



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Fuentes de financiamiento y el costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Nataly Jazmin Tataje Pacheco

ASESOR:

Mg. Marco Antonio Mera Portilla

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

LIMA – PERÚ

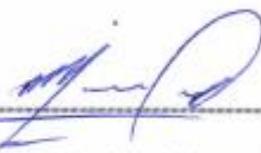
2017

Página del Jurado



Dra. Sáenz Arenas, Esther Rosa

Presidente



Mg. Mera Portilla Marco Antonio

Secretario



Mg. Vásquez Vásquez Luz Maribel

Vocal

Dedicatoria

El presente trabajo está dedicado con todo mi amor a mi madre, por su esfuerzo y apoyo incondicional para seguir adelante y poder ser una mejor persona. También se lo dedico a mi novio quien ha sido mi soporte a lo largo del desarrollo de esta tesis.

Y finalmente este trabajo se lo dedico a mis hermanas y sobrino, quienes son parte importante en mi vida, y por quienes no me doy por vencida a pesar de los trances.

Agradecimiento

A mi familia por su gran comprensión en el transcurso de mi vida universitaria. A mi asesor Mg. Marco Antonio Mera Portilla, por la orientación en la elaboración en esta tesis. A mi mentora la Sra. Patricia Beas Calderón por ser mi guía, ejemplo de que todo esfuerzo tiene su recompensa en el tiempo.

Declaración de autenticidad

Yo, Nataly Jazmin Tataje Pacheco con DNI N° 71625838, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

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 Cesar Vallejo.

Lima, 27 de noviembre de 2017



Nataly Jazmin Tataje Pacheco

D.N.I. 71625838

Presentación

Señores miembros del jurado calificador:

En cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Fuentes de financiamiento y costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, 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 determinar cómo las Fuentes de financiamiento se relacionan con el costo financiero en las empresas de fundición del distrito de San Antonio. En tal sentido, se pretende determinar el costo de financiamiento a fin de dar a conocer a las empresas la mejor alternativa que se amolde a las necesidades de esta. Además, aportar a la toma de decisiones tanto de la financiación interna como externa de determinada sociedad. Ante ello, para que las empresas acepten cualquier alternativa de financiación tienen que evaluar las condiciones y el costo financiero que representara en determinada decisión en comparación con el beneficio que obtendrán, pues la empresa no debe verse afectada por el déficit de efectivo en determinado periodo.

La presente investigación está organizada en base a 8 capítulos. En donde el capítulo I, contiene la introducción, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, planteamiento del problema, la justificación, el planteamiento de hipótesis y la determinación de objetivos. El capítulo II, consta de la parte metodológica. El capítulo III, contiene el aspecto de resultados. El capítulo IV, presenta la discusión de resultados. En el capítulo V, se muestran las conclusiones. Capítulo VI, detalla las recomendaciones. Y finalmente, el capítulo VII y VIII, consta de las referencias bibliográficas y Anexos.

Índice de Contenido

Página del jurado	II
Dedicatoria	III
Agradecimiento	IV
Declaración de autenticidad	V
Presentación	VI
Índice de contenido	VII
Índice de tablas	IX
Índice de figuras	XI
Resumen	XII
Abstract	XIII
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	XIV
1.1. Realidad problemática	15
1.2. Trabajos previos	16
1.3. Teorías relacionadas al tema	20
1.4. Formulación del problema	34
1.5. Justificación del estudio	34
1.6. Hipótesis	35
1.7. Objetivos	36
CAPÍTULO II: MÉTODO	37
2.1. Tipo de investigación	38
2.2. Diseño de investigación	39
2.3. Variables, operacionalización	39
2.4. Población, muestreo y muestra población	42
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	44
2.6. Métodos de análisis de datos	48
2.7. Aspectos éticos	48
CAPÍTULO III: RESULTADOS	49
3.1. Análisis de confiabilidad	50

3.1.1. Análisis de confiabilidad del instrumento fuentes de financiamiento	51
3.1.2. Análisis de confiabilidad del instrumento costo financiero	53
3.2. Resultados	56
3.3. Tablas cruzadas	62
3.4. Prueba de normalidad	66
3.5. Contrastación de hipótesis	67
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN	72
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES	75
CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES	77
CAPÍTULO VII: REFERENCIAS	79
CAPÍTULO VIII: ANEXOS	84
ANEXO 1. Matriz de consistencia	85
ANEXO 2. Validación de instrumentos	86
ANEXO 3. Instrumentos	92
ANEXO 4. Base datos	96
ANEXO 5. Autorización de publicación de tesis para repositorio institucional	98
ANEXO 6. Evaluación de la similitud del instrumento con Turnitin	98
ANEXO 7. Tablas de dimensiones y variables	100

Índice de Tablas

Tabla 1.	41
<i>Cuadro de operacionalización de las variables</i>	41
Tabla 2.	43
<i>Estratificación de la muestra</i>	43
Tabla 3.	45
<i>Validación de instrumentos</i>	45
Tabla 4.	46
<i>Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento fuentes de financiamiento</i>	46
Tabla 5.	47
<i>Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento costos financieros</i>	47
Tabla 6.	50
<i>Nivel de coeficiente de confiabilidad</i>	50
Tabla 7.	51
<i>Resumen de procesamiento de casos de la variable 1. Fuentes de financiamiento</i>	51
Tabla 8.	51
<i>Estadísticas de fiabilidad de la variable 1. Fuentes de financiamiento</i>	51
Tabla 9.	52
<i>Validez ítem por ítem</i>	52
Tabla 10.	53
<i>Resumen de procesamiento de casos de la variable 2. Costo financiero</i>	53
Tabla 11.	54
<i>Estadísticas de fiabilidad de la variable 2. Costo financiero</i>	54
Tabla 12.	54
<i>Validez ítem por ítem</i>	54
Tabla 13.	56
<i>Fuentes de financiamiento</i>	56
Tabla 14.	57
<i>Financiamiento propio</i>	57
Tabla 15.	58

<i>Financiamiento de terceros</i>	58
Tabla 16.	59
<i>Costo financiero</i>	59
Tabla 17.	60
<i>Interés</i>	60
Tabla 18.	61
<i>Cargas financieras</i>	61
Tabla 19.	62
<i>Fuentes de financiamiento*costo financiero</i>	62
Tabla 20.	63
<i>Fuentes de financiamiento*interés</i>	63
Tabla 21.	64
<i>Fuentes de financiamiento*cargas financieras</i>	64
Tabla 22.	65
<i>Costo financiero*financiamiento de terceros</i>	65
Tabla 23.	66
<i>Prueba de normalidad de kolmogorov-smirnov</i>	66
Tabla 24.	67
<i>Correlaciones de la prueba de hipótesis general</i>	67
Tabla 25.	68
<i>Correlaciones de la hipótesis específica 1</i>	68
Tabla 26.	69
<i>Correlaciones de la hipótesis específica 2</i>	69
Tabla 27.	70
<i>Correlaciones de la hipótesis específica 3</i>	70

Índice de Figuras

Figura 1. Diagrama del diseño correlacional.	38
Figura 2. Fuentes de financiamiento	56
Figura 3. Financiamiento propio	57
Figura 4. Financiamiento de terceros	58
Figura 5. Costo financiero	59
Figura 6. Interés	60
Figura 7. Cargas financieras	61
Figura 8. Fuentes de financiamiento*costo financiero	62
Figura 9. Fuentes de financiamiento*interés	63
Figura 10. Fuentes de financiamiento*cargas financieras	64
Figura 11. Costo financiero*financiamiento de terceros	65

Resumen

El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo determinar cómo las Fuentes de financiamiento se relacionan con el costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017. La importancia del estudio radica en la necesidad de dar a conocer a las empresas el costo de financiamiento en el que incurren por el acceso a créditos en las diversas entidades financieras a fin de que estas tomen la mejor decisión para su empresa evitando que afecte su liquidez.

La investigación se trabajó con la teoría de Córdoba, quien comenta que la gestión financiera se inicia con la segunda guerra mundial, luego a partir de la revolución industrial surgen cambios en la economía de Inglaterra que posteriormente, entre 1929 y 1936, la economía mundial entra en crisis, llevando consigo a la quiebra a innumerables empresas y liquidaciones por problemas de liquidez ante la falta de financiación. Es ahí donde Harry Markowitz propone que el inversor debe de estudiar las peculiaridades del riesgo y el entorno que lo rodee para abordar la cartera, la cual desarrolla en su obra titulada “La teoría de selección de carteras”, naciendo así el Modelo de equilibrio de activos financieros.

Metodológicamente, la investigación es de tipo básica, con nivel descriptivo correlacional. El diseño es no experimental de corte transversal, con una población de 65 personas del área de finanzas, contabilidad y gerencia en 16 empresas, del cual se extrajo como muestra 56 personas. La técnica aplicada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario de preguntas. Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos y para medir la confiabilidad se utilizó el coeficiente de Alfa de Cronbach; la comprobación de las hipótesis realizó mediante el coeficiente de correlación de Spearman. En la presente investigación se llegó a la conclusión que las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con el costo financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017.

Palabras claves: costo financiero, fuentes de financiamiento, interés y cargas financieras.

Abstract

The objective of this research work is to determine how the sources of financing are related to the financial cost in foundry companies of the district of San Antonio, 2017. The importance of the study lies in the need to inform companies the cost of financing that they incur for access to credit in the various financial institutions in order for them to take the best decision for their company, preventing it from affecting their liquidity.

The investigation was worked with the Cordova's theory, that comments that the financial management begins with World War II, soon from the industrial revolution changes in the England's economy arise that later between the years 1929 to 1936 the world-wide economy enters in crisis, leading to bankruptcy to countless companies and liquidations due to liquidity problems in the absence of financing. This is where Harry Markowitz proposes that the investor should study the peculiarities of risk and the surrounding environment to address the portfolio, which develops in his work entitled "The theory of portfolio selection", thus creating the equilibrium model of financial assets.

Methodologically, the research is of a basic type, with a correlational descriptive level. The design is non-experimental of cross-section, with a population of 65 people from the area of finance, accounting and management in 16 companies, from which 56 people were drawn as sample. The technique applied was the survey and the data collection instrument, the questionnaire of questions. For the validity of the instruments, the criterion of expert judgments was used and to measure the reliability the Cronbach's Alpha coefficient was used; the verification of the hypotheses was carried out using the spearman correlation coefficient.

In the present investigation, it was concluded that the sources of financing are significantly related to the Financial Cost in foundry companies in the District of San Antonio, Year 2017.

Keywords: financial cost, financing sources, interest and financial charges.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

Los micros y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismo o cronogramas de pagos”.

Así lo explica Lizardo Agüero, especialista del Centro de Innovación y Desarrollo Emprendedor (CIDE) de la PUCP, quien indica que el rol del Estado en torno al interés es favorable. “El interés constituye un escudo fiscal (...) haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el Estado apoya este tipo de actividades cobrando menos Impuesto a la Renta”. (Rivas & Rojas, 2013, p.1)

Por otro lado, es importante examinar también las alternativas de inversión. El dinero de todo empresario no puede estar ocioso, tiene que estar en constante movimiento y rotación. De allí la importancia de que las empresas no solo cuenten con fuentes de financiamiento sino también con canales de inversión.

Sin embargo, se observó que el principal problema de las empresas de fundición ubicadas en el distrito de San Antonio es el desconocimiento de las fuentes de financiamiento existentes a las que pueden acceder, y el costo financiero que se incurre al aceptar cada fuente de financiamiento para su utilización en el negocio.

Las dificultades que actualmente tienen que afrontar las empresas en estudio son, las tasas de interés que las entidades financieras aplican a las fuentes de financiación y las cargas financieras que se pagara por las fuentes de financiación a las que accederían, las cuales dificulta su crecimiento y desarrollo. A ello, se suma los diferentes riesgos existentes como, la situación económica del sector económico, las calificaciones crediticias y su nivel de pago frente a las entidades financieras.

A partir de la problemática descrita que viven las empresas de fundición, se consideró pertinente estudiar las fuentes de financiamiento y su relación en el costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio por el periodo 2017, ya que se consideran variables de análisis para la presente investigación, debido a que constituye el enfoque de la dirección deseada de la presente tesis.

1.2 Trabajos Previos

Castro (2016), presento la tesis titulada: “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector metalmeccánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015”, para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo.

Señala que el objetivo general de su investigación es “Determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico de la provincia de Trujillo”.

La autora concluye que el préstamo bancario genero activos, y estos a su vez permitieron autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria, que se utilizara para la ejecución de sus servicios, así podrá mantenerse a la par de los competidores directos y maximizara sus ingresos.

Además, concluye que la tasa de interés bancaria para medinas y pequeñas empresas fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32% y 40%, esto permite que las empresas cumplan con sus obligaciones a tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

Nureña (2016), presento la tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: Caso de la empresa Transportes Covisa

S.A.C.-Trujillo, 2015”, para optar el título de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Perú.

Señala que el objetivo general de su investigación es “Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transportes Covisa S.A.C.-Trujillo, 2015.

La autora concluye que las características del financiamiento de las empresas del Perú del caso de la empresa de Transporte Covisa S.A.C., establecen una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno, e indica que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

Además, concluye que con respecto a la empresa en estudio se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fijo fue favorable debido al incremento de su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte.

Zuñiga (2016), presento la tesis titulada: “Financiamiento y crecimiento empresarial en la Mype del Centro Comercial Siglo XXI, distrito de San Juan de Lurigancho, 2016”, para optar el título de Contador Público en la Universidad Cesar Vallejo.

Señala que el objetivo general de su investigación es “Determinar el nivel de relación de entre financiamiento y crecimiento empresarial en las Mype del Centro Comercial Siglo XXI, distrito de San Juan de Lurigancho, 2016”.

La autora concluye que existe relación entre factoring y crecimiento empresarial en las Mype del Centro Comercial Siglo XXI distrito de San Juan de Lurigancho, 2016; dado que al aplicar el factoring se obtiene un financiamiento oportuno y la liquidez necesaria para cumplir con la obligaciones por pagar que posea la empresa en un determinado momento y este dinero también puede ser invertido en el negocio y generar una mayor rentabilidad.

Además, señala existe relación entre leasing y crecimiento empresarial en las Mype del Centro Comercial Siglo XXI distrito de San Juan de Lurigancho, 2016; dado que al aplicar el leasing la empresa puede adquirir bienes en arrendamiento financiero, con cuotas que van de acuerdo a su capacidad de pago, las bondades que posee esta fuente de financiamiento son importantes, debido que no requiere de garantía y sus tasas de interés son semejantes a las establecidas para créditos y con la posibilidad de adquirir el bien una vez se haya culminado el periodo del contrato.

También, señala existe relación entre reversión de ganancias y crecimiento empresarial en las Mype del Centro Comercial Siglo XXI distrito de San Juan de Lurigancho, 2016; dado que al invertir las ganancias derivadas de las actividades comerciales, es dinero que ingresa a la empresa sin intereses, por ende no se generara ningún tipo de obligación de pago.

Montañez (2016), presento la tesis titulada: “Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas graficas ubicadas en el distrito de Breña, periodo 2016”, para optar el título de Contador Público en la Universidad San Martin de Porres-Perú.

Señala que el objetivo general de su investigación es “Determinar de qué manera los costos por préstamos impactan en el financiamiento de las empresas graficas ubicadas en el distrito de Breña, periodo 2016”.

El autor concluye que las empresas graficas se han cifrado en buscar tasas de interés más bajas, dando menos énfasis a los plazos establecidos y en otros costos adicionales. Sin embargo, no se percatan que en los plazos establecidos terminan pagando igual o más que otros financiamientos con mayores tasas pero a plazos más cortos, afectando de esta manera el flujo de efectivo.

Además, concluye que las empresas graficas presupuestan sus costos de financiamiento acordado con respecto a las necesidades de efectivo, pero

muchas de ellas no cumplen con pagar a tiempo, originándose de esta manera mayores cargas financieras, lo que causan un sobre endeudamiento que no permite optimizar el dinero generado.

Quevans & Cuéllar (2013), presentaron la tesis titulada: “Incidencia del stock de la deuda financiera en el costo del crédito de las principales empresas del Perú durante el periodo 2001-2011”, para optar el título de Economista con mención en finanzas en la universidad Privada Antenor Orrego – Perú.

Señala que el objetivo principal de su investigación es “Determinar el impacto del stock de la deuda financiera en el costo del crédito de las principales empresas del país para el periodo 2001-2011”.

Los autores concluye que la relación negativa entre la deuda a corto plazo y los gastos financieros evidencia que las grandes empresas reciben un trato preferencial por los montos de la deuda financiado. Esto quiere decir, que a mayor monto financiado, menor es el gasto financiero que las empresas pagan (poder de negociación de tasas).

Así mismo, la investigación ha demostrado econométricamente que existe una fuerte incidencia del stock de deuda financiera en el costo del crédito de las empresas seleccionadas considerando el riesgo y rendimiento de las mismas. El costo de crédito es medido en función al valor de la empresa teniendo en cuenta el riesgo y rendimiento, cuyos valores están en función de los niveles de activo total y patrimonio más que variables externas que cotización de mercado que a largo plazo solo se convierten en capital propio.

Málaga (2015), presento la tesis titulada: “El costo del financiamiento y su influencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, 2011-2014”, para optar el título de Doctor en Contabilidad y Finanzas en la Universidad San Martín de Porres – Perú.

Señala que el objetivo principal es “Determinar en qué medida el costo del financiamiento, influye en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú”.

La autora concluye las pruebas aplicadas permitió conocer que el plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado por las micro y pequeñas empresas, porque la mayoría de estas empresas se endeudan a corto plazo y el crédito al que acceden es utilizado en la compra de materias primas. La información reveló que el 67% de los entrevistados respondió que hay mayor dinamismo, cuando los plazos son más cortos, porque inyectan dinero fresco a la economía de la empresa, con ello logran captar nuevos proyectos para incrementar el volumen de ventas y recaudar ingresos que les permitirá cumplir con los objetivos planteados.

