



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

“Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las
empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia
Constitucional del Callao, año 2017”

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

AUTORA:

Vidaurre Chapoñan Maria Yenifer

ASESOR:

Dr. CPC. García Céspedes, Ricardo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2018 – I



ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

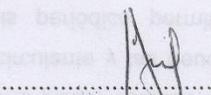
Código : F07-PP-PR-02.02
Versión : 07
Fecha : 31-03-2017
Página : 1 de 1

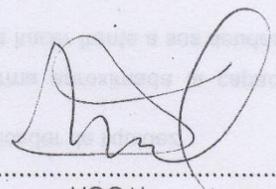
El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) María Yennifer Vidaurre Chapanan cuyo título es: Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 16 (número) (letras).

Lima, 13 de Jul. del 2017


.....
PRÉSIDENTE
Cesar Villegoma Pérez


.....
SECRETARIO
Sibon Alvarez Lopez


.....
VOCAL
MG CPA Sibon de la Cruz C

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Recorrido
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

El presente trabajo está dedicado a mi madre y hermanos por apoyarme en todo momento y porque gracias a ellos he podido continuar con mis estudios, que Dios los cuide siempre.

Agradezco principalmente a Dios, por guiar mi camino, iluminarme y brindarme fortaleza para cumplir mis metas.

Mi agradecimiento eterno a mis hermanos, que en todo momento me han brindado su apoyo incondicional y sin duda no hubiese sido posible continuar mis estudios superiores sin ellos.

Declaración de autenticidad

Yo, Maria Yenifer Vidaurre Chapoñan con DNI N° 76952221, a efecto de cumplir con los criterios de evaluación de la experiencia curricular de Metodología de Investigación Científica, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, 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.

Lima, 13 de Julio de 2018



Maria Yenifer Vidaurre Chapoñan
DNI: 76952221

Presentación

Señores miembros del jurado calificador:

En cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Tiene como finalidad demostrar que las finanzas corporativas tienen relación con la rentabilidad de las empresas, así como informar sobre la importancia que tienen las finanzas corporativas para poder obtener más recursos económicos, mejorar la utilización eficiente de estos, aumentando la competitividad, crecimiento y estabilidad económica de la empresa.

El presente trabajo de investigación está estructurado bajo el esquema de 8 capítulos. En el capítulo I, se expone la introducción. En capítulo II, se presenta el marco metodológico y método de investigación. En el capítulo III, se muestran los resultados de la investigación. En el capítulo IV, las discusiones. En el capítulo V, las conclusiones. En el capítulo VI, se presenta las recomendaciones. En el capítulo VII y VIII, se detallan las referencias bibliográficas y anexos: el Instrumento, la matriz de consistencia, la validación del instrumento e informe de la municipalidad.

El autor

Índice

Página del jurado	¡Error! Marcador no definido.
Dedicatoria	3
Agradecimiento	4
Declaración de autenticidad	¡Error! Marcador no definido.
Presentación	7
Índice	8
Resumen	11
Abstract	13
CAPÍTULO I:	15
1.1 Realidad Problemática	16
1.2 Trabajos previos	17
1.3 Teorías relacionadas al tema.....	22
1.3.1 Finanzas corporativas.....	22
Objetivo de las Finanzas corporativas.....	22
La función financiera	22
Recursos Financieros.....	23
Fuentes de Financiación.....	23
Aplicación eficiente de los recursos	27
Estrategias financieras	28
Análisis financiero	28
Control financiero	28
Presupuesto	29
Maximizar el valor de las acciones.....	29
Inversiones Financieras	29
Costo de Oportunidad.....	29
Riesgos financieros.....	30
1.3.2 Rentabilidad	31
Utilidad	32
Rendimiento.....	32
Eficiencia	32

Capacidad	33
Crecimiento	33
Ventas (ingresos).....	34
Utilidad bruta	35
Gastos de Ventas.....	36
Utilidad antes de Participación e impuesto a la renta	36
Utilidad Neta	36
Índices de Rentabilidad	37
Rentabilidad Patrimonial.....	37
Rentabilidad sobre la inversión:.....	37
Rentabilidad de Ventas Netas	38
Rentabilidad operativa	38
Margen bruto de utilidad	38
1.3.3. Marco Conceptual.....	39
1.4 Formulación del problema	42
1.4.1 Problema general	42
1.4.2 Problemas específicos	42
1.5 Justificación del estudio	43
1.6 Hipótesis General	44
1.6.1 Hipótesis Específicas	44
1.7 Objetivo General	45
1.7.1 Objetivos Específicos.....	45
CAPÍTULO II:	46
2.1 Tipo de Investigación.....	47
2.2 Diseño de investigación.....	47
2.2.1 No experimental.....	47
2.2.2 Diseño transversal correlacional	47
2.3 Variables, Operacionalización	48
Variable independiente: Finanzas Corporativas.....	48
Variable dependiente: Rentabilidad	48
Cuadro de Operacionalización de variables	49
2.4 Población, muestreo y muestra	50

2.4.1 Población	50
2.4.2 Muestreo	50
2.4.3 Muestra	50
2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	51
2.7 Aspectos Éticos.....	54
CAPITULO III:	56
3.1 Análisis de confidencialidad del instrumento	57
Finanzas Corporativas	57
3.2 Análisis de confidencialidad del instrumento	60
Rentabilidad	60
3.3 Resultados	63
3.3.1 Resultados del instrumento Finanzas corporativas presenta 12 items :.....	63
3.3.2 Relación entre las variables.....	94
3.6. Validación de Hipótesis	95
Hipótesis general.....	95
Hipótesis específica 1.....	97
Hipótesis específica 2.....	99
Hipótesis específica 3.....	101
CAPITULO IV:.....	103
Discusión	104
CAPITULO V:.....	111
Conclusiones	112
CAPITULO VI:.....	114
Recomendaciones	115
CAPITULO VII:.....	117
Referencias bibliográficas	118
CAPITULO VIII:.....	121
Anexo N° 1: Matriz de consistencia	122
Anexo N°2: Validación de instrumentos por expertos	123
Anexo N° 3: Relación de empresas entregadas por la municipalidad del Callao.	129
Anexo N° 4: Base de datos	130
Anexo N° 5: Acta de Aprobación de originalidad de tesis	132

Resumen

El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo Determinar de qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. La importancia del estudio radica en la necesidad que existe en las pequeñas empresas comercializadoras de chocolates al momento de invertir, este sector empresarial manifiesta preocupación a la hora de adquirir nuevos financiamientos, debido al temor a nuevas obligaciones y el de asumir posibles riesgos de pérdida, este tipo de problemas es debido principalmente a la poca importancia que le brindan a las finanzas corporativas, como una ayuda para una mejor planificación y manejo de los recursos, analizando estrategias financieras para poder invertir y generar un mayor valor para las empresas, por el cual se ha tratado de mostrar las diferentes fuentes de financiamiento y la optimización de recursos para que las empresas obtengan un mayor crecimiento económico y pueda maximizar su rentabilidad y las acciones de sus inversionistas.

En el Perú las empresas comercializadoras de chocolates buscan poco a poco industrializarse e incrementar su rentabilidad a través del tiempo, para ello buscan invertir para generar mayores ingresos y recurren a diferentes fuentes de financiamiento, escoger la mejor opción es el dilema de los gerentes e inversionistas así como el temor al riesgo, es por ello que se realiza la presente investigación de las finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad. Donde las Finanzas corporativas son las que buscan captar los mayores recursos financieros para que se puedan cumplir las metas planteadas y la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad. Tanto las estrategias financieras, el análisis, el control financiero y la utilización eficiente de los recursos contribuyen al crecimiento, a la obtención de ganancias y a mejorar la rentabilidad de las empresas.

El tipo de investigación es correlacional, el diseño de la investigación es no experimental transversal, con una población de 32 personas del área contable y financiero en 3 empresas comercializadoras de chocolates. La técnica que se usó es la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario. Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos y además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; la comprobación de las hipótesis realizó con la prueba estadística Rho de Spearman.

En la presente investigación se llegó a la conclusión que las finanzas corporativas tienen relación con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de Chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Palabras claves: Finanzas corporativas, estrategias, control, rentabilidad, inversión, financiamiento, recursos, riesgo, rendimiento, utilidad.

Abstract

This research work, aims to determine the way in which corporate finance relate to profitability in the marketing companies of chocolates in the Constitutional Province of Callao, year 2017. The importance of the study lies in the need that exists in small companies of chocolates at the time of investing, this business sector expressed concern at the time of acquiring new financings, due to the fear of new obligations and to assume possible risks of loss, this type of problems is mainly due to the little importance they give to the corporate finance, as an aid to better planning and management of resources, analyzing financial strategies in order to be able to invest and generate greater value for companies, which has sought to show the different sources of financing and the optimization of resources for businesses to achieve higher economic growth and Can Maximize your profitability and the actions of their investors.

In Peru, the companies seek little by little chocolates industrialize and increase its profitability through time, to seek to invest to generate higher revenue and go to different sources of financing, choose the best option is the dilemma of managers and investors as well as the fear of risk, that is why the present investigation of corporate finance and its relationship with profitability. Where the Corporate Finance are those that seek to capture the greater financial resources to meet the set targets and profitability is the ability of a company to generate sufficient utility. Both financial strategies, analysis, financial control and efficient use of resources contribute to growth, profits and improve the profitability of enterprises.

The type of research is correlational, the research design is non-experimental cross-sectional study, with a population of 32 people in the area accounting and financial in 3 companies of chocolates. The technique you use is the survey and the data collection instrument, the questionnaire. For the validity of the instruments used the criterion of expert opinions and in addition is supported by the use of the Cronbach's

alpha; the verification of the hypotheses carried out with the statistical test Spearman's Rho.

In the present investigation came to the conclusion that corporate finance have relation to the profitability of companies of chocolates in the Constitutional Province of Callao, year 2017.

Keywords: Corporate Finance, strategies, control, profitability, investment, financing, resources, risk, performance, utility.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad Problemática

Con la finalidad de promover el desarrollo, el crecimiento y la inversión de la micro, pequeña y mediana empresa se han ido desarrollando diversas fuentes de financiamiento, así como formas de inversión, para que las empresas logren adquirir mayores recursos e invertir en su actividad productiva, infraestructura o implementación de maquinaria para maximizar el valor de las empresa y las acciones de los inversionistas. El gobierno no ha sido ajeno a esto, teniendo como compromiso seguir promoviendo el crecimiento de las empresas, por ello también ofrece subsidios para solventar la financiación de nuevos proyectos que ayuden a crear novedosos productos que beneficien a la población a través de concursos como es el INNOVATE PERU.

El consumo de chocolate en nuestro país ha ido en aumento en los últimos años, ocupando el quinto lugar de consumidor de chocolates en América Latina según un reportaje de la agencia peruana de noticias en el 2017, proporcionando al país un crecimiento, es vista de ello las empresas comercializadoras de chocolates han visto la oportunidad de mejorar sus productos y empezar a industrializarse y ampliar sus plantas, para ello, buscan optar por diferentes fuentes de financiamiento que les permita solventar su inversión en maquinaria e infraestructura, sin embargo el hecho de invertir pone en duda a los inversionistas en cuál es la mejor opción para financiarse, he ahí donde se necesita del conocimiento financiero para que pueda analizar estas opciones y que no afecte a la rentabilidad de la empresa sino que ayude a crecer.

Por otro lado, el riesgo que asumen las empresas a la hora de adquirir financiamiento para mayores recursos, el solo hecho de pensar que el proyecto de inversión no resulte, los inversionistas dudan en adquirir un nuevo financiamiento para desarrollarlo, postergándolo hasta tener suficiente capital propio para ponerlo en marcha, por temor a no tener como pagar las nuevas deudas ajenas. Es por ello que debemos hacerles entender que el riesgo es parte de la actividad de las mismas, ya que el que no genera mayores recursos e inversión no llegará a mejorar su rentabilidad

y que las deudas con terceros no disminuyen el valor de la rentabilidad obtenida de las empresas.

Muchos empresarios aun dudan que las finanzas corporativas tengan alguna relación con la rentabilidad de las empresas, según ellos no influye en nada no tener un área financiera que apoye a manejar de forma eficiente los recursos de las empresas y encontrar mayores soluciones de financiación y obtención de recursos para invertir y mejorar las actividades de las organizaciones, los empresarios de las micro y pequeñas empresas creen que ellos puedan manejar esas cosas , tomando decisiones equivocadas y aumentando la posibilidad de no mejorar la rentabilidad.

El incremento de la rentabilidad de las empresas va a depender mucho de las finanzas que posean, así como de las estrategias financieras definidas; una baja rentabilidad se debe que no se busca invertir y no hay iniciativa de buscar nuevos ingresos para comenzar a crecer y generar mayores ganancias para la empresa.

1.2 Trabajos previos

Arévalo, Carlos (2009), en su tesis titulada “*Finanzas corporativas en un grupo que se dedica a la fabricación y comercialización de muebles*”, desarrollada en la universidad de San Carlos de Guatemala, para optar el título de Contador público y auditor.

El trabajo de investigación tiene como objetivo, analizar las finanzas corporativas en un grupo que se dedica a la fabricación y comercialización de muebles.

El autor concluye en su trabajo de investigación que un negocio de fabricación que llega a ser regional (en toda Centroamérica) demanda, que se apliquen diversas técnicas de creación de valor, en donde el director/gerente financiero juega un papel importante determinando los puntos de equilibrio de cada operación de cada país.

Así mismo concluye que la obtención de la máxima rentabilidad de cada operación se logra mediante el seguimiento constante de las operaciones, y teniendo a cargo a profesionales que tengan bien definidos sus responsabilidades.

Cuadrado, Amilkar (2016), en su tesis titulada "*Las finanzas corporativas, aplicadas a la correcta administración de empresas*", desarrollada en la universidad del Pacífico de Quito, para optar el título de Master en administración de negocios.

El trabajo de investigación tiene como objetivo general manejar las finanzas corporativas para precisar las estrategias de desarrollo y planificación financiera empresarial, en virtud del análisis de los indicadores financieros de la empresa Talleres Faconza, permitiendo optimizar el uso de los recursos empresariales, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera.

El autor brinda como conclusión que las estrategias planteadas, permiten optimizar el uso de los recursos empresariales, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera, lo cual se evidencia en la rentabilidad operacional.

Así también concluye que manejar adecuadamente las finanzas corporativas permite identificar falencias e inconsistencias organizacionales, ante lo cual se puede precisar estrategias de desarrollo y planificación financiera empresarial.

Hernández, Daniel (2002), en su investigación titulada "*Opciones reales : el manejo de las inversiones estratégicas en las finanzas corporativas*", desarrollada en la universidad Nacional Autónoma de México, para optar el título de Licenciado en economía.

La tesis tiene como objetivo, la administración de estrategias financieras para el manejo de oportunidades de negocio.

Asimismo concluye que la eficacia del enfoque de las opciones reales como una alternativa que deben tomar en cuenta los directivos financieros para valorar sus proyectos, y no dejar “escapar” las oportunidades de negocio que están latentes en este mundo altamente cambiante.

También concluye diciendo que Muchas empresas ven truncados sus proyectos de inversión por basarse única y exclusivamente en las herramientas tradicionales de valoración, y por ende, se están limitando a formar parte activa del mercado. Es por eso, que deben dinamizar su área financiera, para tener en cuenta los cambios económicos y financieros. El mundo cambia, pero sus proyectos no lo hacen. Este es el problema fundamental que se debe superar.

Erraez, Maritza (2014), en su investigación titulada *“Estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo estado zulla”*, desarrollada en La Universidad Rafael Urdaneta- Venezuela, para optar el título de Licenciada en Contaduría Pública.

La tesis tiene como objetivo, analizar las estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo durante el periodo 2009-2010.

Asimismo concluye en su trabajo de investigación que en relación al primer objetivo destinado a describir las estrategias de financiamiento utilizadas en las empresas automotrices del municipio Maracaibo se concluyó que las empresas por lo general implementaban estrategias de financiamiento a corto plazo entre las cuales cabe mencionar créditos comerciales , créditos bancarios, líneas de crédito , papeles comerciales , es beneficioso ya que estas estrategias tienen un menor costo, obteniendo así mayor obtención de recursos, préstamos y por consiguiente la adquisición de cualquier bien que la empresa necesite para sus fines ,las fuentes de financiamiento a largo plazo constituyen una fuente de recursos menos costosa y permiten llevar a cabo las operaciones del día a día , las cuales coadyuvan al

incremento de la rentabilidad con la finalidad de realizar ampliaciones , adquisidores de maquinarias y equipos que coadyuvan a optimizar los procesos y mejorar el funcionamiento de la organización.

Seguidamente con respecto al tercer y cuarto objetivo referido a la rentabilidad nos muestra el rendimiento que se obtiene en un determinado ciclo económico, este nos mide la inversión, la capacidad que la empresa tiene para generar utilidades y el valor de la organización. Así como también las debilidades que esta tiene en cuanto a los indicadores aplicados a los estados financieros.

Moya, Deysi (2016) en su tesis titulada “*La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*” desarrollada en la Universidad Cesar Vallejo de Trujillo- Perú, para optar el título profesional de Contador Público.

En su tesis tiene como objetivo, analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A. en la Ciudad de Trujillo, año 2015.

El autor concluye en su tema de investigación que la empresa GBH S.A actualmente no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, por lo que ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas.

Asi mismo concluye que no cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa, en la que es muy necesario utilizar la herramienta que tiene la gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas que le sea beneficiosa para la organización en un determinado tiempo.

Tapia, Roxana (2013) en su tesis titulada “*Evaluación de indicadores de eficiencia, calidad y oportunidad en las empresas hoteleras de cuatro estrellas, ciudad*

de Chiclayo, mediante una auditoria de gestión para mejorar su rentabilidad", desarrollada en la universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de Chiclayo, para optar el título de Contador Público.

En su tesis señala que el objetivo de su investigación es evaluar la gestión de las empresas hoteleras para la mejor efectividad de sus operaciones y su rentabilidad, asimismo proponer a las empresas hoteleras de cuatro estrellas indicadores de gestión que les permitan evaluar su desempeño.

El autor concluye de que mediante el uso de un sistema de indicadores de rentabilidad dichas empresas podrán tomar decisiones más asertivas y de acorde con la realidad; a partir del cual es posible determinar las acciones a seguir, tomando en cuenta las causas de las variaciones experimentadas por los indicadores. En este caso se evaluó los indicadores de eficiencia, calidad y oportunidad; determinando lo siguiente. Con respecto al indicador de eficiencia, se estableció poner una mayor relevancia en las reservaciones hechas vía internet para tener mayores posibilidades de incrementar los ingresos. En relación a los indicadores de calidad, se determinó la necesidad de tener constantemente la opinión de los clientes mediante pequeñas encuestas, para obtener un beneficio a través de las sugerencias. Mediante el indicador de oportunidad, se medirá la gestión del servicio a través de un plan estratégico, ofreciendo ideas novedosas, que permita diferenciarse de la competencia. A su vez, incluir la implementación de un módulo, que facilite el reconocimiento del servicio, aumentando de esta manera la cartera de clientes.

Asimismo concluye diciendo que la propuesta de indicadores de eficiencia, calidad y oportunidad, realizada en base a los resultados obtenidos dentro de la categoría de cuatro estrellas; permite evaluar el desempeño de su gestión, con la finalidad de incrementar su rentabilidad y mejorar la efectividad de sus operaciones. Esta propuesta consiste en índices cuantitativos que nos ayudarán a mejorar los problemas encontrados.

1.3 Teorías relacionadas al tema

1.3.1 Finanzas corporativas

Para definir las finanzas corporativas, Flores sostiene al respecto:

Se denomina finanzas corporativas, a la captación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos, créditos obtenidos y su aplicación eficiente de estos recursos, con la finalidad de lograr los objetivos trazados de una empresa [...], incrementar al máximo el valor de sus acciones, y obtener un rendimiento razonable sobre el capital de los inversionistas en una determinada empresa. (2017, p. 10).

Asimismo la revista Contabilidad y dirección se refiere al respecto:

“[...] Las finanzas corporativas se centran en como las empresas pueden obtener fondos para financiar sus actividades y en cómo invertir estos fondos para generar valor”. (Contabilidad y dirección, 2013, p.12).

Objetivo de las Finanzas corporativas

Las finanzas corporativas tienen como principal objetivo elevar el valor de la empresa y, por lo tanto, el de las acciones que integran el capital social. Para ello, han de encontrar un equilibrio adecuado entre los subobjetivos de rentabilidad, riesgo y liquidez. (Contabilidad y dirección, 2013, p.12)

La función financiera

Dentro de las empresas debe de existir un área encargada de las finanzas de la organización, esto ayuda a que la utilización de los recursos financieros sean mejor utilizados e invertidos, es por ello que las finanzas en una empresa siempre tienen su función.

García (2013), La función financiera de la empresa es el conjunto de actividades relacionadas con aspectos financieros como planificar, obtener, organizar e invertir los fondos. La función financiera se desarrolla mediante la toma de decisiones financieras, que son adoptadas por la dirección financiera de la empresa. (p. 8)

Recursos Financieros

“La empresa para llevar cabo sus actividades, se van a ver en la necesidad de invertir en activos, y no se puede invertir si no se posee de los recursos financieros (dinero), ya sean propios o ajenos, necesarios para hacerlo”. (Ortiz J., 2013, p. 8).

