-Thuy-paper.pdf
- Tian, J., & Xin, M. (2017). Literature Review on Audit Opinion. *Journal of Modern Accounting and Auditing*, 13(6), 266-271. Obtenido de <https://www.davidpublisher.com/Public/uploads/Contribute/59a3d21ddd09f.pdf>.
- Toscano, J. (s.f.). El cambio de Auditor en la Bolsa Mexicana de Valores. *Revista Universitaria de Administración Nova Rua*. Obtenido de <http://erevistas.uacj.mx/ojs/index.php/NovaRua/article/view/46>
- Vargas, A. C. (2011). Importancia del crecimiento del sector construcción En la economía y sociedad peruana. *Gestión del tercer Milenio, Revista de investigación de la facultad de Ciencias Administrativas*, 14(28). Obtenido de revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/download/.../0
- Wee, M., Ann, T., Krug, L., Aerts, W., Penelope, P., & Tilling, M. (2016). *Factors affecting preparers' and auditors' judgements about materiality and conciseness in Integrated Reporting*. (International Association for Accounting Education. Obtenido de <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2016/08/pi-materiality-conciseness-ir-FINAL.pdf>





Anexos





Anexo A. Agrupación de las empresas según el sector de actividad

Sector	Empresa
Alojamiento y restaurantes	Inversiones en Turismo S.A.
	Inversiones La Rioja S.A.
	Inversiones Nacionales de Turismo S.A. Intursa
	Los Portales S.A.
	Perú Holding de Turismo S.A.A.
Comercial	Andino Investment Holding S.A. y Subsidiarias
	Comercial del Acero S.A.
	Compañía Goodyear del Peru S.A.
	Falabella Peru S.A.A.
	Lima Gas S.A.
	Motores Diesel Andinos S.A.
	Saga Falabella S.A.
	Supermercados Peruanos S.A.
Indeco S.A.	
Construcción e inmobiliaria	Concesionaria Traslase Olmos S.A.
	Consortio Cementero del Sur S.A.
	Consortio Industrial de Arequipa S.A.
	Consortio Transmantaro S.A.
	Exsa y Subsidiaria
	Fabrica Peruana Eternit S.A.
	Ferreycorp S.A.A.
	Futura Consortio Inmobiliario S.A.
	Inmobiliaria Ide S.A.
	Inmobiliaria Milenia S.A.
	Inmuebles Panamericana S.A.
Electricidad, gas y agua	Duke Energy Egenor S. en C. Por A.
	Electro Dunas S.A.A.
	Electro Sur Este S.A.A.
	Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. - EDELNOR S.A.A
	Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A.
	Empresa de Generación Eléctrica San Gaban S.A.
	Empresa Editora El Comercio
	Empresa Eléctrica de Piura Sa/ Ahora 2016 En el Generación Piura S.A.
	Empresa Electricidad de Perú - Electroperú S.A.
	Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electrosur S.A.
	Empresa Regional De Servicio Público de Electricidad De Puno S.A.A. - Electro Puno S.A.A.
	Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electronorte Medio S.A. - HIDRANDINA S.A.
	Energía Del Pacífico S.A.
	Enersur S.A.
	Luz Del Sur S.A.A.
	Red De Energia del Perú S.A.
Sociedad Eléctrica Del Sur Oeste S.A. Seal	
Transportadora de Gas Del Peru S.A.	

Anexo A. Agrupación de las empresas según el sector de actividad (continuación)

Sector	Empresa
Manufacturero	Agro Industrial Paramonga Saa
	Agroindustrias Aib Sa
	Agroindustrias San Jacinto Saa
	Alicorp S.A.A
	Austral Group S.A.A.
	Bayer S.A.
	Cartavio S.A.A.
	Casa Grande S.A.A.
	Cementos Pacamasyo S.A.A. Y Subsidiarias
	Central Azucarera Chucarapi Pampa Blanca S.A.
	Compañía Universal Textil S.A.
	Corporacion Aceros Arequipa S.A.
	Corporacion Ceramica S.A.
	Corporacion Cervesur S.A.A
	Corporacion Lindley S.A.
	Empresa Agraria Chiquitoy S.A.
	Empresa Agrícola San Juan S.A.
	Empresa Agrícola Sintuco S.A.
	Empresa Agroindustrial Cayalti S.A.A.
	Empresa Azucarera El Ingenio S.A.
	Empresa Siderúrgica Del Peru S.A.A. - Siderperú
	Fábrica de Hilados y Tejidos San Miguel S.A. (en liquidacion)
	Fábrica Nacional de Acumuladores Etna S.A.
	Filamentos Industriales S.A.
	Hidrostal S.A.
	Industria del Envase S.A.
	Industria Textil Piura S.A.
	Manufactura de Metales Y Aluminio Record S.A.
	Negocios E Inmuebles S.A.
	Rayon Industrial S.A. (En Líquid)
Minera	Compañía De Minas Buenaventura S.A.A
	Compañía Minera Atacocha S.A.A.
	Compañía Minera Milpo S.A.A.
	Compañía Minera Poderosa S.A.
	Compañía Minera Raura S.A.
	Compañía Minera San Ignacio De Morococha S.A.A.
	Compañía Minera Santa Luisa S.A.
	Industrias Electro Quimicas S.A.
	Metalúrgica Peruana S.A.
	Minera Andina De Exploraciones Saa
	Minsur S.A.
	Perú Lng S.R.L.
	Perubar S.A.
	Petróleos del Perú S.A.
	Plus Petrol Camisea S.A.