Además, concluye indicando que los resultados permitieron valorar que el destino del crédito influye, en el logro de los objetivos y metas en las micro y pequeñas. Según los datos obtenidos los empresarios han invertido el dinero recibido en materia prima para la producción de bienes y/o servicios o mejora de sus activos fijos, cuando el financiamiento está direccionado al giro del negocio, permiten incrementar la capacidad de devolución, lo que les permite cumplir con los objetivos y metas que la empresa se trazó. De lo contrario corre el riesgo de incumplir con los plazos pactados.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Evolución de las Fuentes de financiamiento

A continuación se presenta la fundamentación teórica dentro de la cual se desarrolla el presente trabajo de investigación:

La evolución de la gestión financiera según Córdoba (2012) está reconocida en tres periodos. El primero se da con la segunda guerra mundial en donde se desarrolló la disciplina académica de la teoría económica. A partir de la revolución industrial surgió una cadena de cambios en la economía de Inglaterra, donde posteriormente se

propago muy rápido en Europa y gran parte de América. Posteriormente, entre los años 1929 a 1936 la economía mundial entro en crisis, llevando consigo a la quiebra a innumerables empresas por problemas de liquidez ante la falta de financiación. Ante ello, el estudio de las finanzas empezó a centrarse a la preservación de la liquidez y aspectos que apoyen a la continuación de las empresas en el mercado. Posterior a ello apareció la denominada “Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero” del economista británico Jhon Maynard Keynes, la cual menciona que a través de la política monetaria y fiscal se puede ayudar a amortiguar las épocas de falta de liquidez en los diferentes estados organizacionales. En segundo lugar, se da después de la Segunda Guerra Mundial, en donde el control y la planificación consiguieron vital importancia y en consecuencia, la implementación de controles como, capital, tesorería y presupuestos en la empresa con el objetivo de distribuir eficientemente los fondos en la empresa. Harry Markowitz propone que el inversor debe de estudiar las peculiaridades del riesgo y el entorno que lo rodee para abordar la cartera, la cual desarrolla en su obra titulada “La teoría de selección de carteras”, por consiguiente nace el Modelo de equilibrio de activos financieros. Luego por los años noventa, las finanzas se convirtieron en una herramienta fundamental y estratégica en todas las empresas. Ya en la década de los 70 surgieron diferentes teorías sobre la gestión financiera de la empresa, etapa donde el objetivo de las empresas era la maximización de valor en el mercado. En los 80, se prestó mayor atención a las deficiencias del mercado, donde se desarrolla teorías nuevas como de agencia y metodología la cual se aplica al subsistema financiero obteniendo resultados favorables. (pp.18-20)

Ya en el siglo XXI, la gestión financiera conlleva a asumir una serie de responsabilidades sobre el control de los flujos monetarios de la entidad y sobre su posición de liquidez para conducir a una mejora de los resultados obtenidos. Es así como la gestión financiera se debe centrar en la obtención de ingresos lo cual contribuirá a la consecución del objetivo general y mejorar la rentabilidad disminuyendo los costes en la gestión.

1.3.2. Fuentes de financiamiento:

Ruiz (2013), menciona que “las fuentes de financiamiento son el origen de los recursos disponibles en la empresa, es decir, de donde proviene el dinero que hay invertido en la empresa. [...]” (p.139). Además, Verona, Hernández & Déniz (2013) menciona que “las fuentes de financiamiento existentes se pueden clasificar en dos grupos: fuentes de financiación propia y fuentes de financiación ajena [...]” (p.173)

Así mismo se puede decir que la estructura financiera está compuesta por las obligaciones, leasing, pagares, préstamos, entre otros. Si bien todas las empresas no pueden acceder a las fuentes de financiación mencionadas, la mayoría puede acceder a ciertos medios de financiación de acuerdo a su necesidad en determinado periodo. Por ello, la forma de composición de la estructura financiera determina el grado de dependencia con las entidades financieras demandantes de capital.

El financiamiento se percibe como obtenciones de dinero por medio de distintas formas que son efectuadas por las empresas con el objetivo de obtener recursos, como bienes o servicios, a diferentes plazos y que relacionado a este se incurre en un costo financiero. Siendo una de las causas que lo originan la adquisición de activos, pagos de obligaciones con proveedores, deudas o refinanciamiento, entre las obligaciones normales que surgen por la operación regular de la empresa. (Ccaccya, 2015, p. 1)

Así pues, Verona et al. (2013) mencionan que:

Las fuentes de financiación se pueden clasificar en dos grandes grupos: fuentes de financiación propia, que a su vez se puede dividir en: financiación interna y externa; y fuentes de financiación ajena, que por su naturaleza es de carácter externa, suele clasificarse: a corto, mediano y largo plazo. (p.173)

Siendo entonces, que las fuentes de financiación se dividen en recursos propios donde el dinero se origina de las aportaciones que realizan los socios, y los recursos ajenos que es dinero que llega a la sociedad de personas ajenas a la empresa.

Financiación propia

Las fuentes de financiación son el origen de los recursos disponibles en la empresa, es decir de donde proviene el dinero que hay invertido en la empresa. Esta incluye, endeudamiento, o pasivo, y patrimonio neto, o financiación propia, se divide:

Financiación propia interna

La financiación propia interna es conocida como autofinanciación, recursos generados o financiación autogenerada. Es decir, la empresa a través de las ventas, gracias a su labor es capaz de lograr el flujo de dinero que usa la compañía para el crecimiento continuo de la misma. (Ruiz, 2013, p.139)

Además, la autofinanciación es “la capacidad de una empresa, es decir, por el volumen de fondos que puede conseguir internamente sin la necesidad de recurrir a fuentes externas de financiación como: préstamos, créditos, otros.” (Verona et al., p.204)

Es decir, la autofinanciación hace detalle a la generación de recursos financieros por la propia empresa, por ende se constituye una fuente básica para la misma. Su importancia es más relevante en aquellas empresas que se encuentran en pleno crecimiento, ya que demandan de más recursos para poder atender las necesidades del mercado.

“En el mercado de capitales no siempre son fáciles de obtener los recursos en los plazos y costos razonables, por ello se pueden distinguir varios tipos de autofinanciación.” (Ruiz & Gil, 2014, p.150)

Ruiz (2013) afirma: Existen tipos de autofinanciación:

a) Autofinanciación de enriquecimiento: con su actividad, las empresas generan beneficios. Una vez obtenidos, las empresas deben de decidir entre repartirlos como dividendos entre los accionistas, o no repartirlos, incrementando las reservas y, por tanto su patrimonio neto. Este beneficio sostiene una doble interpretación: 1) Es el importe máximo que puede crecer el patrimonio neto de la empresa gracias a sus operaciones, sin aportaciones externas. Por eso se llama autofinanciación de enriquecimiento potencial o máxima. 2) Es el importe máximo que puede repartir la empresa como dividendos sin empobrecerse, es decir que el patrimonio neto no disminuya. Sin embargo, lo frecuente es que las empresas no repartan la totalidad del beneficio, quedando una parte como reservas. A este beneficio no repartido como dividendos se le denomina autofinanciación de enriquecimiento real o

efectivo, porque representa lo que de verdad ha conseguido la empresa incrementar su financiación propia, una vez repartidos los dividendos.

B) Autofinanciación de mantenimiento: Para el desarrollo de su actividad, la empresa necesita realizar inversiones, y utilizarlas. Estas inversiones pierden valor irremediable e irreversible, fundamentalmente debido a tres causas: (a) Uso de la inversión, (b) El paso del tiempo y (c) La obsolescencia. Es decir, el bien sufre depreciación y esta provoca pérdidas a la empresa, pero son temporales y reversibles, pues es posible que en el futuro se recupere el valor del activo cuyo valor a disminuido. (pp. 139-140)

Por tanto, la financiación interna son aquellas que provienen de la misma empresa sin necesidad de obtener recursos financieros externos. Siendo generalmente, la principal fuente de financiación para empresas pequeñas y medianas y en cuanto mayor sea el nivel de esta financiación la empresa tendrá una mayor independencia de sus recursos propios.

Financiación propia externa

En todas las empresas mercantiles es obligado que los propietarios aporten un capital social mínimo. Además, es común que los propietarios aumenten, en ciertos casos sus aportaciones sociales. A ello, se le denomina financiación propia externa: debido a que proviene del exterior, pero no hay que devolverla.

En el capital de la compañía se comprenden los aportes dados por los socios, en dinero (efectivo) o especies (bienes muebles o inmuebles), con el objetivo de que la empresa tenga recursos para la actividad que vaya a realizar en el mercado. Estos aportes deberán de registrarse en asientos contables, y también deberá de ser aprobado por los involucrados dentro de la organización. (Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, 2008, p.16)

Es por ello que, el capital social es la aportación de los socios a la empresa por excelencia, y se divide en acciones o participaciones sociales, según está constituida jurídicamente la sociedad. Así pues, las acciones o participaciones

sociales son títulos-valores, y pueden ser transmitidas por su titular otorgando una cadena de derechos.

Capital Social

Flores (2017) menciona que está “constituido por los aportes de los accionistas, uno de los mecanismos de financiamiento más utilizado por las empresas para obtener recursos financieros, es la misión de acciones”. (p.238)

Reinversión de utilidades

Mendoza (2015) menciona que “la reinversión de utilidades se refiere al momento en que, por acuerdo de la asamblea de accionistas, se decide aumentar el capital social con las utilidades retenidas [...]”. (p.14)

Venta de activos

Lopera, Vélez y Ocampo (2014) citó a Eumed (2007) menciona que es una manera de financiarse sin recurrir a gastos financieros, ayudando a aumentar la productividad de la empresa al deshacerse de activos que ya no se utiliza (terrenos, edificios o maquinaria) y que probablemente estén ocasionando un gasto innecesario, produciendo costos de almacenamiento y reteniendo posible liquidez para la empresa. (s/p)

Financiamiento de terceros

La financiación ajena requiere su devolución en plazo y forma predeterminada, de acuerdo, a un cronograma de pago establecido entre las partes involucradas. El carácter exigible es lo que lo diferencia de la financiación propia o patrimonio neto. Al igual que el activo, la financiación ajena se puede clasificar en corto y largo plazo.

Préstamo bancario

Ruiz (2013) menciona que mediante un contrato de préstamo una entidad financiera entrega a un cliente una cantidad pactada al inicio de la operación. A cambio, el cliente se obliga al pago de un interés y a la devolución del principal de acuerdo con un determinado calendario. (pp. 193-194)

Verona et al. (2013) menciona que “consiste en que le prestamista entrega al prestatario una determinada cantidad de dinero de una sola vez y por un tiempo de terminado, pagándose intereses sobre el importe concedido.” (p.178)

Es decir, la persona o institución sobrante de efectivo realiza a la persona o institución deficitaria de dinero la entrega de una suma de dinero, la cual trae consigo un costo denominado interés que al finalizar el plazo de este deberá de ser entregado junto con el capital en la fecha pactada entre las partes.

Entonces, la financiación bancaria lo obtienen las empresas a través de las entidades financieras. Este tipo de financiación no es permanente debido a que después de determinado tiempo la entidad financiera evalúa la situación económica financiera de la empresa, así como la capacidad que tienen de poder cumplir con el pago de sus obligaciones.

Además, las empresas deberán de presentar una serie de requisitos, debido a que las operaciones a realizarse son formales. Documentos como, estado de situación financiera, estado de resultados, escrituras y poderes justificativos de la empresa, principales bienes de la sociedad, entre otras documentaciones relacionadas a la empresa.

Factoring

Verona et al. (2013) menciona que es una operación mediante la cual una empresa cede a una entidad financiera (compañía de factoring) los derechos de cobro que tienen sobre sus clientes, los cuales están materializados, normalmente, en facturas

aunque pueden estar documentados en cualquier forma admitida en derecho. Asimismo, estas pueden ser de dos formas:

Factoring con recurso, el riesgo de impago es asumido por la empresa que ha cedido la gestión de cobro de las facturas, etc., ya que la entidad de factoring le revierte todo lo que había concedido y ha resultado impago.

Factoring sin recurso, el riesgo de impago es asumido por la entidad de factoring, ante la imposibilidad de revertir el documento cedido que ha resultado impagado a la empresa que se lo cedió. (pp. 176-177)

Entonces, la entidad bancaria que realiza el factoring se encarga de realizar el cobro y la administración de los créditos cedidos, pudiendo anticipar el dinero a la empresa, si ésta se lo requiere. Por ello, la entidad de factoring realiza todo un vínculo de servicios administrativos y financieros en relación de los créditos comerciales cedidos. A cambio de ello, la empresa pagará unas comisiones y, en el caso de producirse el anticipo del dinero, también pagará unos intereses.

Así mismo, Ruiz (2013) indica que en un factoring, la empresa titular de unos derechos de cobro (denominada cedente) entrega sus créditos comerciales a otra empresa especializada en la gestión de cobro de los mismos (denominada factor), a cambio de un importe convenido. Los créditos cedidos pueden estar documentados en cualquiera de las formas admitidas en derecho: facturas comerciales, recibos, pagares, certificaciones, letras de cambio, etc.) (pp. 190-191)

Factura negociable

Villazana (2015) menciona que la factura negociable es un título valor a la orden transmisible por endoso que se origina en la compraventa u otras modalidades contractuales de transferencia de propiedad de bienes o en la prestación de servicios e incorpora el derecho de crédito respecto del saldo del precio o contraprestación pactada por la partes. (p.4)

La factura negociable está incluido en el comprobante físico impreso siendo esta la tercera copia la cual es un título valor que incorpora el derecho de ser transmisible mediante el endoso por el importe total o parcial adeudado por la

prestación de servicio o entrega de un bien; en la parte posterior se detalla los datos de acuerdo a las condiciones comerciales acordadas entre proveedor y adquiriente. Así pues, el reglamento menciona la Factura Negociable debe de cumplir con los todos aquellos requisitos establecidos de acuerdo con el Reglamento de Comprobantes de Pago que se encuentra publicado y deben ser conocidas por los contribuyentes.

Así pues, la Factura Negociable es originada por un comprobante de pago que se encuentre impreso o haya sido importado por el emisor y haya sido endosada, pero considerarse como un título valor y por ende este debe ser registrado conforme lo menciona la Ley de Mercado de Valores.

Leasing financiero

Flores (2017) menciona que el arrendamiento financiero, es un contrato mercantil que tiene por objeto la locación (transferencia) de bienes muebles inmuebles por una empresa locadora (arrendador) para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado. (p.258)

Verona et al. (2013) menciona que en el leasing financiero, la entidad que hace de arrendadora es una entidad financiera, que debe adquirir el bien objeto de leasing para cederlo luego al arrendatario. En este tipo de leasing los gastos de reparación y mantenimiento del bien y el riesgo de obsolescencia corren a cargo del arrendatario, teniendo el contrato a carácter irrevocable. (p.188)

Entonces, podemos decir que el leasing es un contrato con integridad del cual una entidad cede el uso de un bien a una empresa o a un profesional, a cambio del pago de una cuota, figurando en el contrato de forma obligatoria una opción de compra.

Dicha sesión se efectúa en régimen de arrendamiento, es decir, sin transmitir la propiedad del bien la cual sigue en manos del arrendador. Los bienes objeto de leasing deben quedar afectos a una actividad profesional o empresarial.

Al vencimiento del contrato el arrendamiento puede decidir entre tres posibilidades: La primera opción es devolver el bien al haber finalizado el contrato; la segunda opción es renovar el contrato; o, como tercera opción tiene ejercer la opción de compra.

El plazo mínimo de un contrato de leasing financiero es de dos años para aquellos contratos de leasing en los que el bien objeto de leasing sea un bien mueble (vehículos, equipos informáticos, etc.), y de 10 años para aquellos en los que el bien sea un bien inmueble (oficinas, almacenes, naves, etc.).

1.3.3. Costo financiero

Vizcarra, J. (2014) define el costo financiero como el “gasto originado por allegarse a fondos de financiamiento; representa las erogaciones destinadas a cubrir, en moneda nacional y moneda extranjera, los intereses, comisiones y gastos que deriven de un título de crédito o contrato respectivo, donde se definen las condiciones específicas y los porcentajes pactados”. (p.76)

Palomino (2015) menciona que el costo financiero es el que se integra por los gastos derivados de allegarse fondos de financiamiento por lo cual representa las erogaciones destinados a cubrir en moneda nacional o extranjera, los intereses, comisiones y gastos que deriven de un título de crédito o contrato respectivo, donde se definen las condiciones específicas y los porcentajes pactados; se calculan sobre el monto del capital y deben ser cubiertos durante un cierto periodo de tiempo. Incluye las fluctuaciones cambiarias y el resultado de la posición monetaria. (p.95)

Interés

Court, Rengifo & Zazos (2014) menciona que “el interés es el monto de dinero que cobra un agente excedentario de fondos (prestamista) a un agente deficitario de fondos (prestataria) por el uso del dinero que le otorga por un cierto periodo de tiempo.” (p.4)

Esto quiere decir que los recursos, además de tener un propietario también tienen precio, ya sea que lo evalúe su dueño o sea determinado por el mercado.

Tasa de interés

Chu (2016) menciona que la tasa de interés es el alquiler o rédito que se acuerda pagar por un dinero tomado como préstamo. La forma como se expresa es la tasa de operación comercial. La unidad de tiempo es el año La tasa de expresa en porcentajes. (p.127)

Por ello, la tasa de interés es la que representa al crecimiento del capital prestado, es decir es el nivel de porcentaje de la cual se calculara el interés que cobrara al deficitario de capital al terminar la fecha de pago según lo acordado entre las partes.

Además, la tasa de interés es la compensación que entrega a los inversionistas y prestamistas por conceder el uso de su capital propio a terceros o el precio que pagan los prestatarios por utilizar el capital ajeno, es decir la tasa de interés es una medida de ganancia para quien decide ahorrar en el presente y consumir en el futuro.

Riesgo de crédito

Palomino (2015) menciona que “está ligado a una operación crediticia, que supone la posibilidad de que no se pague el principal o intereses de la misma”. (p.306).

Court, Rengifo, & Zabos (2013) menciona que el riesgo de crédito, “implica la pérdida económica del monto total o parcial invertido debido que el emisor no cancela la obligación contraída en el momento oportuno, en la forma que debía o en la cuantía”. (p.9)

Respecto a lo antes citado se puede decir que toda entidad que otorga créditos se ve expuesta al incumplimiento de pago por parte de los deudores, ya que esto generaría una pérdida significativa. Por ende, es importante que las entidades bancarias deban de juzgar la capacidad de pago de sus clientes en el

presente y en futuro ya que al conceder un crédito pueden incurrir en el riesgo de que el cliente no cuente con liquidez para efectuar el pago provocando el incumplimiento en los plazos establecidos. Otro riesgo que puede suscitarse es el riesgo legal que pueda darse por no tomar las precauciones adecuadas al elaborar un contrato, convenio, letra, etc. Y finalmente también pueden estar expuestos a riesgos de insolvencia producto de un deficiente análisis de crédito. Cabe recalcar que va depender del resultado de la evaluación de riesgo que tenga el cliente para imponer la tasa de interés.

Periodo de tiempo

El periodo de tiempo son subdivisiones que se realizan al plazo de tiempo; este es el tiempo total que perdura un negocio mientras que el periodo es una parte de tiempo en el cual acontecen los intereses. Es también conocido como plazo, y puede estar expresado en unidades de tiempo, como: siglo, año, mes, día, etc. Estas unidades de tiempo son las que acontecen en una empresa durante el transcurso de su ciclo productivo.

Es decir, el periodo de tiempo es la cantidad de días el cual transcurre desde la fecha de desembolso de la financiación y la fecha de cancelación de la operación, la cual se denomina como periodo de gracia para efectuar la devolución del capital previo acuerdo con la entidad financiera.

Diferencia de cambio

Hirache (2012) menciona que “la diferencia de cambio es aquella que surge al convertir un determinado número de unidades de una moneda a otra moneda, utilizando tipos de cambio diferentes. (p. 12)

La diferencia de cambio está referida a la ganancia o pérdida originada por la variación por tipo de cambio de la moneda nacional respecto de una divisa cuando se mantienen activos o pasivos en moneda extranjera.