Las empresas van a adquirir recursos ajenos para invertirlo en sus actividades productivas, para que pueda generar los fondos necesarios para pagar a los acreedores y generar recursos propios. Todas las empresas para sobrevivir en el tiempo deben de obtener una rentabilidad superior al coste del capital usado para su financiación.

Se entiende por inversión a la adquisición de elementos para el activo del balance, integrado por el conjunto de bienes y derechos que la empresa emplea.

Existen diversas alternativas de financiación, tanto propia como ajena, pero se debe saber cuál es la mejor, ya que el financiamiento va a influir en la rentabilidad de la empresa. Se presenta las siguientes fuentes de financiamiento:

Fuentes de Financiación

“Las fuentes de financiamiento son los medios de pago que posee o adquiere la empresa para hacer frente a sus necesidades dinerarias”. (Ortiz J., 2013,p. 9).

a) Fondos propios

Los fondos propios son los recursos financieros que son propiedad de la empresa, aquellas aportaciones de los socios y todo beneficio generado por la empresa. Entre ellos tenemos:

Capital

Son las aportaciones de los socios o propietarios de la empresa y por las ampliaciones de capital posteriores que se puedan dar.

Reservas

Son los beneficios retenidos.

Resultados pendiente de aplicación:

Son los resultados acumulados no repartidos de ejercicios anteriores, pueden ser resultados positivos o negativos.

Subvenciones

Son ayudas recibidas por el gobierno, pueden ser no reintegrables, incluyéndose en el patrimonio neto o reintegrables, considerados como financiación ajena.

El gobierno ofrece diferentes formas de ayuda a las empresas para que se puedan desarrollar empresarialmente, es por ello que crea concursos para que las empresas que tienen proyectos innovadores y busquen financiamiento para desarrollarlo, puedan acceder a subsidios del gobierno y puedan cumplir sus objetivos. Toma tiempo y se tienen que cumplir varios requisitos pero vale la pena intentarlo. (Ministerio de la producción, 2018).

Entre ellos tenemos a INNOVATE PERU, que administra los siguientes fondos:

1. Proyecto de Innovación para la Competitividad (FINCyT 2).
2. Fondo de Investigación y Desarrollo para la Competitividad (FIDECOM).
3. Fondo Marco para la Innovación, Ciencia y Tecnología (FOMITEC).
4. Fondo MIPYME

Los recursos administrados por Innóvate Perú se adjudican a través de concursos de alcance nacional, para el cofinanciamiento no reembolsable de proyectos de I+D+i, en todos los sectores de la actividad productiva.

b) Fondos ajenos

Financiación a largo plazo:

Se considera financiación a largo plazo a todas aquellas operaciones que tienen un periodo de devolución de los fondos obtenidos mayor a un año. (ESAN)

Entre las principales alternativas de financiación tenemos:

Préstamos a largo plazo: A través de una institución la empresa recibe una suma de dinero para cubrir sus necesidades inmediatas, a cambio de pagar intereses y el capital en un tiempo pactado. (Ortiz J., 2013,p. 10)

Leasing: Financiamiento que le va a permitir a la empresa utilizar un bien, sin la necesidad de disponer de fondos propios, a cambio del pago de una cuota periódica y al término del contrato se tiene la opción de compra del bien.

Empréstitos: Son fuentes de financiación utilizadas por las grandes empresas, que acuden directamente al mercado, en lugar de ir a una entidad financiera.

Para la financiación a largo plazo tenemos las siguientes ventajas y desventajas:

Entre las ventajas de adquirir un financiamiento a largo plazo, tenemos:

- ✓ Da la posibilidad de adquirir una mayor cantidad de dinero, con mayor tiempo de pago.
- ✓ Ayuda a mantener el flujo de caja operacional, puesto que el fondo adquirido solo se usara para las mejoras o inversiones de la empresa.
- ✓ El retorno de inversión para los accionistas es más rápido, debido que con la adquisición sus planes de inversión se realizan más rápido.
- ✓ Los intereses son fijos, por lo que mantienen una cuota fija de pago mensual.

Así como existen ventajas también se consideran algunas desventajas para el financiamiento a largo plazo:

- ✓ Una de las desventajas es que tiene mucho más tiempo para liquidarse la deuda, por ende será más complicado obtener otro crédito a largo plazo.
- ✓ Otra desventaja es que no se haya realizado una buena planificación del financiamiento obtenido y se haga mal uso de esos fondos.

c) Financiación a corto plazo:

La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a un corto plazo. La financiación adquirida puede ser de meses, hasta incluso semanas, lo beneficioso de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costos de devolución de dinero.

Ortiz J.,(2013), menciona las siguientes alternativas de financiamiento a corto plazo. .

Préstamos a corto plazo: Las empresas solicitan dinero a una entidad financiera para cubrir sus necesidades inmediatas.

Línea de créditos: Las entidades financieras otorgan el derecho a endeudarse a las empresa por una cantidad limitada, durante un periodo de tiempo; donde solo pagan

intereses solo por la cantidad efectivamente dispuesta y no comisión por la cantidad no dispuesta.

Descuento de efectos: Si las empresas necesitan de liquidez a corto plazo, pueden llevar los efectos, es decir, trabajar con pagares, letras, etc., donde se abona el importe antes de su vencimiento.

Factoring: Consiste en la cesión de los derechos de crédito comerciales (facturas, letras) aun banco.

El financiamiento a corto plazo nos presenta las siguientes ventajas y desventajas:

Las ventajas de poder contar con un financiamiento a corto plazo:

- ✓ Se obtienen de forma más rápida.
- ✓ Se puede llenar inventarios en fechas de temporada de ventas, de esa manera se obtienen descuentos en las compras y no se pierde efectivo.
- ✓ No requiere de mucho trámite para adquirirlos.
- ✓ Se pagan menos intereses.

Entre las desventajas podemos decir:

- ✓ Los intereses pueden aumentar en medida que vas adquiriendo un mayor préstamo, aumentando los costos de endeudamiento.
- ✓ El financiamiento colocando tus activos como garantía implica costes de servicio e interés
- ✓ La financiación a corto plazo no es recomendable para las empresas ya endeudadas, ya que podrían tener fuentes adicionales.

Aplicación eficiente de los recursos

Hacer que los recursos de la empresa se maneje de manera adecuada es una tarea de las finanzas corporativas, está en sus funciones el de cuidar los recursos y hacer que se usen de forma eficiente y eficaz, para tal efecto se necesita estrategias,

un control, análisis y un presupuesto financiero para que la gerencia pueda tomar decisiones y mejorar así la rentabilidad de la empresa. (Moncoyo, 2015, “principales estrategias financieras de las empresas”, párr. 2)

La aplicación eficiente de los recursos, ayudara a obtener mayores resultados en un menor tiempo y con solo con los recursos necesarios.

Estrategias financieras

Las estrategias financieras es el respaldo necesario para los principales rectores de todas las decisiones que tome la compañía en relación de las finanzas. Tan importante como una buena planificación estratégica, es recordar revisar el plan y evitar cometer algunos de los fallos más importantes que rodean a su definición. (Business School, 2016, párr. 1)

Las estrategias financieras vienen hacer un respaldo y sustento financiero de las empresas, debido la planificación estrategia planteada y a la revisión del mismo para evitar cometer algunos fallos.

Análisis financiero

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.(Baena,2014,p.11)

Control financiero

Control financiero es la diversidad de métodos, técnicas y procedimientos destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros. En este estilo de dirección el papel de la gerencia queda limitado a asignar el capital, establecer los objetivos financieros, valorar los resultados e intervenir para evitar o corregir malos rendimientos.(Flores,2017,p.41)

Asimismo tener un control financiero en las empresas, ayudaría a corregir errores en el transcurso del desarrollo de los objetivos, a mejorar la asignación de los recursos para volverlos más eficiente y eficaz, así alcanzar un mayor rendimiento y ganancias.

Presupuesto

Es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano. Cabe indicar que la de un presupuesto total implica su uso dentro de la planeación, organización y control de todas las actividades financieras y de operación para el siguiente periodo. . (Flores, 2017, p.69)

Maximizar el valor de las acciones

El objetivo de la empresa y, por consiguiente, el de toda gerencia financiera, es maximizar la riqueza de los propietarios para quienes se trabaja. La riqueza de los propietarios corporativos se mide por el precio de las acciones, que a su vez se basa en la oportunidad de los rendimientos, su magnitud y su riesgo. (Arrarte, 2017, p.1)

Inversiones Financieras

“Las inversiones financieras se instrumentan en distintos tipos de instrumentos financieros. Un instrumento financiero (o activo financiero) es un contrato en el que los ahorradores materializan su ahorro, con una expectativa de rentabilidad, riesgo y plazo.” (Gonzales, 2014, pag.108)

Todas las inversiones financieras realizadas por una empresa, se dan para incrementar su rentabilidad, buscando así financiamientos (deudas), bonos, etc, para generar un mayor valor de la organización.

Costo de Oportunidad

Las oportunidades de inversión, siempre van a estar a la vista, dependerá de las empresas, de su capacidad de recursos, análisis o estrategias que posean para lograr invertir y generar un mayor valor en las acciones de los socios.

El costo de oportunidad es el valor que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso o destino posible (Greco, 2017, pág. 157)

Por otro lado podríamos decir que el costo de oportunidad es el costo de una inversión que se realiza con recursos propios y que hace que no se materialicen otras inversiones posibles.

Riesgos financieros

El riesgo, lo tenemos que entender como la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice. Estamos habituados a hablar de riesgo como la parte del error que nos perjudica. El riesgo, en esta aceptación, se concentraría en que la rentabilidad real de un valor negociable fuera menor a la rentabilidad esperada del mismo. [...] (Gonzales, 2014, p.115)

El riesgo es la posibilidad de incurrir en una pérdida, por ejemplo cuando nos arriesgamos a vender a crédito, estamos arriesgándonos a que algún cliente no nos pague. En estas circunstancias y en otras el riesgo es algo inherente a las actividades de la empresa y el área encargada de gestionarla son las finanzas corporativas, sin duda el riesgo se asocia a la rentabilidad, está en manos de los especialistas en arriesgarse de manera prudente, profesional y controlada. (Gonzales, 2014,p. 364)

Precio de las acciones

El objetivo principal de la empresa es hacer crecer las inversiones de los socios. Para elevar las acciones de las empresas no se hace de la noche a la mañana, se tiene que planificar y tener estrategias bien definidas que ayuden a cumplir el objetivo.

Si se quiere que el precio de las acciones aumente va a depender de las inversiones que se realicen y a la buena gestión de las finanzas corporativas.

Asimismo el precio de las acciones va a depender mucho de la oferta y demanda. Esto se debe a que el precio de las acciones cambia todos los días como resultado de las fuerzas del mercado. Entre más demanda tengan los productos de venta de las empresas mayor es el valor de sus acciones. (EXANTE, 2018, párr. 1)

1.3.2 Rentabilidad

Flores, define en su libro Finanzas aplicadas a la gestión empresarial, a la rentabilidad como:

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad. Se refleja en los resultados de operación de la empresa que se reportan en su estado de resultados integrales. Los índices de rentabilidad miden la relación entre la utilidad neta o la ganancia obtenida, la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla, además permite determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de esta, tales como las ventas, los activo, el patrimonio, el número de acciones, etc. (Flores, 2013,p.520)

Apaza (2013), en su libro Estados financieros explica que:

La importancia del análisis de la rentabilidad es el cumplimiento de objetivos, basados en obtener alto rendimiento, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variable fundamentales de toda actividad económica (Apaza, 2013, p. 250)

Apaza (2013), en su libro Estados financieros explica que:

La gestión de una empresa es importante para analizar y evaluar la rentabilidad para así poder implementar mejoras en los procesos del periodo. Los índices de rentabilidad más utilizados constituyen una medida de la eficiencia operativa de la empresa, y son de dos tipos; los que muestran la rentabilidad en relación al volumen de ventas, y los que muestran la rentabilidad en relación con la inversión (Apaza, 2013,p. 250)

Utilidad

Zeballos (2014), en su libro Contabilidad general, define y describe a la utilidad como:

Las organizaciones lucrativas y no lucrativas usan el concepto de utilidad como una manera de determinar sus ventas para cubrir sus gastos, así el capitalista medirá sus éxitos y fracasos, por lo tanto la utilidad es la forma fundamental que sirve para evaluar el desempeño económico de las personas u organismos competentes (Zeballos, 2014, p. 482).

En ese sentido entendemos que la utilidad medirá el rendimiento de la organización a través de sus ventas y sus gastos.

Rendimiento

Cuando nos referimos al rendimiento de las empresas, evaluamos todas las áreas de la organización, tanto de su personal, como de las inversiones realizadas. El rendimiento favorable de una empresa se basa en el trabajo eficiente y eficaz de sus actividades empresariales, de su personal y el nivel de rendimiento de sus inversiones. Para obtener un buen rendimiento debemos de contar con buenas gestiones administrativas, operativas y financieras.

Eficiencia

Lecuona (2013), en su blog Buenosnegocios.com, define a la eficiencia:

Eficiencia, en tanto, es hacer correctamente las cosas, es decir, no importa lo que se haga, concentrarse en uso adecuado de los recursos. Se trata de lograr los resultados con la menor cantidad posible de tiempo y dinero o, con los mismos recursos, lograr resultados superiores. En la pyme, la falta de recursos suele ser sistemática, siempre hay cosas por hacer que tiempo y dinero disponible y, por lo tanto, el uso eficiente de los recursos es imprescindible. (Lecuona, 2013. Párr. 4)

Capacidad

Según el ministro de economía y finanzas, Alonso Segura, señaló que no se puede desconocer la realidad, pensando que la capacidad de crecimiento de la economía peruana es la misma que había en el pasado, porque no lo es, se tiene que continuar estableciendo políticas de crecimiento que apunten al mediano plazo (Redacción gestión, 2015, párr. 1)

Según esto, la capacidad de crecimiento de las micro y pequeñas en nuestro país va en disminución, lo que se entiende que la rentabilidad, ganancia u utilidad que esperaban no es la deseada, es por ello que las inversiones y el trabajo eficiente de los recursos se deben centrar en un plazo mediano para conseguir buenos resultados.

La capacidad de las empresas de generar utilidades se puede medir a través de ratios financieros. Los resultados que resulten de estos cálculos y la interpretación nos dirá si la empresa es capaz de generar buenas utilidades o por lo contrario, asimismo se puede calcular también la rentabilidad de la organización.

Crecimiento

Las empresas tienen dos tipos de crecimiento, nos referimos al crecimiento interno y el externo. La primera se refiere al inicio de una organización donde fortalece sus áreas, planes, objetivos y formas de trabajo. La segunda hace referencia a las inversiones y adquisiciones.

El crecimiento de las empresas se puede lograr aumentando los ingresos percibidos por las ventas, mediante la búsqueda de la financiación externa y a través de difusiones y adquisiciones, con el fin de invertir y mejorar sus ingresos.

NIC N°1 De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad

Los componentes de los estados financieros son: Estados de resultados Integrales, Estado de situación financiera, Estado de cambios en el patrimonio Neto, Estados de flujo de efectivo. Para que los estados financieros cumplan con su función es necesario satisfacer su utilidad, para la toma de decisiones.

Estado de resultados integrales

Apaza (2013), en su libro Estados financieros explica que:

El estado de resultados integrales es la llave de la empresa que paso al aspecto íntimo de la sociedad. El estado de resultados integrales analiza el resultado obtenido en el ejercicio, y simultáneamente es la síntesis de las cuentas de resultados en las que se han registrado durante el año las cargas y los ingresos de la empresa. Tiene un carácter dinámico presentado de manera resumida los resultados de operación de la empresa y permitiendo analizar cómo se ha llegado a la utilidad e aquel determinado periodo. Para el inversor es muchas veces el factor más importante ya que se analiza por una parte los ingresos y los gastos. Los ingresos se basan prioritariamente en la cifra de ventas de empresa. Los gastos recogen lógicamente los esfuerzos realizados por la empresa expresados en unidades monetarias para conseguir dichos ingresos. (p. 534)

Ventas (ingresos)

El término ventas tiene múltiples definiciones, dependiendo del contexto en el que se maneje. Una definición general es cambio de productos y servicios por dinero. Desde el punto de vista contable y financiero, la venta es el monto total cobrado por productos o servicios prestados.

Apaza (2013), sostiene que los objetivos esenciales de este análisis son:

Conocer en qué proporción colabora cada producto, línea o sector en las ventas, conocer la estabilidad y tendencia de las ventas década producto línea o sector respecto

de los de la competencia. Cada producto tiene su propio ritmo de crecimiento, su propia rentabilidad y sus posibilidades de expansión. (Apaza, 2013, p. 534)

Análisis de composición de los ingresos:

Apaza (2013 e), sostiene que la composición de ingresos es el porcentaje con que cada producto, línea o sector contribuye al total. Análisis de la estabilidad y tendencia de ingresos, Porcentaje de tendencias; Análisis respecto de la competencia o media nacional: Porcentaje en base a la contribución porcentual respecto de las mismas. (Apaza, 2013, p.535)

Costo de ventas

Apaza (2013), sostiene que es importante, obtener la mayor información acerca de todos los distintos componentes del costo. Este análisis de detalle y clasificación en los costos fijos y variables permite el análisis de la utilidad bruta. La utilidad bruta se centra en las variaciones de costos, precios y volúmenes de ventas. (p.535)

Utilidad bruta

Apaza (2013), sostiene que la diferencia entre las ventas y su costo es la utilidad bruta. La expresión como porcentaje respecto de la cifra de ventas ya nos permite realizar un análisis del mismo. Según sean las características del sector al que pertenezca la empresa al margen de utilidad será mayor o menor y que esta depende de factores tan diversos como la cuantía de sus inversiones, la competencia, la magnitud del mercado potencial, etc. Una empresa con una utilidad insuficiente obtiene una utilidad neta negativa (perdida) o bien no puede financiar una serie de costos necesarios para el desarrollo de la empresa. Un análisis en profundidad e las variaciones de la utilidad bruta debe distinguir y evaluar si estas se han producido por: Cambio en el volumen de ventas, si por ejemplo el factor que más incide en la disminución del margen bruto es la baja del precio de venta, motivado

por la competencia existente, La situación es más aun preocupante si la empresa no tuviera sustitutos. (Apaza, 2013, pág.535)

Gastos de Ventas

Apaza (2013), sostiene que el gasto de ventas son los costos de las mercaderías vendidas y de cualquier otro gasto. Esta distribución depende de la empresa. Si la retribución es para el personal de ventas se basa primordialmente en comisiones, algunos gastos de ventas, no tienen influencia inmediata en la cifra de ventas y por lo tanto en la utilidad pero si hay una relación con futuro de ventas. (p.536)

Gastos de Administración y otros gastos

Apaza (2013 h), sostiene que pueden incluirse rendimientos de inversiones que puedan tener futuras influencias positivas o negativas muy superiores a la importancia de la cifra. (p.536)

Utilidad antes de Participación e impuesto a la renta

Apaza (2013), sostiene que viene a ser la diferencia entre la utilidad operativa y otros gastos o ingresos que pudiera tener la empresa, a esta tasa se le aplica la tasa de participación de los trabajadores y cuya diferencia se le aplica la tasa del impuesto a la renta.

Utilidad Neta

Apaza (2013), sostiene que es la diferencia entre la utilidad antes de la participación e impuesto a la renta y las respectivas tasas de participación de los trabajadores y el impuesto a la renta, también indican lo que la empresa ha ganado

si el saldo es positivo, o lo que ha perdido si el saldo es negativo en dicho periodo.
(p.538)

Índices de Rentabilidad

Flores (2013), En su libro de Estados financieros sostiene que:

Los indicadores de rentabilidad son aquellos índices financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir ventas en utilidades. Además expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital (Flores, 2013, p.539)

Zeballos (2013), En su libro de Contabilidad General sostiene que:

Los Estados Financieros permiten evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad de crecimiento es decir cómo se mide la rentabilidad sobre la inversión. (Zeballos, 2013, p.444)

Rentabilidad Patrimonial

Flores (2013), Sostiene que se calcula la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Además mide el rendimiento e indica la utilidad lograda en función de la propiedad total de los accionistas socios o propietarios. (p.539)

Utilidad Neta o ingreso neto

Patrimonio

Rentabilidad sobre la inversión:

Flores (2013), En su libro de análisis financiero explica que:
Una alta rentabilidad sobre su inversión significa que la empresa es rentable, más eficiente es la empresa al usar el capital para generar utilidades y si fuera menor o

igual que cero, significa que los inversionistas están perdiendo dinero. (Flores, 2013,p. 483)

Utilidad Neta o ingreso neto

Activo total

Rentabilidad de Ventas Netas

Flores (2013), explica que la rentabilidad de ventas netas se obtiene de la Utilidad neta del Ejercicio antes de los impuestos y las ventas netas del ejercicio.