Anexo A. Agrupación de las empresas según el sector de actividad (continuación)

Sector	Empresa
	Quimpac S.A.
	Refinería La Pampilla S.A.A
	Shougang Hierro Peru Saa
	Sociedad Industrial de Artículos de Metal S.A.C.
	Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A
	Sociedad Minera Corona S.A.
	Volcan Compañía Minera S.A.A
	Gloria S.A.
	Michell y Cia Sa
	Peruana De Moldeados S.A.
	Unión De Cervecerías Peruanas Backus Y Jhonston S.A.A
	Laive S.A.
	Lima Caucho S.A.
	Yura S.A.
	Servicio financieros, seguros y pensiones
Ace Seguros Sa(Chubb Seguros Peru S.A.)	
Acres Sociedad Titulizadora S.A.	
Administradora Del Comercio S.A.	
Afp Integra S.A.	
Amerika Financiera S.A.	
Apoyo Consultoría S.A.C.	
Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C Clasificadora De Riesgo	
Banco Azteca del Perú S.A.	
Banco de Comercio	
Banco de Crédito del Perú	
Banco Falabella Perú S.A.	
Banco Financiero del Perú	
Banco Internacional Del Perú S.A.A. - Interbank	
Banco Santander Peru Sa	
Bbva Asset Management Continental Sa Sociedad Administradora De Fondos	
Bolsa de Valores De Lima S.A.	
Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Huancayo S.A.	
Cavali S.A.I.C.L.V.	
Citibank del Peru Sa	
Clasificadora De Riesgo Pacific Credit Rating S.A.C.	
Class & Asociados S.A. Clasificadora De Riesgo	
Compartamos Financiera S.A.	
Compass Group Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	
Corporación Financiera De Desarrollo S.A. - Cofide	
Corporación Financiera De Inversiones S.A.	
Corporacion Funeraria S.A.	
Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora De Fondos (Antes Credifondo S.A. Sociedad Administradora De Fondos)	
Crediscotia Financiera S.A.	

Anexo A. Agrupación de las empresas según el sector de actividad (Continuación)

Sector	Empresa
	Creditex S.A.A.
	Eafc Maquisistema S.A.
	El Pacifico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.
	El Pacífico-Peruano Suiza Compañía De Seguros Y Reaseguros
	Enfoca Sociedad Administradora De Fondos De Inversion Sa
	Equilibrium Clasificadora de Riesgo Sa
	Faro Capital Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.
	Financiera Confianza Saa
	Financiera Tfc Sa
	Financiera Universal S.A. (luego Financiera Qapaq S.A.)
	Fonbienes Empresa Administradora Fondos Colectivos S.A.C.
	Fondos Sura Saf S.A.C.
	Grupo Coril Sociedad Administradora De Fondos S.A.
	Grupo Coril Sociedad Y Titulizadora S.A.
	Insur S.A. Compañía De Seguros
	Intercorp Financial Services Inc.
	Interfondos S.A Sociedad Administradora de Fondos
	Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.
	Inversiones Centenario S.A.A.
	La Positiva Seguros y Reaseguros
	La Positiva Vida Seguros Y Reaseguros
	Leasing Peru S.A.
	Leasing Total S.A
	Macrocapitales Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A
	MIBANCO BANCO DE LA Mediana Empresa SA
	Mitsui Auto Finance Peru Sa
	Pandero S.A. Eafc
	Prima Afp S.A.
	Profuturo Afp
	Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A.
	Promotora Opcion Sa Eafc
	Protecta S.A. Compañía De Seguros
	Proveedor Integral De Precios Del Peru Sa
	Scotia Fondos Sociedad Administradora De Fondos S.A.
	Scotia Sociedad Titulizadora S.A.
	Scotiabank Perú S.A.A.
	Secrex Compañía De Seguros De Credito Y Garantías S.A.
	Sigma Safi S.A.
	Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.
	Southern Peru Cooper Corporation Sucursal Del Peru
	Summa Asesores Financieros S.A.
	Summa Sociedad Administradora De Fondos De Inversion S.A.C.
	Transacciones Financieras S.A.
	Trust Sociedad Titulizadora S.A.
Información y comunicaciones	Telefónica del Perú S.A.A.

Fuente: Datos tomado de la Cuarta Revisión de la clasificación Industrial internacional uniforme de todas las actividades económicas (CIU). En base a los Informes de auditoría extraídos de la SMV. Elaboración propia.

Anexo B. Agrupación de la base de datos según el sector de actividad propuesto por el Instituto Peruano de Economía

Empresas	SECTOR
Ac Capitales Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A	Servicios
Ace Seguros S.A. (Chubb Seguros Peru Sa)	Servicios
Acres Sociedad Titulizadora S.A.	Servicios
Administradora Del Comercio S.A.	Servicios
Afp Integra S.A.	Servicios
Agro Industrial Paramonga S.A.A	Servicios
Agroindustrias Aib S.A.	Servicios
Agroindustrias San Jacinto S.A.A	Servicios
Alicorp S.A.A	Industrial
Amerika Financiera S.A.	Industrial
Andino Investment Holding S.A. y Subsidiarias	Industrial
Apoyo Consultoría S.A.C.	Industrial
Apoyo Y Asociados Internacionales S.A.C Clasificadora De Riesgo	Industrial
Austral Group S.A.A.	Servicios
Banco Azteca Del Perú S.A.	Servicios
Banco De Comercio	Servicios
Banco De Crédito Del Perú	Servicios
Banco Falabella Perú S.A.	Servicios
Banco Financiero Del Perú	Servicios
Banco Internacional Del Perú S.A.A. - Interbank	Servicios
Banco Santander Peru Sa	Servicios
Bayer S.A.	Servicios
Bbva Asset Managment Continental Sa Sociedad Administradora De Fondos	Servicios
Bolsa De Valores De Lima S.A.	Servicios
Caja Municipal De Ahorro Y Crédito De Huancayo S.A.	Servicios
Cartavio S.A.A.	Servicios
Casa Grande S.A.A.	Servicios
Cavali S.A.I.C.L.V.	Servicios
Cementos Pacamasyo S.A.A. Y Subsidiarias	Servicios
Central Azucarera Chucarapi Pampa Blanca S.A.	Servicios
Citibank Del Peru Sa	Servicios
Clasificadora De Riesgo Pacific Credit Rating S.A.C.	Servicios
Class & Asociados Sa Clasificadora De Riesgo	Servicios
Comercial Del Acero S.A.	Servicios
Compañía De Minas Buenaventura S.A.A	Servicios
Compañía Goodyear Del Peru S.A.	Servicios