Cargas financieras

Las cargas financieras son aquellos gastos atribuidos al desembolso realizado por los créditos tales como: las comisiones, portes, primas, entre otros. En general, las empresas incurren en dos tipos de costos, los directos e indirectos; mientras que el primero es imputable a la realización de la misma acción de la empresa, la segunda está vinculado a la operatividad de la entidad. Así pues, la entidad financiera realiza una evaluación de crédito, en la cual se estima una prima que sirve para constituir las operaciones por el incumplimiento. (Choy, Costa & Churata, 2015, p. 9)

Entonces, las cargas financieras son aquellos costes en los que incurre una empresa cuando adquiere un préstamo para el incremento de su capital.

Comisiones

La Asociación de bancos del Perú (2015) menciona que son pagos que realizan los clientes por utilizar los servicios brindados por las entidades financieras, debido a que involucran costos de personal, administrativos y operacionales. Estos pagos son circunstanciales, pues dependen de la modalidad y la frecuencia de uso de cada servicio. (p.5)

Las comisiones son pagos que se realiza a las entidades financieras por los servicios adicionales que brindan a sus clientes por operaciones que contratan los clientes y usuarios por operaciones relacionadas a ella y que hayan sido anticipadamente acordadas entre las partes, tanto la entidad financiera como el cliente. (Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, 2012)

Las comisiones son costos que asume el cliente por los servicios que brinda la empresa las cuales afectan las operaciones contratadas por el usuario, este costo debe de hacerse de conocimiento previamente, por ejemplo: comisión por mantenimiento de una cuenta de ahorros o corriente. Cabe mencionar, que este es un cargo por las actividades a la intermediación financiera, que se efectúa por cierta cantidad de operaciones dentro de un periodo. Así pues, las comisiones bancarias son fijadas libremente, por la interacción del mercado, donde el regulador no tiene facultades para fijar un monto o la cantidad de comisiones que

se pueden cobrar. (Constitución Política y en la Ley General del Sistema Financiero)

Además, las comisiones bancarias son accesorios a un producto financiero previamente prestado, es por ello que para la existencia de este debe de haber una relación contractual o extracontractual entre el banco y el usuario financiero, para que el cobro de este cargo sea efectuado; y para ello debe de existir por medio un servicio efectivamente prestado por la entidad bancaria que acredite que el banco incurrió en gastos reales y por ende se realice el cobro de la misma en el periodo que corresponda.

Portes

Los portes son gastos en el que incurren los usuarios que hacen uso de los servicios de las entidades financieras, es decir, la entidad financiera realiza el cobro de gastos dentro de la cual se encuentran los portes, por ejemplo: por el servicio de correo de información, mensajería para estados de cuentas corrientes, y otros cargos que detalla la entidad.

Seguro desgravamen

El seguro desgravamen es un seguro que tiene por objeto pagar, al momento de su fallecimiento, la deuda que mantienes frente con una entidad del sistema financiero, beneficiándose de esta manera tus herederos, quienes se verán liberados de la obligación del pago de crédito. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017)

Penalidad por incumplimiento de pago

La penalidad por incumpliendo de pago se realiza a aquellos créditos bancarios que brindo la entidad financiera, y de acuerdo al cronograma de pagos este crédito se encuentra pagadero fuera de fecha.

1.4. Formulación del problema

Problema General

¿Cómo las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017?

Problemas Específicos

¿De qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017?

¿De qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017?

¿De qué manera el costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017?

1.5 Justificación del estudio

La motivación para la realización del presente trabajo de investigación se debe a los constantes problemas que se aprecian por parte de los involucrados en las empresas de fundición, ya que no cuentan con una adecuada guía para poder acceder a las fuentes de financiamiento, por ello es común que asuman un mayor costo financiero de lo esperado como consecuencia de su desconocimiento. Por otro lado, son muy pocas las empresas que se encuentran bien informadas, de tal manera que con conocimiento acceden a créditos que les ayuda a cumplir con sus obligaciones.

Las fuentes de financiamientos son herramientas de liquidez que está directamente ligado a la estructura financiera de la empresa, lo cual les beneficia

de manera que puedan atender las diferentes necesidades dentro de la empresa; como por ejemplo: atención de órdenes de pedidos de clientes, compra de materias primas, entre otros gastos atribuidos a la misma.

Ante ello, para que las empresas acepten cualquier alternativa de financiación tienen que evaluar las condiciones y el costo financiero que representara en determinada decisión en comparación con el beneficio que obtendrán, pues la empresa no debe verse afectada por el déficit de efectivo en determinado periodo. (Ruiz, 2013, p.201)

Las teorías y trabajos previos utilizados en la presente investigación refuerzan el concepto generalizado de la variable Fuentes de financiamiento en las empresas de fundición donde se ejecuta el estudio y se busca una discusión sobre ella. Así mismo se generará una herramienta con el propósito de encontrar relación entre las dos variables de estudio y con la opción a que esta herramienta pueda ser utilizada en futuras investigaciones en realidades semejantes o modificadas a otras realidades o contextos.

1.6. Hipótesis

Hipótesis General

Las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017

Hipótesis Específicos

Las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

Las fuentes de financiamiento se relacionan con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

El costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

1.7 Objetivos

Objetivo General

Determinar cómo las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017.

Objetivos Específicos

Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

Determinar de qué manera el costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

CAPÍTULO II: MÉTODO

2.1 Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo básica.

La investigación pura o básica es el estudio de un problema, destinado exclusivamente a la búsqueda de conocimiento. Es decir, son las que se proponen conocer las leyes generales de los fenómenos estudiados, elaborando teorías de amplio alcance para comprenderlos, y que se desentienden de las posibles aplicaciones prácticas que se pueda dar a los resultados. (Baena, 2014, p.11)

Por el nivel, es de tipo descriptivo correlacional.

Los estudios descriptivos según Sánchez & Reyes (2015) “consiste fundamentalmente en describir un fenómeno o una situación mediante el estudio del mismo en una circunstancia témporo – espacial determinada. Son investigaciones que traten de recoger información sobre el estado actual de un fenómeno” (p. 49).

Hernández, Fernández y Baptista (2014), señalan que las investigaciones correlacionales “tienen como propósito conocer la relación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular”. (p.105).

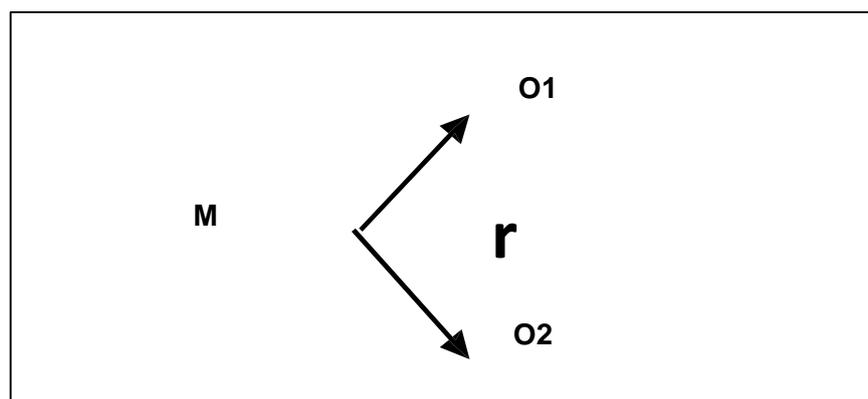


Figura 1. Diagrama del diseño correlacional.

Dónde:

M = Muestra

O1 = Observación de la variable 1

O2 = Observación de la variable 2.

r = es el índice de relación entre ambas variables

2.2. *Diseño de investigación*

Hernández et al. (2014) señala que “el termino diseño de investigación se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea con el fin de responder al planteamiento del problema.” (p.128)

El presente estudio es de diseño no experimental.

Según Hernández et al. (2014), describen las investigaciones no experimentales: 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. (p. 205).

Según la temporalidad, es un estudio de tipo transversal o transeccional. Según Hernández et al. (2014), “los modelos de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.” (p.154)

2.3. *Variables, operacionalización*

Variable 1: Fuentes de financiamiento

Ruiz (2013), menciona que “las fuentes de financiamiento son el origen de los recursos disponibles en la empresa, es decir, de donde proviene el dinero que hay invertido en la empresa. [...]” (p.139). Además, Verona, Hernández y Déniz (2013) menciona que “las fuentes de financiamiento existentes se pueden

clasificar en dos grupos: fuentes de financiación propia y fuentes de financiación ajena [...]” (p.173)

Variable 2: Costo financiero

Vizcarra, J. (2014) define el costo financiero como el “gasto originado por allegarse a fondos de financiamiento; representa las erogaciones destinadas a cubrir, en moneda nacional y moneda extranjera, los intereses, comisiones y gastos que deriven de un título de crédito o contrato respectivo, donde se definen las condiciones específicas y los porcentajes pactados”. (p.76)

Tabla 1.*Cuadro de operacionalización de las variables*

Hipótesis	VARIABLES	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
Las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017	Fuentes de financiamiento	Ruiz, D. (2013), menciona que “las fuentes de financiamiento son el origen de los recursos disponibles en la empresa, es decir, de donde proviene el dinero que hay invertido en la empresa. [...]” (p.139). Además, Verona, C., Hernández, M. y Déniz, J. (2013) menciona que “las fuentes de financiamiento existentes se pueden clasificar en dos grupos: fuentes de financiación propia y fuentes de financiación ajena [...]” (p.173)	Financiamiento Propio	Autofinanciamiento
				Capital social
				Reinversión de utilidades
				Venta de Activos
				Préstamo comercial
	Financiamiento de terceros		Factoring	
			Factura Negociable	
			Leasing financiero	
			Tasa de interés	
			Riesgo de crédito	
Costo financiero	Vizcarra, J. (2014) define el costo financiero como el “gasto originado por allegarse a fondos de financiamiento; representa las erogaciones destinadas a cubrir, en moneda nacional y moneda extranjera, los intereses, comisiones y gastos que deriven de un título de crédito o contrato respectivo, donde se definen las condiciones específicas y los porcentajes pactados”. (p.76)	Interés	Periodo de tiempo	
			Diferencia de cambio	
			Comisiones	
			Portes	
			Seguro desgravamen	
				Penalidad por incumplimiento de pago

Fuente: Elaboración propia del autor

2.4. Población, muestreo y muestra población

Según Arias (2012):

La población, o en términos más precisos población objetivo, es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio (p.81).

El presente estudio está determinado por una población de 65 trabajadores del área de finanzas, contabilidad y gerencia de las empresas del rubro fundición, ubicadas en el distrito de San Antonio, año 2017.

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 que formaran parte de la muestra.

Muestra

Bernal (2010) menciona que la muestra es una parte o fragmento de la población que representa a la muestra seleccionada, cuyas características son importantes debido a que de ella es que realmente se obtendrá la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio, por ello los resultados obtenidos en la muestra podrán generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población. (p.161)

La muestra se hallará utilizando la siguiente formula:

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

Dónde:

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.

$$n = \frac{(1.96^2) * (0.5) * (0.5) * (65)}{(65 - 1) * (0.05^2) + (1.96^2) * (0.5) * (0.5)}$$

$$n = 56$$

La muestra está conformada por 56 personas del área de finanzas, contabilidad y gerencia de las empresas del rubro fundición, ubicadas en el distrito de San Antonio, año 2017.

Tabla 2.

Estratificación de la muestra

	RAZON SOCIAL	FINANZAS	CONTABILIDAD	GERENCIA
1	BERNA GUZMAN WILLIAMS ANDERSON		1	1
2	COMERCIAL WIESSE E.I.R.L.	1	2	1
3	F & M GRUVERS E.I.R.L.	1	1	1
4	FUNDICION BERNA EIRL	2	2	1
5	FUNDICIONES DEL NORTE S.A.C.	1	2	1
6	INGENIERIA & FUNDICION DE METALES S.A.C.	1	2	1
7	INVERSIONES & METALURGIA DEL NORTE S.A.C.	1	1	1

8	INVERSIONES INDUSTRIALES KIMBERLY S.A.C.	1	2	1
9	MAYLLE GUZMAN JUVENAL ORLANDO		1	1
10	MENDOZA SALAZAR NATALIA ESPERANZA		1	1
11	METALURGIA DEL FIERRO Y EL COBRE S.R.L.	2	3	2
12	NEGOCIACIONES GLOBAL EXPORT & IMPORT CRISTHIAN E.I.R.L.	1	2	1
13	PACHECO CRUZ AGUSTIN BERNARDO		1	1
14	PR INDUSTRIAL METALURGICO S.R.L.	1	2	1
15	VERDE SAAVEDRA WILLIAM EDWAR		1	1
16	WIESSE INDUSTRIAS Y COMERCIO S.A.C.	1	2	1
TOTAL POR AREAS		13	26	27
TOTAL DE LA MUESTRA			56	

Fuente: Elaboración propia

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

Según Hurtado (2012), las técnicas son: “Procedimientos que nos permiten percibir o captar las conductas, conocimientos, habilidades, actitudes, valores, sentimientos y logros que exteriorizan los educandos y las más utilizadas son: la observación, técnicas orales, escritas y demostraciones”. (p.25)

La técnica que se utilizó para el presente estudio, fue la encuesta, el cual tuvo como instrumento de medición, el cuestionario conformado por 32 preguntas, de las cual 16 preguntas corresponden a la variable fuentes de financiamiento, y 16 preguntas para la variable costo financiero.

El instrumento que se utilizó para la recolección de los datos fue el cuestionario auto administrado, según Hernández et al. (2014) “significa que el cuestionario se proporciona directamente a los participantes, quienes los

contestan. No hay intermediarios y las respuestas las marcan ellos”. (p. 233) Este instrumento permite recopilar información de manera confiable y válida.

El formato del cuestionario fue redactado según la escala de Likert.

Según Hernández et al. (2014) es un “conjunto de ítems que se presentan en forma de afirmaciones para medir la reacción del sujeto en tres, cinco o siete categorías”. (p. 233).

Para el presente trabajo de investigación se utilizaron cinco niveles de respuestas para obtener información acerca de las variables a investigar y así definir el problema de la investigación.

Para el trabajo de investigación se tomó en cuenta los siguientes principios:

Validez:

Los instrumentos fueron validados mediante el Criterio de Juicios de Expertos en el cual se contó con la participación de 03 Magister, especialistas en la materia que fueron proporcionados por la universidad, quienes validaron el cuestionario por cada una de las variables.

Tabla 3.

Validación de instrumentos

Expertos	Aplicable
Mg. Juan Carlos Aguilar Culquicondor	Aplicable
Mg. María Elena Medina Guevara	Aplicable
Mg. José Luis Fernández Dávila	Aplicable

Para Bernal (2010), Un instrumento de medición es legítimo cuando mide aquello para lo cual está destinado. Así mismo, muestra el nivel con el que

pueden derivar conclusiones a partir de los resultados obtenidos. (p.248). Así mismo, la validez interna es la recolección, análisis e interpretación de datos, es decir mientras que la validez externa es el grado en donde los investigadores independientes pueden argumentar y llegar a los mismos resultados. (Reguera, 2010, p.98)

Tabla 4.

Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento Fuentes de Financiamiento

Ítems	J1	J2	J3	S	IA	V
E1	si	si	si	3	1	100%
E2	si	si	si	3	1	100%
E3	si	si	si	3	1	100%
E4	si	si	si	3	1	100%
E5	si	si	si	3	1	100%
E6	si	si	si	3	1	100%
E7	si	si	si	3	1	100%
E8	si	si	si	3	1	100%
E9	si	si	si	3	1	100%
E10	si	si	si	3	1	100%
E11	si	si	si	3	1	100%
E12	si	si	si	3	1	100%
E13	si	si	si	3	1	100%
E14	si	si	si	3	1	100%
E15	si	si	si	3	1	100%
E16	si	si	si	3	1	100%
Promedio					1	100%

Nota. J1, J2, J3 jueces. IA índice de aceptabilidad. V validez

Tabla 5.*Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento Costos Financieros*

Ítems	J1	J2	J3	S	IA	V
E1	si	si	si	3	1	100%
E2	si	si	si	3	1	100%
E3	si	si	si	3	1	100%
E4	si	si	si	3	1	100%
E5	si	si	si	3	1	100%
E6	si	si	si	3	1	100%
E7	si	si	si	3	1	100%
E8	si	si	si	3	1	100%
E9	si	si	si	3	1	100%
E10	si	si	si	3	1	100%
E11	si	si	si	3	1	100%
E12	si	si	si	3	1	100%
E13	si	si	si	3	1	100%
E14	si	si	si	3	1	100%
E15	si	si	si	3	1	100%
E16	si	si	si	3	1	100%
Promedio					1	100%

Nota. J1, J2, J3 jueces. IA índice de aceptabilidad. V validez

Confiabilidad:

La confiabilidad se aplicó mediante el coeficiente de alfa de Cronbach, el cual determinó que el instrumento se encuentra en condiciones confiables para ser aplicados.

Indica que los instrumentos usados hicieron mediciones estables y consistentes, reflejando el valor real del indicador, da las consistencias de las puntuaciones obtenidas por las mismas personas. Según Hernández et al. (2014) es el “grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes”. (p. 200)

2.6. Métodos de análisis de datos

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo “determinar cómo las fuentes de financiamiento se relacionan con el costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, Año 2017”, en el cual 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

La presente investigación está elaborada en base parámetros establecidos por la universidad. En tal sentido, se ha respetado todo lo indicado en el manual de elaboración de tesis, sin transgredir las políticas de la institución.

Por otro lado, se ha respetado la propiedad intelectual de los autores, citando a cada uno en el texto. Por lo cual, toda cita realizada se ha elaborado en base al manual APA permitiendo rescatar las ideas de otros autores con la debida referencia y especificados en la bibliografía como sustento del cumplimiento de parámetros internacionales. Se tomaron en cuenta los siguientes principios: objetividad, competencia profesional, originalidad, confiabilidad, veracidad y consentimiento.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

3.1. Análisis de confiabilidad

La confiabilidad se ve a través de la medición de los fenómenos o eventos en diferentes sociedades con el mismo instrumento de medición y la respuesta de esta es positiva, se concluye que el instrumento es confiable. Por ello, la confiabilidad refiere a la capacidad del mismo instrumento en condiciones tan similares posibles y que produce resultados conformes cuando fuese aplicado por segunda vez. (Bernal, 2010, p. 247)

Como criterio general, George y Mallery (2003, p. 231) sugieren las recomendaciones siguientes para evaluar los coeficientes de alfa de Cronbach.

Tabla 6.

Nivel de coeficiente de confiabilidad

Coeficiente	Relación
Coeficiente alfa > 0.9	es excelente
Coeficiente alfa > 0.8	es bueno
Coeficiente alfa > 0.7	es aceptable
Coeficiente alfa > 0.6	es cuestionable
Coeficiente alfa > 0.5	es pobre
Coeficiente alfa < 0.5	es inaceptable

Fuente: Coeficientes de alfa de Cronbach

La fórmula para determina el grado de consistencia y precisión del instrumento.