Utilidad Neta o ingreso neto

Ventas

Este indicador permite conocer la utilidad por cada sol vendido y cuando este es más alto representa una mayor rentabilidad. (p. 483)

Rentabilidad operativa

Zeballos (2013) explica que resulta ser un ratio de mayor drasticidad, ya que con un menor margen de utilidad hasta qué punto la empresa es capaz de seguir operando en el mercado. (p.445)

Utilidad operativa

Ventas

Margen bruto de utilidad

CPC Flores (2013), explica que el margen bruto de utilidad refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos, ya que si se obtiene un mayor porcentaje de margen de utilidad bruta nos indica un mayor nivel de fondos disponibles para las necesidades de negocio actuales o futuras. [...] el margen bruto de utilidad refleja en términos porcentuales representa la utilidad bruta frente a los ingresos,

y si se obtiene un mayor porcentaje de margen de utilidad bruta nos indica mayor nivel de fondos disponibles para las necesidades del negocio. Esto nos muestra la cantidad que se obtiene de utilidad por cada unidad monetaria de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de bienes que produce y vende. (p.483)

Utilidad bruta

Ventas netas

1.3.3. Marco Conceptual

La Bolsa de Valores: Son acciones civiles de servicio al público y de especiales características, conformadas por sociedades agentes, que tienen por finalidad facilitar la negociación de valores inscritos, proveyendo los servicios, sistemas y mecanismos adecuados para la intermediación de valores de oferta pública en forma justa, competitiva, ordenada, continua y transparente. (Flores, 2017, pág. 12)

Diagnosticar: Se va a aplicar cuando existan áreas con problemas y se van a emplear medidas de prevención antes que de corrección. (Flores, 2017, pág. 15)

Planeamiento estratégico: Se denomina planeamiento estratégico al proceso de desarrollar estrategias y proporcionar la estructura de la planeación operativa. (Flores, 2017, pág. 40)

Políticas: son lineamientos para la toma de decisiones. Una política refleja un objetivo dirige a los gerentes y empleados hacia ese objetivo en situaciones que requieren de albedrío y juicio. (Flores, 2017, pág. 47)

Flujo de caja: Es una estimación de los ingresos y desembolsos de efectivo futuros, es un instrumento valioso para la planeación financiera. (Flores, 2017, pág. 75)

Presupuesto de Capital: Es el plan para adquirir (invertir) activos fijos se denomina presupuesto de capital. (Flores, 2017, pág. 83)

Apalancamiento Financiero: Se define como la capacidad de la empresa para emplear los gastos financieros fijos con la finalidad de aumentar al máximo las ganancias por acciones comunes como consecuencia de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos. (Flores, 2017, pág. 158)

Ecuación de valor: Se efectúa esta ecuación de valor con la finalidad de determinar el valor futuro de una inversión, considerando una tasa de interés compuesta para un periodo determinado. (Flores, 2017, pág. 191).

Operación Financiera: Es todo intercambio no simultaneo de capitales financieros. Este intercambio se presenta entre dos personas físicas o jurídicas. La que entregue primero el capital inicia la operación como acreedor, el capital que entrega se denomina prestación, la que lo recibe se convierte en deudor, y a su compromisos le denomina contraprestación. (Brontons, 2015, pág. 13)

Interés: Es un capital cuya cuantía mide el incremento (disminución) que experimenta otro capital de referencia al diferir (adelantar) su disponibilidad. (Brontons, 2015, pág. 20).

Inversiones a corto plazo: Denominadas también en circulante, incluyen las de fondo de maniobra y las inversiones financieras a corto plazo. Las primeras tienen en cuenta las necesidades de la empresa en cuanto al nivel de existencia, realizable y disponible necesario para una gestión eficiente, así como la financiación automática que proporcionan los proveedores u otros acreedores (ACCID, 2016, pág. 15).

Inversiones a largo plazo: Van encaminadas a seleccionar a aquellos activos que generen valor a largo plazo para la empresa. (ACCID, 2016, pág. 16).

Rentabilidad Económica: es la rentabilidad que producen las inversiones realizadas por las empresas. Es por lo tanto, la rentabilidad que produce activo. (Pablo, 2014, pág. 315)

Rentabilidad Financiera: Es la rentabilidad que corresponde a los recursos propios de la empresa. Es por lo tanto, la rentabilidad que obtienen los accionistas. (Pablo, 2014, pág. 315)

Riesgo económico: Es el riesgo que asume la empresa por las fluctuaciones de la demanda que afectan al volumen de ventas y hace que el beneficio de explotación sea inestable y se comporte como una variable aleatoria (Pablo, 2014, pág. 315)

Riesgo Financiero: Es el riesgo que asume la empresa como consecuencia de los recursos ajenos que está utilizando, porque las deudas suponen la obligación contractual de tener que efectuar unos desembolsos, conocidos en su cuantía y en su vencimiento, cualquiera que sea su beneficio neto. Esta clase de riesgo depende de la estructura financiera de la empresa. (Pablo, 2014, pág. 315)

Ratios de Rentabilidad: Estos ratios se relacionan al beneficio de la empresa con otras magnitudes del balance con objeto de medir su rentabilidad. (Pablo, 2012, pág. 302)

Crédito bancario: Consiste en la posibilidad de disposición de una cantidad de dinero hasta un determinado límite, que se especifica contractualmente en un periodo de tiempo. (Rodés, 2014, pág. 131)

Reserva legal. La ley obliga a destinar un 10% del beneficio obtenido por la compañía a reservas durante todos los periodos contables. (Debitoor, 2018, párr. 6)

Reservas estatutarias. El procedimiento es el mismo que la reserva legal, pero el origen no es la ley, sino que los estatutos de la empresa obligan a constituir esta reserva. (Debitoor, 2018, párr. 6)

Reservas especiales. La ley puede obligar a la constitución de reservas por algún motivo determinado. (Debitoor, 2018, párr. 6)

Reservas voluntarias. La sociedad en sí misma decide de forma voluntaria establecer esta reserva. Estas reservas incluyen los beneficios que la empresa ha decidido no distribuir y dejar en el balance de situación. Para constituir esta reserva primero se han de establecer la reserva legal y la estatutaria. (Debitoor, 2018, párr. 6)

1.4 Formulación del problema

1.4.1 Problema general

¿De qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?

1.4.2 Problemas específicos

¿De qué manera las finanzas corporativas se relacionan con Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?

¿De qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?

¿De qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con los Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?

1.5 Justificación del estudio

La motivación para realizar una investigación sobre como las Finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad, es debido al poco financiamiento para invertir de las pequeñas empresas comercializadoras de chocolates, las cuales tienen la oportunidad de ser más rentables. Así mismo se brindará diferentes opciones de fuentes de financiamiento e información que ayudará a mejorar los problemas socioeconómicos, gestiones financieras y de financiamiento que presenta este tipo de empresas.

Los resultados de la presente investigación resultan relevantes para el sector empresarial y tiene efecto en la sociedad ya que su aplicación resulta beneficiosa para los empresarios comercializadores de chocolates, para que el área financiera de las empresas, formulen estrategias y analicen las opciones de financiamiento para no caer en el riesgo de pérdida a la hora de invertir. También esta investigación servirá como fuente de consulta para la comunidad estudiosa ya que se realizará con lenguaje claro y sencillo con el fin de que los lectores puedan comprenderlo.

El riesgo que asumen las finanzas corporativas a la hora de generar más recursos financieros para invertir generará una mayor rentabilidad, en ese sentido Gonzales nos manifiesta:

Gonzales (2014), indica que en muchas ocasiones las empresas tienen que convivir con los riesgos. No se pueden eliminar, porque son parte de su negocio. [...], en estas situaciones, y en muchas otras el riesgo es inherente

a la actividad de la empresa, el área encargada de gestionarlo es típicamente el área financiera. (p.363)

La necesidad que tienen las pequeñas empresas comercializadoras de chocolates de generar mayor rentabilidad, nos lleva a analizar y concretar estrategias financieras más convenientes y llevar un control de ellas para maximizar las acciones de los inversionistas. Por ello las finanzas corporativas juegan un papel importante en toda empresa.

El aporte de esta investigación es brindar a los pequeños y medianos empresarios, la información necesaria para mejorar sus finanzas corporativas y proporcionarles la información necesaria y precisa para captar más fuentes de financiamiento para sus actividades y puedan incrementar su rentabilidad.

1.6 Hipótesis General

Las Finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

1.6.1 Hipótesis Específicas

Las finanzas corporativas se relacionan con la Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Las Finanzas corporativas se relacionan con la Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Las Finanzas corporativas se relacionan con los Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

1.7 Objetivo General

Determinar de qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

1.7.1 Objetivos Específicos

Determinar de qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017

Determinar de qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con la Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Determinar de qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con los Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

CAPÍTULO II: MÉTODO

2.1 Tipo de Investigación

Investigación correlacional

Hernández, Fernández y Baptista (2010), señalan que:

“Este tipo de estudios tienen Como propósito conocer la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular”. (Hernández, Fernández y baptista, 2010, p.105)

2.2 Diseño de investigación

El diseño de la presente investigación es no experimental transversal.

2.2.1 No experimental

Hernández, Fernández y Baptista (2010, describen así la investigación no experimental:

Es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir se trata de una investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos. (Hernández, Fernández y baptista, 2010, p. 205).

2.2.2 Diseño transversal correlacional

Hernández, Fernández y Baptista (2010), señalan que:

“Estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. A veces, únicamente (p. en términos correlacionales, otras en función de la relación causa efecto (causales)” (Hernández, Fernández y baptista, 2010, p. 211).

2.3 Variables, Operacionalización

Variable independiente: Finanzas Corporativas

Para definir las finanzas corporativas, Flores sostiene al respecto:

Se denomina finanzas corporativas, a la captación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos, créditos obtenidos y su aplicación eficiente de estos recursos, con la finalidad de lograr los objetivos trazados de una empresa [...], incrementar al máximo el valor de sus acciones, y obtener un rendimiento razonable sobre el capital de los inversionistas en una determinada empresa. (2017, p. 10).

Variable dependiente: Rentabilidad

Flores, define en su libro Finanzas aplicadas a la gestión empresarial, a la rentabilidad como:

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad. Se refleja en los resultados de operación de la empresa que se reportan en su estado de resultados integrales. Los índices de rentabilidad miden la relación entre la utilidad neta o la ganancia obtenida, la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla, además permite determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de esta, tales como las ventas, los activo, el patrimonio, el número de acciones, etc. (Flores, 2013,p.520)

Cuadro de Operacionalización de variables

HIPOTESIS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.	Finanzas corporativas	Se denomina finanzas corporativas, a la captación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos, créditos obtenidos y su aplicación eficiente de estos recursos, con la finalidad de lograr los objetivos trazados de una empresa [...], incrementar al máximo el valor de sus acciones, y obtener un rendimiento razonable sobre el capital de los inversionistas en una determinada empresa (Flores,2017,p.10)	Recursos financieros	Fondos propios
				Financiación corto plazo
				Financiación a largo plazo
				Subvenciones
			Aplicación eficiente de los recursos	Estrategias Financieras
				Análisis financiero
				Control Financiero
				Presupuesto
	Maximizar el valor de las acciones	Inversiones Financieras		
		Costo de Oportunidad		
		Riesgo		
		Precio de las acciones		
	Rentabilidad	La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad. Se refleja en los resultados de operación de la empresa que se reportan en su estado de resultados integrales. Los índices de rentabilidad miden la relación entre la utilidad neta o la ganancia obtenida, la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla, además permite determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, etc. (Flores, 2013)	Utilidad	Rendimiento
				Capacidad
				Eficiencia
				Crecimiento
Ganancia Obtenida			Ventas	
			Utilidad Bruta	
			Utilidad Operativa	
			Utilidad neta	
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial			
	Rentabilidad sobre la inversión			
	Rentabilidad de las ventas netas			
	Margen bruto			

2.4 Población, muestreo y muestra

2.4.1 Población

Se llama población a una colección finita o infinita de individuos o a la totalidad de elementos a investigar, que son identificables.

Para la investigación se determinó que la población está conformada por todas las empresas comercializadoras de chocolates de la Provincia Constitucional del Callao, con el reporte obtenido de la Municipalidad del Callao, el universo poblacional a estudiar es de 32 personas del área financiero y contable.

2.4.2 Muestreo

El método que se usó es probabilístico denominado Muestreo Aleatoria Estratificado, debido a que se tuvo en cuenta la clasificación en partes homogéneas, donde se seleccionó a las empresas comercializadoras de chocolates que formaran parte de la muestra.

2.4.3 Muestra

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población. La muestra de la investigación se estudió se hallará utilizando la siguiente formula:

$$n = \frac{(Z^2) \cdot (p) \cdot (q) \cdot (N)}{(N-1) \cdot (e^2) + (Z^2) \cdot (p) \cdot (q)}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra

N: Tamaño de la población

Z: Valor de la distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de confianza; para el 95%, $z=1.96$

E: Máximo error permisible, es decir un 5%

p: Proporción de la población que tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

q: Proporción de la población que no tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

$$\frac{(1.96^2) * (0.5) * (0.5) * (35)}{(35-1) * (0.05^2) + (1.96^2) * (0.5) * (0.5)}$$

$$n = 32$$

TABLA 1.

Cuadro de Estratificación de la muestra

N°	Datos de la empresa	Giro	Area Contable y Financ.
1	Chocolates Gure S.A.C.	Venta de golosinas y chocolates	11 personas
2	Machu Picchu Food S.A.C.	Procesamiento de chocolate y derivados	11 personas
3	Chocodreams S.A.C.	Venta de chocolates y golosinas	10 personas
TOTAL			32

Fuente: Elaboración propia

2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnica

La técnica que se usó en este trabajo de investigación es la encuesta para la recolección de datos con el cual se obtuvo información acerca de hechos objetivos para determinar la relación que existe entre las finanzas corporativas y la rentabilidad de las empresas comercializadoras de chocolates.

Instrumento

El instrumento que se utilizó para recolectar la información fue el cuestionario, el cual va permitir recopilar información de manera confiable y válida, el formato será redactado en forma individual y tiene que ser coherente, según la escala Likert con 5 niveles de respuesta, la cual se va a obtener información acerca de las variables que se van a investigar y así poder definir el problema de investigación.

El cuestionario se aplicó según escala de Likert:

Totalmente de acuerdo	5
De acuerdo	4
Indeciso	3
En desacuerdo	2
Totalmente en desacuerdo	1

Se tomó en cuenta sus principios:

Validez

Se entiende por validez el grado en que la medida va a reflejar con precisión el rasgo, característica o dimensión que se pretende medir. La validez se da en diferentes grados y es necesario caracterizar el tipo de validez de la prueba (Carrasco, 2013, p 142)

La validez se refiere al grado de que un instrumento va a medir a las variables.

Confidencialidad

La confiabilidad puede definirse como el grado de homogeneidad de los ítems del instrumento en relación con la característica que esta pretende medir. Es lo que se denomina la confiabilidad de consistencia interna u homogeneidad. Su fórmula determina el grado de consistencia y precisión. La escala de confiabilidad está dada por los siguientes valores:

Tabla 2. Niveles de confiabilidad

Valores	Nivel
0,81 a 1,00	Muy alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy baja

Fuente: Elaboración propia

Para determinar la confiabilidad del instrumento se calculará el coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach, pues se requiere una sola administración del instrumento de medición. (Hernández y Baptista, 2010).

Método de análisis de datos

Son herramientas útiles para organizar, describir y analizar los datos recogidos con los instrumentos de investigación.

Seriación

La seriación es una noción matemática básica, o pre lógica, conformando un cimiento principal para el posterior concepto de número, sobre todo en el caso de los ordinales y la cardinalidad.

Seriar significa en este caso establecer un orden por jerarquías, muchas veces por tamaño (del más chico al más grande), ya que es la característica más fácil de identificar para este tipo de ejercicios, sobre todo con niños pequeños.

Codificación

Es el proceso por el cual la información de una fuente es convertida en símbolos para ser comunicada. En otras palabras, es la aplicación de las reglas de un código.

Es un sistema Proceso mediante el cual nos ayuda a interpretar signos poco comunes.

Es el proceso en donde el emisor convierte las ideas que quiere transmitir en signos que puedan ser recibidos fácilmente por el receptor.

Tabulación

Tabular es organizar datos en una tabla de columnas Que tiene forma de tabla. Expresar por medio de tablas, valores, magnitudes u otros datos. Desplazar el cursor a una posición determinada, saltando varias posiciones de pantallas, para visualizar información a partir de esa posición.

Por ejemplo, se suma la información de cada columna del registro, obtenida de totales y/o porcentajes de cada rubro o tipo del registro o encuesta en un período de tiempo determinado o de un valor x. (depende del área temática).

2.6 Métodos de análisis de datos

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo “Determinar de qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017”, en él se realizará un estudio cuantitativo.

Se realizara una investigación cuantitativa; ya que se utilizara la recolección de datos para probar la hipótesis, con base a una medición numérica y análisis estadístico.

2.7 Aspectos Éticos

En todo momento, al elaborar el presente de proyecto de tesis, se dio cumplimiento a la ética profesional, desde el punto de vista general con los principios de moral y social, en el enfoque práctico mediante normas y reglas de conducta.

Se tomaran en cuenta los principios siguientes:

Criterios	Características éticas del criterio
Confidencialidad	Se asegura la protección de la identidad de la institución y las personas que participen como informantes de la investigación.
Objetividad	El análisis de la situación encontradas se basaran en criterios, técnicas e imparciales.
Originalidad	Se citaran las fuentes bibliográficas de la información mostrada, a fin de demostrar la inexistencia del plagio intelectual.
Veracidad	La información mostrada será verdadera, cuidando la confidencialidad de esta.
Honestidad	Transmitiendo la información verídica y honrando los compromisos asumidos

Figura 1

Fuente:Esteves, T.(2012).<http://investigacioncientifica774.blogspot.pe>

CAPITULO III: RESULTADOS

3.1 Análisis de confiabilidad del instrumento

Finanzas Corporativas

Para la validez del instrumento se utilizó el alfa de Cronbach, que se encarga de determinar la media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la encuesta.

Formula:

$$\alpha = \left[\frac{k}{k-1} \right] \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

Donde:

- S_i^2 es la varianza del ítem i ,
- S_t^2 es la varianza de la suma de todos los ítems y
- k es el número de preguntas o ítems.

El instrumento está compuesto por 12 ítems, siendo el tamaño de muestra 32 encuestados. El nivel de confiabilidad de la investigación es 95%. Para determinar el nivel de confiabilidad con el alfa de Cronbach se utilizó el software estadístico SPSS versión 24.

Criterio de confiabilidad de valores

Escalas: ALL de Finanzas corporativas

Resumen de procesamiento de casos		
	N	%
Válido	32	100,0
Casos Excluido ^a	0	,0
Total	32	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,715	12

Discusión:

El valor del alfa de Cronbach cuando más se aproxime, 1, mayor es la fiabilidad de la escala. Además, en determinados contextos y por tácito convenio, se considera que valores de alfa superiores a 0.7 (dependiendo de la fuente) son suficientes para garantizar la fiabilidad de la escala. Teniendo así el valor de alfa de Cronbach para nuestro instrumento es 0.715, por lo que concluimos que nuestro instrumento tiene una confiabilidad alta.

Validez Item por Item

Estadísticas de elemento			
	Media	Desviación estándar	N
Los fondos propios son los recursos financieros que son propiedad de la empresa.	3,87	1,187	32
La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a corto plazo.	3,87	,990	32
La financiación a largo plazo es aquel cuyo tiempo de devolución de los fondos obtenidos superan el periodo de un año.	3,73	1,223	32
Las subvenciones son ayudas a las empresas concedidas por organismos públicos.	3,93	1,387	32
Las estrategias financieras aseguran el sustento financiero de las empresas.	3,53	1,685	32
El propósito del análisis financiero es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía.	2,87	1,302	32
El control financiero es la diversidad de métodos, técnicas destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros.	3,27	1,831	32
El presupuesto es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano.	3,13	1,642	32
Las inversiones financieras aumentan el valor de las acciones de los inversionistas.	3,67	1,633	32
El costo de oportunidad es el valor a que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso.	2,53	1,302	32
El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice.	3,53	1,685	32
El precio de las acciones cambia debido a la oferta y demanda.	3,53	1,552	32

3.2 Análisis de confiabilidad del instrumento

Rentabilidad

Para la validez del instrumento se utilizó el alfa de Cronbach, que se encarga de determinar la media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la encuesta.

Formula:

$$\alpha = \left[\frac{k}{k-1} \right] \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

Donde:

- S_i^2 es la varianza del ítem i ,
- S_t^2 es la varianza de la suma de todos los ítems y
- k es el número de preguntas o ítems.

El instrumento está compuesto por 12 ítems, siendo el tamaño de muestra 32 encuestados. El nivel de confiabilidad de la investigación es 95%. Para determinar el nivel de confiabilidad con el alfa de Cronbach se utilizó el software estadístico SPSS versión 24.

