



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“Decisiones de Financiamiento y el Desarrollo Empresarial de las
Empresas Panetoneras de Lima, Año 2017”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

AUTOR:

Ruiz Marquina, Jorge Fernando

ASESOR:


Dr. Ambrocio Teodoro Esteves Pairazaman

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

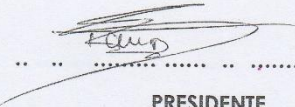
2018

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código	F06-PP-PR-02.02
		Versión	09
		Fecha	23-03-2018
		Página	1 de 1

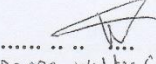
El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña)
JOSÉ ROJAS MADRUGA
 cuyo título es DESGASTOS DE FINANCIAMIENTO y el Desarrollo
EMPRESARIAL
 " "

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el
 estudiante, otorgándole el calificativo de: 13 (número) B ..
 (letras)

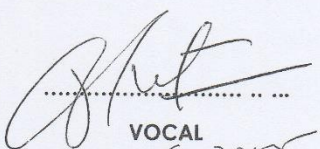
Lugar y fecha 10 julio 2018



PRESIDENTE
 Dr. AMBRÓSIO ESTEVES



 Dr. CPC WALTER G. ZORRERA FRETTEL
SECRETARIO



VOCAL
 MARCOS GUTIÉRREZ

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

Dedicatoria

Dedicado a mis padres, por ser mi apoyo fundamental en todo lo que soy, tanto en mi educación académica como de la vida y por su incondicional apoyo a cabalidad mantenido a través del tiempo.

Agradecimiento

Agradecimiento a toda la plana docente de la Universidad, quienes nos formaron para ser buenos profesionales entregándonos conocimientos nuevos e instruyéndonos para enfrentar la vida profesional. Especialmente a mi asesor de este producto quien me dedico tiempo y tolerancia para apoyarme en el avance y culminación de mi investigación.

Declaratoria de autenticidad

Yo, Ruiz Marquina, Jorge Fernando, identificado con DNI N° 72604612, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académica Profesional de contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Asimismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la universidad César Vallejo.

Así mismo autorizo a la Universidad César Vallejo a publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Lima, 10 de Julio del 2018.

Jorge Fernando, Ruiz Marquina

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En cumpliendo con el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, presento ante ustedes mi investigación titulada “DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS EMPRESAS PANETONERAS DE LIMA, AÑO 2017” la misma que someto a vuestra consideración, análisis y criterio y esperando que cubra con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

La presente investigación se compone de siete capítulos y anexos. En el capítulo I, nos detalla sobre la introducción y contiene la realidad problemática, los trabajos previos, las teorías, la formulación, justificación, hipótesis y objetivos de la investigación; en el capítulo II describe la metodología empleada en la investigación; el capítulo III contiene los resultados obtenidos a través de tablas y gráficos; el capítulo IV incluye la discusión de los resultados, en el capítulo V nos abarca las conclusiones; en el capítulo VI se hablará sobre las recomendaciones y por último en el capítulo VII, se encontrará las referencias empleadas en la investigación. Los anexos presentados son: matriz de consistencia, cuestionario, validación de instrumento por expertos y los resultados del turnitin.

El autor

Índice

	Página
PÁGINAS PRELIMINARES	
Página de jurados	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de autoría	v
Presentación	vi
Índice	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras	xiv
RESUMEN	xviii
ABSTRACT	xix
I. INTRODUCCIÓN	
1.1 Realidad problemática	21
1.2 Trabajos previos	23
1.3 Teorías relacionadas al tema	31
1.4 Formulación del problema	47
1.5 Justificación	48
1.6 Hipótesis	49
1.7 Objetivos	49
II. MÉTODO	
2.1 Diseño de investigación	52
2.2 Operacionalización de variables,	53

2.3. Población, muestra y muestreo	55
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	56
2.5. Métodos de análisis de datos	58
2.6. Aspectos éticos	59
III. RESULTADOS	60
IV. DISCUSIÓN	127
V. CONCLUSIONES	130
VI. RECOMENDACIONES	133
VII. REFERENCIAS	135
ANEXOS	140