Formula del Coeficiente Alfa Cronbach:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Dónde:**K:** Número de Ítems. $\sum Si^2$: Sumatoria de Varianzas de Ítems.**ST²**: Varianza de la suma de los Ítems.*3.1.1. Análisis de confiabilidad del instrumento fuentes de financiamiento*

Para Bernal (2010), Un instrumento de medición es legítimo cuando mide aquello para lo cual está destinado. Así mismo, muestra el nivel con el que pueden derivar conclusiones a partir de los resultados obtenidos. (p.248). Así mismo, la validez interna es la recolección, análisis e interpretación de datos, es decir mientras que la validez externa es el grado en donde los investigadores independientes pueden argumentar y llegar a los mismos resultados. (Reguera, 2010, p.98)

Tabla 7.*Resumen de procesamiento de casos de la variable 1. Fuentes de financiamiento*

		N	%
Casos	Válido	56	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	56	100,0

Tabla 8.*Estadísticas de fiabilidad de la variable 1. Fuentes de financiamiento*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,801	16

Dadas las evidencias y los resultados obtenidos en el cálculo de la confiabilidad de los instrumentos podemos considerar que estos reúnen la confiabilidad del caso. El α de Cronbach calculado para el primer instrumento es igual a 0,801 siendo está muy buena.

Tabla 9.

Validez ítem por ítem

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
La empresa autofinancia la compra de sus materiales para la fabricación de sus productos	44,3393	70,483	,266	,800
La empresa cuenta con la capacidad para autofinanciar sus inversiones	44,6964	71,124	,368	,794
La empresa amplía su capital social a través de aportaciones dinerarias y no dinerarias	43,7857	69,153	,360	,793
El capital social de la empresa proviene de la aportación inicial de los socios.	43,1429	66,197	,489	,784
La reinversión de utilidades beneficia a la consolidación patrimonial de la empresa	42,9107	65,792	,555	,780
La reinversión de utilidades se utiliza en escenarios de expansión de la economía como también en escenarios de inestabilidad de mercados	43,3750	67,693	,360	,794
La empresa realiza venta de activos por el cual puede financiarse sin recurrir a un costo financiero	44,9286	72,758	,289	,798

Se realizan venta de activos para solventar obligaciones a corto plazo	44,8929	70,279	,443	,790
Se solicitan préstamos bancarios para solventar los gastos comerciales	42,9821	69,363	,335	,795
La entidad financiera solicita garantías para proporcionar préstamos bancarios	43,0714	65,886	,428	,789
La empresa utiliza el factoring sin garantías	43,7321	64,127	,475	,785
La empresa utiliza el factoring con garantías	43,3393	64,519	,402	,793
Las facturas negociables favorecen en la liquidez de empresa	42,7857	70,935	,290	,797
El uso de la factura negociable ayuda tanto a la productividad como a la formalización de los contribuyentes	42,9107	66,665	,491	,784
La empresa recurre por necesidad a un leasing financiero.	44,3036	67,597	,398	,791
El arrendamiento financiero genera apalancamiento en la empresa	42,8393	66,028	,516	,782

3.1.2. Análisis de confiabilidad del instrumento costo financiero

Tabla 10.

Resumen de procesamiento de casos de la variable 2. Costo financiero

		N	%
Casos	Válido	56	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	56	100,0

Tabla 11.*Estadísticas de fiabilidad de la variable 2. Costo financiero*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,832	16

Dadas las evidencias y los resultados obtenidos en el cálculo de la confiabilidad de los instrumentos podemos considerar que estos reúnen la confiabilidad del caso. El α de Cronbach calculado para el primer instrumento es igual a 0,832 siendo está muy buena.

Tabla 12.*Validez ítem por ítem*

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Las entidades financieras presentan tasas de interés elevadas	48,2857	72,826	,673	,812
La entidad financiera asigna la tasa de interés acorde al monto del crédito solicitado	49,5357	71,526	,492	,820
Las entidades financieras evalúan a la empresa el nivel de riesgo de crédito para evitar una pérdida económica.	48,2857	72,826	,673	,812
La empresa evalúa los riesgos que asumirá por las ventas al crédito	50,1071	75,843	,355	,828
La empresa cobra intereses por el tiempo excedido del crédito	48,2857	72,826	,673	,812
Las entidades financieras varían sus tasas de interés de acuerdo al periodo de tiempo del crédito	48,6071	77,988	,278	,832

La empresa tiene pérdidas por la diferencia de cambio al efectuar sus pagos	48,6429	75,434	,335	,830
La empresa se beneficia por la diferencia de cambio al efectuar sus pagos	50,3393	76,119	,411	,825
Los bancos realizan cobros excesivos por concepto de comisiones bancarias	48,2857	72,826	,673	,812
La entidades financieras cobran comisiones por no registrar movimientos en sus cuentas bancarias	49,9643	76,108	,273	,836
El porte bancario varía de acuerdo a la entidad financiera de donde solicita créditos.	50,6786	78,004	,369	,827
Las cuotas del crédito por cancelar incluyen los portes bancarios	49,7321	74,272	,387	,827
El seguro desgravamen cubre la deuda que mantenga ante una entidad financiera	48,4107	76,974	,369	,827
La entidad financiera exige contar con un seguro de desgravamen	48,6786	77,531	,285	,832
La entidad financiera cobra una penalidad por incumplimiento de pago	48,6786	72,840	,519	,818
La penalidad por incumplimiento de pago perjudica su récord crediticio	48,8393	72,283	,551	,816

3.2. Resultados

Análisis descriptivo por dimensiones

Tabla 13.

Fuentes de financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	8	14,3	14,3	14,3
	Regular	47	83,9	83,9	98,2
	Alto	1	1,8	1,8	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

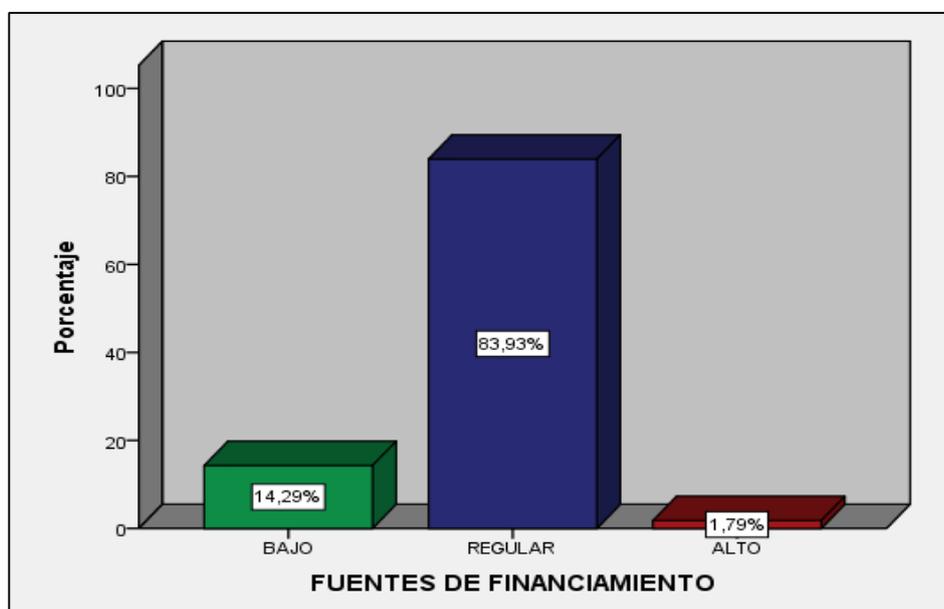


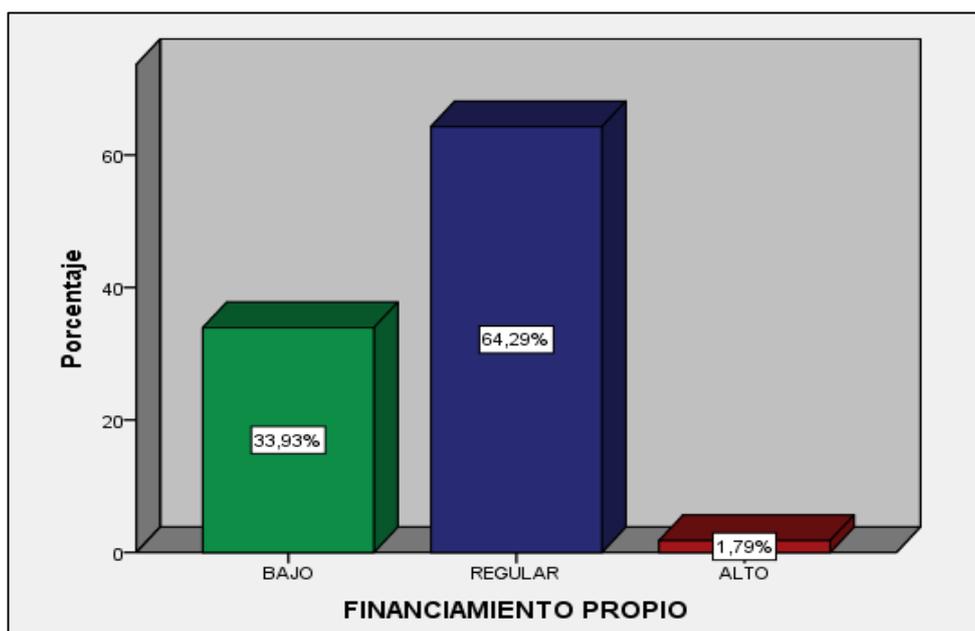
Figura 2. Fuentes de financiamiento

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que del total de encuestados la mayoría recurren regularmente a fuentes de financiamiento, debido a que el flujo de generación de recursos oscila entre los 90 días, desde la compra de materia prima para la fabricación de producto hasta las cobranzas del mismo. Consecuencia de ello, la empresa necesita proceder a la aceptación de recursos de terceros para continuar con el objetivo de la empresa.

Tabla 14.*Financiamiento propio*

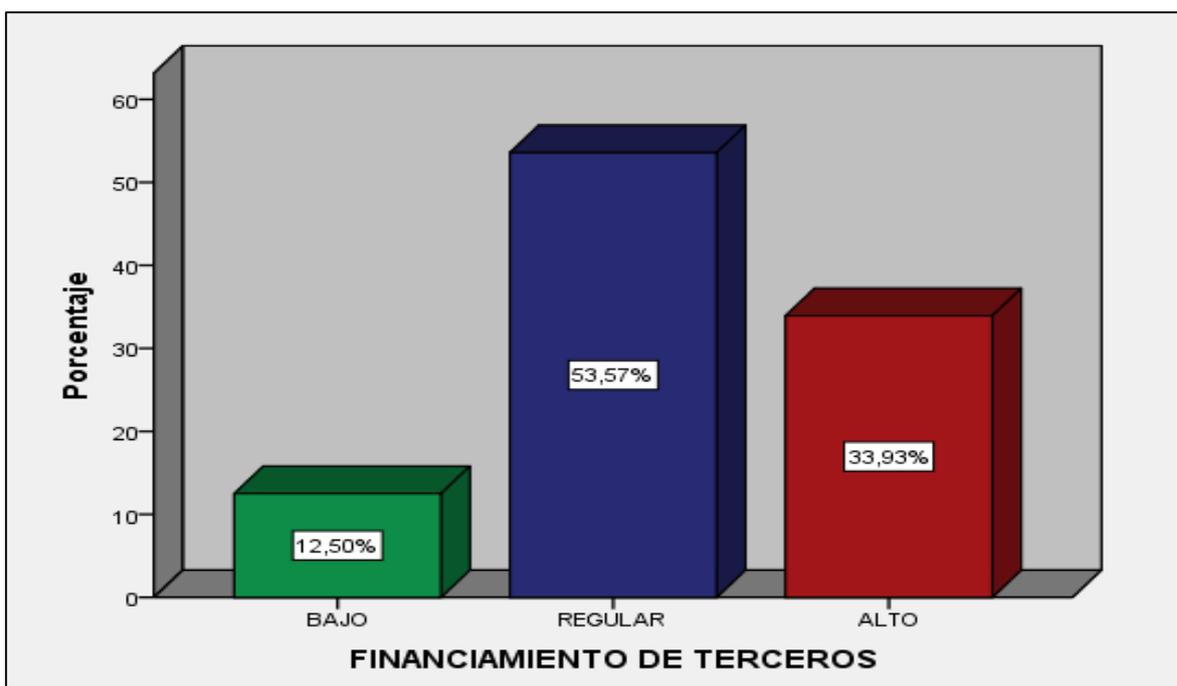
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	19	33,9	33,9	33,9
	Regular	36	64,3	64,3	98,2
	Alto	1	1,8	1,8	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

*Figura 3. Financiamiento propio**Interpretación:*

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que del total de encuestados nunca y casi nunca hacen uso del financiamiento propio, de ello se desprende que la mayoría de las empresas no son autónomas, debido a que necesitan capital de terceros para poder hacer frente a las obligaciones de la empresa. Además, una pequeña parte se financia propiamente de tal manera que la estructura financiera de la empresa es favorable.

Tabla 15.*Financiamiento de terceros*

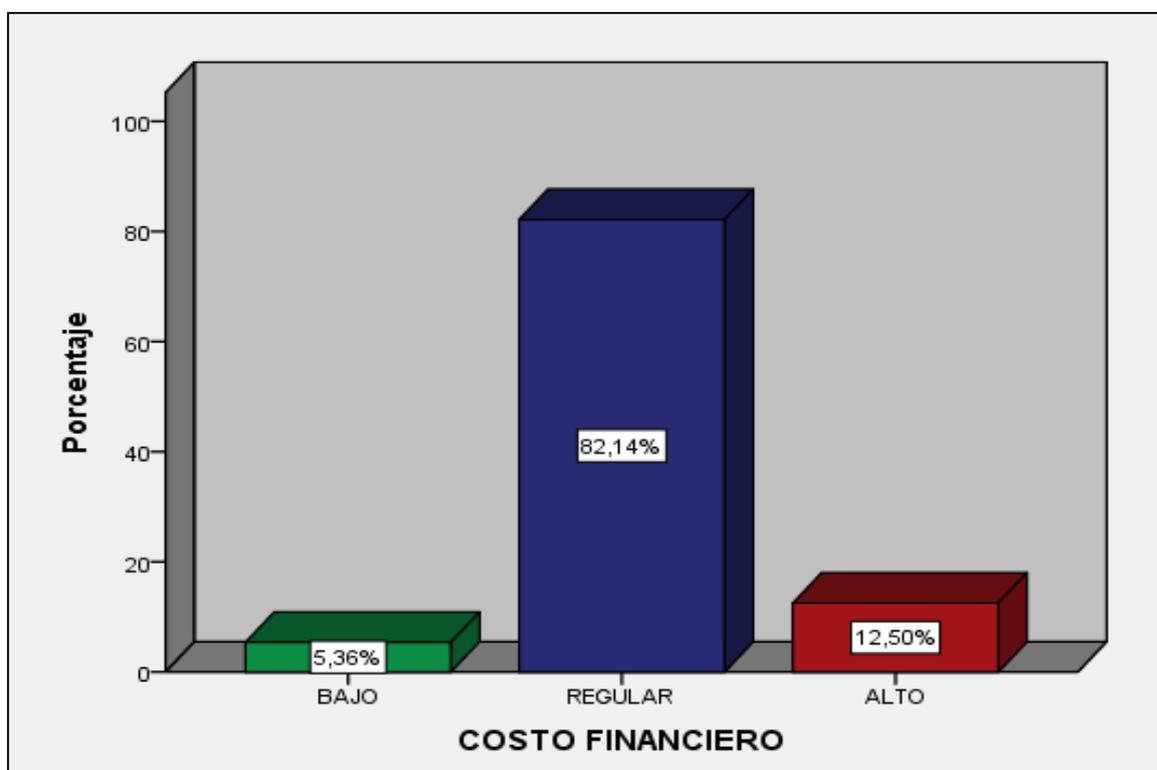
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	7	12,5	12,5	12,5
	Regular	30	53,6	53,6	66,1
	Alto	19	33,9	33,9	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

*Figura 4. Financiamiento de terceros**Interpretación:*

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que del total de encuestados la mayoría hace uso de financiamiento de terceros, puesto que la empresa no cuenta con independencia económica y necesita efectivo en el tiempo más corto posible, hecho por el cual las empresas asumen un costo financiero por hacer uso de financiación no propia. Asimismo, pocas empresas cuentan con suficiente dinero propio por el cual financia el flujo de sus recursos.

Tabla 16.*Costo financiero*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	3	5,4	5,4	5,4
Válido Regular	46	82,1	82,1	87,5
Alto	7	12,5	12,5	100,0
Total	56	100,0	100,0	

*Figura 5. Costo financiero**Interpretación:*

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que del total de encuestados el 82.14% manifiesta que el costo financiero es regular, el 12.5% menciona que es alto y solo el 5.36% manifiesta que es bajo.

Tabla 17.