Escalas: ALL de Rentabilidad

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
	Válido	32	100,0
Casos	Excluido ^a	0	,0
	Total	32	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,917	12

Discusión:

El valor del alfa de Cronbach cuando más se aproxime, 1, mayor es la fiabilidad de la escala. Además, en determinados contextos y por tácito convenio, se considera que valores de alfa superiores a 0.7 (dependiendo de la fuente) son suficientes para garantizar la fiabilidad de la escala. Teniendo así el valor de alfa de Cronbach para nuestro instrumento es 0.917, por lo que concluimos que nuestro instrumento tiene una confiabilidad muy alta.

Validez Item por Item

Estadísticas de elemento			
	Media	Desviación estándar	N
El rendimiento de las empresas se basa en el trabajo eficiente y eficaz de sus actividades empresariales.	3,13	1,356	32
La capacidad de generar utilidades de las empresas, se puede medir a través de ratios financieros.	3,80	1,082	32
La eficiencia logra obtener resultados con menos tiempo y dinero.	3,93	1,335	32
El crecimiento de las empresas se logra aumentando los ingresos percibidos por las ventas.	3,93	1,335	32
Las ventas es el monto total cobrado por productos o servicios prestados.	3,53	1,407	32
La utilidad bruta es la diferencia entre las ventas y su costo de ventas.	3,20	1,821	32
La utilidad operativa es el resultado de tomar los ingresos operacionales y restarle los costos y gastos operacionales.	4,00	1,363	32
La utilidad neta es el beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa.	3,13	1,885	32
La rentabilidad patrimonial nos muestra la rentabilidad de los fondos aportados.	3,73	1,335	32
La rentabilidad sobre la inversión de la empresa muestra las ganancias sobre la inversión realizada.	3,47	1,767	32
La rentabilidad de las ventas nos muestra la utilidad por cada sol invertido.	3,87	1,246	32
El margen bruto refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos.	3,60	1,682	32

3.3 Resultados

3.3.1 Resultados del instrumento Finanzas corporativas presenta 12 ítems :

Tabla 3.

Los fondos propios son los recursos financieros que son propiedad de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	12,5	12,5	12,5
	En desacuerdo	5	15,6	15,6	28,1
	Indeciso	8	25,0	25,0	53,1
	De acuerdo	4	12,5	12,5	65,6
	Totalmente de acuerdo	11	34,4	34,4	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

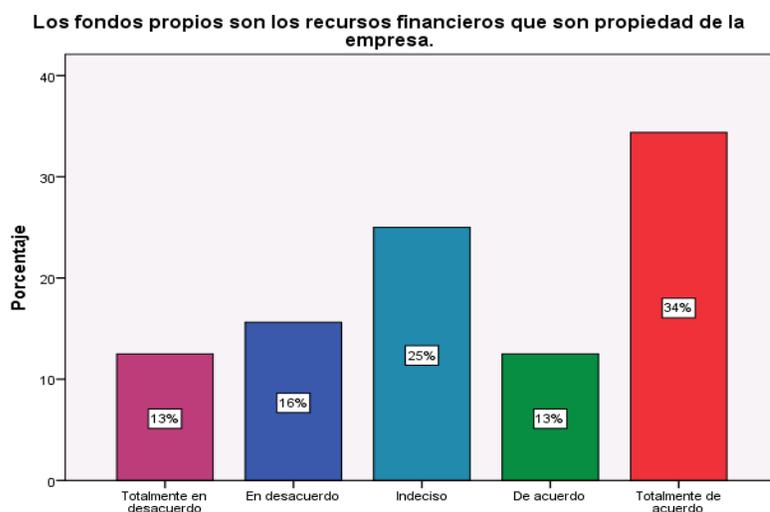


Figura 2 .Los fondos propios son los recursos financieros que son propiedad de la empresa.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a Los fondos propios son los recursos financieros que son propiedad de la empresa, el 13% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 16% presenta un nivel En desacuerdo, el 25% presenta un nivel Indeciso, el 13% presenta un nivel De acuerdo y el 34% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en Los fondos propios son los recursos financieros que son propiedad de la empresa.

Tabla 4.

La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a corto plazo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	6,3	6,3	6,3
	En desacuerdo	2	6,3	6,3	12,5
	Indeciso	10	31,3	31,3	43,8
	De acuerdo	9	28,1	28,1	71,9
	Totalmente de acuerdo	9	28,1	28,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a corto plazo.

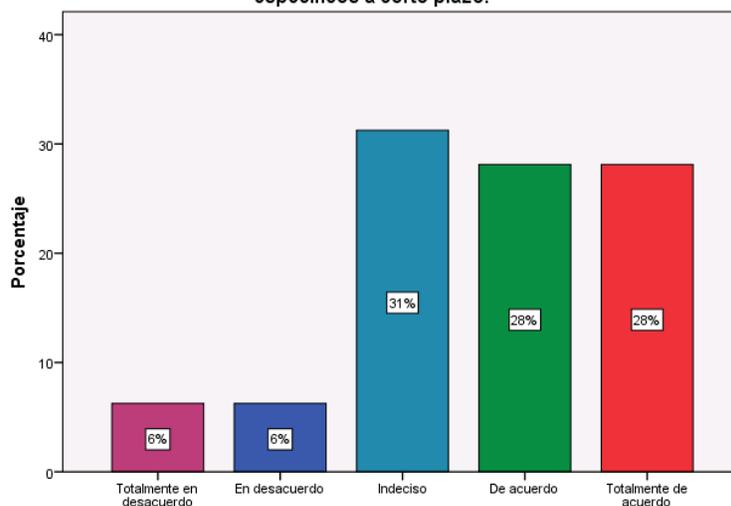


Figura 3. Frecuencia La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a corto plazo.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a corto plazo, el 6% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 6% presenta un nivel En desacuerdo el 31% presenta un nivel Indeciso, el 28% presenta un nivel De acuerdo y el 28% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La financiación a corto plazo permite una mayor liquidez para cumplir objetivos específicos a corto plazo.

Tabla 5.

La financiación a largo plazo es aquel cuyo tiempo de devolución de los fondos obtenidos superan el periodo de un año

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	6,3	6,3	6,3
	En desacuerdo	8	25,0	25,0	31,3
	Indeciso	2	6,3	6,3	37,5
	De acuerdo	11	34,4	34,4	71,9
	Totalmente de acuerdo	9	28,1	28,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

La financiación a largo plazo es aquel cuyo tiempo de devolución de los fondos obtenidos superan el periodo de un año.

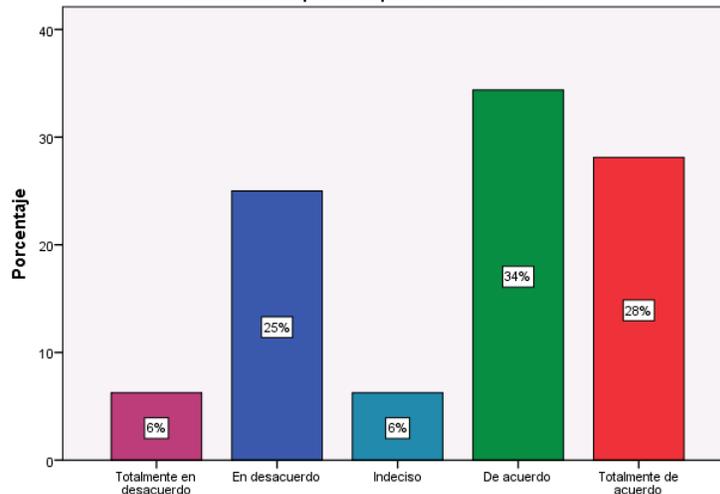


Figura 4. Frecuencia La financiación a largo plazo es aquel cuyo tiempo de devolución de los fondos obtenidos superan el periodo de un año.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a La financiación a largo plazo es aquel cuyo tiempo de devolución de los fondos obtenidos superan el periodo de un año, el 6% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 25% presenta un nivel En desacuerdo, el 6% presenta un nivel Indeciso, el 34% presenta un nivel De acuerdo y el 28% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La financiación a largo plazo es aquel cuyo tiempo de devolución de los fondos obtenidos superan el periodo de un año.

Tabla 6.

Las subvenciones son ayudas a las empresas concedidas por organismos públicos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	12,5	12,5	12,5
	En desacuerdo	4	12,5	12,5	25,0
	Indeciso	4	12,5	12,5	37,5
	De acuerdo	7	21,9	21,9	59,4
	Totalmente de acuerdo	13	40,6	40,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

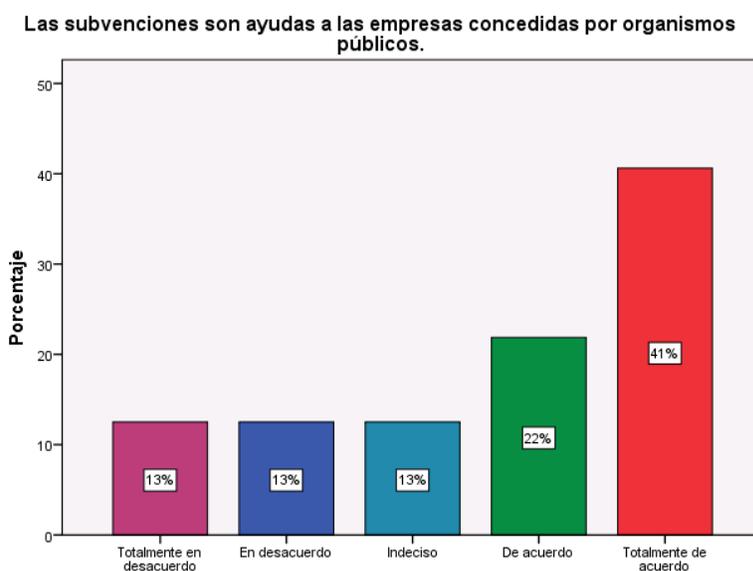


Figura 5. Frecuencia Las subvenciones son ayudas a las empresas concedidas por organismos públicos.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a Las subvenciones son ayudas a las empresas concedidas por organismos públicos, el 13% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 13% presenta un nivel En desacuerdo, el 13% presenta un nivel Indeciso, el 22% presenta un nivel De acuerdo y el 41% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en Las subvenciones son ayudas a las empresas concedidas por organismos públicos.

Tabla 7

Las estrategias financieras aseguran el sustento financiero de las empresas					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	7	21,9	21,9	21,9
	En desacuerdo	1	3,1	3,1	25,0
	Indeciso	5	15,6	15,6	40,6
	De acuerdo	5	15,6	15,6	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

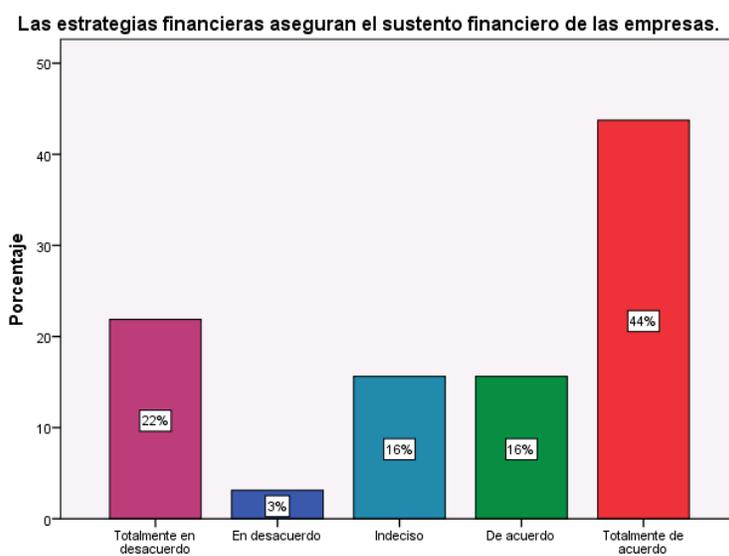


Figura 6. Frecuencia Las estrategias financieras aseguran el sustento financiero de las empresas.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a Las estrategias financieras aseguran el sustento financiero de las empresas, el 22% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 3% presenta un nivel En desacuerdo, el 16% presenta un nivel Indeciso, el 16% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en Las estrategias financieras aseguran el sustento financiero de las empresas.

Tabla 8.

El propósito del análisis financiero es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	12,5	12,5	12,5
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	21,9
	Indeciso	10	31,3	31,3	53,1
	De acuerdo	4	12,5	12,5	65,6
	Totalmente de acuerdo	11	34,4	34,4	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

El propósito del análisis financiero es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía.

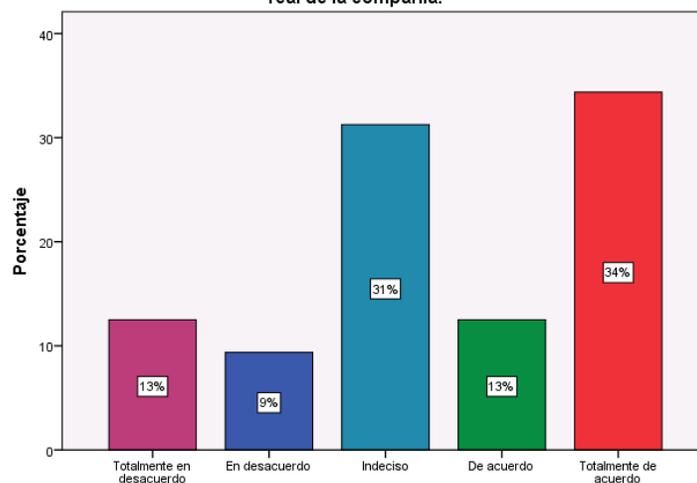


Figura 7. Frecuencia El propósito del análisis financiero es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a El propósito del análisis financiero es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, el 13% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 9% presenta un nivel En desacuerdo, el 31% presenta un nivel Indeciso, el 13% presenta un nivel De acuerdo y el 34% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El propósito del análisis financiero es de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía.

Tabla 9.

El control financiero es la diversidad de métodos, técnicas destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	12,5	12,5	12,5
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	21,9
	Indeciso	10	31,3	31,3	53,1
	De acuerdo	4	12,5	12,5	65,6
	Totalmente de acuerdo	11	34,4	34,4	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

El control financiero es la diversidad de métodos, técnicas destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros.

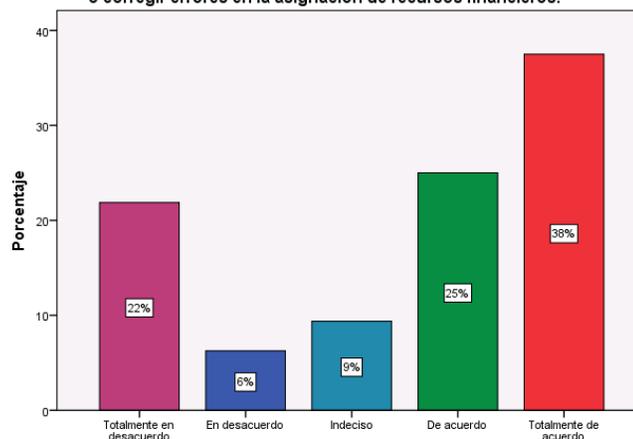


Figura 8. Frecuencia El control financiero es la diversidad de métodos, técnicas destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a El control financiero es la diversidad de métodos, técnicas destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros, el 22% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 6% presenta un nivel En desacuerdo, el 9% presenta un nivel Indeciso, el 25% presenta un nivel De acuerdo y el 38% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El control financiero es la diversidad de métodos, técnicas destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros.

Tabla 10.

El presupuesto es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	12,5	12,5	12,5
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	21,9
	Indeciso	10	31,3	31,3	53,1
	De acuerdo	4	12,5	12,5	65,6
	Totalmente de acuerdo	11	34,4	34,4	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

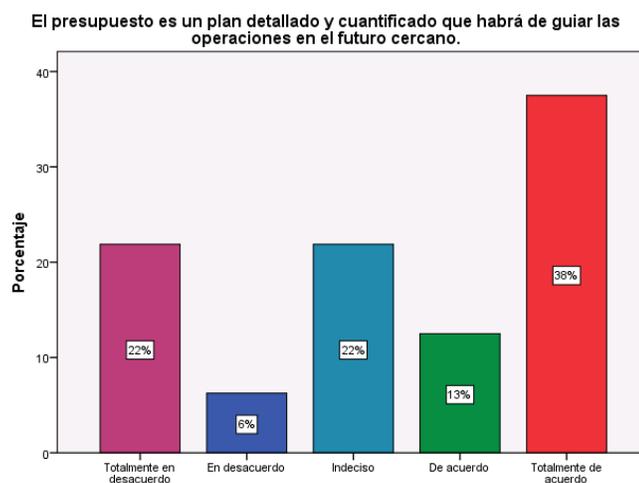


Figura 9. Frecuencia El presupuesto es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano.

Interpretación:

En la tabla 10 y figura 8 se observa que, respecto a El presupuesto es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano, el 22% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 6% presenta un nivel En desacuerdo, el 22% presenta un nivel Indeciso, el 13% presenta un nivel De acuerdo y el 38% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El presupuesto es un plan detallado y cuantificado que habrá de guiar las operaciones en el futuro cercano.

Tabla 11.

El costo de oportunidad es el valor a que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	5	15,6	15,6	15,6
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	25,0
	Indeciso	10	31,3	31,3	56,3
	De acuerdo	5	15,6	15,6	71,9
	Totalmente de acuerdo	9	28,1	28,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

El costo de oportunidad es el valor a que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso.

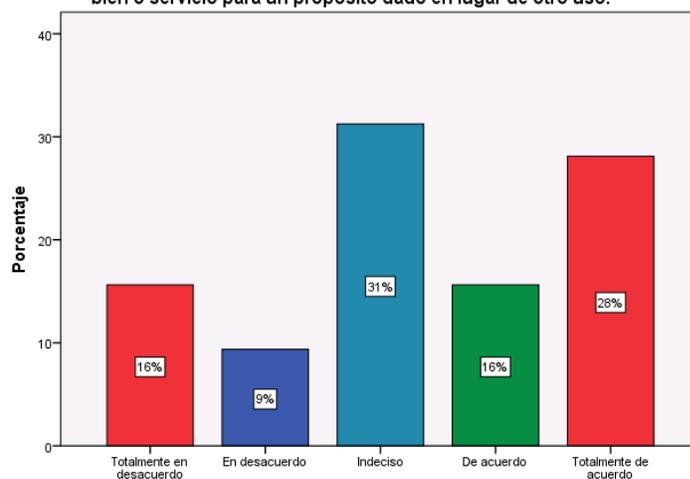


Figura 10. Frecuencia El costo de oportunidad es el valor a que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso.

En la tabla 11 y figura 9 se observa que, respecto a El costo de oportunidad es el valor a que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso, el 16% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 9% presenta un nivel En desacuerdo, el 31% presenta un nivel Indeciso, el 16% presenta un nivel De acuerdo y el 26% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El costo de oportunidad es el valor a que se renuncia por consumir o utilizar un bien o servicio para un propósito dado en lugar de otro uso.

Tabla 12.

El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	5	15,6	15,6	15,6
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	25,0
	Indeciso	2	6,3	6,3	31,3
	De acuerdo	8	25,0	25,0	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

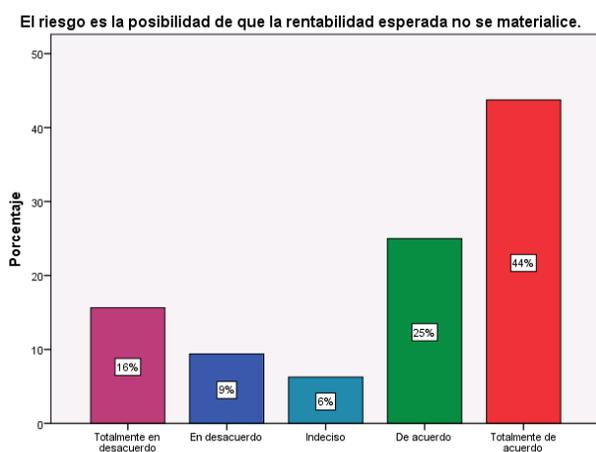


Figura 11. El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice.

Interpretación:

En la tabla 12 y figura 10 se observa que, respecto a El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice, el 16% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 9% presenta un nivel En desacuerdo, el 6% presenta un nivel Indeciso, el 25% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice.

Tabla 13.

El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	5	15,6	15,6	15,6
	Indeciso	7	21,9	21,9	37,5
	De acuerdo	5	15,6	15,6	53,1
	Totalmente de acuerdo	15	46,9	46,9	100,0
	Total	32	100,0	100,0	
	Totalmente en desacuerdo	5	15,6	15,6	15,6

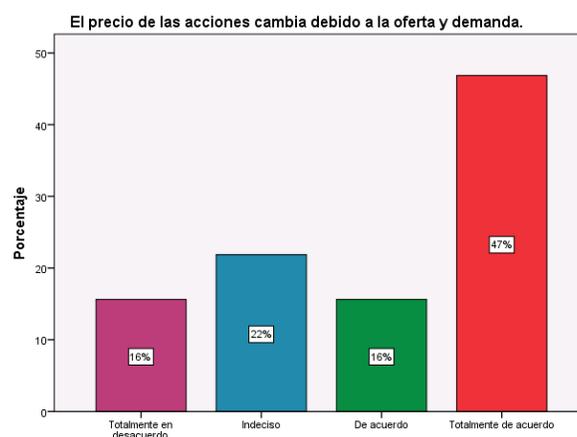


Figura 12. Frecuencia El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice.

Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de contabilidad y finanzas de las empresas comercializadora de chocolates en el Callao, año 2017 se obtuvo que, respecto a El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice, el 16% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 22% presenta un nivel En desacuerdo, el 22% presenta un nivel Indeciso, el 16% presenta un nivel De acuerdo y el 47% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El riesgo es la posibilidad de que la rentabilidad esperada no se materialice.

3.2. Resultados del instrumento Rentabilidad presenta 12 items cuyos resultados presentamos a continuación:

Tabla 14.

El rendimiento de las empresas se basa en el trabajo eficiente y eficaz de sus actividades empresariales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	3,1	3,1	3,1
	En desacuerdo	8	25,0	25,0	28,1
	Indeciso	7	21,9	21,9	50,0
	De acuerdo	10	31,3	31,3	81,3
	Totalmente de acuerdo	6	18,8	18,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

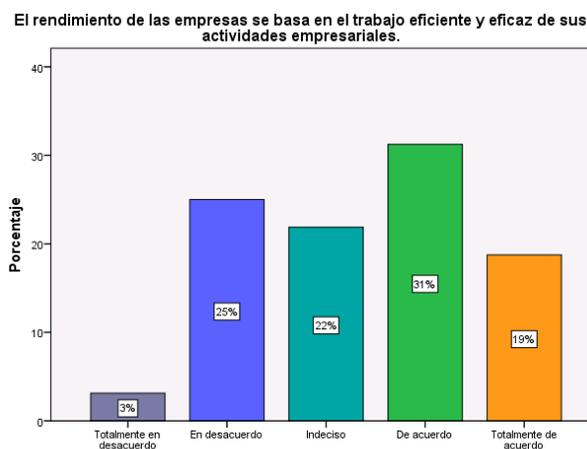


Figura 13. Frecuencia El rendimiento de las empresas se basa en el trabajo eficiente y eficaz de sus actividades empresariales.

En la tabla 15 y figura 13 se observa que, respecto a El rendimiento de las empresas se basa en el trabajo eficiente y eficaz de sus actividades empresariales, el 3% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 25% presenta un nivel En desacuerdo, el 22% presenta un nivel Indeciso, el 31% presenta un nivel De acuerdo y el 19% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El rendimiento de las empresas se basa en el trabajo eficiente y eficaz de sus actividades empresariales.

Tabla 15.

La capacidad de generar utilidades de las empresas, se puede medir a través de ratios financieros

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	3,1	3,1	3,1
	En desacuerdo	4	12,5	12,5	15,6
	Indeciso	7	21,9	21,9	37,5
	De acuerdo	11	34,4	34,4	71,9
	Totalmente de acuerdo	9	28,1	28,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

La capacidad de generar utilidades de las empresas, se puede medir a través de ratios financieros.

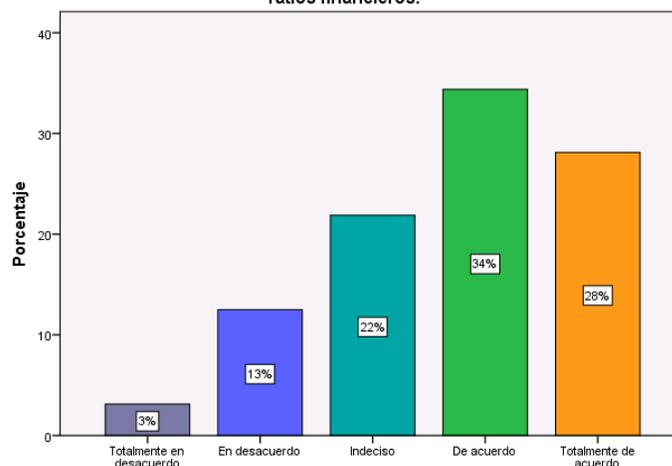


Figura 14. Frecuencia La capacidad de generar utilidades de las empresas, se puede medir a través de ratios financieros.

En la tabla 16 y figura 14 se observa que, respecto a La capacidad de generar utilidades de las empresas, se puede medir a través de ratios financieros, el 3% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 13% presenta un nivel En desacuerdo, el 22% presenta un nivel Indeciso, el 34% presenta un nivel De acuerdo y el 28% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La capacidad de generar utilidades de las empresas, se puede medir a través de ratios financieros.

Tabla 16

La eficiencia logra obtener resultados con menos tiempo y dinero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	5	15,6	15,6	15,6
	En desacuerdo	4	12,5	12,5	28,1
	Indeciso	1	3,1	3,1	31,3
	De acuerdo	8	25,0	25,0	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

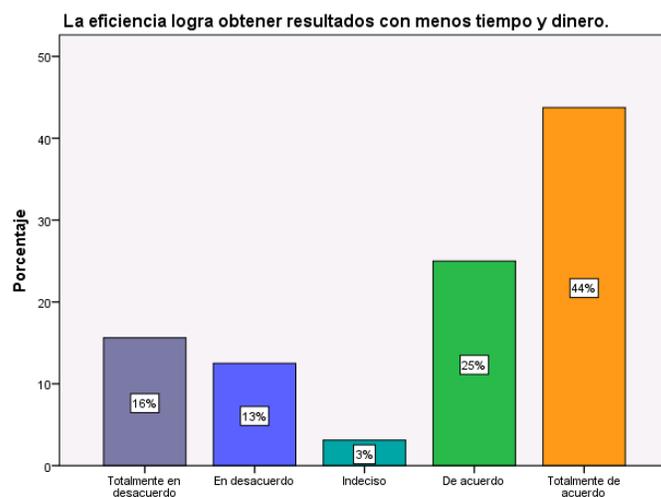


Figura 15. Frecuencia La eficiencia logra obtener resultados con menos tiempo y dinero.

En la tabla 17 y figura 15 se observa que, respecto a La eficiencia logra obtener resultados con menos tiempo y dinero, el 16% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 13% presenta un nivel En desacuerdo, el 3% presenta un nivel Indeciso, el 25% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La eficiencia logra obtener resultados con menos tiempo y dinero.

Tabla 17

El crecimiento de las empresas se logra aumentando los ingresos percibidos por las ventas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	4	12,5	12,5	12,5
	En desacuerdo	2	6,3	6,3	18,8
	Indeciso	1	3,1	3,1	21,9
	De acuerdo	11	34,4	34,4	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

El crecimiento de las empresas se logra aumentando los ingresos percibidos por las ventas.

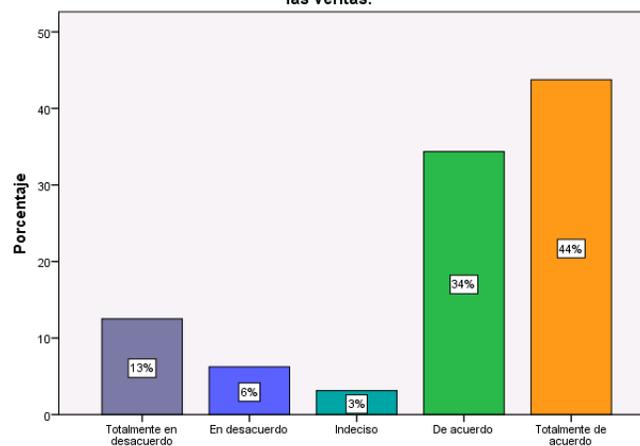


Figura 16. Frecuencia El crecimiento de las empresas se logra aumentando los ingresos percibidos por las ventas.

Interpretación:

En la tabla 18 y figura 16 se observa que, respecto a El crecimiento de las empresas se logra aumentando los ingresos percibidos por las ventas, el 13% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 6% presenta un nivel En desacuerdo, el 34% presenta un nivel Indeciso, el 25% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El crecimiento de las empresas se logra aumentando los ingresos percibidos por las ventas.

Tabla 18

Las ventas es el monto total cobrado por productos o servicios prestados					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	6	18,8	18,8	18,8
	Indeciso	11	34,4	34,4	53,1
	De acuerdo	1	3,1	3,1	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	
	Totalmente en desacuerdo	6	18,8	18,8	18,8

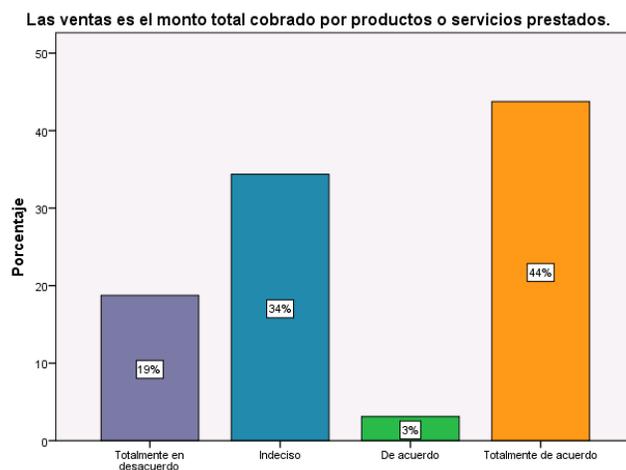


Figura 17. Frecuencia Las ventas es el monto total cobrado por productos o servicios prestados.

En la tabla 19 y figura 17 se observa que, respecto a Las ventas es el monto total cobrado por productos o servicios prestados, el 19% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 34% presenta un nivel En desacuerdo, el 34% presenta un nivel Indeciso, el 3% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en Las ventas es el monto total cobrado por productos o servicios prestados.

Tabla 19

La utilidad bruta es la diferencia entre las ventas y su costo de ventas

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	10	31,3	31,3	31,3
	En desacuerdo	2	6,3	6,3	37,5
	Indeciso	3	9,4	9,4	46,9
	De acuerdo	4	12,5	12,5	59,4
	Totalmente de acuerdo	13	40,6	40,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

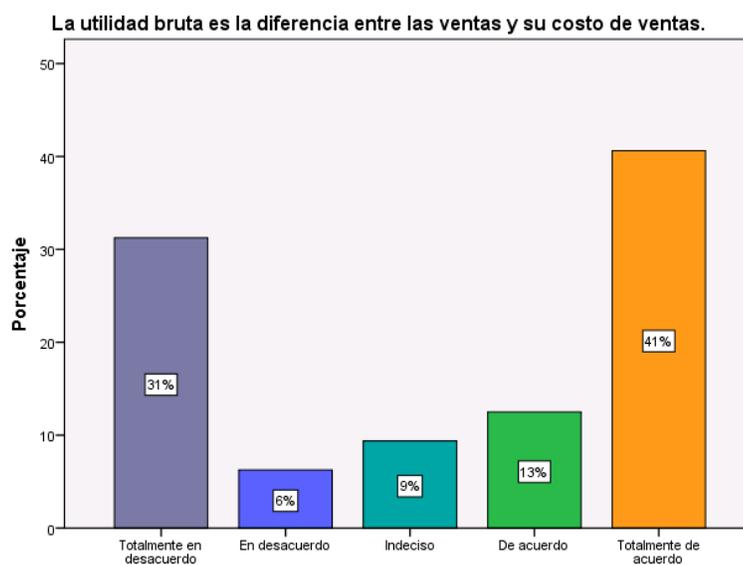


Figura 18. Frecuencia La utilidad bruta es la diferencia entre las ventas y su costo de ventas.

En la tabla 20 y figura 18 se observa que, respecto a La utilidad bruta es la diferencia entre las ventas y su costo de ventas, el 31% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 6% presenta un nivel En desacuerdo, el 9% presenta un nivel Indeciso, el 13% presenta un nivel De acuerdo y el 41% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La utilidad bruta es la diferencia entre las ventas y su costo de ventas.

Tabla 20

La utilidad operativa es el resultado de tomar los ingresos operacionales y restarle los costos y gastos operacionales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	6,3	6,3	6,3
	En desacuerdo	2	6,3	6,3	12,5
	Indeciso	8	25,0	25,0	37,5
	De acuerdo	2	6,3	6,3	43,8
	Totalmente de acuerdo	18	56,3	56,3	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

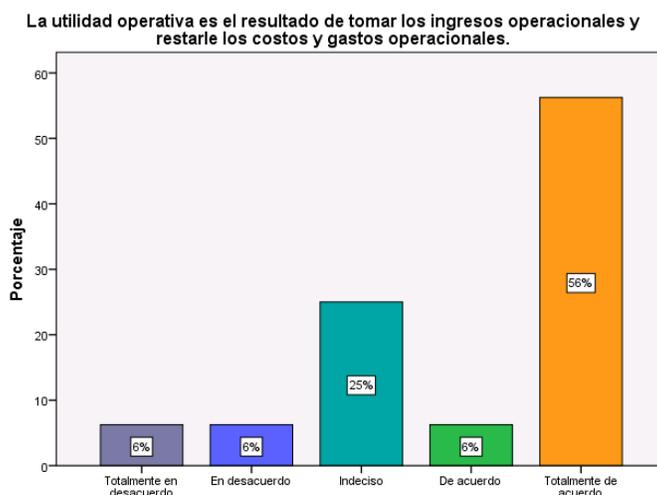


Figura 19. Frecuencia La utilidad operativa es el resultado de tomar los ingresos operacionales y restarle los costos y gastos operacionales.

En la tabla 21 y figura 19 se observa que, respecto a La utilidad operativa es el resultado de tomar los ingresos operacionales y restarle los costos y gastos operacionales, el 6% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 6% presenta un nivel En desacuerdo, el 25% presenta un nivel Indeciso, el 6% presenta un nivel De acuerdo y el 56% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La utilidad operativa es el resultado de tomar los ingresos operacionales y restarle los costos y gastos operacionales.

Tabla 21

La utilidad neta es el beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	9	28,1	28,1	28,1
	En desacuerdo	1	3,1	3,1	31,3
	Indeciso	6	18,8	18,8	50,0
	De acuerdo	2	6,3	6,3	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

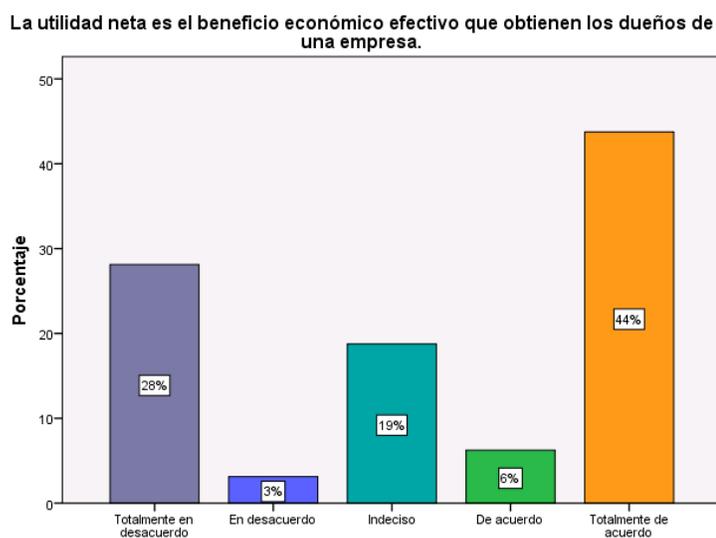


Figura 20. Frecuencia La utilidad neta es el beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa.

En la tabla 22 y figura 20 se observa que, respecto a La utilidad neta es el beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa, el 28% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 3% presenta un nivel En desacuerdo, el 19% presenta un nivel Indeciso, el 6% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La utilidad neta es el beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa.

Tabla 22

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	5	15,6	15,6	15,6
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	25,0
	Indeciso	9	28,1	28,1	53,1
	De acuerdo	2	6,3	6,3	59,4
	Totalmente de acuerdo	13	40,6	40,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

La rentabilidad patrimonial nos muestra la rentabilidad de los fondos aportados.

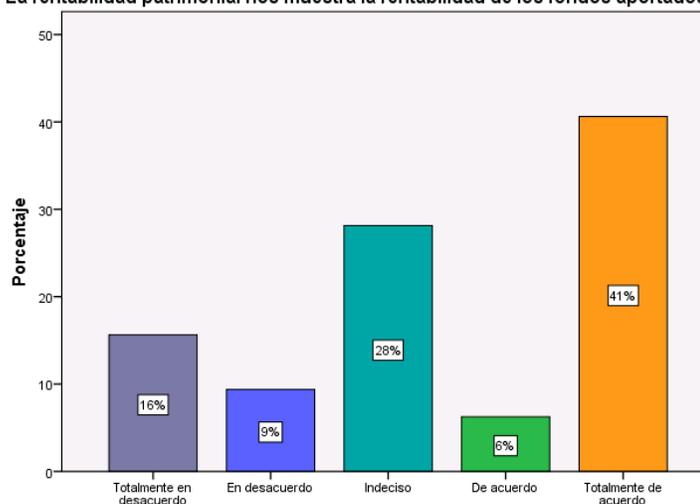


Figura 21. Frecuencia La rentabilidad patrimonial nos muestra la rentabilidad de los fondos aportados.

En la tabla 23 y figura 21 se observa que, respecto a La rentabilidad patrimonial nos muestra la rentabilidad de los fondos aportados, el 16% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 9% presenta un nivel En desacuerdo el 28% presenta un nivel Indeciso, el 6% presenta un nivel De acuerdo y el 41% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La rentabilidad patrimonial nos muestra la rentabilidad de los fondos aportados.

Tabla 23

La rentabilidad sobre la inversión de la empresa muestra las ganancias sobre la inversión realizada

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	7	21,9	21,9	21,9
	En desacuerdo	3	9,4	9,4	31,3
	Indeciso	2	6,3	6,3	37,5
	De acuerdo	6	18,8	18,8	56,3
	Totalmente de acuerdo	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

La rentabilidad sobre la inversión de la empresa muestra las ganancias sobre la inversión realizada.

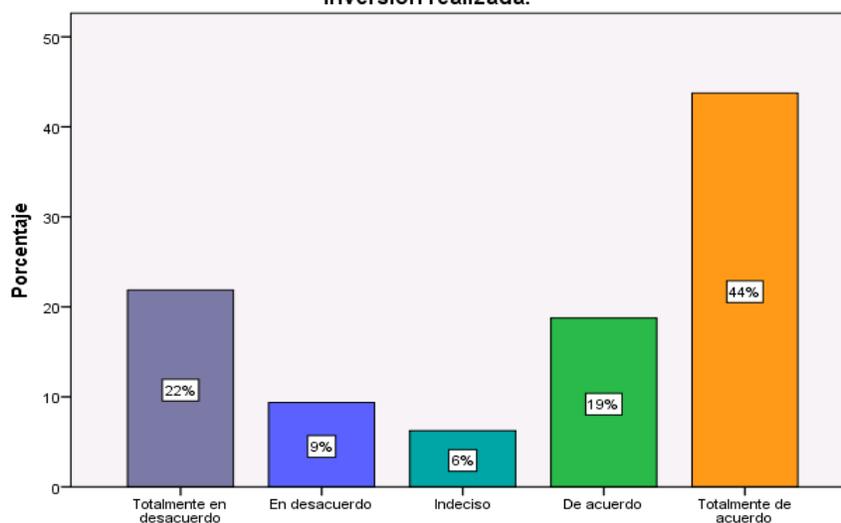


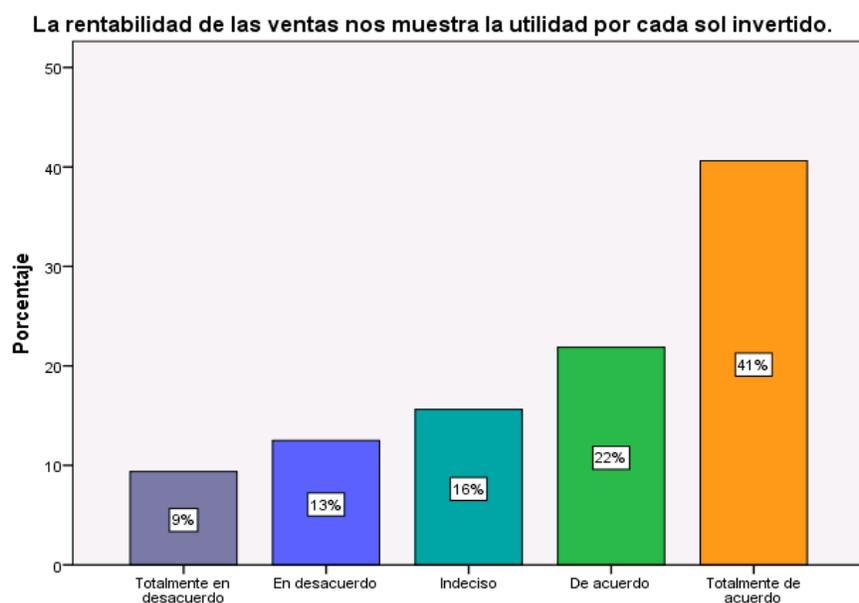
Figura 22 . Frecuencia La rentabilidad sobre la inversión de la empresa muestra las ganancias sobre la inversión realizada.