Índice de tablas

	Página
Tabla 1. Matriz Operacional	53
Tabla 2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	57
Tabla 3. Juicio de expertos	57
Tabla 4. Las decisiones de financiamiento constituyen las actitudes tomadas para optar por una determinada medida para obtener los recursos financieros	61
Tabla 5. Las decisiones de financiamiento aportan los recursos financieros que necesitan las empresas para llevar a cabo sus actividades	62
Tabla 6. Las decisiones de financiamiento aportan recursos financieros para el capital de trabajo	63
Tabla 7. Las decisiones de financiamiento aportan recursos financieros para los bienes de capital	64
Tabla 8. Las decisiones de financiamiento están compuestas de varias variables financieras	65
Tabla 9. La optimización de las decisiones de financiamiento es la herramienta básica para lograr el desarrollo empresarial	66
Tabla 10. Las decisiones financieras aportan recursos financieros para los bienes de capital y concretar sus procesos y procedimientos tecnológicos	67
Tabla 11. Las decisiones de financiamiento externas generan un alto costo financiero	68
Tabla 12. La información financiera facilita la efectividad mediante la data que permite tomar decisiones en el marco de las metas y objetivos	69

Tabla 13.	La eficiencia consiste en la racionalización de los recursos, optimización del financiamiento e inversiones y la mejor productividad	70
Tabla 14.	La efectividad consiste en orientar todos los recursos al logro de las metas, objetivos y misión	71
Tabla 15.	La oportunidad de las decisiones financieras facilita la competitividad	72
Tabla 16.	Las decisiones de financiamiento facilitan el desarrollo mediante la asignación eficiente de recursos para generar la rentabilidad	73
Tabla 17.	La empresa busca préstamos con las tasas de interés más bajas	74
Tabla 18.	El desarrollo es el nivel en que las empresas han logrado economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad	75
Tabla 19.	La economía empresarial que conducirá al desarrollo empresarial; consiste en la obtención de bienes y servicios a los menores costos para obtener el máximo beneficio	76
Tabla 20.	La mejora continua consiste en la reducción de gastos y costos; y la mejora de los procesos y procedimientos industriales	77
Tabla 21.	La competitividad consiste en imponerse a la competencia mediante la calidad y la excelencia	78
Tabla 22.	La optimización en la inversión es la herramienta facilitadora del desarrollo empresarial	79
Tabla 23.	Existe ponderación del riesgo de lo que significa acceder a un financiamiento	80

Tabla 24.	Se ha considerado el riesgo de mercado al acceder al financiamiento	81
Tabla 25.	La empresa ha considerado el riesgo de crédito al acceder al financiamiento	82
Tabla 26.	La empresa ha considerado el riesgo de liquidez al acceder al finan	83
Tabla 27.	La empresa ha considerado el riesgo operativo al acceder al financiamiento	84
Tabla 28.	La empresa cuenta con una cartera de clientes fijos	85
Tabla 29.	La empresa tiene la capacidad de satisfacer a una cartera de clientes más amplia	86
Tabla 30.	La empresa se ve beneficiada por distintas temporadas	87
Tabla 31.	La empresa cuenta con una cartera de proveedores fijos	88
Tabla 32.	La producción aumenta constantemente	89
Tabla 33.	La producción en cada establecimiento es similar	90
Tabla 34.	Las empresas cumplen con sus obligaciones empresariales a tiempo	91
Tabla 35.	La empresa genera fondos para atender los compromisos sellados con terceros	92
Tabla 36.	Las empresas poseen activos fijos que están muy por encima de las obligaciones	93
Tabla 37.	Las empresas cuentan con los fondos económicos para su crecimiento	94

Tabla 38.	Conforme aumenta la venta aumenta los proveedores	95
Tabla 39.	El número de establecimientos influye en el incremento de las ventas	96
Tabla 40.	La empresa busca precios accesibles de materia prima	97
Tabla 41.	La empresa busca la Mano de Obra más cómoda	98
Tabla 42.	El número de establecimientos aumenta conforme aumenta las ventas	99
Tabla 43.	Tienen la capacidad de producir una cantidad máxima en el tiempo adecuado	100
Tabla 44.	La capacidad de las instalaciones aumenta conforme la adquisición de activos fijos	101
Tabla 45.	La empresa puede cumplir con sus obligaciones a largo plazo	102
Tabla 46.	La empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo	103
Tabla 47.	El volumen de venta aumenta constantemente	104
Tabla 48.	El volumen de venta varía por cada temporada	105
Tabla 49.	Las empresas en los dos últimos años adquirieron nueva tecnología.	106
Tabla 50.	La empresa simplifica algunos procesos con la tecnología adquirida	107
Tabla 51.	El tiempo de producción ha disminuido y aumentado la cantidad del producto	108
Tabla 52.	Niveles de confiabilidad	109