Interés

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	6	10,7	10,7	10,7
	Regular	35	62,5	62,5	73,2
	Alto	15	26,8	26,8	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

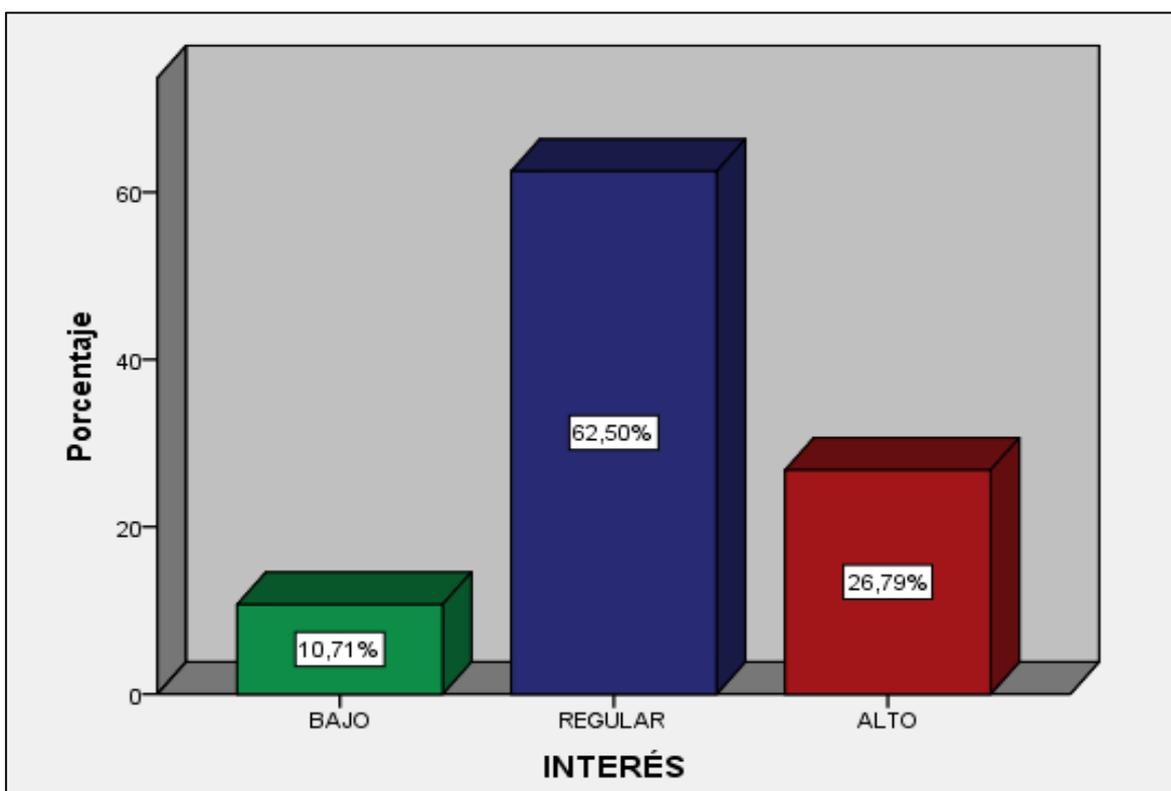


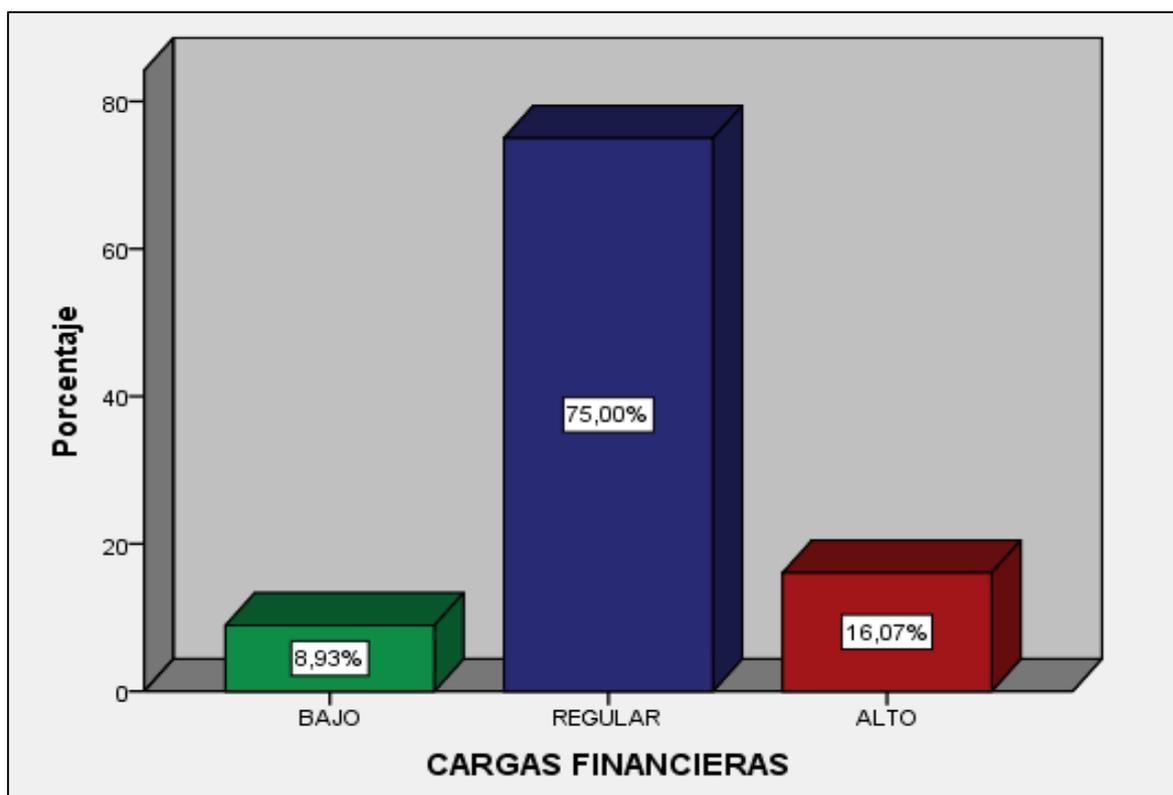
Figura 6. Interés

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que del total de encuestados, el 62.5% manifiesta que el interés se encuentra en un rango regular, el 26.79% manifiesta que es alta y solo el 10.71 manifiesta que es baja.

Tabla 18.*Cargas financieras*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	5	8,9	8,9
	Regular	42	75,0	83,9
	Alto	9	16,1	100,0
	Total	56	100,0	

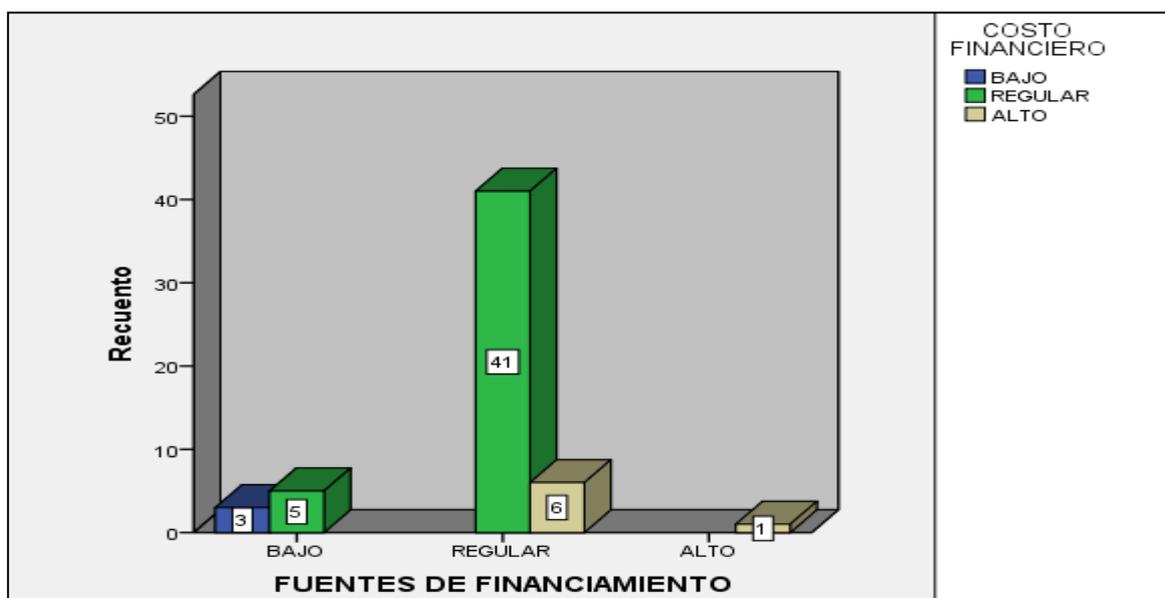
*Figura 7. Cargas financieras**Interpretación:*

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se puede observar que del total de encuestados, el 75% manifiesta que las cargas financieras son regular, el 16,07% manifiesta que es alta y solo el 8,93% manifiesta que es baja.

3.3. Tablas cruzadas

Tabla 19.*Fuentes de financiamiento*costo financiero*

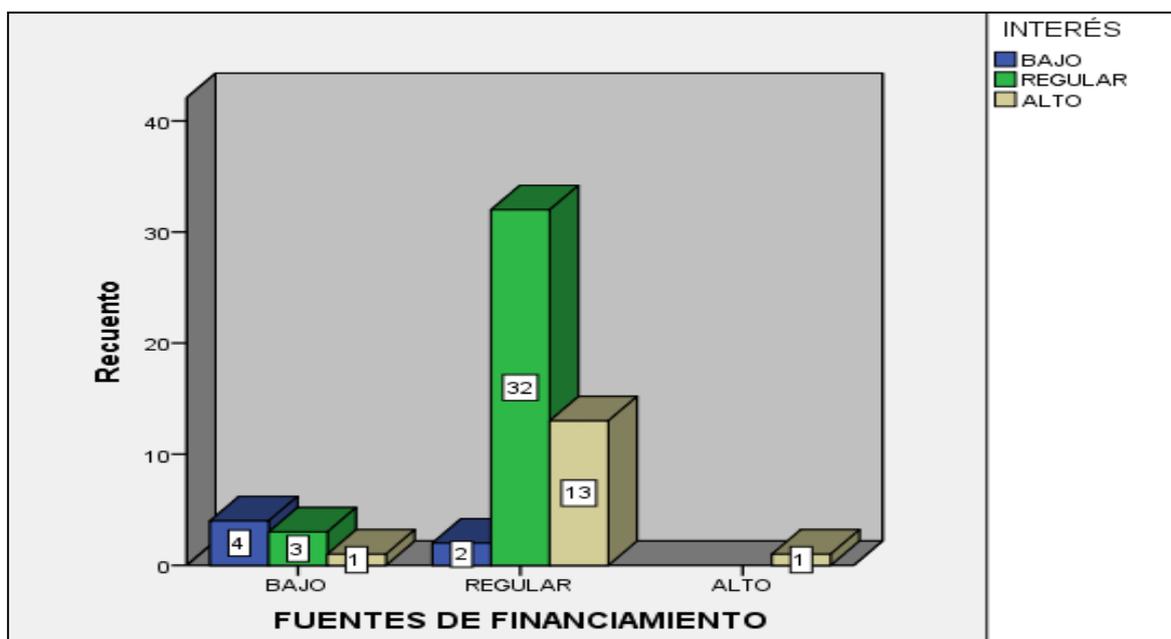
			COSTO FINANCIERO			Total
			Bajo	Regular	Alto	
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Bajo	Recuento	3	5	0	8
		% del total	5,4%	8,9%	0,0%	14,3%
	Regular	Recuento	0	41	6	47
		% del total	0,0%	73,2%	10,7%	83,9%
	Alto	Recuento	0	0	1	1
		% del total	0,0%	0,0%	1,8%	1,8%
Total		Recuento	3	46	7	56
		% del total	5,4%	82,1%	12,5%	100,0%

*Figura 8. Fuentes de financiamiento*costo financiero*

Del 83.9% de encuestados, el 73.2% recurre a fuentes de financiamiento en nivel regular y el costo financiero es regular, el 10.7% menciona que la recurrencia a fuentes de financiamiento es alto y el costo financiero es alto, además el 8.9% menciona que la recurrencia a fuentes de financiamiento es bajo y el costo financiero es regular.

Tabla 20.*Fuentes de financiamiento*interés*

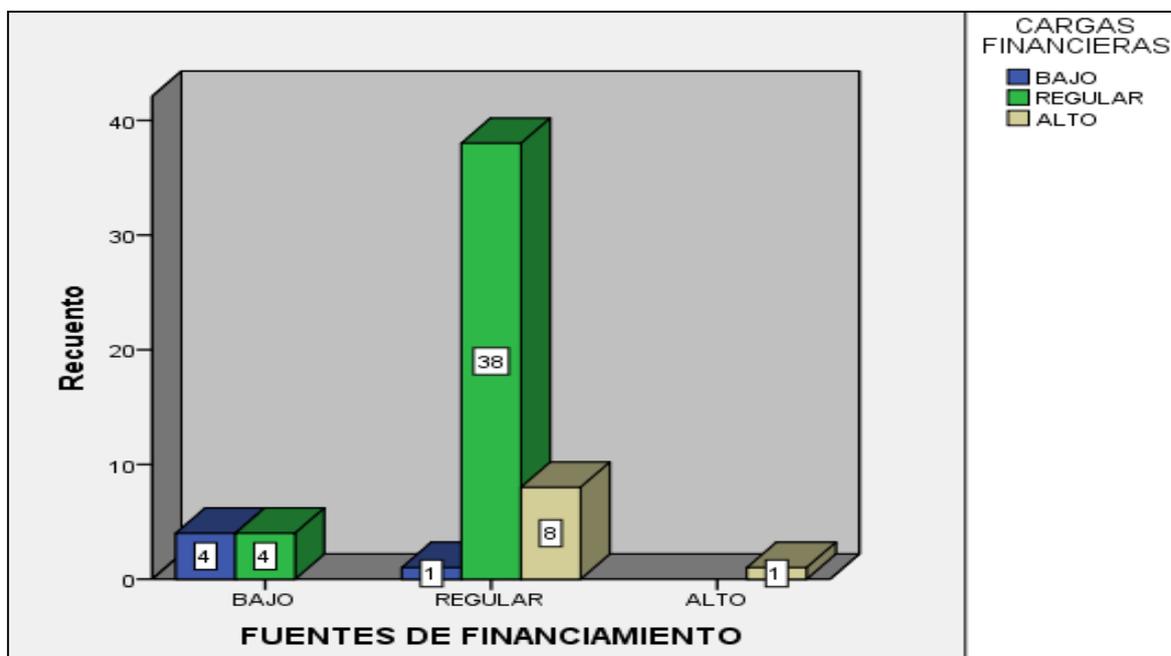
			INTERÉS			Total
			Bajo	Regular	Alto	
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Bajo	Recuento	4	3	1	8
		% del total	7,1%	5,4%	1,8%	14,3%
	Regular	Recuento	2	32	13	47
		% del total	3,6%	57,1%	23,2%	83,9%
	Alto	Recuento	0	0	1	1
		% del total	0,0%	0,0%	1,8%	1,8%
Total		Recuento	6	35	15	56
		% del total	10,7%	62,5%	26,8%	100,0%

*Figura 9. Fuentes de financiamiento*interés*

Del 83.9% de encuestados, el 57.1% menciona que las fuentes de financiamiento son en nivel regular y los intereses son regulares, el 23.2% comenta que las fuentes de financiamiento son regular y el interés es alto, mientras que el 3.6% menciona que las fuentes de financiamiento es regular y el interés bajo, además el 7.1% menciona que las fuentes de financiamiento son en nivel bajo con interés alto.

Tabla 21.*Fuentes de financiamiento*cargas financieras*

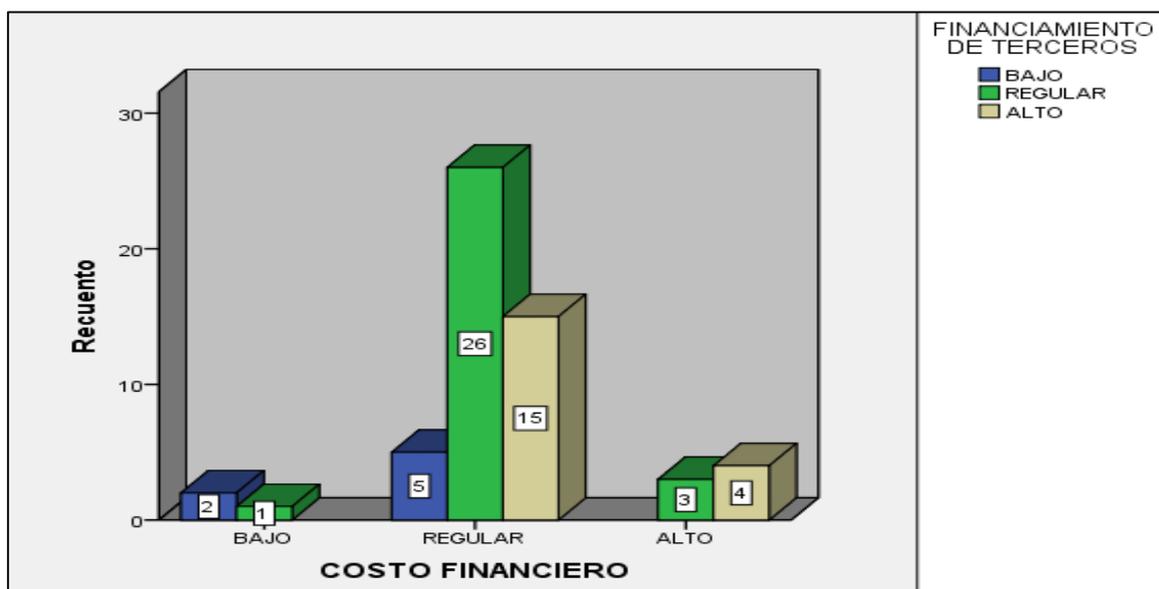
			CARGAS FINANCIERAS			Total
			Bajo	Regular	Alto	
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Bajo	Recuento	4	4	0	8
		% del total	7,1%	7,1%	0,0%	14,3%
	Regular	Recuento	1	38	8	47
		% del total	1,8%	67,9%	14,3%	83,9%
	Alto	Recuento	0	0	1	1
		% del total	0,0%	0,0%	1,8%	1,8%
Total	Recuento	5	42	9	56	
	% del total	8,9%	75,0%	16,1%	100,0%	

*Figura 10. Fuentes de financiamiento*cargas financieras*

Del 83.9% de encuestados, el 67.9% menciona que las fuentes de financiamiento son regular y las cargas financieras son regular, el 14.3% menciona que las fuentes de financiamiento son regular y las cargas financieras altas, y solo el 1.8% menciona que las fuentes de financiamiento son regular y las cargas financieras son bajas, Además el 7.1% manifiesta que las fuentes de financiamiento son bajas y las cargas financieras con bajas y regulares.

Tabla 22.*Costo financiero*financiamiento de terceros*

		FINANCIAMIENTO DE TERCEROS				Total
		Bajo	Regular	Alto		
COSTO FINANCIERO	Bajo	Recuento	2	1	0	3
		% del total	3,6%	1,8%	0,0%	5,4%
	Regular	Recuento	5	26	15	46
		% del total	8,9%	46,4%	26,8%	82,1%
	Alto	Recuento	0	3	4	7
		% del total	0,0%	5,4%	7,1%	12,5%
Total	Recuento	7	30	19	56	
	% del total	12,5%	53,6%	33,9%	100,0%	

*Figura 11. Costo financiero*financiamiento de terceros*

Del 82.1% de encuestados, el 46.4% menciona que el costo financiero es regular y el financiamiento de terceros es regular, el 26.8% menciona que el costo financiero es regular y el financiamiento de terceros es alto, el 8.9% menciona que el costo financiero es regular y el financiamiento de terceros bajo, además el 7.1% mencionaron que el costo financiero es alto y el financiamiento de terceros es alto.

3.4. Prueba de normalidad

Para realizar esta prueba, se recurre al contraste de normalidad de Kolmogorov – Smirnov. Según Vargas (2005) menciona que es la prueba más recomendable para evaluar la normalidad de una muestra, con datos mayores a 50. Se basa en medir el ajuste de los datos a una recta probabilística Normal (p. 3150).

Hipótesis de evaluación de la distribución de datos:

H0: Los datos de la muestra provienen de la distribución normal.

H1: Los datos de la muestra no provienen de la distribución normal.

Nivel de significancia = 0.05

Estadístico de Prueba:

Sig < 0.05, rechazar H0

Sig > 0.05, aceptar H0.

Tabla 23.

Prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov

	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Estadístico	gl	Sig.
Fuentes de financiamiento	,485	56	,000
Financiamiento propio	,397	56	,000
Financiamiento de terceros	,289	56	,000
Costo financiero	,442	56	,000
Interés	,338	56	,000
Cargas financieras	,396	56	,000

Dado que los valores de Sig = 0.00 < 0.05, se rechaza H0, se acepta que los datos de la muestra no provienen de la distribución normal, por lo tanto para la prueba de hipótesis se usará no paramétrica.

3.5. Contrastación de hipótesis

Hipótesis general:

H1. Las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017.