Anexo B. Agrupación de la base de datos según el sector de actividad propuesto por el Instituto Peruano de Economía (continuación)

Empresas	SECTOR
Compañía Minera Atacocha S..A.A.	Servicios
Compañía Minera Milpo S.A.A.	Servicios
Compañía Minera Poderosa S.A.	Servicios
Compañía Minera Raura S.A.	Servicios
Compañía Minera San Ignacio De Morococha S.A.A.	Servicios
Compañía Minera Santa Luisa S.A.	Servicios
Compañía Universal Textil S.A.	Servicios
Compartamos Financiera S.A.	Servicios
Compass Group Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.	Servicios
Concesionaria Trasvase Olmos S.A.	Construcción e inmobiliaria
Consortio Cementero Del Sur S.A.	Construcción e inmobiliaria
Consortio Industrial De Arequipa S.A.	Construcción e inmobiliaria
Consortio Transmantaro S.A.	Construcción e inmobiliaria
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	Servicios
Corporacion Aceros Arequipa S.A.	Servicios
Corporacion Ceramica S.A.	Servicios
Corporacion Cervesur S.A.A	Servicios
Corporación Financiera De Desarrollo S.A. - Cofide	Servicios
Corporación Financiera De Inversiones S.A.	Servicios
Corporacion Funeraria S.A.	Servicios
Corporacion Lindley S.A.	Servicios
Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora De Fondos (Antes Credifondo S.A. Sociedad Administradora De Fondos)	Servicios
Crediscotia Financiera S.A.	Servicios
Creditex S.A.A.	Servicios
Duke Energy Egenor S. En C. Por A.	Servicios
Eafc Maquisistema S.A.	Servicios
El Pacifico Vida Compañía De Seguros Y Reaseguros S.A.	Servicios
El Pacífico-Peruano Suiza Compañía De Seguros Y Reaseguros	Servicios
Electro Dunas S.A.A.	Servicios
Electro Sur Este S.A.A.	Servicios
Empresa Agraria Chiquitoy S.A.	Servicios
Empresa Agrícola San Juan S.A.	Servicios
Empresa Agricola Sintuco Sa	Servicios
Empresa Agroindustrial Cayalti S.A.A.	Servicios
Empresa Azucarera El Ingenio Sa	Servicios
Empresa De Distribución Eléctrica De Lima Norte S.A.A. - Edelnor S.A.A	Servicios

Anexo B. Agrupación de la base de datos según el sector de actividad propuesto por el Instituto Peruano de Economía (continuación)

Empresas	SECTOR
Empresa De Generacion Electrica Del Sur S.A.	Servicios
Empresa De Generacion Electrica San Gaban S.A.	Servicios
Empresa Editora El Comercio	Servicios
Empresa Electrica De Piura S.A./ Ahora 2016 Enel Generacion Piura S.A.	Servicios
Empresa Electricidad De Perú - Electroperú S.A.	Servicios
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad - Electrosur S.A.	Servicios
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad De Puno S.A.A. - Electro Puno S.A.A.	Servicios
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad Electronorte Medio S.A. - Hidrandina S.A.	Servicios
Empresa Siderurgica Del Peru S.A.A. - Siderperú	Servicios
Energía Del Pacífico S.A.	Servicios
Enersur S.A.	Servicios
Enfoca Sociedad Administradora De Fondos De Inversion S.A.	Servicios
Equilibrium Clasificadora De Riesgo Sa	Servicios
Exsa Y Subsidiaria	Construcción e inmobiliaria
Fábrica De Hilados Y Tejidos San Miguel Sa (en liquidación)	Servicios
Fábrica Nacional De Acumuladores Etna S.A.	Servicios
Fabrica Peruana Eternit S.A.	Construcción e inmobiliaria
Falabella Peru S.A.A.	Servicios
Faro Capital Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.	Servicios
Ferreycorp S.A.A.	Construcción e inmobiliaria
Filamentos Industriales S.A.	Servicios
Financiera Confianza S.A.A	Servicios
Financiera Tfc Sa	Servicios
Financiera Universal S.A. (Luego Financiera Qapaq S.A.)	Servicios
Fonbienes Empresa Administradora Fondos Colectivos S.A.C.	Servicios
Fondos Sura Saf S.A.C.	Servicios
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	Construcción e inmobiliaria
Gloria S.A.	Servicios
Grupo Coril Sociedad Administradora De Fondos S.A.	Servicios
Grupo Coril Sociedad Y Titulizadora S.A.	Servicios
Hidrostral S.A.	Servicios
Indeco S.A.	Servicios
Industria Del Envase S.A.	Servicios
Industria Textil Piura S.A.	Servicios
Industrias Electro Quimicas S.A.	Servicios
Inmobiliaria Ide S.A.	Construcción e inmobiliaria

Anexo B. Agrupación de la base de datos según el sector de actividad propuesto por el Instituto Peruano de Economía (continuación)