Tabla 53.	Test de Confiabilidad	109
Tabla 54.	Prueba de Normalidad	110
Tabla 55.	Coeficiente de Rho Spearman	111
Tabla 56.	Tabla de contingencia Variable 1 - Decisiones de financiamiento * Variable 2 - Desarrollo empresarial	112
Tabla 57.	Tabla de contingencia V(1) Dimensión 1 - Decisiones de financiamiento propio y terceros * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	114
Tabla 58.	Tabla de contingencia V(1) Dimensión 2 – Decisiones de inversión - * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	116
Tabla 59.	Tabla de contingencia V(1) Dimensión 3 – Decisiones de rentabilidad - * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	118
Tabla 60.	Tabla de contingencia V(1) Dimensión 4 – Decisiones sobre riesgo - * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	120
Tabla 61.	Coeficiente de correlación de Spearman: decisiones de financiamiento y desarrollo empresarial	122
Tabla 62.	Coeficiente de correlación de Spearman: decisiones de financiamiento propio y de terceros y desarrollo empresarial	123
Tabla 63.	Coeficiente de correlación de Spearman: Decisiones de inversión y de terceros y desarrollo empresarial	124
Tabla 64.	Coeficiente de correlación de Spearman: decisiones de rentabilidad y de terceros y desarrollo empresarial	125
Tabla 65.	Coeficiente de correlación de Spearman: decisiones sobre riesgos y de terceros y desarrollo empresarial	126

Índice de figuras

	Página
Figura 1. Las decisiones de financiamiento constituyen las actitudes tomadas para obtener los recursos financieros	61
Figura 2. Las decisiones de financiamiento aportan los recursos financieros que necesitan las empresas para llevar a cabo sus actividades	62
Figura 3. Las decisiones de financiamiento aportan recursos financieros para el capital de trabajo	63
Figura 4. Las decisiones de financiamiento aportan recursos financieros para los bienes de capital	64
Figura 5. Las decisiones de financiamiento están compuestas de varias variables financieras	65
Figura 6. La optimización de las decisiones de financiamiento es la herramienta básica para lograr el desarrollo empresarial	66
Figura 7. Las decisiones financieras aportan recursos financieros para los bienes de capital y concretar sus procesos y procedimientos tecnológicos	67
Figura 8. Las decisiones de financiamiento externas generan un alto costo financiero	68
Figura 9. La información financiera facilita la efectividad mediante la data que permite tomar decisiones en el marco de las metas y objetivos	69
Figura 10. La eficiencia consiste en la racionalización de los recursos, optimización del financiamiento e inversiones y la mejor productividad	70
Figura 11. La efectividad consiste en orientar todos los recursos al logro de las metas, objetivos y misión	71
Figura 12. La oportunidad de las decisiones financieras facilita la competitividad	72

Figura 13.	Las decisiones de financiamiento facilitan el desarrollo mediante la asignación eficiente de recursos para generar la rentabilidad	73
Figura 14.	La empresa busca préstamos con las tasas de interés más bajas	74
Figura 15.	El desarrollo es el nivel en que las empresas han logrado economía, eficiencia, efectividad, mejora continua y competitividad	75
Figura 16.	La economía empresarial que conducirá al desarrollo empresarial; consiste en la obtención de bienes y servicios a los menores costos para obtener el máximo beneficio	76
Figura 17.	La mejora continua consiste en la reducción de gastos y costos; y la mejora de los procesos y procedimientos industriales	77
Figura 18.	La competitividad consiste en imponerse a la competencia mediante la calidad y la excelencia	78
Figura 19.	La optimización en la inversión es la herramienta facilitadora del desarrollo empresarial	79
Figura 20.	Existe ponderación del riesgo de lo que significa acceder a un financiamiento	80
Figura 21.	Se ha considerado el riesgo de mercado al acceder al financiamiento	81
Figura 22.	La empresa ha considerado el riesgo de crédito al acceder al financiamiento	82
Figura 23.	La empresa ha considerado el riesgo de liquidez al acceder al finan	83
Figura 24.	La empresa ha considerado el riesgo operativo al acceder al financiamiento	84
Figura 25.	La empresa cuenta con una cartera de clientes fijos	85