H0. Las fuentes de financiamiento no se relacionan significativamente con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017.

Nivel de significancia: 0.05

Estadístico de Prueba:

Sig < 0.05, rechazar H0

Sig > 0.05, aceptar H0

Para hallar el método estadístico para comprobar la hipótesis se elaboró una Prueba de Normalidad en el SPSS el cual arrojó el siguiente resultado:

Tabla 24.

Correlaciones de la prueba de hipótesis general

			Fuentes de financiamiento	Costo financiero
Rho de Spearman		Coeficiente de correlación	1,000	,491**
	Fuentes de financiamiento	Sig. (bilateral)	.	,000
		N	56	56
		Coeficiente de correlación	,491**	1,000
	Costo financiero	Sig. (bilateral)	,000	.
		N	56	56

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

Dado que el sig = 0.000 < 0.05, existe evidencia estadística para rechazar H0, entonces se acepta que Las fuentes de financiamiento se relacionan

significativamente con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, Año 2017, además el $Rho = 0.491$, nos indica que la relación es positiva moderada entre las fuentes de financiamiento y el costo financiero.

Hipótesis Específicos 1.

H1. Las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

H0. Las fuentes de financiamiento no se relacionan significativamente con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

Nivel de significancia: 0.01

Estadístico de Prueba:

Sig < 0.05, rechazar H0

Sig > 0.05, aceptar H0

Tabla 25.

Correlaciones de la hipótesis específica 1

			Fuentes de financiamiento	Interés
Rho de Spearman	Fuentes de financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,381**
		Sig. (bilateral)	.	,004
		N	56	56
	Interés	Coefficiente de correlación	,381**	1,000
		Sig. (bilateral)	,004	.
		N	56	56

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

Dado que el $\text{sig} = 0.004 < 0.05$, existe evidencia estadística para rechazar H_0 , entonces se acepta que Las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $Rho = 0.381$, nos indica que la relación es positiva moderada entre las fuentes de financiamiento y el interés.

Hipótesis Específica 2:

H1. Las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

H0. Las fuentes de financiamiento no se relacionan significativamente con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017.

Nivel de significancia: 0.01

Estadístico de Prueba:

Sig < 0.05, rechazar H_0

Sig > 0.05, aceptar H_0

Tabla 26.

Correlaciones de la hipótesis específica 2

			Fuentes de financiamiento	Cargas financieras
Rho de Spearman	Fuentes de financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	,508**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	56	56
	Cargas financieras	Coeficiente de correlación	,508**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	56	56

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

Dado que el $\text{sig} = 0.000 < 0.05$, existe evidencia estadística para rechazar H_0 , entonces se acepta que Las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $Rho = 0.508$, el cual nos indican que la relación es positiva moderada entre las fuentes de financiamiento y las cargas financieras.

Hipótesis Específica 3:

H1. El costo financiero se relaciona significativamente con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017

H0. El costo financiero no se relaciona significativamente con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017

Nivel de significancia: 0.05

Estadístico de Prueba:

Sig < 0.05, rechazar H_0

Sig > 0.05, aceptar H_0

Tabla 27.

Correlaciones de la hipótesis específica 3

		Costo financiero	Financiamiento de terceros
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1,000	,324*
	Costo financiero Sig. (bilateral)	.	,015
	N	56	56
	Financiamiento de terceros Coeficiente de correlación	,324*	1,000
	Financiamiento de terceros Sig. (bilateral)	,015	.
	N	56	56

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Dado que el $\text{sig} = 0.015 < 0.05$, existe evidencia estadística para rechazar H_0 , entonces se acepta que El costo financiero se relaciona significativamente con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $\text{Rho} = 0.324$, el cual nos indican que la relación es positiva moderada entre el costo financiero y el financiamiento de terceros.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN

Discusión

En torno a la validez interna podemos señalar que en el presente estudio se alcanzaron los objetivos propuestos de manera satisfactoria. El diseño propuesto fue el adecuado y técnicas seleccionadas y los instrumentos contruidos cumplieron con los criterios de pertinencia, objetividad, validez y confiabilidad, siendo este último igual 0,801 para el instrumento que permitió medir la variable Fuentes de financiamiento y 0,832 para el instrumento que permitió medir la variable Costo financiero.

En relación al objetivo general se encontró que del 100% de encuestados el 82,1 % controla su costo financiero regularmente y el 83,9 %, sus fuentes de financiamiento. Por lo que podemos inferir que existe una relación de regularidad entre ambas variables al 73,2%. Coincidimos con Castro (2016) que las bajas tasas de interés bancaria para medianas y pequeñas empresas fluctúa entre 19% y 29% lo cual les permite que las empresas cumplan con sus obligaciones a tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

En relación al primer objetivo específico que busco determinar de qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, encontramos que las fuentes de financiamiento son consideradas como regulares por un 83,9% de los encuestados, de igual manera el interés financiero es percibido como regular en un 62,5%. Esto quiere decir que al 57,1 % la percepción de la relación entre la variable y la dimensión es regular, además el 7.1% menciona que las fuentes de financiamiento son en nivel bajo con interés alto. Coincidimos con Málaga (2015), quien llegó a la conclusión de que el 67% de los entrevistados respondió que hay mayor dinamismo, cuando los plazos son más cortos, porque inyectan dinero fresco a la economía de la empresa, con ello logran captar nuevos proyectos para incrementar el volumen de ventas y recaudar ingresos que les permitirá cumplir con los objetivos planteados.

En relación al segundo objetivo específico que busco determinar de qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con las cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, encontramos que igual que en los objetivos anteriores existe una percepción de regularidad en las fuentes de financiamiento (83,9%) y las cargas financieras (75,0%). Además, se infiere que cuando las fuentes financieras son regulares al 67,9% las cargas financieras también lo son. En este punto coincidimos con Montañez (2016), quien concluye que las empresas presupuestan sus costos de financiamiento acordado con respecto a las necesidades de efectivo, pero muchas de ellas no cumplen con pagar a tiempo, originándose de esta manera mayores cargas financieras, lo que causan un sobre endeudamiento que no permite optimizar el dinero generado.

En relación al tercer objetivo específico que busco determinar de qué manera el costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017. En este caso encontramos que igual que en los objetivos anteriores existe una percepción de regularidad en el costo financiamiento (82,1%) y el financiamiento de terceros (53,6%). Además, se infiere que cuando el costo financiero es regular al 46,4% el financiamiento de terceros también lo es. En este punto coincidimos con Nureña (2016), quien llegó a la conclusión de que las características del financiamiento de las empresas del Perú establecen una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, además toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno, e indica que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas. De igual manera existen coincidencias con Málaga (2015) quien concluyó que, el plazo del préstamo, incide en el nivel de ventas logrado por el micro y pequeñas empresas, porque la mayoría de estas empresas se endeudan a corto plazo y el crédito al que acceden es utilizado en la compra de materias primas.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES

Conclusiones

Habiendo analizado la discusión de resultados, se tiene como evidencia que existe una relación estadísticamente significativa entre las variables fuentes de financiamiento y el costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $Rho = 0.491$, el cual nos indica que la relación es positiva moderada entre ambas variables.

Se tiene que los resultados analizados nos permiten la evidencia de que existe una relación estadísticamente significativa entre la variable fuentes de financiamiento y la dimensión interés en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $Rho = 0.381$, nos indica que la relación es positiva moderada entre ambas variables.

Del mismo modo, analizando los resultados se llega a la conclusión de que existe una relación estadísticamente significativa entre la variable fuentes de financiamiento y la dimensión cargas financieras en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $Rho = 0.508$, el cual nos indican que la relación es positiva moderada entre ambas variables.

Y finalmente se concluye con la evidencia de que existe una relación estadísticamente significativa entre la variable costo financiero y la dimensión financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, además el $Rho = 0.324$, el cual nos indican que la relación es positiva moderada entre ambas variables.

CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES

Recomendaciones

Dado que existe una relación entre las variables fuentes de financiamiento y costos financieros, se tiene que las empresas comúnmente recurren a financiamiento de terceros, ya que no cuentan con capital propio suficiente para autofinanciar sus gastos. Por lo que se recomienda a las empresas, que analicen y evalúen los costos financiero y las tasas de interés que las entidades bancarias les asignan a fin de no incurrir en gastos mayores a los previstos.

También se tiene que generalmente las empresas de este rubro, no cuentan con un capital propio por lo que recurren al financiamiento por parte de las entidades financieras, por lo cual se recomienda que opten por buscar un inversionista que desee asociarse a la empresa e invertir su capital a fin de recibir utilidades y por ende, evitar las obligaciones por financiamiento con terceros.

Se pudo evidenciar que las entidades financieras brindan sus créditos con altas tasas de interés y cargas financieras, lo cual conlleva a la disminución de las utilidades de la empresa en el periodo, por lo que se recomienda evaluar las distintas formas de financiación y los costos que incurren en estos y decidir por la más adecuada examinando las condiciones y los plazos establecidos para evitar incurrir en mayores costos.

CAPÍTULO VII: REFERENCIAS

Referencias

- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación Introducción a la metodología científica* (6 a. ed.). Caracas: Editorial Episteme.
- Asociación de bancos del Perú. (Julio de 2015). *Comisiones Bancarias*. Obtenido de <http://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/Estudio%20Comisiones%20Bancarias.pdf>
- Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=6aCEBgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=metodolog%C3%ADa+de+la+investigaci%C3%B3n+cient%C3%ADfica&ots=NU01AMKIYA&sig=DXFRvkH-VRtFiU05-xWTth3IBpM#v=onepage&q&f=false>
- Castro, S. (2016). *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector metalmécanico de la provincia de Trujillo en el período 2015*. (Tesis de pregrado). Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Revista Actualidad Empresarial*. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf
- Choy, M., Costa, E., & Churata, E. (2015). *Radiografía del costo del crédito en el Perú*. Lima: Banco de Crédito del Perú. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2015/documento-de-trabajo-01-2015.pdf>
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros* (5a ed.). Lima: Editorial UPC. Obtenido de <http://www.digitaliapublishing.com/visor/45591>

- Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores. (2008). *Manual para la preparación de información financiera*. Lima: Superintendencia de Mercado de Valores. Obtenido de http://www.smv.gob.pe/uploads/mif_2008.pdf
- Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Court, E., Rengifo, E., & Zazos, E. (2013). *Teoría del interés: métodos cuantitativos para finanzas Tomo II* (1a ed.). Buenos Aires: Cengage Learning Argentina.
- Court, E., Rengifo, E., & Zazos, E. (2014). *Teoría del interés: métodos cuantitativos para finanzas Tomo I*. Buenos Aires: Cengage Learning Argentina.
- Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial* (4a ed.). Lima: Grafica Santo Domingo.
- George, D., & Mallery, P. (2003). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference 11.0 update* (4 ed. ed.). Boston: Allyn & Bacon.
- Hernández, M., Déniz, J., & Verona, M. (2013). *Finanzas Corporativas*. Madrid: Delta, Publicaciones Universitarias.
- Hirache, L. (2012). Reconocimiento de la diferencia de cambio en operaciones de moneda extranjera según la NIC 21. *Revista Actualidad Empresarial*. Obtenido de http://aempresarial.com/web/revitem/5_14235_24507.pdf
- Hurtado, J. (2012). *Metodología de investigación*. Bogota: Quirón Ediciones.
- Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. (2012). *LEY N° 26702*. Lima. Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)
- Lopera, J., Vélez, V., & Ocampo, L. (2014). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *Adversia*. Obtenido de <https://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/adversia/article/download/20900/17492>.

- Málaga, M. (2015). *El costo del financiamiento y su influencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, 2011-2014*. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1836/1/malaga_smc.pdf
- Mendoza, M. (2015). *Contabilidad Intermedia* (1a ed.). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=APB2DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=inauthor:%22Mar%C3%ADa+Concepci%C3%B3n+Mendoza+Mendoza%22&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiRmNPm5bfXAhUG6SYKHcRFctkQ6AEIJTAA#v=onepage&q&f=false>
- Montañez, A. (2016). *Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de Breña, periodo 2016*. (Tesis de pregrado). Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2446/1/montanez_bam.pdf
- Nureña, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de "Transportes Covisa S.A.C.", Trujillo - 2015*. (Tesis de Pregrado). Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/460/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NURENA_DIAZ_ANA_ROCIO.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Palomino, C. (2015). *Método Calpa - Diccionario de Contabilidad*. Lima: Editorial Calpa S.A.C.
- Quevans, B., & Cuéllar, A. (2013). *Incidencia del stock de la deuda financiera en el costo del crédito de las principales empresas del Perú durante el periodo 2001-2011*. (Tesis de pregrado). Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/191/1/QUEVANS_BONY_INCIDENCIA_DEUDA_FINANCIERA.pdf
- Reguera, A. (2010). *Metodología de la investigación lingüística: Prácticas de escritura*. Córdoba: Editorial Brujas.

- Reyes, C., & Sánchez, H. (2015). *Metodología de y Diseños en la Investigación Científica*. Lima: Visión Universitaria.
- Rivas, P., & Rojas, K. (29 de Octubre de 2013). Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes. *Gestión*, pág. 1. Obtenido de <https://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>
- Ruiz, D. (2013). *Finanzas aplicadas al marketing*. Madrid: Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S.A.).
- Ruiz, R., & Gil, A. (2014). *Complementos de Gestion Financiera*. Madrid: Sintesis.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (27 de 10 de 2017). *Seguro de desgravamen*. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-de-seguros/otros-seguros/seguro-de-desgravamen>
- Vargas, G. (2005). *Metodología de la investigación cuantitativa*. Bogota.
- Vidaurri, H. (2012). *Matemáticas Financieras* (5a. ed.). México D.F.: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Villazana, S. (2015). Factura Negociable. Instituto Pacífico. Obtenido de http://aempresarial.com/web/adicionales/files-iv/pdf/2015_trib_31_factura_negociable.pdf
- Zuñiga Guizado, J. (2016). *Financiamiento y crecimiento empresarial en las mype del centro comercial siglo XXI, Distrito de San Juan de Lurigancho, 2017*. (Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo).

CAPÍTULO VIII: ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables e Indicadores	Metodología
¿Cómo las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017?	Determinar cómo las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017	Las fuentes de financiamiento se relacionan con el Costo Financiero en las empresas de fundición en el Distrito de San Antonio, Año 2017	Variable (1) Fuentes de Financiamiento Indicadores: <ul style="list-style-type: none"> • Autofinanciamiento • Capital social • Reinversión de utilidades • Venta de activos • Préstamo comercial • Factoring • Factura Negociable • Leasing 	1. Tipo de investigación: Investigación básica de nivel descriptivo correlacional 2. Diseño de investigación: Diseño no experimental de corte transversal 3. Población: La población está conformada por 65 persona del área contable, financiera y gerencia de las empresas de fundición del distrito de San Antonio.
¿De qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017?	Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017	Las fuentes de financiamiento se relacionan con el interés del costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017	Variable (2) Costo financiero Indicadores: <ul style="list-style-type: none"> • Tasa de interés • Riesgo financiero • Periodo de tiempo • Diferencia de cambio • Comisiones • Portes • Seguro desgravamen • Penalidad por incumplimiento de pago 	4. Técnica de recolección de datos: Encuesta al personal contable de las empresas de fundición del distrito de San Antonio. 5. Instrumento: Cuestionario elaborado por el investigador.
¿De qué manera el costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017?	Determinar de qué manera el costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017	El costo financiero se relaciona con el financiamiento de terceros en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017		

Anexo 2. Validación de instrumentos



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mg. Carlos Javier Cuzcocondor
 I.2. Especialidad del Validador: Mg. Contador - Peruviano
 I.3. Cargo e Institución donde labora: DTP UCV
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: **Cuestionario**
 I.5. Autor del instrumento: **Tataje Pacheco, Nataly Jazmin**

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						✓

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

{ B aplicable }

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, 31 de Octubre del 2017

Carlos Javier Cuzcocondor

Firma de experto informante

DNI: 09767956

Teléfono: 987025237

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN
I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante: Juan Luis Aquilino Cuzquecander.
- 1.2. Especialidad del Validador: Mg Contador - Jurídico.
- 1.3. Cargo e Institución donde labora: UCV Lima Este OTP.
- 1.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: **Cuestionario**
- 1.5. Autor del instrumento: **Tataje Pacheco, Nataly Jazmin**

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						✓

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

..... Es aplicable

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, 31 de Octubre del 2017.

Firma de experto informante

DNI:

0976-7916

Teléfono:

987625237



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mg. María Elena Medina Cuervo
 I.2. Especialidad del Validador: Tributación
 I.3. Cargo e Institución donde labora: DTC-UCV
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
 I.5. Autor del instrumento: TATAJE PACHECO NATALY JAZMIN

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en claridad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						✓

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplica

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, 30 de OCTUBRE del 2017.



 Firma de experto informante

DNI: 09066617

Teléfono: 963848046



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mg. María Elena Molina Cuevas
 I.2. Especialidad del Validador: Tributación
 I.3. Cargo e Institución donde labora: DTC - UCV
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
 I.5. Autor del instrumento: TATAJE PACHECO NATALY JAZMIN

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						✓

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, 30 de OCTUBRE del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 09726617

Teléfono: 963848246



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Fernández Davila, Villaverde José Luis
 I.2. Especialidad del Validador: Sociólogo - Metodólogo
 I.3. Cargo e Institución donde labora: STC/UCV
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: CUESTIONARIO
 I.5. Autor del instrumento: TATAJE PACHECO, NATALY JAZMIN

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						92%

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplicable

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

92 %

San Juan de Lurigancho, 30 de OCTUBRE del 2016.

Firma de experto informante

DNI: 66582225

Teléfono: 974943773



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**I. DATOS GENERALES:**

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Fernández Davila Ylla Cerro José Luis
 I.2. Especialidad del Validador: Sociólogo - Metodólogo
 I.3. Cargo e Institución donde labora: DTC/UCV
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: CUESTIONARIO
 I.5. Autor del instrumento: TATJE PACHECO NATALYJEMIN

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						92%

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplicable

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

92 %

San Juan de Lurigancho, 30 de OCTUBRE del 2016.

Firma de experto informante

DNI: 06582225Teléfono: 914943773

Anexo 3. Instrumentos

CUESTIONARIO DE LA VARIABLE FUENTES DE FINANCIAMIENTO

I.- INTRODUCCION

Está dirigida al personal de las empresas de fundición de metales ubicadas en el distrito de San Antonio de Jicamarca, por ser la población objetivo de la presente investigación. El cuestionario busca recoger información relacionada a las dimensiones financiamiento interno y financiamiento de terceros.

II.-INSTRUCCIONES

Lea detenidamente cada uno de los ítems propuestos y seleccione la respuesta que mejor exprese su apreciación en relación al enunciado propuesto. Marque con un aspa (X) según estime conveniente.

Escala para marcar el nivel de importancia	
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

III.- GENERALIDADES:

Esta información será utilizada en forma confidencial, anónima y acumulativa; por lo que agradeceré proporcionar información veraz, solo así será realmente útil para la presente investigación.