En la tabla 24 y figura 22 se observa que, respecto a La rentabilidad sobre la inversión de la empresa muestra las ganancias sobre la inversión realizada, el 22% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 9% presenta un nivel En desacuerdo el 6% presenta un nivel Indeciso, el 19% presenta un nivel De acuerdo y el 44% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La rentabilidad sobre la inversión de la empresa muestra las ganancias sobre la inversión realizada.

Tabla 24

La rentabilidad de las ventas nos muestra la utilidad por cada sol invertido

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	9,4	9,4	9,4
	En desacuerdo	4	12,5	12,5	21,9
	Indeciso	5	15,6	15,6	37,5
	De acuerdo	7	21,9	21,9	59,4
	Totalmente de acuerdo	13	40,6	40,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	



*Figura 2 3 . Frecuencia La rentabilidad de las ventas nos muestra la utilidad por cada sol invertido.
Interpretación:*

En la tabla 25 y figura 23 se observa que, respecto a La rentabilidad de las ventas nos muestra la utilidad por cada sol invertido, el 9% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 13% presenta un nivel En desacuerdo ,el 16% presenta un nivel Indeciso, el 22% presenta un nivel De acuerdo y el 41% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en La rentabilidad de las ventas nos muestra la utilidad por cada sol invertido.

Tabla 25

El margen bruto refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	8	25,0	25,0	25,0
	En desacuerdo	4	12,5	12,5	37,5
	Indeciso	2	6,3	6,3	43,8
	De acuerdo	3	9,4	9,4	53,1
	Totalmente de acuerdo	15	46,9	46,9	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

El margen bruto refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos.

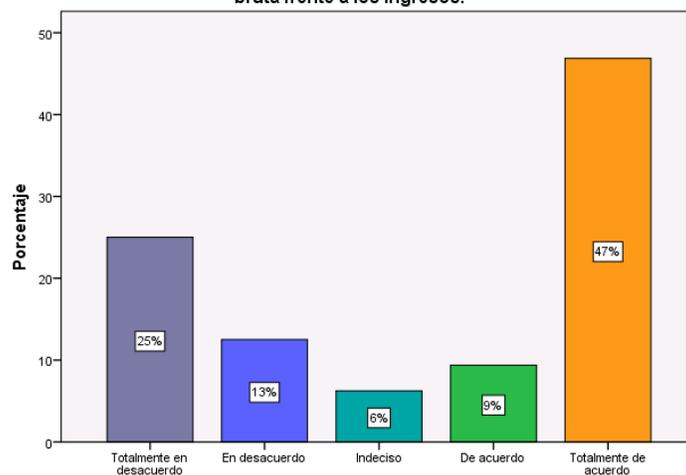


Figura 24. Frecuencia El margen bruto refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos.

En la tabla 26 y figura 24 se observa que, respecto a El margen bruto refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos, el 25% presenta un nivel Totalmente en desacuerdo, el 13% presenta un nivel En desacuerdo el 6% presenta un nivel Indeciso, el 9% presenta un nivel De acuerdo y el 47% presenta un nivel Totalmente de acuerdo en El margen bruto refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos.

3.3.2 Resultados de la variable Finanzas corporativas presenta 3 dimensiones cuyos resultados presentamos a continuación:

Tabla 26

Recursos financieros en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Recursos financieros					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	3	9,4	9,4	9,4
	Medio	15	46,9	46,9	56,3
	Alto	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

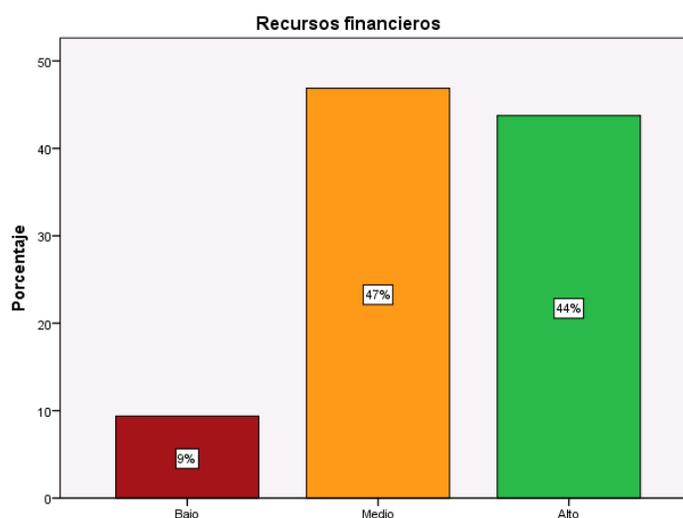


Figura 25. Frecuencia Recursos financieros en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Interpretación:

En la tabla 27 y figura 25 se observa que, respecto a Recursos financieros en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 9% presenta un nivel Bajo, el 47% presenta un nivel Medio y el 44% presenta un nivel Alto en Recursos financieros en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 27

Distribución Aplicación eficiente de los recursos en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Aplicación eficiente de los recursos					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	5	15,6	15,6	15,6
	Medio	11	34,4	34,4	50,0
	Alto	16	50,0	50,0	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

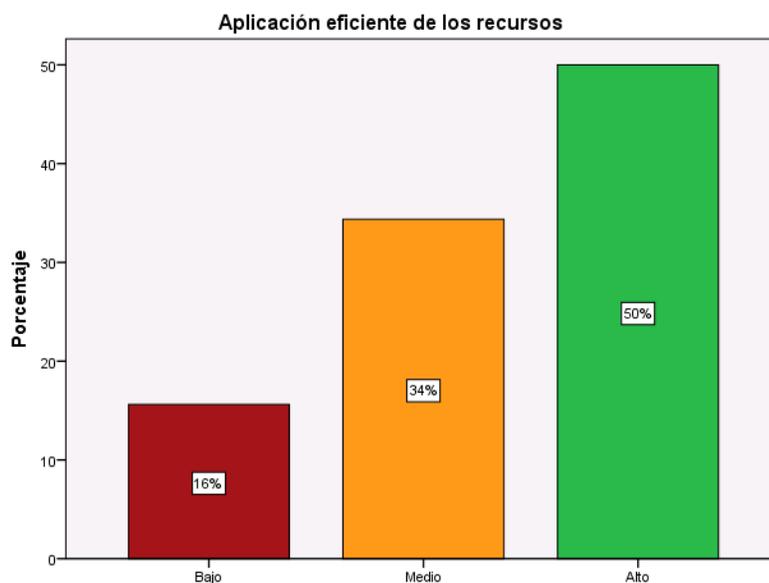


Figura 26. Frecuencia Aplicación eficiente de los recursos en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 28 y figura 26 se observa que, respecto a Aplicación eficiente de los recursos en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 16% presenta un nivel Bajo, el 34% presenta un nivel Medio y el 50% presenta un nivel Alto en Aplicación eficiente de los recursos en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 28

Distribución Maximizar el valor de las acciones en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Maximizar el valor de las acciones					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	3	9,4	9,4	9,4
	Medio	15	46,9	46,9	56,3
	Alto	14	43,8	43,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

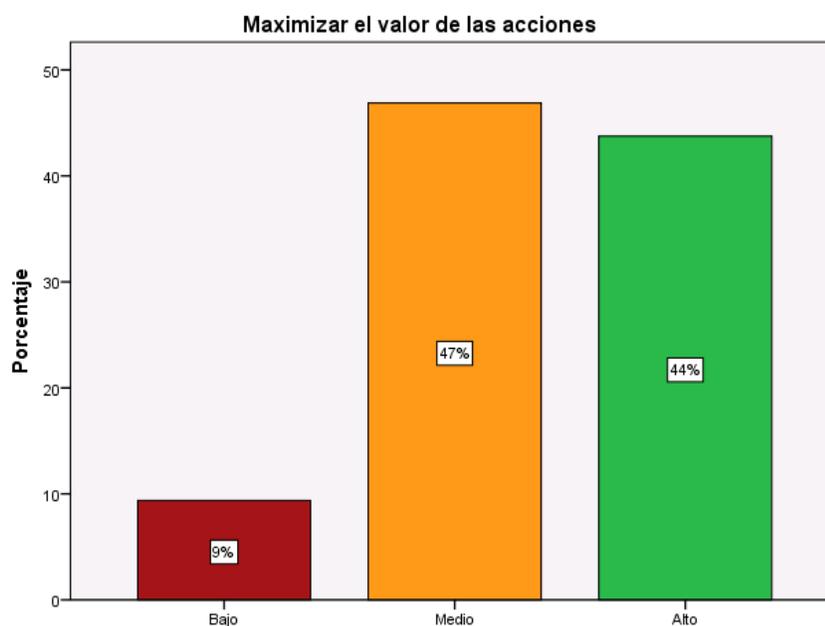


Figura 27. Frecuencia Maximizar el valor de las acciones en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 29 y figura 27 se observa que, respecto a Maximizar el valor de las acciones en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 9% presenta un nivel Bajo, el 47% presenta un nivel Medio y el 44% presenta un nivel Alto en Maximizar el valor de las acciones en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 29

Distribución Finanzas corporativas en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Finanzas corporativas					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	4	12,5	12,5	12,5
	Medio	8	25,0	25,0	37,5
	Alto	20	62,5	62,5	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

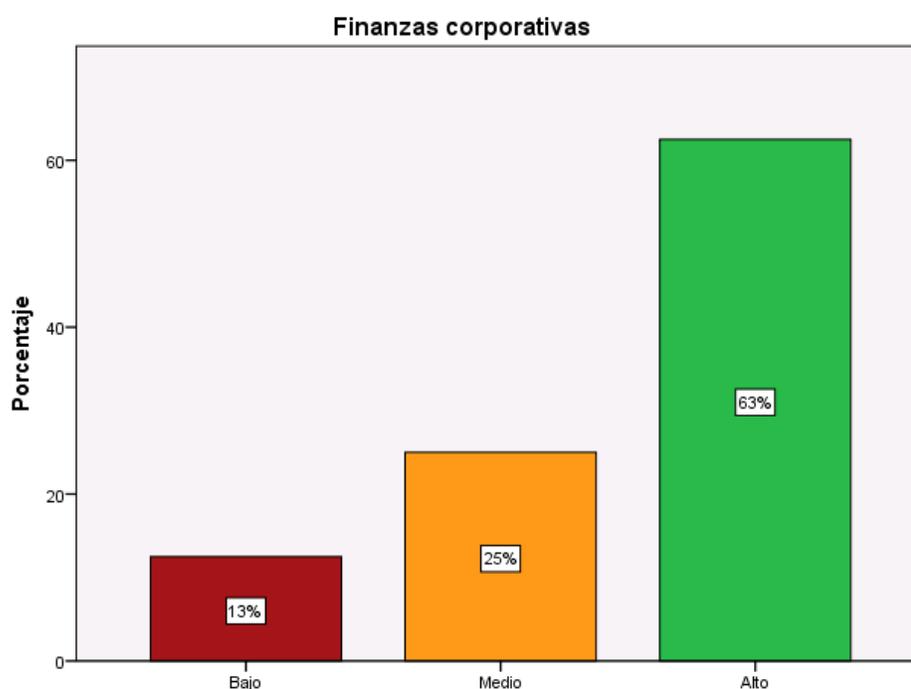


Figura 28. Frecuencia Finanzas corporativas en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 30 y figura 28 se observa que, respecto a Finanzas corporativas en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 13% presenta un nivel Bajo, el 25% presenta un nivel Medio y el 63% presenta un nivel Alto en Finanzas corporativas en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

3.3.3 Resultados de la variable Rentabilidad presenta 3 dimensiones cuyos resultados presentamos a continuación:

Tabla 30

Distribución Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Utilidad					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	4	12,5	12,5	12,5
	Medio	8	25,0	25,0	37,5
	Alto	20	62,5	62,5	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

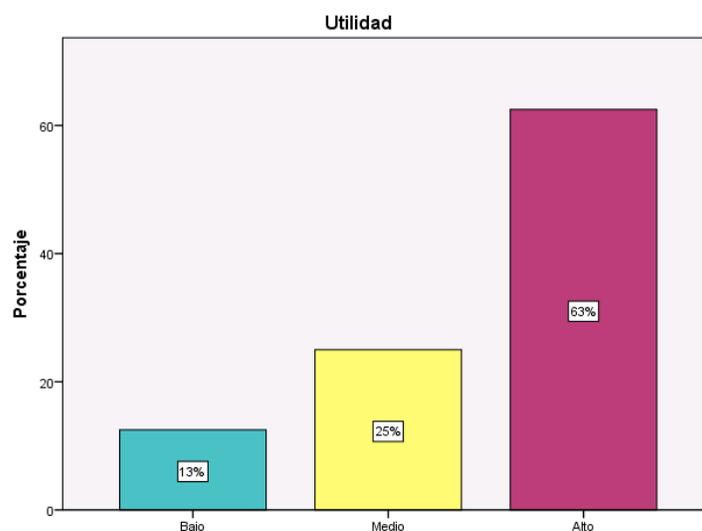


Figura 29. Frecuencia Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 31 y figura 29 se observa que, respecto a Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 13% presenta un nivel Bajo, el 25% presenta un nivel Medio y el 63% presenta un nivel Alto en Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 31

Distribución Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

		Ganancia Obtenida			Porcentaje acumulado
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	
Válido	Bajo	6	18,8	18,8	18,8
	Medio	7	21,9	21,9	40,6
	Alto	19	59,4	59,4	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

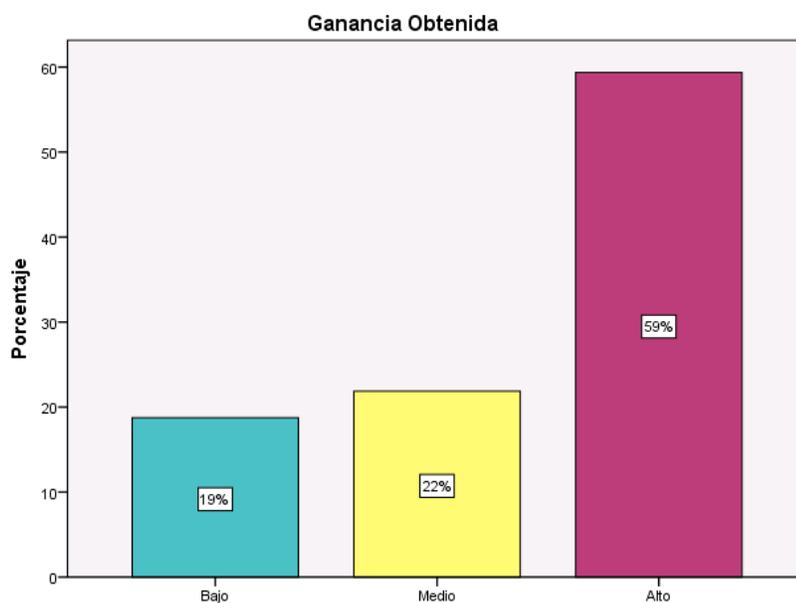


Figura 30 . Frecuencia Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 32 y figura 30 se observa que, respecto a Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 19% presenta un nivel Bajo, el 22% presenta un nivel Medio y el 59% presenta un nivel Alto en Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 32

Distribución Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

		Índices de Rentabilidad			Porcentaje acumulado
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	
Válido	Bajo	5	15,6	15,6	15,6
	Medio	11	34,4	34,4	50,0
	Alto	16	50,0	50,0	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

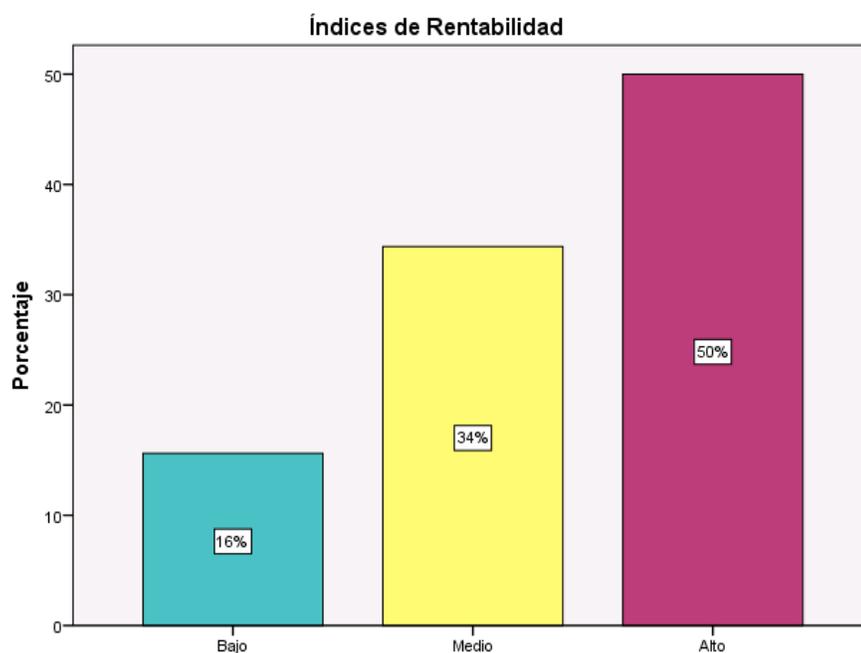


Figura 31 . Frecuencia Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 33 y figura 31 se observa que, respecto a Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 16% presenta un nivel Bajo, el 34% presenta un nivel Medio y el 50% presenta un nivel Alto en Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 33

Distribución Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

		Rentabilidad			Porcentaje acumulado
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	
Válido	Bajo	5	15,6	15,6	15,6
	Medio	6	18,8	18,8	34,4
	Alto	21	65,6	65,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

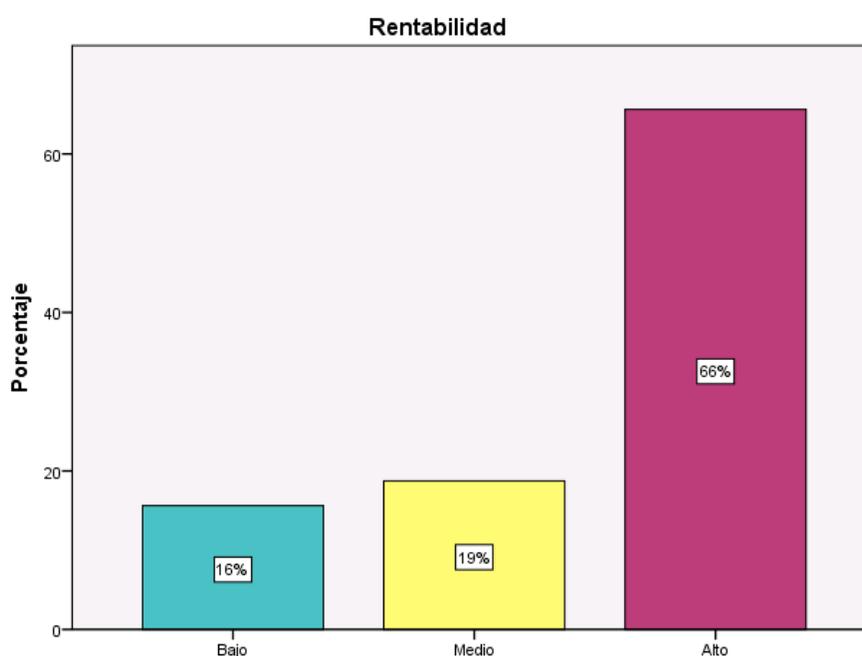


Figura 32. Frecuencia Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la tabla 34 y figura 32 se observa que, respecto a Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, el 16% presenta un nivel Bajo, el 19% presenta un nivel Medio y el 66% presenta un nivel Alto en Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

3.3.2 Relación entre las variables

Tabla 34

Prueba de normalidad de los datos de las variables y dimensiones

Pruebas de normalidad			
	Estadístico	Shapiro-Wilk gl	Sig.
Recursos financieros	,767	32	,000
Aplicación eficiente de los recursos	,760	32	,000
Maximizar el valor de las acciones	,767	32	,000
Finanzas corporativas	,688	32	,000
Utilidad	,688	32	,000
Ganancia Obtenida	,703	32	,000
Índices de Rentabilidad	,760	32	,000
Rentabilidad	,658	32	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Para poder seleccionar el tipo de la prueba estadística para el análisis de la hipótesis de la investigación, procedemos a determinar el tipo de distribución de los datos en el caso de la proveniencia de distribuciones normales; al respecto la muestra asumida presenta un total de 32 individuos es por ello con un nivel de significancia del 0,05 y para ello se planteó lo siguiente:

Ho: La distribución de la variable no difiere de la distribución normal.

H1: La distribución de la variable difiere de la distribución normal.

Consideramos la regla de decisión:

$p < 0.05$, se rechaza la Ho.

$p > 0.05$, no se rechaza la Ho.

De acuerdo a la tabla 35 el p_{valor} de las variables y las dimensiones son menores a 0,05 establecido como el nivel de significancia, es decir se rechaza la Ho y se acepta la Ha lo cual indica que estos datos no provienen de una distribución normal y por lo tanto no corresponden los estadísticos paramétricos, es decir en este caso se empleó Rho Sperman.

3.6. Validación de Hipótesis

Hipótesis general.