Figura 26.	La empresa tiene la capacidad de satisfacer a una cartera de clientes más amplia	86
Figura 27	La empresa se ve beneficiada por distintas temporadas	87
Figura 28.	La empresa cuenta con una cartera de proveedores fijos	88
Figura 29.	La producción aumenta constantemente	89
Figura 30.	La producción en cada establecimiento es similar	90
Figura 31.	Las empresas cumplen con sus obligaciones empresariales a tiempo	91
Figura 32.	La empresa genera fondos para atender los compromisos sellados con terceros	92
Figura 33.	Las empresas poseen activos fijos que están muy por encima de las obligaciones	93
Figura 34.	Las empresas cuentan con los fondos económicos para su crecimiento	94
Figura 35.	Conforme aumenta la venta aumenta los proveedores	95
Figura 36.	El número de establecimientos influye en el incremento de las ventas	96
Figura 37.	La empresa busca precios accesibles de materia prima	97
Figura 38.	La empresa busca la Mano de Obra más cómoda	98
Figura 39.	El número de establecimientos aumenta conforme aumenta las ventas	99
Figura 40.	Tienen la capacidad de producir una cantidad máxima en el tiempo adecuado	100
Figura 41.	La capacidad de las instalaciones aumenta conforme la adquisición de activos fijos.	101
Figura 42.	La empresa puede cumplir con sus obligaciones a largo plazo	102
Figura 43.	La empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.	103
Figura 44.	El volumen de venta aumenta constantemente	104

Figura 45.	El volumen de venta varía por cada temporada	105
Figura 46.	Las empresas en los dos últimos años adquirieron nueva tecnología	106
Figura 47.	La empresa simplifica algunos procesos con la tecnología adquirida	107
Figura 48.	El tiempo de producción ha disminuido y aumentado la cantidad del producto.	108
Figura 49.	Gráfico de contingencia Variable 1 – Decisiones de Financiamiento * Variable 2 – Desarrollo empresarial	113
Figura 50.	Gráfico de contingencia V(1) Dimensión 1 - Decisiones de Financiamiento propio y terceros * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	115
Figura 51.	Gráfico de contingencia V(1) Dimensión 2 – Decisiones de inversión - * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	117
Figura 52.	Gráfico de contingencia V(1) Dimensión 3 – Decisiones de rentabilidad - * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	119
Figura 53.	Gráfico de contingencia V(1) Dimensión 4 – Decisiones sobre riesgo - * Variable 2 - Desarrollo Empresarial	121

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo determinar la manera como las decisiones de financiamiento podrá proporcionar los elementos necesarios para el desarrollo de las empresas panetoneras de Lima, año 2017. La importancia radica en las decisiones de financiamiento como instrumento financiero que ayudara a administrar de mejor manera los recursos, lo cual lograra una mayor productividad, rentabilidad y por lo tanto un alto desarrollo empresarial. La investigación se trabajó con la teoría de Van Horne, manifiesta que las decisiones de financiamiento requieren de un estudio de mercado financiero y escoger las alternativas más efectivas para el propósito del negocio. La teoría de Desarrollo Empresarial lo sustentan Koontz & O'Donnell, que tiene por finalidad mejorar niveles de liquidez, gestión, solvencia, competitividad y rentabilidad. El nivel de investigación es descriptivo-correlacional, diseño no experimental-transversal. Tipo de investigación básica. La población estuvo compuesta por 134 personas y la muestra por 100 personas. El tipo de muestreo fue probabilístico. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach. Método de análisis se empleó un enfoque cuantitativo, aplicando la estadística descriptiva a través de tabla de frecuencia y gráficos, así como la estadística inferencial mediante Rho de Spearman para contrastar las hipótesis de estudio. En la presente investigación, se concluyó que las decisiones de financiamiento tienen relación con el desarrollo empresarial de las empresas Panetoneras de Lima, año 2017.

Palabra clave: Decisión, financiamiento, liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad, desarrollo, empresarial.

ABSTRACT

The purpose of this research work is to determine how financing decisions can provide the necessary elements for the development of the panetoneras companies of Lima, 2017. The importance lies in financing decisions as a financial instrument that will help to administer better resources, which will achieve greater productivity, profitability and therefore high business development. The research was worked with Van Horne's theory, he says that financing decisions require a financial market study and choose the most effective alternatives for the purpose of the business. The theory of Business Development is supported by Koontz & O'Donnell, which aims to improve levels of liquidity, management, solvency, competitiveness and profitability. The level of research is descriptive-correlational, not experimental-transversal design. Type of basic research. The population was composed of 134 people and the sample by 100 people. The type of sampling was probabilistic. The technique used was the survey and the instrument was the questionnaire. It is supported by the use of Cronbach's Alpha. Method of analysis was used a quantitative approach, applying descriptive statistics through the frequency table and graphs, as well as the inferential statistic using Spearman's Rho to test the study hypothesis. In the present investigation, it was concluded that financing decisions are related to the business development of Panetoneras de Lima companies, year 2017.

Key words: - Decision, financing, liquidity, solvency, management, profitability, business, development.