IV.- DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO

Área donde labora:

Función que desempeña:

VARIABLE 1: FUENTES DE FINANCIAMIENTO

N°	ITEMS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
1	La empresa autofinancia la compra de sus materiales para la fabricación de sus productos					
2	La empresa cuenta con la capacidad para autofinanciar sus inversiones					
3	La empresa amplía su capital social a través de aportaciones dinerarias y no dinerarias					
4	El capital social de la empresa proviene de la aportación inicial de los socios.					
5	La reinversión de utilidades beneficia a la consolidación patrimonial de la empresa					
6	La reinversión de utilidades se utiliza en escenarios de expansión de la economía como también en escenarios de inestabilidad de mercados					
7	La empresa realiza venta de activos por el cual puede financiarse sin recurrir a un costo financiero					
8	Se realizan venta de activos para solventar obligaciones a corto plazo					
9	Se solicitan préstamos bancarios para solventar los gastos comerciales					
10	La entidad financiera solicita garantías para proporcionar préstamos bancarios					
11	La empresa utiliza el factoring sin garantías					
12	La empresa utiliza el factoring con garantías					
13	Las facturas negociables favorecen en la liquidez de empresa					
14	El uso de la factura negociable ayuda tanto a la productividad como a la formalización de los contribuyentes					
15	La empresa recurre por necesidad a un leasing financiero.					
16	El arrendamiento financiero genera apalancamiento en la empresa					

CUESTIONARIO DE LA VARIABLE COSTO FINANCIERO

I.- INTRODUCCION

Está dirigida al personal de las empresas de fundición de metales ubicadas en el distrito de San Antonio de Jicamarca, por ser la población objetiva de la presente investigación. El cuestionario busca recoger información relacionada a las dimensiones interés y cargas financiero.

II.-INSTRUCCIONES

Lea detenidamente cada uno de los ítems propuestos y seleccione la respuesta que mejor exprese su apreciación en relación al enunciado propuesto. Marque con un aspa (X) según estime conveniente.

Escala para marcar el nivel de importancia	
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

III.- GENERALIDADES

Esta información será utilizada en forma confidencial, anónima y acumulativa; por lo que agradeceré proporcionar información veraz, solo así será realmente útil para la presente investigación.

IV.- DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO

Área donde labora:

Función que desempeña:

VARIABLE 2: COSTO FINANCIERO

N°	ITEMS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
1	Las entidades financieras presentan tasas de interés elevadas					
2	La entidad financiera asigna la tasa de interés acorde al monto del crédito solicitado					
3	Las entidades financieras evalúan a la empresa el nivel de riesgo de crédito para evitar una pérdida económica.					
4	La empresa evalúa los riesgos que asumirá por las ventas al crédito					
5	La empresa cobra intereses por el tiempo excedido del crédito					
6	Las entidades financieras varían sus tasas de interés de acuerdo al periodo de tiempo del crédito					
7	La empresa tiene pérdidas por la diferencia de cambio al efectuar sus pagos					
8	La empresa se beneficia por la diferencia de cambio al efectuar sus pagos					
9	Los bancos realizan cobros excesivos por concepto de comisiones bancarias					
10	Las entidades financieras cobran comisiones por no registrar movimientos en sus cuentas bancarias					
11	El porte bancario varía de acuerdo a la entidad financiera de donde solicita créditos.					
12	Las cuotas del crédito por cancelar incluyen los portes bancarios					
13	El seguro desgravamen cubre la deuda que mantenga ante una entidad financiera					
14	La entidad financiera exige contar con un seguro de desgravamen					
15	La entidad financiera cobra una penalidad por incumplimiento de pago					
16	La penalidad por incumplimiento de pago perjudica su récord crediticio					

Anexo 4. Base datos

N°	FUENTES DE FINANCIAMIENTO																COSTO FINANCIERO																
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	P31	P32	
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	2	1	2	1	2	2	2	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1
2	1	1	2	3	2	1	2	1	2	3	1	1	3	2	2	2	2	1	2	1	2	3	2	1	2	1	1	1	1	3	1	1	
3	2	3	3	4	3	3	3	1	3	4	2	5	3	3	3	3	2	2	2	2	2	3	3	1	2	3	1	3	3	4	3	4	
4	5	1	4	5	4	5	2	3	4	5	1	1	4	2	4	3	3	5	3	3	3	5	5	2	3	3	2	3	4	5	3	5	
5	3	2	3	5	4	2	1	2	4	3	2	4	4	5	4	4	5	3	5	4	5	4	3	3	5	4	1	3	5	5	4	5	
6	3	1	4	3	2	3	2	2	5	2	3	5	5	4	5	3	4	3	4	4	4	3	3	2	4	4	2	4	4	3	3	3	
7	2	2	4	4	3	4	2	2	3	5	4	4	3	5	3	5	4	3	4	1	4	2	5	1	4	5	1	2	3	5	5	4	
8	3	3	4	4	3	5	2	3	3	4	5	5	3	3	4	4	5	2	5	2	5	3	2	2	5	5	1	4	4	5	4	4	
9	1	3	2	5	4	4	3	1	5	3	1	4	5	3	3	3	4	4	4	1	4	3	3	3	4	4	3	3	5	5	3	5	
10	1	1	2	2	4	3	2	2	5	5	2	5	4	4	2	4	3	3	3	3	3	3	3	1	3	2	2	4	4	4	4	2	
11	1	1	3	3	5	4	2	1	4	5	1	4	5	5	3	5	5	3	5	2	5	4	4	4	5	3	1	5	4	4	5	3	
12	2	1	3	3	2	4	1	1	3	3	3	3	3	4	4	2	4	1	4	4	4	5	5	2	4	4	3	1	5	5	2	3	
13	3	2	4	4	3	5	1	1	3	3	1	5	3	2	2	3	3	1	3	5	3	4	4	1	3	5	1	3	4	4	3	4	
14	4	2	3	3	4	3	2	1	5	2	2	2	4	3	1	3	4	2	4	2	4	5	3	4	4	2	2	4	4	3	3	3	
15	3	3	2	2	5	3	3	2	4	5	4	4	4	4	3	4	5	3	5	3	5	3	1	3	5	2	2	5	3	2	4	2	
16	3	2	3	3	3	1	1	1	5	2	3	3	5	3	3	3	5	1	5	1	5	2	2	1	5	1	1	2	5	5	3	3	
17	1	2	4	4	4	2	1	2	3	3	4	1	4	3	1	4	3	2	3	2	3	3	4	2	3	2	2	2	4	4	4	4	
18	1	2	1	4	5	3	2	1	4	4	5	5	5	5	2	5	4	5	4	3	4	5	4	1	4	1	1	3	4	3	5	4	
19	2	1	2	3	2	3	1	1	5	3	1	1	3	4	2	4	5	4	5	4	5	4	4	2	5	1	2	3	3	3	4	3	
20	2	1	3	5	3	4	1	2	4	5	4	4	3	5	3	3	4	3	4	4	4	3	5	3	4	1	1	4	2	3	3	5	
21	1	3	4	2	3	4	1	2	5	5	3	3	4	4	1	3	3	3	3	1	3	5	3	2	3	2	2	3	5	4	3	2	
22	2	2	3	3	3	5	1	1	4	5	5	5	5	5	2	4	4	3	4	2	4	3	5	2	4	3	3	3	4	5	4	3	
23	3	1	3	3	4	3	2	2	3	4	1	2	4	3	1	4	5	4	5	3	5	4	3	3	5	1	1	1	5	2	4	3	
24	1	2	4	4	5	4	1	2	4	3	2	2	5	3	3	5	4	5	4	4	4	5	4	1	4	1	1	5	4	4	5	4	
25	4	2	3	5	4	2	2	3	3	3	3	5	5	3	3	5	5	4	5	2	5	4	5	2	5	2	2	2	5	3	5	5	
26	1	3	3	3	5	3	2	1	3	4	4	5	5	5	2	4	4	3	4	1	4	3	5	3	4	2	2	3	3	2	4	3	
27	2	1	3	5	4	4	3	2	4	4	1	1	3	2	1	3	5	4	5	2	5	4	3	1	5	1	1	3	4	3	3	5	
28	3	1	3	4	2	5	1	1	3	4	1	1	5	4	2	5	4	5	4	1	4	5	3	2	4	1	1	4	5	3	5	4	
29	1	1	1	3	3	3	1	1	5	5	4	4	3	5	1	5	5	2	5	1	5	3	4	2	5	3	2	2	4	4	5	3	
30	2	2	3	5	4	4	2	2	4	5	4	4	5	3	2	5	4	3	4	1	4	4	5	4	4	3	3	3	3	2	5	5	

31	2	2	2	3	4	4	1	3	3	1	2	2	3	4	1	3	3	1	3	2	3	2	5	2	3	1	1	2	3	2	3	3
32	3	2	2	4	5	3	2	1	4	5	5	5	4	5	3	5	3	3	3	3	3	4	4	4	3	4	1	4	3	4	5	4
33	3	2	3	3	4	1	1	2	3	5	2	2	5	3	2	2	4	2	4	1	4	5	5	1	4	4	2	3	4	2	2	3
34	4	3	2	4	5	2	2	1	4	4	5	5	4	4	1	5	5	3	5	2	5	3	4	1	5	1	1	2	3	2	5	4
35	3	3	3	5	5	3	1	2	3	5	3	3	2	3	2	3	4	4	4	1	4	4	5	2	4	1	1	1	4	3	3	5
36	1	1	3	4	5	3	2	3	4	3	4	4	3	3	1	5	5	4	5	3	5	5	5	3	5	1	1	4	3	4	5	4
37	2	2	4	4	4	3	1	2	3	5	2	2	3	5	3	5	5	5	5	3	5	3	5	1	5	2	2	2	5	3	5	4
38	2	2	5	3	2	4	2	1	4	1	1	1	2	2	4	3	5	2	5	2	5	5	3	2	5	3	3	3	5	5	3	3
39	3	3	3	4	4	5	1	3	3	2	2	2	3	5	1	4	5	3	5	2	5	4	5	2	5	1	1	2	5	4	4	4
40	1	1	2	5	5	5	2	2	4	3	4	4	3	2	3	2	4	3	4	3	4	5	3	3	4	2	2	1	4	3	2	5
41	1	1	1	1	3	3	1	1	1	4	1	5	4	3	2	3	4	4	4	1	4	3	1	1	4	2	1	1	4	5	3	1
42	2	2	1	2	3	1	2	1	4	3	3	3	2	3	1	4	5	5	5	3	5	5	2	1	5	1	1	2	5	4	4	2
43	1	2	3	3	4	2	1	1	2	4	4	4	3	4	1	4	5	1	5	2	5	2	4	2	5	2	2	1	3	3	4	3
44	2	3	3	3	5	2	1	2	4	3	5	5	3	5	3	5	4	2	4	1	4	3	3	1	4	2	1	2	4	4	5	3
45	3	3	1	3	4	3	1	1	5	3	3	2	4	4	1	3	5	2	5	2	5	4	4	2	5	3	1	1	4	5	3	3
46	3	1	3	3	5	4	2	2	3	4	4	5	4	5	1	4	3	3	3	1	3	5	5	2	3	4	1	2	4	3	4	3
47	4	2	2	4	3	3	1	1	4	1	2	2	5	3	2	5	5	1	5	2	5	3	5	1	5	4	3	1	5	3	5	4
48	1	1	3	2	3	4	2	1	2	3	3	3	3	4	1	1	3	1	3	1	3	4	1	2	3	1	1	2	5	3	1	2
49	1	2	1	3	2	1	1	1	5	4	2	2	4	3	2	2	4	2	4	4	4	5	2	2	4	1	1	2	5	5	2	3
50	1	2	2	1	4	2	1	2	4	1	3	5	4	4	1	5	3	2	3	1	3	4	2	1	3	2	2	2	4	5	5	5
51	3	2	1	1	3	1	2	1	3	1	4	4	5	3	1	4	5	3	5	2	5	5	5	3	5	2	2	1	3	4	4	5
52	1	1	2	2	3	2	1	1	3	2	2	2	4	2	1	3	3	1	3	3	3	5	4	1	3	1	1	2	4	3	3	2
53	3	1	3	3	2	3	2	1	1	3	1	1	3	3	2	3	3	1	3	1	3	2	4	2	3	3	3	1	5	4	3	3
54	2	1	3	4	4	4	1	2	2	3	3	1	3	4	3	4	4	2	4	2	4	2	5	1	4	4	2	4	4	5	4	4
55	3	2	4	4	4	4	2	2	3	4	4	2	3	5	4	4	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	4	5	
56	4	3	5	5	5	5	3	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5

Anexo 5. Autorización de publicación de tesis en repositorio institucional

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 12-09-2017 Página : 1 de 1
---	---	---

Yo Nataly Jazmin Tataje Pacheco, identificado con DNI N° 71 625838, egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo (x), No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "**FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL COSTO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS DE FUNDICIÓN EN EL DISTRITO DE SAN ANTONIO, AÑO 2017**"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....



FIRMA

DNI: 71625838

FECHA: 27 de Noviembre del 2017

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

Anexo 6. Evaluación de la similitud del instrumento con Turnitin

Feedback Studio - Google Chrome

Es seguro | <https://ev.turnitin.com/app/carta/es/?u=1062856832&o=884403697&s=1&lang=es>

feedback studio Nataly Tataje Pacheco Fuentes de financiamiento y el costo financiero -- /0 < > ?



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Fuentes de financiamiento y el costo financiero en las empresas de fundación en el distrito de San Antonio, año 2017"

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Nataly Jarmin Tataje Pacheco

ASESOR:

Mg. Marco Antonio Mera Portilla

Resumen de coincidencias X

22 %

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias

1	Entregado a Universida... <small>Trabajo del estudiante</small>	5 %	>
2	Entregado a Universida... <small>Trabajo del estudiante</small>	2 %	>
3	dspace.untru.edu.pe <small>Fuente de Internet</small>	1 %	>
4	Entregado a Universida... <small>Trabajo del estudiante</small>	1 %	>
5	repositorio.uladecb.ed... <small>Fuente de Internet</small>	1 %	>
6	es.scribd.com <small>Fuente de Internet</small>	1 %	>

Página: 1 de 106 Número de palabras: 19522

19:38
25/11/2017

Anexo 7. Tablas de dimensiones y variables

Tabla 1.

La empresa autofinancia la compra de sus materiales para la fabricación de sus productos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	19	33,9	33,9	33,9
Casi Nunca	14	25,0	25,0	58,9
Válido A veces	17	30,4	30,4	89,3
Casi Siempre	5	8,9	8,9	98,2
Siempre	1	1,8	1,8	100,0
Total	56	100,0	100,0	

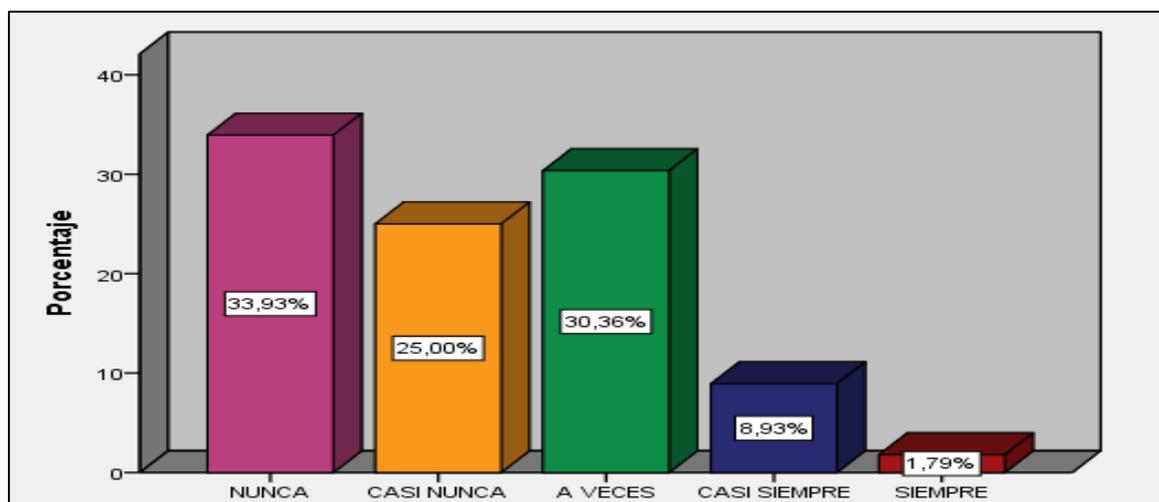


Figura 1. La empresa autofinancia la compra de sus materiales para la fabricación de sus productos

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtuvo que la gran mayoría no autofinancia la compra de sus materiales para la fabricación de sus productos, debido a que no cuentan con los recursos suficientes para suministrar los materiales en el tiempo adecuado. Por otro lado, la pequeña parte de los encuestados puede cumplir sus compras propiamente.

Tabla 2.

La empresa realiza venta de activos por el cual puede financiarse sin recurrir a un costo financiero

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	27	48,2	48,2	48,2
Casi Nunca	24	42,9	42,9	91,1
A veces	5	8,9	8,9	100,0
Total	56	100,0	100,0	

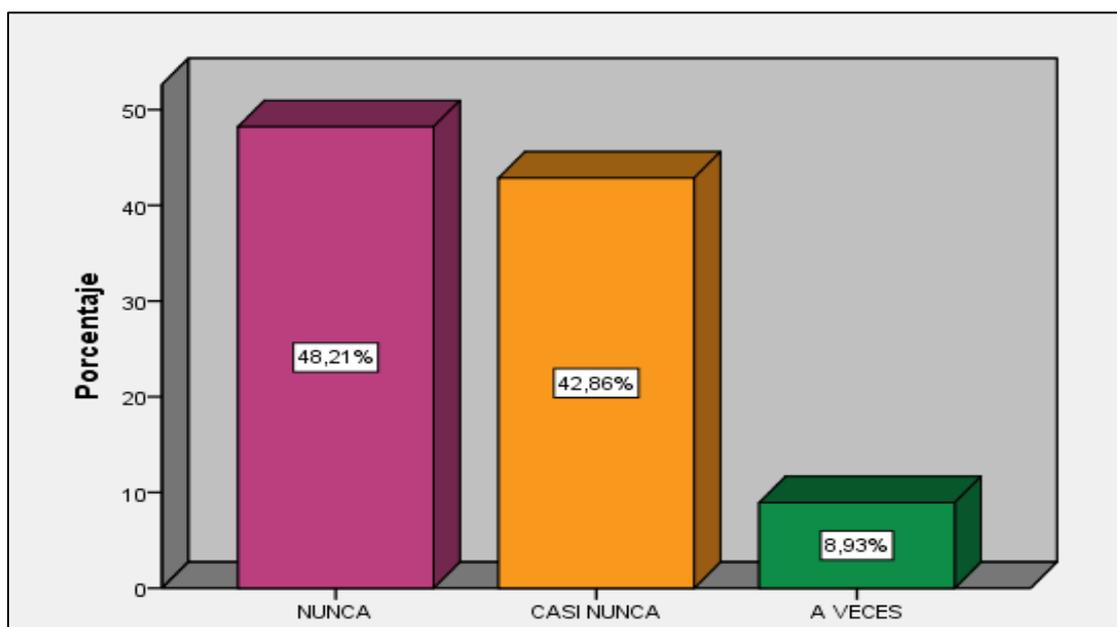


Figura 2. La empresa realiza venta de activos por el cual puede financiarse sin recurrir a un costo financiero

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtuvo que la gran mayoría nunca y casi nunca realiza venta de activos por el cual pueda financiarse sin recurrir a un costo financiero, esto debido a que los activos de la empresa son la fuente principal del funcionamiento de la sociedad. Así mismo, otra parte de los encuestados mencionan que a veces realizan venta de activos, puesto que estas ya no son de utilidad para la generación de ingresos dentro de la organización.