Ho: Finanzas corporativas no se relacionan con la Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Ha: Finanzas corporativas si se relacionan con la Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Prueba estadística: rho de Spearman

Nivel de significancia $\alpha = 0.05$

Regla de decisión: Sí $p \leq 0.05$ se rechaza Ho.

Tabla 35

Finanzas corporativas y su relación con la Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

			Correlaciones	
			Finanzas corporativas	Rentabilidad
Rho de Spearman	Finanzas corporativas	Coeficiente de correlación	1,000	,878**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	32	32
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,878**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	32	32

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

Como $p = 0.000 < \alpha = 0.05$, entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa muy alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas y Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 36

Finanzas corporativas y Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla cruzada Finanzas corporativas*Rentabilidad

Recuento		Rentabilidad			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Finanzas corporativas	Bajo	0	4	0	4
	Medio	5	2	1	8
	Alto	0	0	20	20
Total		5	6	21	32

Fuente: Cuestionario empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

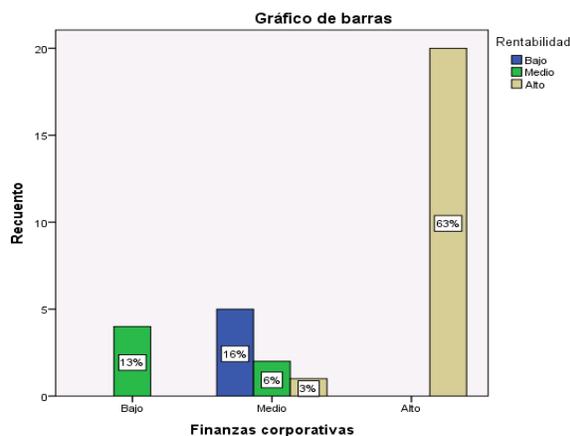


Figura 33 Finanzas corporativas y Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Interpretación:

Como se observa en la tabla y figura; Finanzas corporativas en un nivel Bajo, el 13% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Rentabilidad en un nivel Medio. Por otro lado, Finanzas corporativas en un nivel Medio, el 16% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Rentabilidad en un nivel Bajo, el 6% presenta un nivel Medio y el 3% presenta un nivel Alto. Así mismo, Finanzas corporativas en un nivel Alto, el 63% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Rentabilidad en un nivel Alto.

Hipótesis específica 1.

Ho: Finanzas corporativas no se relacionan con Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Ha: Finanzas corporativas si se relacionan con Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Prueba estadística: rho de Spearman

Nivel de significancia $\alpha = 0.05$

Regla de decisión: Sí $p \leq 0.05$ se rechaza H_0 .

Tabla 37

Finanzas corporativas y Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Correlaciones				
			Finanzas corporativas	Utilidad
Rho de Spearman	Finanzas corporativas	Coeficiente de correlación	1,000	,831**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	32	32
	Utilidad	Coeficiente de correlación	,831**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	32	32

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

Como $p = 0.000 < \alpha = 0.05$, entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa muy alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas y Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 38

Finanzas corporativas y Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla cruzada Finanzas corporativas*Utilidad

Recuento		Utilidad			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Finanzas corporativas	Bajo	0	4	0	4
	Medio	4	3	1	8
	Alto	0	1	19	20
Total		4	8	20	32

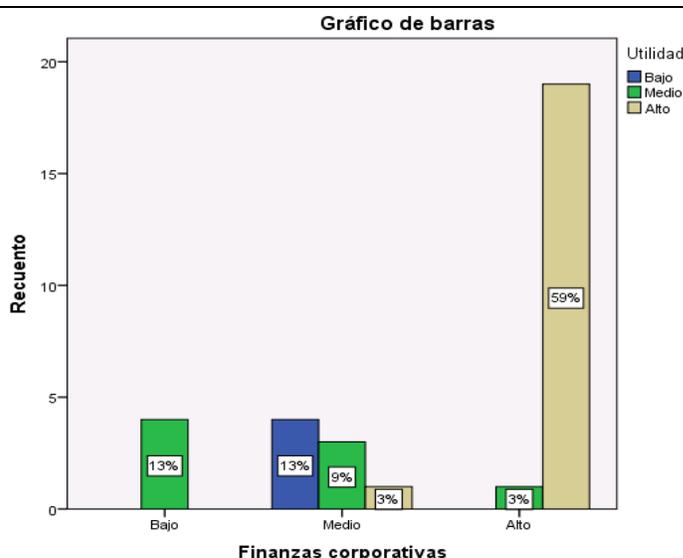


Figura 34 Finanzas corporativas y Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Como se observa en la tabla y figura; Finanzas corporativas en un nivel Bajo, el 13% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Utilidad en un nivel Medio. Por otro lado, Finanzas corporativas en un nivel Medio, el 13% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Utilidad en un nivel Bajo, el 9% presenta un nivel Medio y el 3% presenta un nivel Alto. Así mismo, Finanzas corporativas en un nivel Alto, el 59% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Utilidad en un nivel Alto y el 3% presenta un nivel Medio.

Hipótesis específica 2.

Ho: Finanzas corporativas no se relacionan con Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Ha: Finanzas corporativas si se relacionan con Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Prueba estadística: rho de Spearman

Nivel de significancia $\alpha = 0.05$

Regla de decisión: Sí $p \leq 0.05$ se rechaza Ho.

Tabla 39

Finanzas corporativas y Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Correlaciones			Finanzas corporativas	Ganancia Obtenida
Rho de Spearman	Finanzas corporativas	Coefficiente de correlación	1,000	,781**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	32	32
	Ganancia Obtenida	Coefficiente de correlación	,781**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	32	32

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

Como $p = 0.000 < \alpha = 0.05$, entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas y Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 40

Finanzas corporativas y Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla cruzada Finanzas corporativas*Ganancia Obtenida

Recuento

		Ganancia Obtenida			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Finanzas corporativas	Bajo	0	4	0	4
	Medio	6	1	1	8
	Alto	0	2	18	20
Total		6	7	19	32

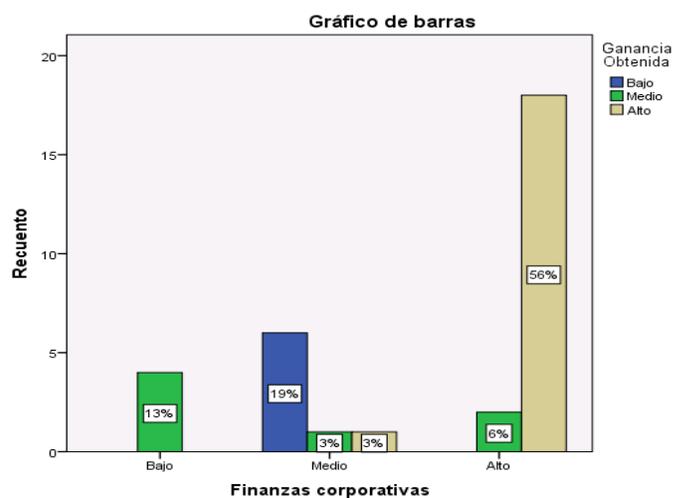


Figura 35 Finanzas corporativas y Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Interpretación:

Como se observa en la tabla y figura ; Finanzas corporativas en un nivel Bajo, el 13% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Ganancia Obtenida en un nivel Medio. Por otro lado, Finanzas corporativas en un nivel Medio, el 19% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Ganancia Obtenida en un nivel Bajo, el 3% presenta un nivel Medio y el 3% presenta un nivel Alto. Así mismo, Finanzas corporativas en un nivel Alto, el 56% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Ganancia Obtenida en un nivel Alto y el 6% presenta un nivel Medio.

Hipótesis específica 3.

Ho: Finanzas corporativas no se relacionan con los índices de rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Ha: Finanzas corporativas si se relacionan con los índices de rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Prueba estadística: rho de Spearman

Nivel de significancia $\alpha = 0.05$

Regla de decisión: Sí $p \leq 0.05$ se rechaza Ho.

Tabla 41

Finanzas corporativas e Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Correlaciones				
			Índices de Rentabilidad	Ganancia Obtenida
Rho de Spearman	Finanzas corporativas	Coefficiente de correlación	1,000	,756**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	32	32
	Índices de rentabilidad	Coefficiente de correlación	,756**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	32	32

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

Como $p = 0.000 < \alpha = 0.05$, entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas e Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla 42

Finanzas corporativas e Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Tabla cruzada Finanzas corporativas*Índices de Rentabilidad

Recuento		Índices de Rentabilidad			Total
		Bajo	Medio	Alto	
Finanzas corporativas	Bajo	0	4	0	4
	Medio	5	3	0	8
	Alto	0	4	16	20
Total		5	11	16	32

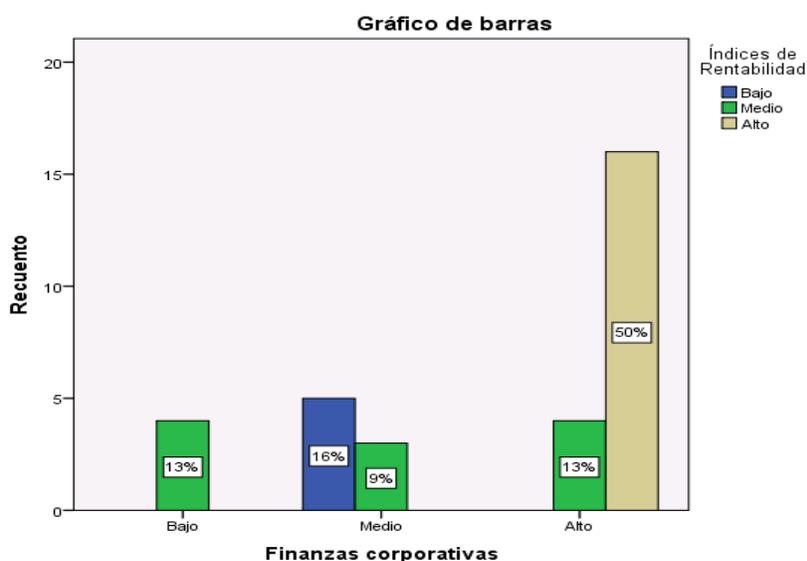


Figura 36 Finanzas corporativas e Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

Como se observa en la tabla y figura; Finanzas corporativas en un nivel Bajo, el 13% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Índices de Rentabilidad en un nivel Medio. Por otro lado, Finanzas corporativas en un nivel Medio, el 16% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Índices de Rentabilidad en un nivel Bajo, el 9% presenta un nivel Bajo y el 3% presenta un nivel Medio. Así mismo, Finanzas corporativas en un nivel Alto, el 50% de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017 presenta Índices de Rentabilidad en un nivel Alto y el 13% presenta un nivel Medio.

CAPITULO IV: DISCUSIÓN

Discusión

De los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, se puede establecer la siguiente discusión e interpretación.

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal comprobar que las finanzas corporativas se relaciona con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.

En la prueba de validez de los instrumentos se procedió a utilizar el Alpha de Cronbach obteniendo como resultados 0.715 y 0.917 para los finanzas corporativas y rentabilidad, los cuales constan de 12 items cada uno, teniendo un nivel de confiabilidad del 95% siendo un valor optimo del alpha de cronbach aquel valor que se aproxime más a 1 y que sus valores sean igual o superiores a 0.7, los cuales garantizan la fiabilidad de dicha escala, en el caso de este estudio ambos valores tienen un nivel de confiabilidad alta, por lo que nos permite decir que los instrumentos son los suficientemente confiables.

Según los resultados estadísticos obtenidos, las finanzas corporativas tiene relacion con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017; debido a que :

1. Los resultados obtenidos de la contrastación de la hipótesis general, se evidencia un índice de significancia bilateral de 0,000 que es menor al nivel de 0,05 previsto para este análisis, se determina que, si existe relación estadísticamente significativa muy alta, directamente proporcional y positiva, entre Finanzas corporativas y Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. ($r_s = 0,878$, $p < 0.05$), entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa muy alta y directamente proporcional (con

signo positivo) entre Finanzas corporativas y Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. Estos resultados lo confirman el estudio realizado por Arévalo (2009), quien señala que “un negocio de fabricación que llega a ser regional demanda, que se apliquen diversas técnicas de creación de valor, en donde el director/gerente financiero juega un papel importante determinando los puntos de equilibrio de cada operación”. Asimismo concluye que “la obtención de la máxima rentabilidad de cada operación se logra mediante el seguimiento constante de las operaciones, y teniendo a cargo a profesionales que tengan bien definidos sus responsabilidades”.

2. Los resultados obtenidos de la contrastación de la hipótesis específico 1, se evidencia un índice de significancia bilateral de 0,000 que es menor al nivel de 0,05 previsto para este análisis, se determina que, si existe relación estadísticamente significativa muy alta, directamente proporcional y positiva, entre Finanzas corporativas y Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. ($r_s = 0,831$, $p < 0.05$), entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa muy alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas y Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, así mismo este resultado lo confirma el estudio realizado por

Erraez (2014), señala que “las empresas por lo general implementaban estrategias de financiamiento a corto plazo entre las cuales cabe mencionar créditos comerciales , créditos bancarios, líneas de crédito , papeles comerciales , es beneficioso ya que estas estrategias tienen un menor costo, obteniendo así mayor obtención de recursos, préstamos y por consiguiente la adquisición de cualquier bien que la empresa necesite para sus fines ,las fuentes de financiamiento a largo plazo constituyen una fuente de recursos menos costosa y permiten llevar a cabo las operaciones del día a día , las cuales coadyuvan al incremento de la rentabilidad con la finalidad de realizar ampliaciones , adquisidores de maquinarias y equipos que coadyuvan a optimizar los procesos y mejorar el funcionamiento de la organización”. Manifiesta también que “con respecto al tercer y cuarto objetivo referido a la rentabilidad nos muestra el rendimiento que se obtiene en un determinado ciclo económico, este nos mide la inversión, la capacidad que la empresa tiene para generar utilidades y el valor de la organización. Así como también las debilidades que esta tiene en cuanto a los indicadores aplicados a los estados financieros”.

3. Los resultados obtenidos de la contrastación de la hipótesis específico 2, se evidencia un índice de significancia bilateral de 0,000 que es menor al nivel de 0,05 previsto para este análisis, se determina que, si existe relación estadísticamente significativa muy alta, directamente proporcional y positiva, entre Finanzas corporativas y Ganancia Obtenida en las empresas

comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. ($r_s = 0,781$, $p < 0.05$), entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas y Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. Asimismo estos resultados lo confirman el estudio realizado por Moya (2016), que “la empresa GBH S.A actualmente no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, por lo que ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas”. Asimismo menciona que “no cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa, en la que es muy necesario utilizar la herramienta que tiene la gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas que le sea beneficiosa para organización en un determinado tiempo”.

4. Los resultados obtenidos de la contrastación de la hipótesis específico 3, se evidencia un índice de significancia bilateral de 0,000 que es menor al nivel de 0,05 previsto para este análisis, se determina que, si existe relación estadísticamente significativa muy alta, directamente proporcional y positiva, entre Finanzas corporativa e Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017. ($r_s = 0,756$, $p < 0.05$), entonces rechazamos la hipótesis nula, y se acepta la

hipótesis alterna; existiendo una relación estadísticamente significativa alta y directamente proporcional (con signo positivo) entre Finanzas corporativas e Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, así mismo estos resultados lo confirman el estudio por Tapia (2013), que “mediante el uso de un sistema de indicadores de rentabilidad dichas empresas podrán tomar decisiones más asertivas y de acorde con la realidad; a partir del cual es posible determinar las acciones a seguir, tomando en cuenta las causas de las variaciones experimentadas por los indicadores. En este caso se evaluó los indicadores de eficiencia, calidad y oportunidad; determinando lo siguiente. Con respecto al indicador de eficiencia, se estableció poner una mayor relevancia en las reservaciones hechas vía internet para tener mayores posibilidades de incrementar los ingresos. En relación a los indicadores de calidad, se determinó la necesidad de tener constantemente la opinión de los clientes mediante pequeñas encuestas, para obtener un beneficio a través de las sugerencias. Mediante el indicador de oportunidad, se medirá la gestión del servicio a través de un plan estratégico, ofreciendo ideas novedosas, que permita diferenciarse de la competencia. A su vez, incluir la implementación de un módulo, que facilite el reconocimiento del servicio, aumentando de esta manera la cartera de clientes”. Así también menciona que “la propuesta de indicadores de eficiencia, calidad y oportunidad, realizada en base a los resultados obtenidos dentro de la categoría de cuatro estrellas; permite evaluar el desempeño de su gestión, con la finalidad

de incrementar su rentabilidad y mejorar la efectividad de sus operaciones. Esta propuesta consiste en índices cuantitativos que nos ayudarán a mejorar los problemas encontrados”.

5. En las tablas N°3, N°4, N°5, N°6, hace referencia que el 34%, 28%, 28%, 41%, conocen que existen diferentes tipos de financiamiento que ayudan a las empresas a llevar acabo sus proyectos, que no solo con los fondos propios se lleva acabo el cumplimiento de objetivos. Estos resultados lo confirman el estudio de Hernández (2002), que “la eficacia del enfoque de las opciones reales como una alternativa que deben tomar en cuenta los directivos financieros para valorar sus proyectos, y no dejar “escapar” las oportunidades de negocio que están latentes en este mundo altamente cambiante”. Así también que, “Muchas empresas ven truncados sus proyectos de inversión por basarse única y exclusivamente en las herramientas tradicionales de valoración, y por ende, se están limitando a formar parte activa del mercado. Es por eso, que deben dinamizar su área financiera, para tener en cuenta los cambios económicos y financieros. El mundo cambia, pero sus proyectos no lo hacen. Este es el problema fundamental que se debe superar”

6. En la tabla N°7 y 9 hace referencia a que el 44% considera que las estrategias financieras aseguran el sustento de las empresas y el 38% considera que el control financiero usa diversidad de método y técnicas destinadas a prevenir y corregir

errores en la asignación de los. Estos resultados lo confirma el estudio por Cuadrado (2016), manifestando que, “las estrategias planteadas, permiten optimizar el uso de los recursos empresariales, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera, lo cual se evidencia en la rentabilidad operacional”. Así mismo manifiesta que, “manejar adecuadamente las finanzas corporativas permite identificar falencias e inconsistencias organizacionales, ante lo cual se puede precisar estrategias de desarrollo y planificación financiera empresarial”.

CAPITULO V: CONCLUSIONES

Conclusiones

La información obtenida en el trabajo de investigación nos permite determinar las siguientes conclusiones:

1. Según la hipótesis general planteada, se ha logrado contrastar y verificar con la realidad, que las finanzas corporativas se relaciona con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao año 2017, ya que captará los mejores recursos financieros que le permita a la empresa financiar sus inversiones y/o actividades, así mismo aplicará diversas técnicas de creación de valor y las estrategias que se planteen, permitirá optimizar el uso de los recursos empresariales, una mejor solvencia y estabilidad lo cual se va a generar una mayor ganancia.
2. Se puede concluir ante la primera hipótesis específica planteada y validada, que las finanzas corporativas se relacionan con la utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, ya que con la adquisición de financiamiento a corto plazo puede llegar a cumplir sus objetivos específicos, por ejemplo abastecer su stop y cumplir con sus clientes, aumentando de esta manera sus ventas, sus ganancias y su utilidad, generando una mayor rentabilidad en el tiempo.
3. Como segunda conclusión, frente a la segunda hipótesis específica planteada y validada, se obtiene como resultado que las finanzas corporativas se relacionan con la ganancia obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, puesto que al optimizarse los recursos y a utilizarlos eficientemente genera un mayor crecimiento, así mismo el control financiero permitirá encontrar fallas en el desarrollo de los objetivos, permitiendo corregirlos y evaluar el nivel de desempeño de su gestión para mejorar y llegar a la rentabilidad esperada, generando mayores ganancias para los inversionistas.

4. Como conclusión final, frente a la tercera hipótesis específica planteada y validada, se obtiene como resultado que las finanzas corporativas se relacionan con los índices de rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017, esto debido a que al evaluar los índices de rentabilidad de la empresa ayudará a tener una mejor visión de la situación actual de la organización, de esa manera con los resultados se tomaran las mejores decisiones en cuanto a gestión, obtención de recursos para las actividades productivas y la capacidad que tiene la empresa para financiar nuevos proyectos.

CAPITULO VI: RECOMENDACIONES

Recomendaciones

Como resultado del presente trabajo de investigación se aportan las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a las empresas comercializadoras de chocolates de la Provincia Constitucional de Callao, que antes de optar por una fuente de financiación para sus proyectos planteados, lo primero que deben de hacer es revisar las ventajas y desventajas de cada una de las opciones, analizar los posibles riesgos y sobre todo la situación actual de la empresa, para tener más claro cuál es la capacidad que tienen, para cumplir todas sus obligaciones, teniendo en cuenta todo ello, se debe de optar por el recurso financiero que más les convenga y beneficie a la entidad.
2. Es recomendable que las empresas comercializadoras de chocolates del Callao, planteen estrategias financieras, que les ayude a mejorar la utilización de los recursos, a cumplir sus objetivos y a posicionarse en el mercado. Teniendo un control de los recursos de la empresa se trabajará de manera más eficiente y eficaz, aumentando la posibilidad de obtener mayores ganancias.
3. Es recomendable que estas empresas mejoren sus gestiones financieras, elaborando un presupuesto de la organización como unidad de negocio separando las finanzas personales de las empresariales. En cuanto al financiamiento se debe evaluar y analizar la empresa priorizando las necesidades específicas, conocer sus propias finanzas, determinar con claridad sus necesidades reales de crédito. Además, se debe conocer con exactitud el monto, el uso que dará o que proyectos se va realizar y en qué plazo se va recuperar dicho crédito ya que no es lo mismo decir necesito un crédito y no conocer en que se va invertir ese dinero. Así mismo no se debe manejar superficialmente las finanzas de una empresa, se debe tomar

en consideración los temas legales y tributarios para no caer en problemas futuros de liquidez y endeudamiento.