Empresas	SECTOR
Inmobiliaria Milenia S.A.	Construcción e inmobiliaria
Inmuebles Panamericana S.A.	Construcción e inmobiliaria
Insur S.A. Compañía De Seguros	Servicios
Intercorp Financial Services Inc.	Servicios
Interfondos S.A Sociedad Administradora De Fondos	Servicios
Internacional De Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	Servicios
Inversiones Centenario S.A.A.	Servicios
Inversiones En Turismo S.A.	Servicios
Inversiones La Rioja S.A.	Servicios
Inversiones Nacionales De Turismo S.A. Intursa	Servicios
La Positiva Seguros Y Reaseguros	Servicios
La Positiva Vida Seguros Y Reaseguros	Servicios
Laive S.A.	Servicios
Leasing Peru Sa	Servicios
Leasing Total S.A	Servicios
Lima Caucho S.A.	Servicios
Lima Gas S.A.	Servicios
Los Portales S.A.	Servicios
Luz Del Sur S.A.A.	Servicios
Macrocapitales Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A	Servicios
Manufactura De Metales Y Aluminio Record S.A.	Servicios
Metalurgica Peruana S.A.	Servicios
MIBANCO BANCO DE LA Mediana Empresa SA	Servicios
Michell Y Cia S.A.	Servicios
Minera Andina De Exploraciones S.A.A	Servicios
Minsur Sa	Servicios
Mitsui Auto Finance Peru S.A.	Servicios
Motores Diesel Andinos S.A.	Servicios
Negocios E Inmuebles S.A.	Servicios
Pandero S.A. Eafc	Servicios
Perú Holding De Turismo S.A.A.	Servicios
Perú Lng S.R.L.	Servicios
Peruana De Moldeados S.A.	Servicios
Perubar S.A.	Servicios
Petroleos Del Perú S.A.	Servicios
Plus Petrol Camisea S.A.	Servicios
Prima Afp S.A.	Servicios

Anexo B. Agrupación de la base de datos según el sector de actividad propuesto por el Instituto Peruano de Economía (continuación)

Empresas	SECTOR
Profuturo Afp	Servicios
Promoinvest Sociedad Administradora De Fondos S.A.A.	Servicios
Promotora Opcion Sa Eafc	Servicios
Protecta S.A. Compañía De Seguros	Servicios
Proveedor Integral De Precios Del Perú S.A.	Servicios
Quimpac S.A.	Servicios
Rayon Industrial Sa (En Liquidación)	Servicios
Red De Enrgia Del Peru S.A.	Servicios
Refineria La Pampilla S.A.A	Servicios
Saga Falabella S.A.	Servicios
Scotia Fondos Sociedad Administradora De Fondos S.A.	Servicios
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	Servicios
Scotiabank Perú S.A.A.	Servicios
Secrex Compañía De Seguros De Credito Y Garantías S.A.	Servicios
Shougang Hierro Peru S.A.A	Servicios
Sigma Safi S.A.	Servicios
Sociedad Eléctrica Del Sur Oeste S.A. Seal	Servicios
Sociedad Industrial De Artículos De Metal S.A.C.	Servicios
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A	Servicios
Sociedad Minera Corona S.A.	Servicios
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Servicios
Southern Peru Cooper Corporation Sucursal Del Perú	Servicios
Summa Asesores Financieros S.A.	Servicios
Summa Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.C.	Servicios
Supermercados Peruanos S.A.	Servicios
Telefonica Del Perú S.A.A.	Servicios
Transacciones Financieras S.A.	Servicios
Transportadora De Gas Del Perú S.A.	Servicios
Trust Sociedad Titulizadora S.A.	Servicios
Unión De Cervecerías Peruanas Backus Y Jhonston S.A.A	Servicios
Volcan Compañía Minera S.A.A	Servicios
Yura S.A.	Servicios

Fuente: Elaboración propia

Anexo C. Agrupación de la base de datos según el tamaño de empresa (continuación)

Empresas	Tamaño de empresa					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Transacciones Financieras S.A.	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa
Transportadora De Gas Del Peru S.A.	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa
Trust Sociedad Titulizadora S.A.	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Mediana empresa
Unión De Cervecerías Peruanas Backus Y Jhonston S.A.A	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa
Volcan Compañía Minera S.A.A	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa
Yura S.A.	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa	Gran empresa

Fuente: Datos tomados de Informes de auditorías extraídos de la SMV y clasificadas según el criterio económico propuesto por SUNAT. Elaboración propia.



Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.
Ac Capitales Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A	2.59	0.43	0.47	2.36	0.46	0.43	2.20	0.82	0.70	2.36	0.00	0.80	1.33	0.00	0.78	1.54	0.00	0.73
Ace Seguros SA(Chubb Seguros Peru S.A.)	1.79	0.05	1.30	1.69	0.09	1.30	1.39	0.14	2.40	1.69	0.00	4.10	1.20	0.00	4.50	1.26	0.00	4.40
Acres Sociedad Titulizadora S.A.	--	--	--	--	--	--	11.94	0.11	0.08	17.35	0.00	0.06	18.20	0.00	0.05	--	0.00	0.10
Administradora Del Comercio S.A.	--	--	--	--	--	--	4.80	0.07	1.30	7.62	0.13	1.04	10.27	0.09	0.93	28.34	0.00	0.88
Afp Integra S.A.	--	--	--	--	--	--	2.42	0.00	0.22	2.64	0.00	0.21	2.79	0.00	0.19	3.06	0.00	0.19
Agro Industrial Paramonga S.A.A	--	--	--	--	--	--	4.02	--	0.43	2.91	0.00	0.42	2.01	0.02	0.51	2.45	0.00	0.55
Agroindustrias Aib S.A.	--	--	--	--	--	--	1.19	--	0.74	1.02	0.00	0.71	1.00	0.00	0.90	1.00	0.00	0.65
Agroindustrias San Jacinto S.A.A	--	--	--	--	--	--	0.76	0.00	0.73	0.58	0.01	0.78	0.62	0.04	0.71	1.70	0.00	0.51
Alicorp S.A.A	--	--	--	--	--	--	1.72	0.10	1.00	0.91	0.00	1.53	0.83	0.07	1.32	0.97	0.00	1.05
Amerika Financiera S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	0.27	--	--	0.28	--	--	0.26	--	--	0.28
Andino Investment Holding S.A. Y Subsidiarias	--	--	--	--	--	--	6.78	0.04	1.47	2.06	0.02	1.53	0.84	--	2.28	0.77	--	2.66
Apoyo Consultoría S.A.C.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Apoyo Y Asociados Internacionales S.A.C Clasificadora De Riesgo	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Austral Group S.A.A.	--	--	--	--	--	--	1.07	0.00	0.89	1.09	--	0.92	1.73	--	1.04	1.02	--	1.18
Banco Azteca Del Perú S.A.	--	--	--	--	--	--	--	0.11	10.88	--	0.15	9.38	--	0.08	6.60	--	0.00	3.73
Banco De Comercio	--	--	--	--	--	--	--	6.45	9.13	--	0.10	8.00	--	0.12	7.27	--	0.13	6.44
Banco De Crédito Del Perú	--	--	--	--	--	--	--	0.20	10.12	--	0.20	9.44	--	0.23	9.09	--	0.22	7.71
Banco Falabella Perú S.A.	--	--	--	--	--	--	--	0.20	5.13	--	0.18	5.92	--	0.18	6.35	--	0.13	6.03
Banco Financiero Del Perú	--	--	--	--	--	--	--	0.12	12.95	--	0.11	11.08	--	0.11	12.22	--	0.05	11.83
Banco Internacional Del Perú S.A.A. - Interbank	--	--	--	--	--	--	--	0.24	10.20	--	0.23	9.57	--	0.24	10.67	--	0.21	9.09

Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas (continuación)

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim	Liq. Corr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.
Compañía Minera Milpo S.A.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Compañía Minera Poderosa S.A.	--	--	--	--	--	--	0.97	0.17	0.63	0.66	0.11	0.64	0.44	0.23	0.73	0.58	0.33	0.54
Compañía Minera Raura S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Compañía Minera San Ignacio De Morococha S.A.A.	--	--	--	0.96	0.06	0.78	0.37	--	1.25	--	--	--	0.15	--	2.64	0.39	0.41	1.43
Compañía Minera Santa Luisa S.A.	--	--	--	--	--	--	3.18	--	0.60	3.48	0.02	0.58	3.01	--	0.70	3.35	0.14	0.70
Compañía Universal Textil S.A	--	--	--	--	--	--	1.93	--	0.47	1.84	--	0.44	1.70	--	0.53	1.81	--	0.48
Compartamos Financiera S.A.	--	--	--	--	0.17	7.30	--	0.17	6.55	--	0.09	3.12	--	0.09	3.84	--	--	--
Compass Group Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Concesionaria Tránsito Olmos S.A.	--	--	--	0.63	--	25.31	1.40	0.55	8.71	1.69	--	8.66	4.85	--	7.97	--	--	--
Consortio Cementero Del Sur S.A.	--	--	--	--	--	--	7.02	0.10	0.20	3.98	0.10	0.29	4.71	0.14	0.25	4.68	0.12	0.27
Consortio Industrial De Arequipa S.A.	--	--	--	--	--	--	7.02	0.10	0.20	3.98	0.10	0.29	4.71	0.14	0.25	4.68	0.12	0.27
Consortio Transmántaro S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Continental Sociedad Titulizadora S.A	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Corporación Aceros Arequipa S.A	--	--	--	--	--	--	1.52	0.02	1.06	1.69	0.04	0.84	2.32	0.05	0.64	2.33	0.05	0.64
Corporación Cerámica S.A	--	--	--	--	--	--	2.17	--	0.57	2.07	0.04	0.56	1.98	--	0.63	1.84	--	0.63
Corporación Cervesur S.A.A	--	--	--	--	--	--	2.44	0.02	0.03	5.43	0.03	0.02	0.76	0.03	0.03	0.92	0.03	0.05
Corporación Financiera De Desarrollo S.A. - Cofide	--	--	--	--	--	--	--	0.03	2.66	--	0.03	3.31	--	0.03	4.02	--	0.03	3.78
Corporación Financiera De Inversiones S.A.	--	--	--	--	--	--	53.00	--	0.03	16.40	0.05	0.14	6.89	0.13	0.03	65.37	0.08	0.12

Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas
(continuación)

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.
Empresa Electrica De Piura Sa/ Ahora 2016 Enel Generacion Piura S.A	--	--	--	--	--	--	2.95	0.07	1.20	3.29	0.15	1.00	2.53	0.12	1.06	1.75	0.20	1.24
Empresa Electricidad De Perú - Electroperú S.A.	--	--	--	--	--	--	4.51	0.01	0.27	5.48	0.17	0.27	5.13	0.15	0.27	4.96	0.10	0.30
Empresa Regional De Servicio Publico De Electricidad - Electro sur S.A.	--	--	--	1.75	0.06	0.19	--	--	--	1.52	0.08	0.44	1.67	0.08	0.45	1.25	0.07	0.43
Empresa Regional De Servicio Publico De Electricidad De Puno S.A.A. - Electro Puno S.A.A.	3.29	0.03	0.13	4.33	0.05	0.14	--	--	--	--	--	--	2.29	0.08	0.44	--	--	--
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad Electronorte Medio S.A. - HIDRANDINA S.A.	--	--	--	--	--	--	0.60	0.04	0.41	0.54	0.07	0.38	0.52	0.09	0.40	0.58	0.10	0.41
Empresa Siderurgica Del Peru S.A.A. - Siderperú	--	--	--	--	--	--	2.57	--	0.63	1.82	--	0.59	5.02	0.01	0.47	3.32	0.09	0.18
Energía Del Pacífico S.A.	--	--	--	--	--	--	0.16	0.06	0.79	0.05	0.04	0.92	0.73	--	1.27	1.83	0.03	1.64
Enersur S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Enfoca Sociedad Administradora De Fondos De Inversion S.A	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Equilibrium Clasificadora De Riesgo S.A	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Exsa Y Subsidiaria	--	--	--	--	--	--	1.77	0.16	0.78	1.59	0.09	0.88	2.34	--	0.50	1.80	0.03	0.74
Fabrica De Hilados Y Tejidos San Miguel S.A (En Liquidacion)	--	--	--	--	--	--	8.20	0.03	0.01	12.50	0.03	0.01	27.80	0.02	0.00	12.09	0.04	0.01

Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas
(continuación)