Tabla 3.

Se solicitan préstamos bancarios para solventar los gastos comerciales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	5,4	5,4
	Casi nunca	4	7,1	12,5
	A veces	19	33,9	46,4
	Casi siempre	19	33,9	80,4
	Siempre	11	19,6	100,0
	Total	56	100,0	100,0

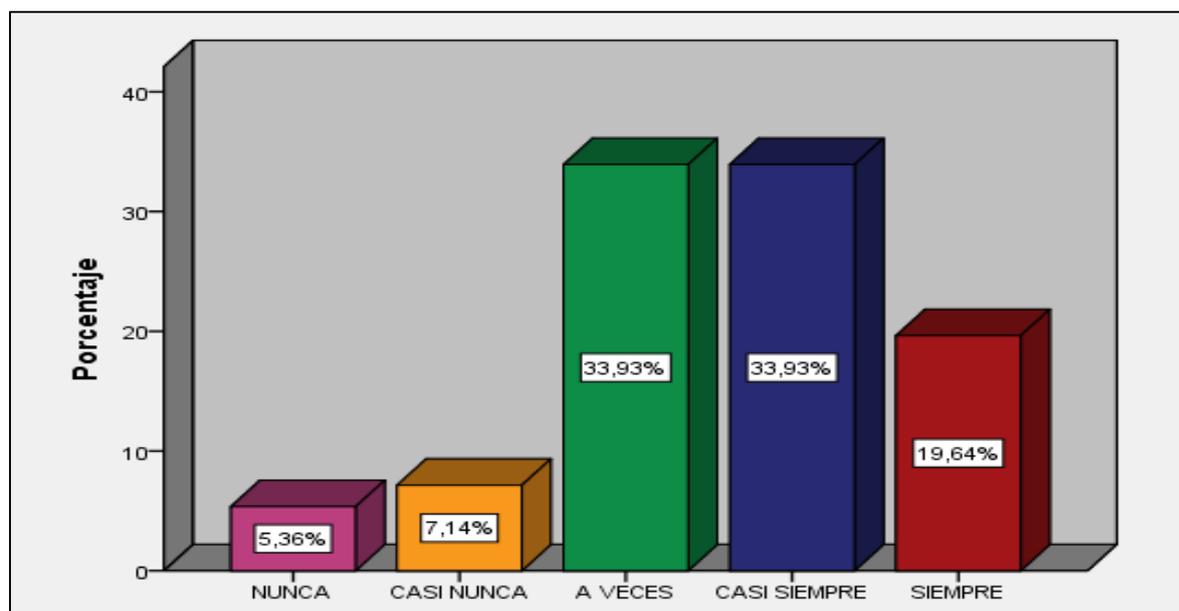


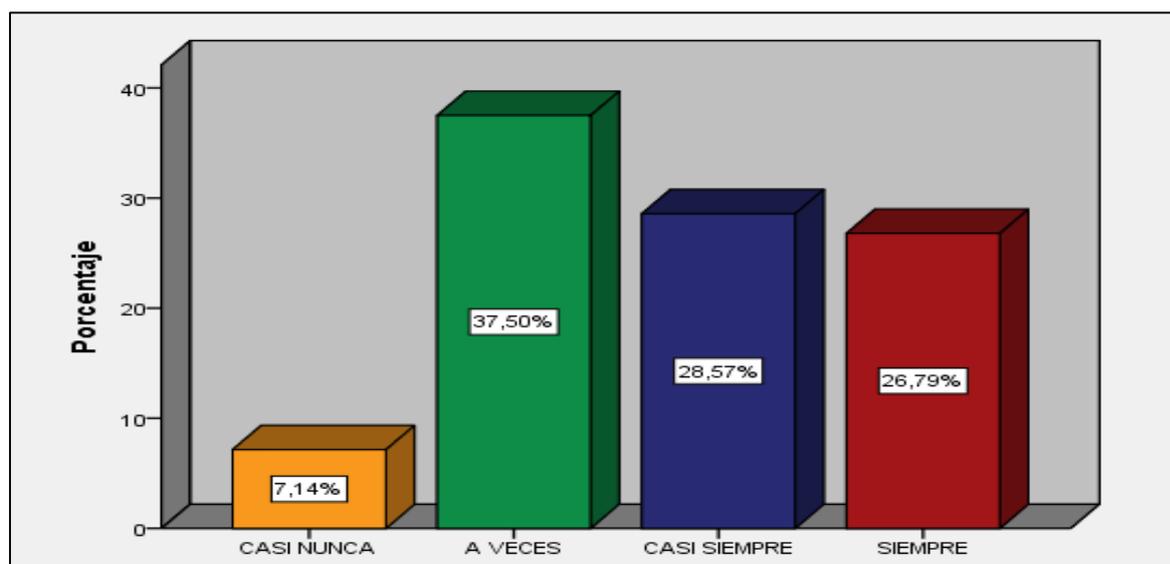
Figura 3. Se solicitan préstamos bancarios para solventar los gastos comerciales

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, la gran mayoría solicita préstamos bancarios para que puedan solventar gastos comerciales de la empresa, debido a que sus recursos propios no son suficientes para que puedan despejar los gastos que concurren a corto plazo. Por otro lado, ciertas empresas nunca y casi nunca recurren a préstamos bancarios ya que sus recursos propios son suficientes para poder hacer frente a sus necesidades a corto plazo, cabe mencionar que la mayoría sus cobranzas con a corto plazo. De tal manera, que no se ven afectados por la falta de efectivo.

Tabla 4.*Las facturas negociables favorecen en la liquidez de empresa*

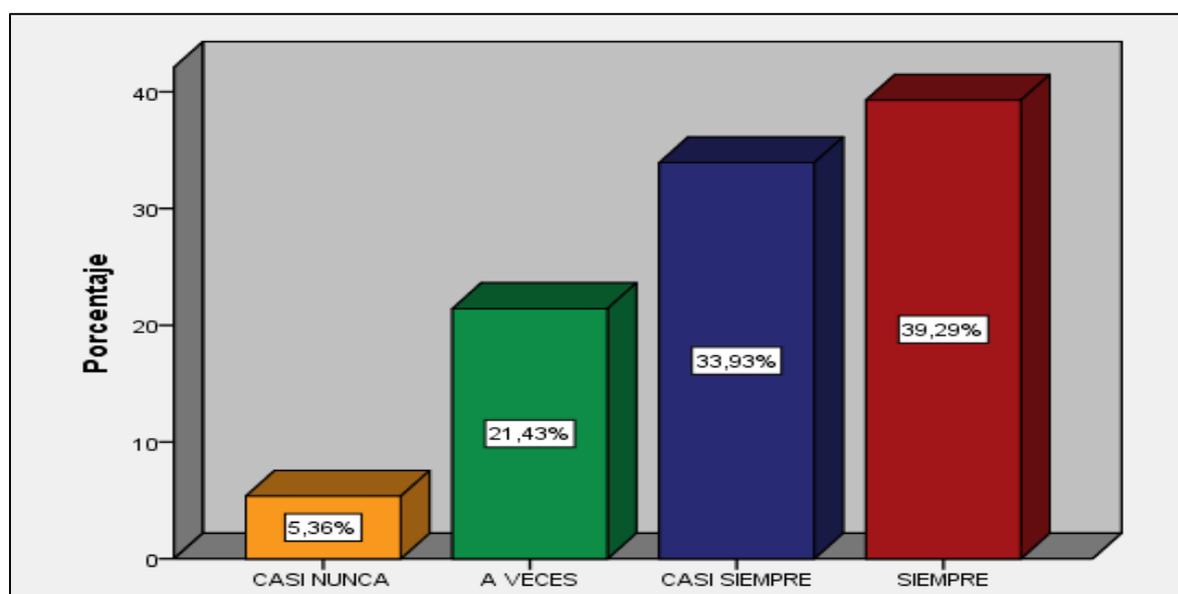
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Casi siempre	4	7,1	7,1	7,1
A veces	21	37,5	37,5	44,6
Válido Casi siempre	16	28,6	28,6	73,2
Siempre	15	26,8	26,8	100,0
Total	56	100,0	100,0	

*Figura 4. Las facturas negociables favorecen en la liquidez de empresa**Interpretación:*

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtuvo que la gran mayoría hace uso de las facturas negociables porque les favorece en la liquidez de la empresa, puesto que es una fuente de liquidez a corto plazo y que pueden hacer uso del efectivo para poder cumplir con las principales obligaciones de la empresa como pago de planillas y Sunat. Por otro lado, un pequeño grupo de empresas no hacen uso de la factura negociable, debido a que desconocen el procedimiento de desembolso ante una entidad financiera, también que no desean incurrir en un costo financiero, y optan por esperar el acuerdo comercial pactado.

Tabla 5.*Las entidades financieras presentan tasas de interés elevadas*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	3	5,4	5,4
	A veces	12	21,4	26,8
	Casi siempre	19	33,9	60,7
	Siempre	22	39,3	100,0
	Total	56	100,0	100,0

*Figura 5. Las entidades financieras presentan tasas de interés elevadas***Interpretación:**

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtuvo que la mayoría mencionaron que siempre y casi siempre las entidades financieras presentan tasas de interés elevadas, ello es debido a que las empresas encuestadas no cuentan con historial crediticio, de tal manera que las entidades financieras asumen un mayor riesgo ante la posibilidad de impago. Por otra parte, ciertas empresas mencionan que las entidades financieras no presentan tasas de interés elevadas, debido a que cuentan con un historial crediticio favorable, agregando a ello que cuentan con garantías que cubren el crédito solicitado.

Tabla 6.

Las entidades financieras evalúan a la empresa el nivel de riesgo de crédito para evitar una pérdida económica.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	3	5,4	5,4	5,4
	A veces	12	21,4	21,4	26,8
	Casi siempre	19	33,9	33,9	60,7
	Siempre	22	39,3	39,3	100,0
	Total	56	100,0	100,0	

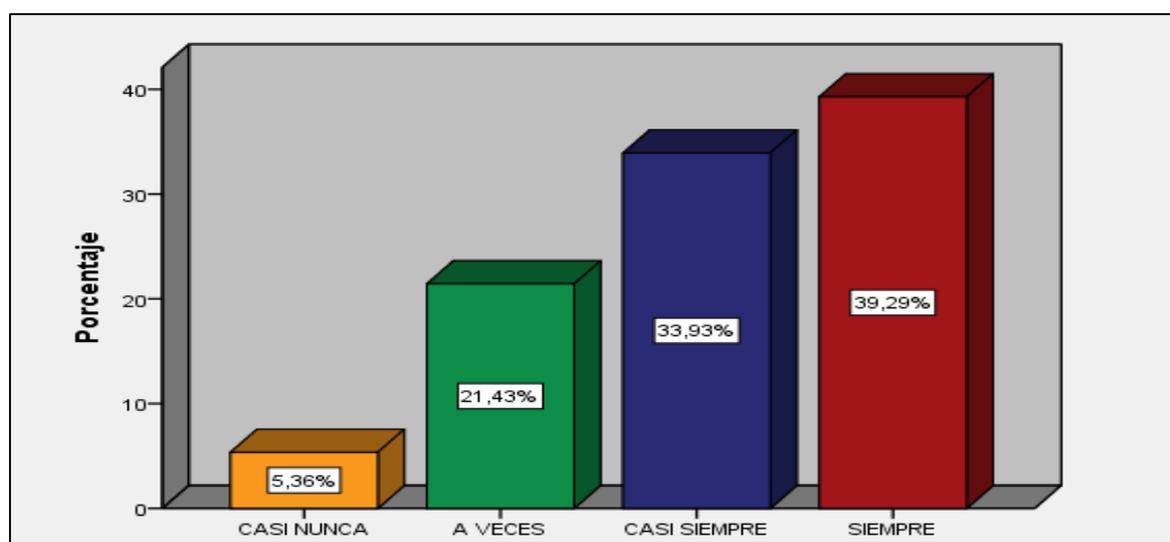


Figura 6. Las entidades financieras evalúan a la empresa el nivel de riesgo de crédito para evitar una pérdida económica.

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que la mayoría siempre y casi siempre las entidades financieras evalúan el nivel de riesgo de crédito para que eviten una pérdida económica. Para ello las entidades financieras realizan un análisis a la empresa mediante los estados financieros y debido a los diferentes índices de medición hacen relación a la operatividad de la empresa. Por otra parte, una pequeña parte alude que las entidades financieras que no evalúan el nivel de riesgo, pues el crédito solicitado no es significativo.

Tabla 7.

Las entidades financieras varían sus tasas de interés de acuerdo al periodo de tiempo del crédito

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Casi nunca	7	12,5	12,5	12,5
A veces	17	30,4	30,4	42,9
Válido Casi siempre	15	26,8	26,8	69,6
Siempre	17	30,4	30,4	100,0
Total	56	100,0	100,0	

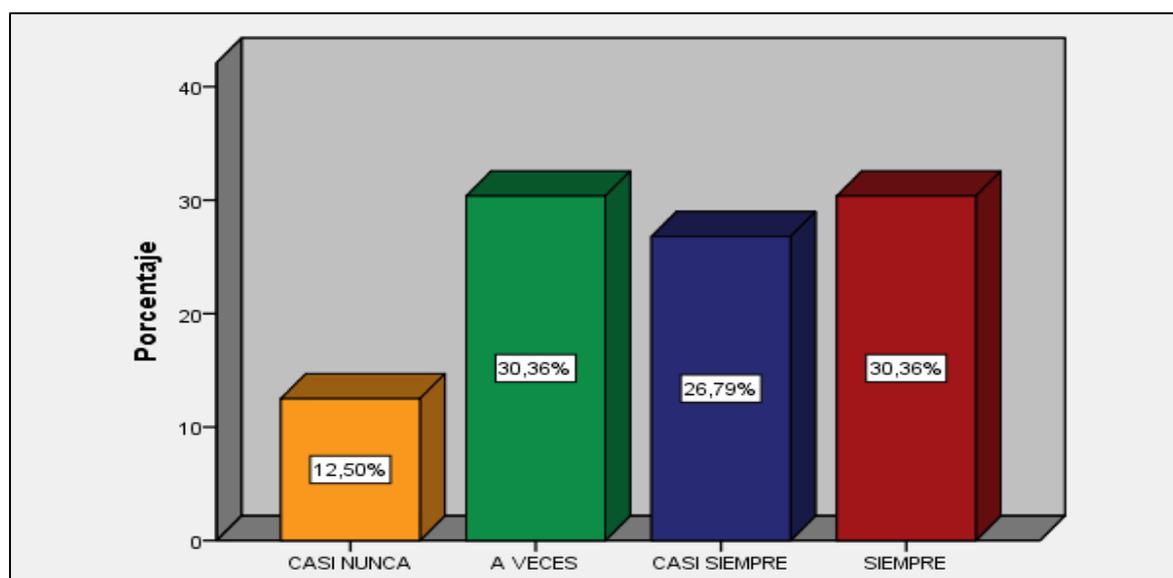


Figura 7. Las entidades financieras varían sus tasas de interés de acuerdo al periodo de tiempo del crédito

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que en la mayoría las entidades financieras varían sus tasas de interés de acuerdo al tiempo del crédito. Esto, es consecuencia de que las empresas no tienen conocimiento sobre los factores de la variación del interés, es decir las condiciones de pago pactadas y el tipo de operación de crédito que realicen. Además, es trascendental conocer los diferentes créditos y el costo que lleva consigo para que de una manera el costo se minimice lo mayor posible.

Tabla 8.

La penalidad por incumplimiento de pago perjudica su récord crediticio

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	5,4	5,4	5,4
Casi nunca	6	10,7	10,7	16,1
A veces	19	33,9	33,9	50,0
Casi siempre	15	26,8	26,8	76,8
Siempre	13	23,2	23,2	100,0
Total	56	100,0	100,0	

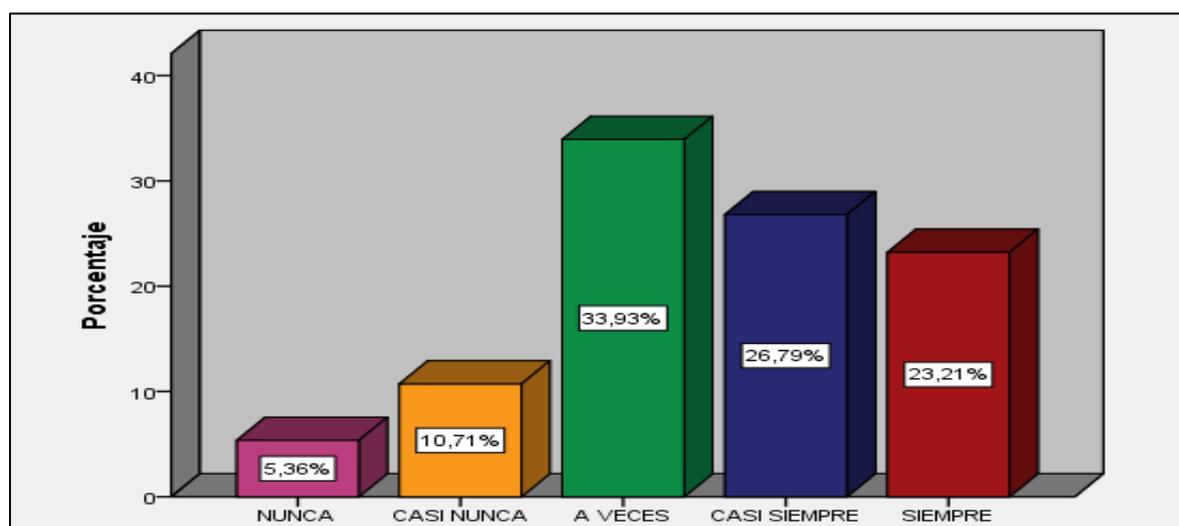


Figura 8. La penalidad por incumplimiento de pago perjudica su récord crediticio

Interpretación:

De la encuesta aplicada en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, se obtiene que en la mayoría la penalidad por incumplimiento de pago perjudica su record crediticio, debido a que los crédito han sido cancelados posterior a la fecha establecida en el cronograma de pagos emitida por la entidad y acordada entre las partes. Puesto que, las entidades financieras reportan el incumplimiento a la SBS y posterior a ello las empresas se ven afectadas ya que ante un posterior crédito los requerimientos de la entidad son mayores a lo regular. Por otro lado, casi nunca y nunca afectas a las otras empresas encuestadas.