4. Se recomienda que las empresas comercializadoras de chocolates del Callao, que tengan en mente el desarrollo de nuevos proyectos, como por ejemplo elaborar novedosos productos de chocolates, no solo busquen financiarse con entidades financieras, sino que se animen a concursar a los programas de ayuda del estado, como lo es INNOVATE PERU, que brinda financiamiento económico para los proyectos innovadores y que busca incrementar la productividad empresarial, es una forma de financiamiento que requiere tiempo, pero que una vez obtenido te da la facilidad de llevar acabo tu proyecto sin la preocupación de tener que pagar mensualmente el capital financiado y mucho menos te genera intereses, es un subsidio entregado por el estado que busca que crezcas y obtengas una mayor rentabilidad, lo único que se tiene que tener es una buenas finanzas corporativas que te ayude a manejar los recursos y a optimizarlos.

CAPITULO VII: REFERENCIAS

Referencias bibliográficas

- Arévalo, C. (2009). *Finanzas corporativas en un grupo que se dedica a la fabricación y comercialización de muebles*. (Tesis de pregrado). Recuperado de: [biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3338 .PDF](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3338.PDF)
- Cuadrado, A. (2016). *Las Finanzas corporativas, aplicadas a la correcta administración de empresas*. (Tesis de maestría). Recuperado de: repositorio .Upacifico.edu.ec /bitstream/40000/159/1/MBA-UPAC-27827. PDF
- Hernandez, A. (2002). *Opciones reales: el manejo de las inversiones estratégicas en las finanzas corporativas*. (Tesis de Licenciatura). Recuperado de: <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/HernandezAD/tesis.pdf>
- Erraez, M. (2014). *Estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo estado zulla*. (Tesis de licenciatura, universidad Rafael Urdaneta).
- Moya, D. (2016). *La gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios FBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. (Tesis de Pregrado). Recuperado de: [http:// repositorio. ucv.edu.pe/bitstream /handle/UCV/ 364/ moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio. ucv.edu.pe/bitstream /handle/UCV/ 364/ moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Tapia, R. (2013). *Evaluación de indicadores de eficiencia,calidad y oportunidad en las empresas hoteleras de cuatro estrellas, ciudad de Chiclayo, mediante una auditoria de gestión para mejorar su rentabilidad*. (Tesis pregrado). Recuperado de: [http:// tesis.usat.edu.pe/bitstream/ usat/189/1/TL_Tapia_ Santisteban_Roxan a.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/ usat/189/1/TL_Tapia_ Santisteban_Roxan a.pdf)
- Flores S., J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. (4.^a ed.).Lima: Grafica Santo Domingo
- Contabilidad y dirección (2013).*Nuevas tendencias en finanzas corporativas: bases conceptuales y aplicaciones prácticas*. (Vol.15, pp. 8-200). Barcelona: ACCID

Pintado G., J. (2013). *Finanzas empresariales*. (2ª ed.). Madrid, España: PARANINFO

Ortiz, J. (2013), *Gestión Financiera*. Madrid: EDITEX.

Baena T., D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. (2.ª ed.). Bogotá, Colombia: ECOE EDICIONES

Flores S., J. (2013). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Lima Perú.

Gonzales, I. (2014). *Dirección Financiera*. España: COYVE

Apaza, M. (2013) .*Flujo de caja y análisis de estados financieros*. Perú: Editorial Pacífico

Zeballos Z, E. (2013). *Contabilidad General*. Perú: Editorial Juve

Zeballos Z., E. (2014). *Contabilidad General*. Arequipa, Perú: Impresiones Juve

Carrasco, S. (2013). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.

Brotons M., J. (2015). *Matemáticas Financieras: Introducción*. España: Universidad Miguel Hernández.

ACCID (2013) *Nuevas Tendencias en finanzas corporativas: bases conceptuales y aplicaciones prácticas*. España: Liberdúplex.

Pablo L., A. (2014). *Gestión Financiera*. España: Ramón Areces

Business School (2016). *Las claves del éxito de una estrategia financiera: de la definición a la implementación* [Mensaje en blog]. Recuperado de: [https:// www.obs-edu.com/int/blog-investigacion/finanzas/las-claves-del-exito-de-una-estrategia-financiera-de-la-definicion-la-implementacion](https://www.obs-edu.com/int/blog-investigacion/finanzas/las-claves-del-exito-de-una-estrategia-financiera-de-la-definicion-la-implementacion)

Arrarte, R. (2017). *El mito de la maximización de las utilidades* [Mensaje en un blog]. Recuperado de: [http:// www.monografias.com/trabajos32/utilidades-o-incrementos/utilidades-o-incrementos.shtml](http://www.monografias.com/trabajos32/utilidades-o-incrementos/utilidades-o-incrementos.shtml)

Lecuona, M.(03 de abril de 2013). Eficacia y eficiencia: ¿las aplicas en tu negocio? [Mensaje en blog]. Recuperado de: [http://www. Buenosnegocios .com/notas/321-eficacia-y-eficiencia-las-aplicas-tu-negocio](http://www.Buenosnegocios.com/notas/321-eficacia-y-eficiencia-las-aplicas-tu-negocio)

Moncayo, C. (3 de setiembre de 2015). Principales estrategias financieras de las empresas) [Mensaje en blog]. Recuperado de: [http:// www .incp.org.co/principales-estrategias-financieras-de-las-empresas/](http://www.incp.org.co/principales-estrategias-financieras-de-las-empresas/)

EXANTE (2018). ¿Qué provoca cambios en el precio de las acciones?[Mensaje en blog]. Recuperado de: <https://es.insider.pro/academy/stocks/que-determina-precio-acciones/>

Rodea,A. (2014). Gestion económica y financiera de la empresa. Madrid:Ediciones Paraninfo.

Debitoor (2018). ¿Qué son las reservas? [Mensaje en blog]. Recuperado de: <https://debitoor.es/glosario/definicion-reservas>

CAPITULO VIII: ANEXOS

Anexo N° 1: Matriz de consistencia

Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad de las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional de Callao, año 2017.

Problema General	Objetivo General	Hipótesis general	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGIA
¿De qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?	Determinar de qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017	Las finanzas corporativas se relacionan con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017	Variable independiente (x) Finanzas corporativas Indicadores: - Fondos propios -Financiación a corto plazo -Financiación a largo plazo -Subvenciones -Estrategias Financieras -Análisis Financiero -Control financiero -presupuesto -inversiones financieras -Costo de oportunidad -Riesgo -Precio de las acciones	1. Tipo de investigación Investigación correlacional 2. Diseño de Investigación Diseño no experimental transversal 3. Población La población está conformada por 32 personas del área contable y financiero de las empresas comercializadoras de chocolates en la provincia Constitucional del Callao.
Problemas Específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específica	Variable dependiente (y) Rentabilidad Indicadores: -Rendimiento -Capacidad -Eficiencia -ventas -utilidad bruta -utilidad operativa -utilidad neta -Rentabilidad patrimonial -Rentabilidad sobre las inversiones -Rentabilidad de las ventas netas	4. Técnica de recolección de datos: La encuesta 5. Instrumento Cuestionario elaborado por el investigador.
- ¿De qué manera las finanzas corporativas se relacionan con Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?	Determinar de qué manera las finanzas corporativas se relacionan con la Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017	-Las finanzas corporativas se relacionan con la Utilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.		
- ¿De qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?	- Determinar de qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con la Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.	- Las Finanzas corporativas se relacionan con la Ganancia Obtenida en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.		
- ¿De qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con los Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017?	- Determinar de qué manera las Finanzas corporativas se relacionan con los Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017	- Las Finanzas corporativas se relacionan con los Índices de Rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017.		

Anexo N°2: Validación de instrumentos por expertos

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
Solo para los que quieren salir adelante

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita):

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del X ciclo de la carrera de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, en la sede Lima norte, requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller.

El título nombre de mi proyecto de investigación es : FINANZAS CORPORATIVAS Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE CHOCOLATES EN LA PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO, AÑO 2017., y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.

Vidaurte Chapoñan Maria Yenifer
D.N.I: 76952221

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: Aplicable No aplicable

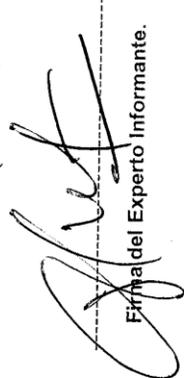
Aplicable después de corregir

Apellidos y nombres del juez validador: JUAN CARLOS MARIANO

Especialidad del validador: PSICOLOGIA

DNI: 08711426

22 de de del 2018


Firma del Experto Informante.

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
Solo para los que quieren salir adelante

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita):
Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del X ciclo de la carrera de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, en la sede Lima norte, requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller.

El título nombre de mi proyecto de investigación es : FINANZAS CORPORATIVAS Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE CHOCOLATES EN LA PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO, AÑO 2017., y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.

Firma

Vidaurre Chapoñan Maria Yenifer
D.N.I: 76952221

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. ORIHUELA RIOS, NATIVIDAD DNI: 09902319

Especialidad del validador: Contador Público; Ap. en MBA

21 de Ago del 2018



Firma del Experto Informante.

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

+



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
Solo para los que quieren salir adelante

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita):
Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante del X ciclo de la carrera de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, en la sede Lima norte, requiero validar el instrumentos con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller.

El título nombre de mi proyecto de investigación es : FINANZAS CORPORATIVAS Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE CHOCOLATES EN LA PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO, AÑO 2017., y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.

Vidaurre Chapoñan Maria Yenifer
D.N.I: 76952221

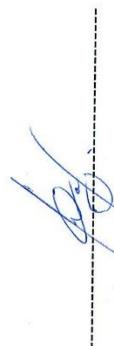
Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. *Díaz Díaz Donato* DNI: *08469350*

Especialidad del validador: *Psiquiatría*

.....de.....del 20.....



Firma del Experto Informante.

+

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Anexo N° 3: Relación de empresas entregadas por la municipalidad del Callao.



MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DEL CALLAO
GERENCIA GENERAL DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL Y
COMERCIALIZACION

"AÑO DEL DIÁLOGO Y LA RECONCILIACIÓN NACIONAL"

Callao, **15 JUN. 2018**

OFICIO N° **821**-2018-MPC/GGDELC

Señor (a):
MARIA YENIFER VIDAURRE CHAPOÑÁN
AV. ARGENTINA 5260 BLOCK I DPTO.401 MZ. C - CALLAO

Presente.- Referencia: EXPEDIENTE N° 2018-01-53559

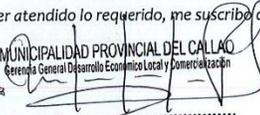
De mi consideración:

Me dirijo a usted saludándole cordialmente y asimismo informar respecto al expediente de la referencia, en el que solicita información sobre Licencia de Funcionamiento de **EMPRESAS DE COMERCIALIZACIÓN Y/O INDUSTRIALIZACIÓN DE CHOCOLATES**, por lo que efectuada la búsqueda respectiva, según la base de datos de la Gerencia De Licencias y Autorizaciones, se encuentra registrada la siguiente información:



- **EMPRESAS DE COMERCIALIZACIÓN Y/O INDUSTRIALIZACIÓN DE CHOCOLATES :**
 1. NOMBRE O RAZÓN SOCIAL: MACHU PICHU FOODS
RUC : 20500985322
UBICACIÓN : CALLE CARBONO N° 213-215 URB. GRIMANESA – CALLAO.
GIRO : PROCESAMIENTO DE CHOCOLATE Y DERIVADOS.
 2. NOMBRE O RAZÓN SOCIAL: CHOCODREAMS S.A.C
RUC: : 20600694686
UBICACIÓN : AV. ARGENTINA 3093 C.C. MINKA AV. 03 PAB. 07 LOC. 351
CALLAO.
GIRO : VENTA DE CHOCOLATES Y GOLOSINAS.
 3. NOMBRE O RAZÓN SOCIAL: CHOCOLATES GURE S.A.C.
RUC : 205109228998
UBICACIÓN : CALLE CARBONO N° 260 URB. INDUSTRIAL GRIMANESA-CALLAO.
GIRO : VENTA DE GOLOSINAS Y CHOCOLATES.

Es todo cuanto informo, esperando haber atendido lo requerido, me suscribo de usted.



Atentamente
JULIA M. GUTIERREZ PIZARRO
GERENTE GENERAL

GERENCIA GENERAL DE DESARROLLO ECONOMICO LOCAL Y COMERCIALIZACION
GERENCIA DE LICENCIA Y AUTORIZACIONES
Jr. Paz Soldán N° 252 – Callao / Pag. Web: www.municipalcallao.gob.pe

Anexo N° 4: Base de datos

“Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la provincia constitucional del Callao, año 2017”

V1 FINANZAS CORPORATIVAS												
	D1				D2				D2			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12
ENC 1	3	4	2	5	5	3	5	5	5	3	5	5
ENC 2	5	4	4	5	3	5	5	3	3	1	3	3
ENC 3	3	5	5	3	4	2	1	2	4	1	5	5
ENC 4	4	4	4	4	1	4	4	3	5	4	2	3
ENC 5	5	3	4	5	5	5	1	5	5	5	1	5
ENC 6	2	3	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1
ENC 7	2	2	5	2	1	2	4	1	1	2	4	1
ENC 8	5	5	4	5	4	1	1	1	2	1	5	4
ENC 9	5	4	5	4	5	1	4	5	5	1	4	5
ENC 10	5	5	5	3	4	4	5	1	4	4	5	1
ENC 11	3	3	3	5	5	3	2	5	5	3	2	5
ENC 12	5	3	2	5	4	3	5	3	4	3	5	3
ENC 13	3	5	2	2	1	3	5	4	1	3	5	4
ENC 14	5	3	2	5	5	3	5	3	5	3	5	3
ENC 15	3	5	5	5	5	3	1	5	5	3	1	5
ENC 16	5	5	4	5	5	3	5	3	5	3	5	3
ENC 17	3	5	2	2	5	3	5	4	5	3	5	4
ENC 18	2	3	4	1	5	5	1	5	5	5	1	5
ENC 19	1	2	4	4	5	3	5	4	5	3	4	5
ENC 20	5	5	4	5	2	3	4	2	5	3	4	5
ENC 21	1	4	5	4	4	4	5	4	4	4	5	4
ENC 22	5	4	2	3	5	5	4	5	5	5	4	5
ENC 23	3	3	3	5	1	4	5	1	1	4	5	1
ENC 24	2	3	2	2	5	5	2	5	5	4	4	5
ENC 25	1	1	1	1	1	2	3	1	1	5	5	5
ENC 26	1	1	1	1	1	5	1	1	1	5	1	1
ENC 27	3	5	5	3	3	5	5	3	3	5	5	3
ENC 28	4	4	2	4	3	5	4	5	2	2	2	5
ENC 29	5	3	4	5	3	5	3	5	4	2	3	4
ENC 30	2	3	4	5	3	1	3	3	3	5	5	3
ENC 31	4	4	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5
ENC 32	4	4	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5

V2 RENTABILIDAD												
	D1				D2				D2			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12
ENC 1	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
ENC 2	5	4	5	3	5	5	3	3	5	5	4	4
ENC 3	2	2	1	2	1	1	2	1	1	1	2	2
ENC 4	1	2	2	4	1	1	3	1	2	1	3	2
ENC 5	4	5	5	5	5	5	5	1	5	5	4	1
ENC 6	4	4	2	4	3	1	5	1	3	1	5	1
ENC 7	2	3	4	2	3	1	5	1	3	1	4	4
ENC 8	2	3	4	1	3	1	1	5	3	5	3	1
ENC 9	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
ENC 10	5	5	3	5	3	5	5	5	3	5	5	5
ENC 11	3	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	5
ENC 12	4	4	5	5	5	5	3	5	5	5	3	5
ENC 13	2	3	4	5	3	2	3	1	5	2	1	5
ENC 14	5	3	4	4	3	3	5	4	3	3	5	5
ENC 15	2	5	5	4	3	4	5	4	3	4	5	4
ENC 16	4	5	5	4	5	5	4	3	5	5	4	3
ENC 17	4	4	4	4	5	5	3	3	5	5	3	3
ENC 18	4	2	1	1	1	1	5	1	1	2	2	1
ENC 19	3	5	5	5	4	5	5	3	5	5	5	5
ENC 20	3	4	4	5	3	5	3	5	3	4	5	5
ENC 21	4	4	5	4	5	4	5	5	4	5	2	5
ENC 22	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
ENC 23	2	3	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1
ENC 24	3	2	2	5	3	4	5	5	5	4	4	2
ENC 25	4	4	1	4	3	1	3	5	3	1	3	5
ENC 26	5	3	1	5	5	1	3	2	2	5	5	1
ENC 27	5	3	4	5	1	2	4	5	5	2	4	5
ENC 28	3	4	5	4	5	3	5	5	2	5	2	5
ENC 29	4	5	2	5	3	3	5	5	3	3	5	2
ENC 30	5	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1
ENC 31	3	4	5	4	5	5	5	3	1	4	5	1
ENC 32	3	4	5	4	5	5	5	3	4	4	5	5

Anexo N° 5: Captura de la pantalla del turnitin y formularios para publicación de tesis

The screenshot shows a Turnitin interface with a document titled "UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO" and a similarity score of 26%. The document content includes the university name, faculty, and thesis title: "FINANZAS CORPORATIVAS Y SU RELACION CON LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS DE CHOCOLATES EN LA PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO, AÑO 2017". The author is Viduarre Chapoñan María Yenifer, and the advisor is Dr. CTC García Cepedea, Rómulo. The thesis is for a Public Accounting degree. The document is dated 2018 in Lima, Peru. A signature of Dr. Ricardo Carvallo G. is visible. Below the document, a list of 14 sources is shown, each with a 1% similarity score.

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:
Viduarre Chapoñan María Yenifer

ASESOR:
Dr. CTC García Cepedea, Rómulo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
Finanzas

LIMA - PERÚ
2018 - I

Resumen de coincidencias
26 %

Item	Source	Similarity
1	repositorio.uca.edu.ar	1 %
2	www.uchil.com	1 %
3	repositorioacademico...	1 %
4	www.comptec.gov.pe	1 %
5	Empegado a University...	1 %
6	repositorio.unigo.edu.ec	1 %
7	www.gettopops.com	1 %
8	Repositorio de tesis...	1 %
9	scielo.org	1 %
10	www.simulacioncoi.unl...	1 %
11	contabilidadcoi.com	1 %
12	repositorio.uca.edu.ar	1 %
13	www.economia.unam...	1 %
14	repositorio.uca.edu.ar	1 %



**ACTA DE APROBACIÓN DE
ORIGINALIDAD DE TESIS**

Código : F06-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo, Dr. Ricardo García céspedes, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales, y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Lima Norte, revisor de la tesis titulada "Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolates en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017", del estudiante María Yenifer Vidaurre Chapoñan, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 26% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Los Olivos 27 de Junio 2018.

Firma

Dr. Ricardo García Céspedes

DNI: 08394097

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



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI)
"César Acuña Peralta"

FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LAS TESIS

1. DATOS PERSONALES

Apellidos y Nombres: (solo los datos del que autoriza)

Vidaurre Chapoñán María Yennifer
D.N.I. : 76952221
Domicilio : Av. Argentina 5260 Block 5 dpto 401- Callao
Teléfono : Fijo : Móvil : 981249233
E-mail : yenniferucha@gmail.com

2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Modalidad:

Tesis de Pregrado

Facultad : Ciencias empresariales
Escuela : contabilidad
Carrera : contabilidad
Título : Contador Público

Tesis de Post Grado

Maestría

Grado :
Mención :

Doctorado

3. DATOS DE LA TESIS

Autor (es):

María Yennifer Vidaurre Chapoñán

Título de la tesis:

"Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las empresas comercializadoras de chocolate en la Provincia Constitucional del Callao, año 2017"

Año de publicación : 2019

4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE LA TESIS EN VERSIÓN ELECTRÓNICA:

A través del presente documento, autorizo a la Biblioteca UCV-Lima Norte, a publicar en texto completo mi tesis.

Firma : 

Fecha : 11/03/2019



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

La Escuela de Contabilidad

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Maria Yennifer Vidaurre Chaponán

INFORME TÍTULADO:

"Finanzas corporativas y su relación con la rentabilidad en las
empresas comercializadoras de chocolate en la Provincia Constitucional
del Callao, año 2017"

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 13/07/2018

NOTA O MENCIÓN: 16



FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

2.