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.
Fabrica Nacional De Acumuladores Etna S.A.	--	--	--	--	--	--	4.09	0.10	0.46	2.86	0.11	0.74	1.87	0.12	0.93	1.44	0.12	1.01
Fabrica Peruana Eternit S.A.	--	--	--	1.08	0.15	0.45	1.10	0.16	0.72	--	--	--	1.59	0.06	0.95	1.25	0.05	0.92
Falabella Peru S.A.A.	--	--	--	--	--	--	644.73	0.00	0.00	273.54	0.00	0.00	1.92	0.00	0.11	1.14	0.00	0.24
Faro Capital Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ferreycorp S.A.A.	--	--	--	--	--	--	2.25	0.00	0.75	3.35	0.00	0.68	1.94	0.00	0.70	2.06	0.00	0.46
Filamentos Industriales S.A	--	--	--	--	--	--	1.71	--	0.42	1.34	--	0.44	1.51	0.00	0.38	1.51	0.00	0.43
Financiera Confianza S.A.A	--	--	--	--	--	--	--	0.00	5.82	--	0.00	5.41	--	0.00	5.67	--	0.00	5.30
Financiera Tfc SA	0.20	0.00	7.68	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	7.68	--	--	--
Financiera Universal S.A.(Luego Financiera Qapaq S.A.)	--	--	--	--	--	--	--	0.00	4.60	--	0.00	4.08	--	0.00	3.41	--	0.00	4.08
Fonbienes Empresa Administradora Fondos Colectivos S.A.C.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Fondos Sura Saf S.A.C.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	--	--	--	--	--	--	7.16	0.00	0.35	39.60	0.00	0.29	27.26	0.00	0.30	28.13	--	0.35
Gloria S.A.	--	--	--	--	--	--	1.71	0.00	0.77	1.88	0.00	0.85	1.80	0.00	0.98	1.77	0.00	0.96
Grupo Coril Sociedad Administradora De Fondos S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Grupo Coril Sociedad Y Titulizadora S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hidrostal S.A.	--	--	--	--	--	--	2.32	0.00	0.50	1.76	0.00	0.51	2.13	0.00	0.51	2.34	0.00	0.46
Indeco S.A.	--	--	--	--	--	--	3.01	0.00	0.32	3.46	0.00	0.27	2.44	0.00	0.42	2.09	0.00	0.53
Industria Del Envase S.A.	--	--	--	--	--	--	1.85	0.00	0.92	1.56	0.00	0.97	1.63	0.00	0.87	1.58	0.00	0.76
Industria Textil Piura S.A.	--	--	--	1.71	--	0.97	1.30	--	0.97	1.06	--	1.17	0.73	--	1.62	--	--	--

Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas (continuación)

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq.Co rr	ROE (%)	End. Patr.
Industrias Electro Químicas S.A.	--	--	--	--	--	--	2.40	0.00	0.40	2.47	0.00	0.40	3.44	0.00	0.24	2.29	0.00	0.50
Inmobiliaria Ide S.A.	--	--	--	3.60	0.00	0.17	23.17	0.00	0.16	5.67	0.00	0.17	8.42	0.00	0.18	--	--	--
Inmobiliaria Milenia S.A.	--	--	--	--	--	--	7.49	0.00	0.35	3.60	0.00	0.31	0.28	0.00	0.31	0.04	--	0.37
Inmuebles Panamericana S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Insur S.A. Compañía De Seguros	--	--	--	--	--	--	3.48	0.00	0.81	3.21	0.00	0.79	3.09	0.00	0.57	7.13	0.00	0.30
Intercorp Financial Services Inc.	--	--	--	--	--	--	--	0.00	0.01	--	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01
Interfondos S.A Sociedad Administradora De Fondos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Internacional De Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inversiones Centenario S.A.A.	--	--	--	--	--	--	0.33	0.00	1.50	1.18	0.00	1.59	1.99	0.00	1.06	1.60	0.00	0.93
Inversiones En Turismo S.A.	--	--	--	--	--	--	1.08	0.00	0.26	0.84	0.00	0.28	0.99	0.00	0.26	1.09	0.00	0.26
Inversiones La Rioja S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inversiones Nacionales De Turismo S.A. Intursa	--	--	--	--	--	--	2.10	--	0.25	2.76	0.00	0.24	5.22	0.00	0.27	2.95	0.00	0.28
La Positiva Seguros Y Reaseguros	--	--	--	--	--	--	1.00	0.00	2.31	0.96	0.00	2.51	0.89	0.00	2.74	0.98	0.00	2.03
La Positiva Vida Seguros Y Reaseguros	--	--	--	--	--	--	1.11	0.00	10.18	1.16	0.00	11.40	1.30	0.00	8.61	0.64	0.00	7.52
Laive S.A.	--	--	--	--	--	--	1.11	0.00	10.18	1.16	0.00	11.40	1.30	0.00	8.61	0.64	0.00	7.52
Leasing Peru SA	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Leasing Total S.A	--	--	--	--	--	--	--	0.00	4.70	--	0.00	3.89	--	0.00	3.35	--	0.00	3.52
Lima Caucho S.A.	--	--	--	--	--	--	1.10	0.00	0.70	1.07	--	0.63	1.67	--	0.61	1.83	0.00	0.54
Lima Gas S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Los Portales S.A.	--	--	--	--	--	--	1.30	0.00	2.76	1.16	0.00	2.65	1.39	0.00	3.10	1.39	0.00	2.69
Luz Del Sur S.A.A.	--	--	--	--	--	--	1.30	0.00	2.76	1.16	0.00	2.65	1.39	0.00	3.10	1.39	0.00	2.69

Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas (continuación)

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patr.	Liq. Co rr	ROE (%)	End. Patr.	Liq. C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq. C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq. Co rr	ROE (%)	End. Patr.
Protecta S.A. Compañía De Seguros	--	--	--	--	--	--	4.32	--	5.77	3.52	0.00	4.91	2.04	0.00	6.30	2.06	0.00	7.04
Proveedor Integral De Precios Del Peru S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Quimpac S.A.	--	--	--	--	--	--	1.30	0.00	1.22	0.92	0.06	1.17	1.22	0.00	1.04	1.14	0.00	0.97
Rayon Industrial SA (En Liqui)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Red De Enrgia Del Peru SA	--	--	--	--	--	--	1.74	0.00	1.79	1.73	0.00	1.69	0.73	0.00	1.59	0.59	0.00	1.64
Refineria La Pampilla S.A.A	--	--	--	--	--	--	1.72	--	1.89	0.88	--	2.30	0.81	0.00	1.63	1.23	0.00	1.91
Saga Falabella S.A.	--	--	--	--	--	--	1.37	0.00	1.35	1.09	0.00	1.58	1.11	0.00	1.53	1.01	0.00	1.73
Scotia Fondos Sociedad Administradora De Fondos S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Scotia Sociedad Titulizadora S.A	--	--	--	--	--	--	58.24	0.00	0.02	81.66	0.00	0.01	98.41	0.00	0.01	4.94	0.00	0.25
Scotiabank Perú S.A.A.	--	--	--	--	--	--	--	0.00	7.10	--	0.00	6.78	--	0.00	8.12	--	0.00	6.65
Secrex Compañía De Seguros De Credito Y Garantías S.A.	--	--	--	--	--	--	3.46	0.00	0.43	1.86	0.00	0.85	1.74	0.00	0.94	2.29	0.00	0.95
Shougang Hierro Peru S.A.A	--	--	--	--	--	--	1.23	0.01	2.88	0.72	0.00	2.33	0.66	0.00	4.77	0.48	0.00	4.59
Sigma Safi S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sociedad Electrica Del Sur Oeste S.A. Seal	--	--	--	--	--	--	1.25	0.00	0.30	1.51	0.00	0.30	1.54	0.00	0.45	1.47	0.00	0.61
Sociedad Industrial De Articulos De Metal S.A.C.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A	--	--	--	--	--	--	3.40	0.00	0.18	1.23	0.00	0.29	1.93	0.00	0.75	4.15	0.00	0.58
Sociedad Minera Corona SA	--	--	--	--	--	--	2.11	0.00	1.00	1.35	0.01	1.27	1.34	0.00	1.03	1.47	0.00	0.94
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	--	--	--	--	--	--	--	0.00	3.81	--	0.00	3.78	--	0.00	2.54	--	0.00	2.49

Anexo D. Agrupación de la base de datos según indicadores financieros de las empresas (continuación)

Empresas	Indicadores Financieros																	
	2011			2012			2013			2014			2015			2016		
	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patrim.	Liq. Corr.	ROE (%)	End. Patr.	Liq. Co rr	ROE (%)	End. Patr.	Liq. C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq. C orr	ROE (%)	End. Patr.	Liq. Co rr	ROE (%)	End. Patr.
Southern Peru Cooper Corporation Sucursal Del Peru	--	--	--	--	--	--	3.05	0.00	0.12	2.48	0.00	0.12	1.90	0.00	0.15	2.05	0.00	0.16
Summa Asesores Financieros S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Summa Sociedad Administradora De Fondos De Inversion S.A.C.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Supermercados Peruanos S.A.	--	--	--	--	--	--	0.65	0.01	2.53	0.74	0.02	1.79	0.65	0.03	1.87	0.65	0.07	1.90
Telefonica Del Peru S.A.A.	--	--	--	--	--	--	0.62	0.05	0.90	0.64	0.16	0.99	0.53	--	1.34	0.49	0.14	1.17
Transacciones Financieras S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Transportadora De Gas Del Peru S.A.	--	--	--	--	--	--	5.72	0.12	2.38	3.29	0.24	2.90	2.89	0.25	2.97	3.61	0.42	2.84
Trust Sociedad Titulizadora S.A.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Unión De Cervecerías Peruanas Backus Y Jhonston S.A.A	--	--	--	--	--	--	0.71	0.50	0.97	0.71	0.51	0.96	0.68	0.61	0.98	0.60	0.42	1.14
Volcan Compañía Minera SAA	--	--	--	--	--	--	3.09	0.11	0.77	2.10	0.05	1.03	2.05	--	1.36	1.39	0.09	1.27
Yura S.A.	--	--	--	--	--	--	1.05	0.24	0.79	0.59	0.21	1.34	1.19	0.13	1.44	1.30	0.14	1.21

Fuente: Datos extraídos de la página web de la Bolsa de Valores de Lima. Elaboración propia.

Anexo E. Agrupación de la base de datos según tipo de auditor (continuación)

Empresas	Tipo de auditor					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Empresa Electricidad De Perú - Electroperú S.A.	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad - Electrosur S.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad De Puno S.A.A. - Electro Puno S.A.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four
Empresa Regional De Servicio Público De Electricidad Electronorte Medio S.A. - HIDRANDINA S.A.	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Empresa Siderurgica Del Peru S.A.A. - Siderperú	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Energía Del Pacífico S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Enersur S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Enfoca Sociedad Administradora De Fondos De Inversion S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Equilibrium Clasificadora De Riesgo S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Exsa Y Subsidiaria	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Fábrica De Hilados Y Tejidos San Miguel S.A (En Liquidación)	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Fábrica Nacional De Acumuladores Etna S.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four
Fabrica Peruana Eternit S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Falabella Perú S.A.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Faro Capital Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Ferreycorp S.A.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Filamentos Industriales S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría

Anexo E. Agrupación de la base de datos según tipo de auditor (continuación)

Empresas	Tipo de auditor					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Inversiones En Turismo S.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Inversiones La Rioja S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Inversiones Nacionales De Turismo S.A. Intursa	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
La Positiva Seguros Y Reaseguros	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
La Positiva Vida Seguros Y Reaseguros	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Laive S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Leasing Peru S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Leasing Total S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Lima Caucho S.A.	Big Four	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Lima Gas S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Los Portales S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Luz Del Sur S.A.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Macrocapitales Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four
Manufactura De Metales Y Aluminio Record S.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Metalurgica Peruana S.A.	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
MIBANCO BANCO DE LA Mediana Empresa SA	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Michell y Cia S.A	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Minera Andina De Exploraciones S.A.A	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Minsur S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Mitsui Auto Finance Peru S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Motores Diesel Andinos S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Negocios E Inmuebles S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Pandero S.A Eafc	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four

Anexo E. Agrupación de la base de datos según tipo de auditor (continuación)

Empresas	Tipo de auditor					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Perú Holding De Turismo S.A.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Perú Lng S.R.L.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Peruana De Moldeados S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Perubar S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Petróleos Del Perú S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Plus Petrol Camisea S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Prima Afp S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Profuturo Afp	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Promoinvest Sociedad Administradora De Fondos S.A.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Promotora Opción S.A EAFC	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Protecta S.A. Compañía De Seguros	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Proveedor Integral De Precios Del Perú S.A	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Quimpac S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Rayon Industrial S.A (En Liqui)	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Red de Energía Del Perú S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Refinería La Pampilla S.A.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Saga Falabella S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Scotia Fondos Sociedad Administradora De Fondos S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Scotiabank Perú S.A.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Secrex Compañía De Seguros De Crédito Y Garantías S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Shougang Hierro Peru S.Aa	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Sigma Safi S.A	Big Four	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four

Anexo E. Agrupación de la base de datos según tipo de auditor (continuación)

Empresas	Tipo de auditor					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Sociedad Eléctrica Del Sur Oeste S.A. Seal	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four
Sociedad Industrial De Artículos De Metal S.A.C.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Sociedad Minera Corona S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.	Big Four	Big Four	Otras compañías de auditoría	Big Four	Big Four	Big Four
Southern Peru Cooper Corporation Sucursal Del Peru	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Summa Asesores Financieros S.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Summa Sociedad Administradora De Fondos De Inversión S.A.C.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Supermercados Peruanos S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Telefonica Del Peru S.A.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Transacciones Financieras S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Transportadora De Gas Del Peru S.A.	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Trust Sociedad Titulizadora S.A.	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Unión De Cervecerías Peruanas Backus Y Jhonston S.A.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four
Volcan Compañía Minera S.A.A	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría	Otras compañías de auditoría
Yura S.A	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four	Big Four

Fuente: Datos tomados de Informes de auditorías extraídos de la SMV y clasificados de acuerdo a la firma auditora que emite los informes. Elaboración propia.

Anexo F. Cuadro de los estudios realizados sobre auditoría en el país

Universidad	Investigación
Universidad Nacional Mayor de San Marcos	<ol style="list-style-type: none"> 1. La incidencia del control de calidad en las fases de auditoría financiera, practicada por las sociedades de auditoría en Lima Metropolitana, periodo 2013-2014 y su influencia en la elaboración de los informes de auditoría financiera (Aspajo Tafúr, Max Julián, 2016) 2. Evaluación de deficiencias del informe de auditoría financiera en gobiernos locales de Lima Metropolitana (Medrano Mejía, Florencio Alejandro, 2017) 3. La auditoría financiera y su impacto en la recuperación de crédito en clientes pymes del Banco de Crédito – región Lambayeque- 2013 (Cipirano Urtecho, Karthy Estela, 2016) 4. Enfoque sistémico en la formación profesional del auditor como capital humano (Rivera León, Félix Armando, 2013)
Universidad de San Martín de Porres	<ol style="list-style-type: none"> 1. La importancia del dictamen de auditoría financiera para el financiamiento de las empresas industriales inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (Vergara Silva, Mario Miguel, 2015-2016). 2. La auditoría financiera y su incidencia en la gestión de las entidades que reciben donaciones de organismos internacionales, 2014-2014 (Eyzaguirre Quispe, David, 2016). 3. La auditoría financiera y su incidencia en la gestión de las empresas algodonerías en el departamento de Ica (Castro Burgos, Pedro Gustavo, 2015). 4. La auditoría financiera y su influencia en la gestión de las medianas empresas industriales del distrito de Ate-Lima (Sandoval Zapata, Víctor Rafael, 2013).
Universidad Católica de Santa María	<ol style="list-style-type: none"> 1. La auditoría en el tratamiento de los activos fijos tangibles con aplicación de las normas internacionales de información financiera en la empresa industrial peruana S.A. – Arequipa 2013 (Luna Victoria Ticona, Mauricio; Cuayla Peñaloza, Edith Lourdes, 2014).
Universidad Nacional de Trujillo	<ol style="list-style-type: none"> 1. El nuevo dictamen de auditoría y su incidencia en la realización de la auditoría financiera en Trujillo, a partir del ejercicio 2016 (Figueroa Gutiérrez, Marjory Bertha, 2017). 2. Normas internacionales de auditoría para pymes y, software, incidencia en calidad de auditoría financiera en la provincia de Trujillo (Jave Monzón, Cindi Lizbet, 2017). 3. Los papeles de trabajo y su incidencia en la auditoría financiera aplicada a la empresa Mundo Servigame S.A.C. periodo 2014. (Gonzalez Avalos, Marvin Ernesto, 2016). 4. Incidencia de la ejecución de Auditoría Financiera en la gestión operativa de la empresa agroindustrial Laredo S.A.A. año 2015 (Guzmán Alfaro, Alexis Iván, 2017). 5. Auditoría financiera en la optimización de la gestión de las empresas agroindustriales en el Departamento de La Libertad (Roncal Castañeda, Yury Norali, 2014). 6. Funciones desempeñadas como senior de auditoría en CY Consultora Internacional de Servicios Profesionales (Mostacero Armas, Anthony Ronald, 2017).
Universidad Nacional Federico Villarreal	<ol style="list-style-type: none"> 1. La evaluación del control interno y la calidad de la auditoría financiera en las industrias de confecciones de Lima Metropolitana (Zelada Cortez, José Rafael, 2017).

Fuente: Datos tomados del repositorio académico de cada universidad. Elaboración propia.