



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

“Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento de las empresas  
de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018”

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

**AUTOR:**

**CABEZAS CASPA, NILTON JORGE**

**ASESOR:**

**DR. MUCHA PAITAN MARIANO**


**LINEA DE INVESTIGACION:**

**FINANZAS**

**LIMA – PERÚ**

**2018**

## ACTA DE APROBACIÓN DE TESIS

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F06-FP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---


El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña)  
*CABERAS CASTA NILTON JORGE*  
 cuyo título es: *INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA*  
*EN EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE VENTA*  
*DE COMBUSTIBLE EN EL DISTRITO DE ATE VIZCAPTE, AÑO 2018.*

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el  
 estudiante, otorgándole el calificativo de: *17* (número) *Diecisiete*  
 (letras).

Lugar y fecha *10/12/2018*

  
 .....  
**PRESIDENTE**  
*Dr. Mariano Alvarado Paredes*

  
 .....  
**SECRETARIO**  
*Dr. Ricardo García C.*

  
 .....  
**VOCAL**  
*Dr. Wilfrido Ibarra Fretell*

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

**DEDICATORIA**

Quiero dedicar el presente trabajo a Dios que me ha dado fortaleza y vida, A mis padres que siempre estuvieron ahí, con especial énfasis a mi madre Angélica por su ayuda y persistente cooperación en los momentos más difíciles.

### **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por sobre todas las cosas, a mis asesores el Dr. Mariano Mucha de X ciclo y la Dra. Ivonne Arana de IX ciclo de la Universidad César Vallejo por su gran apoyo en mi trabajo de investigación, gracias por las enseñanzas y conocimientos compartidos.

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo Nilton Jorge Cabezas Caspa identificado con DNI 47263939 domiciliado en Urb. La Unión Mz. A Lt. 14, Ate Vitarte, estudiante de la carrera Contabilidad de la Universidad César Vallejo del décimo ciclo, declaro la autenticidad de la presente tesis que se titula "Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento de las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, Año 2018"; realizada con el fin de obtener el título profesional de Contador Público. Por lo cual manifiesto bajo mi juramento que toda la información es verídica y legítima.

Además, expongo bajo mi juramento:

- a. La tesis es de mi autoría.
- b. Se ha respetado las normas internacionales de referencia y citas para las fuentes consultadas. De esa manera, la tesis no ha sido plagiada.
- c. Los resultados presentados son veraces y auténticos, por tanto, no fueron falseados, ni copiados.

De identificarse datos falsos, duplicados, plagiados, piratería, etc. Asumo las consecuencias y sanciones de mis acciones, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Lima 10 de diciembre del 2018



---

Nilton Jorge Cabezas Caspa

DNI: 47263939

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del jurado calificador:

Presentamos la tesis titulada “Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, Año 2018”, en cumplimiento de las normas establecidas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el título de Contador Público.

Esperando cumplir con los requisitos para la aprobación

Nilton Jorge Cabezas Caspa

## INDICE

Acta de aprobación de tesis .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaración de autenticidad .....	v
Presentación .....	vi
Indice.....	vii
Lista de tablas .....	ix
Lista de gráficos .....	xi
Resumen .....	xiii
Abstract .....	xiv
I INTRODUCCION .....	1
1.1 Realidad problemática .....	1
1.2 Trabajos previos.....	3
1.3 Teorías relacionadas al tema .....	9
1.4 Formulación de problema .....	26
1.5 Justificación del estudio .....	26
1.6 Formulación de hipótesis .....	27
1.7 Objetivos de la investigación.....	28
II MÉTODO.....	29
2.1 Diseño de investigación .....	29
2.2 Variables y operacionalización.....	30
2.3 Población, muestra y muestreo.....	32
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad..	33
2.4.1 Técnica .....	33
2.4.2 Instrumento .....	33
2.4.3 Validez .....	34
2.4.4 Confiabilidad .....	35
2.5 Métodos de análisis de datos.....	36

2.5.1. Prueba de normalidad.....	36
2.5.2. Distribución de frecuencias.....	37
2.5.3. Prueba de hipótesis .....	37
2.5.4. Prueba de correlación.....	37
2.6 Aspectos éticos.....	38
III RESULTADOS.....	39
3.1. Resultado descriptivo.....	39
3.1.1 A nivel de variables.....	39
3.1.2 A nivel de la dimensión recursos externos.....	41
3.1.3 A nivel de la dimensión recursos internos.....	47
3.1.4 A nivel de la dimensión activo financiero .....	52
3.1.5 A nivel de la dimensión pasivo financiero .....	58
3.2 Tablas cruzadas o de contingencia.....	63
3.3 Prueba de Normalidad .....	65
3.3.1 A nivel de variables.....	65
3.3.2 A nivel de la dimensión 1 .....	67
3.3.3 A nivel de la dimensión 2 .....	69
3.4 Resultados de prueba de hipótesis.....	71
3.4.1 Hipótesis general .....	71
3.4.2 Hipótesis específica 1 .....	72
3.4.3 Hipótesis específica 2 .....	73
IV DISCUSIÓN.....	74
V CONCLUSIONES .....	77
VI RECOMENDACIONES.....	78
VII REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	79
VIII ANEXOS .....	83
Anexo 1: Cuestionario .....	83
Anexo 2: Solicitud de acceso a la información pública.....	85
Anexo 3: Lista de empresas .....	86
Anexo 4: Matriz de consistencia.....	90
Anexo 5: Validación de instrumentos .....	91



## LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización variable 1 .....	30
Tabla 2 Operacionalización variable 2 .....	30
Tabla 3 Escala Likert.....	304
Tabla 4 Validación de expertos .....	304
Tabla 5 Resumen de procesamiento de casos .....	305
Tabla 6 Alfa de Cronbach.....	306
Tabla 7 Chi-cuadrado.....	308
Tabla 8 Financiamiento .....	309
Tabla 9 Instrumentos financieros .....	30
Tabla 10 Recursos externos.....	301
Tabla 11 Las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros .....	302
Tabla 12 El financiamiento por medio de las cajas municipales de ahorro y crédito es mejor que el crédito hipotecario.....	303
Tabla 13 Las cajas rurales de ahorro y crédito otorgan bajos índices de interés favorables para la empresa .....	304
Tabla 14 La empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento.....	305
Tabla 15 Las Edpyme's es opción de financiamiento de no darse el caso con entidades financieras .....	306
Tabla 16 Recursos internos.....	307
Tabla 17 Los aportes de los socios son pertinentes para el financiamiento de la empresa .....	308
Tabla 18 Los instrumentos financieros son necesarios si se tiene un eficiente resultado del ejercicio.....	309
Tabla 19 Es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación .....	30
Tabla 20 La empresa debe vender los activos que no contribuyen valor y que generan varios tipos de gastos.....	301
Tabla 21 El logro de los objetivos de liquidez de la empresa es suficiente para no optar por los instrumentos financieros.....	302
Tabla 22 Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa .....	303
Tabla 23 La rentabilidad de la empresa beneficia a tener un acceso óptimo al financiamiento .....	304
Tabla 24 El adecuado manejo de los recursos económicos y financieros garantiza el incremento de la rentabilidad de la empresa .....	305

Tabla 25 La rentabilidad esta ligada con las operaciones de créditos a proveedores que realiza la empresa .....	306
Tabla 26 Los créditos por operaciones comerciales que se dan, afectan al financiamiento de la entidad.....	307
Tabla 27 Las obligaciones a corto plazo influyen en la obtención de algún instrumento financiero .....	308
Tabla 28 Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros .....	309
Tabla 29 Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar.....	300
Tabla 30 Las estrategias que están en ejecución actualmente en su empresa son necesarias para generar más ingresos y asu cubrir con sus obligaciones.....	301
Tabla 31 Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido .....	302
Tabla 32 Financiamiento e instrumentos financieros (tabulación cruzada) .....	303
Tabla 33 Prueba de normalidad de variables .....	305
Tabla 34 Prueba de normalidad dimensión 1 .....	307
Tabla 35 Prueba de normalidad dimensión 2.....	309
Tabla 36 Contingencia de variables .....	301
Tabla 37 Prueba Chi-cuadrado, hipótesis general .....	301
Tabla 38 Contingencia instrumentos financieros y recursos externos.....	302
Tabla 39 Prueba Chi-cuadrado, hipótesis específica 1 .....	302
Tabla 40 Contingencia recursos internos e instrumentos financiero .....	303
Tabla 39 Prueba Chi-cuadrado, hipótesis específica 2 .....	303

## LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Financiamiento .....	309
Gráfico 2 Instrumentos financieros.....	30
Gráfico 3 Recursos externos.....	301
Gráfico 4 Las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros.....	302
Gráfico 5 El financiamiento por medio de las cajas municipales de ahorro y crédito es mejor que el crédito hipotecario.....	303
Gráfico 6 Las cajas rurales de ahorro y crédito otorgan bajos índices de interés favorables para la empresa.....	304
Gráfico 7 La empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento.....	305
Gráfico 8 Las Edpyme's es opción de financiamiento de no darse el caso con entidades financieras .....	306
Gráfico 9 Recursos internos.....	307
Gráfico 10 Los aportes de los socios son pertinentes para el financiamiento de la empresa .....	308
Gráfico 11 Los instrumentos financieros son necesarios si se tiene un eficiente resultado del ejercicio.....	309
Gráfico 12 Es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación .....	30
Gráfico 13 La empresa debe vender los activos que no contribuyen valor y que generan varios tipos de gastos.....	301
Gráfico 14 El logro de los objetivos de liquidez de la empresa es suficiente para no optar por los instrumentos financieros.....	302
Gráfico 15 Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa .....	303
Gráfico 16 La rentabilidad de la empresa beneficia a tener un acceso óptimo al financiamiento .....	304
Gráfico 17 El adecuado manejo de los recursos económicos y financieros garantiza el incremento de la rentabilidad de la empresa .....	305
Gráfico 18 La rentabilidad esta ligada con las operaciones de créditos a proveedores que realiza la empresa .....	306
Gráfico 19 Los créditos por operaciones comerciales que se dan, afectan al financiamiento de la entidad.....	307
Gráfico 20 Las obligaciones a corto plazo influyen en la obtención de algún instrumento financiero .....	308
Gráfico 21 Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros .....	309

Gráfico 22 Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar.....	30
Gráfico 23 Las estrategias que están en ejecución actualmente en su empresa son necesarias para generar más ingresos y así cubrir con sus obligaciones.....	301
Gráfico 24 Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido .....	302
Gráfico 25 Financiamiento e instrumentos financieros (tabulación) .....	304
Gráfico 26 Q-Q normal de financiamiento .....	305
Gráfico 27 Q-Q normal de instrumentos financieros .....	306
Gráfico 28 Q-Q normal de recursos externos.....	307
Gráfico 29 Q-Q normal de recursos internos.....	308
Gráfico 30 Q-Q normal de activo financiero .....	309
Gráfico 31 Q-Q normal de pasivo financiero .....	30

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general determinar la influencia de los instrumentos financieros en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

La investigación desarrollada es de tipo aplicada, el nivel es descriptivo correlacional, el enfoque es cuantitativo y el diseño aplicado es no experimental. La muestra está conformada por 80 personas entre colaboradores y empleadores, para obtener la validez de las variables se aplicó la técnica de juicio de expertos; para recolectar los datos se utilizó la encuesta, la confiabilidad del instrumento se determinó mediante el Alpha de Cronbach, el instrumento que se le aplicó fue el cuestionario, constituido por 20 preguntas, en la escala de Likert, que brindaron datos acerca de los instrumentos financieros y el financiamiento por medio de la evaluación de sus distintas dimensiones, dichos resultados se evidencian textual y gráficamente.

Por lo siguiente, se exhibe que los instrumentos financieros influyen significativamente en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, 2018, según la correlación Chi-cuadrado se constató la influencia entre las variables, siendo altamente significativo. Por lo expuesto se acepta la influencia de los instrumentos financieros en el financiamiento.

Palabras claves: Instrumentos financieros, financiamiento, recursos financieros.

## ABSTRACT

The present investigation had as general aim determine the influence of the financial instruments in the financing in the companies of sale of fuels in the district of Tie Vitarte, year 2018.

The developed investigation is of type applied, the level is a descriptive correlational, the approach is quantitative and the applied design is not experimental. The sample is shaped by 80 persons between collaborators and employers, to obtain the validity of the variables there was applied the technology of experts' judgment; to gather the information the survey was in use, the reliability of the instrument Alpha de Cronbach decided by means of, the instrument that applied him was the questionnaire constituted by 20 questions, in Likert's scale, which information offered it brings over of the financial instruments and the financing by means of the evaluation of his different dimensions, the above mentioned results they are demonstrated textually and graphically.

For the following thing, one exhibits that the financial instruments influence significantly the financing the companies of sale of fuels the district of Tie Vitarte, 2018, according to Rhoa de Spearman's correlation the influence was stated between the variables, being highly significant. By the exposed thing there is accepted the influence of the financial instruments in the financing.

Key words: financial Instruments, financing, financial resources.

## I INTRODUCCION

### 1.1 Realidad problemática

En los últimos años se ha podido apreciar el buen desarrollo económico peruano, basado principalmente en índices macroeconómicos, como lo son un alto crecimiento del producto, una tasa de inflación controlada y un desempleo relativamente estable y moderado.

El distrito de Ate se caracteriza por ser una zona eminentemente comercial pero pese al crecimiento económico, las empresas del sector de combustibles vienen experimentado serios problemas en cuanto a la determinación de las fuentes de financiamiento y su aplicación eficiente, efectiva y económica en las inversiones que requieren para llevar a cabo los grandes, medianos y pequeños contratos en su mayoría con entidades estatales.

En el mismo contexto de los instrumentos financieros, también se ha determinado la falta de olfato financiero para utilizar los instrumentos más adecuados y convenientes para las empresas de este sector, existen varios casos donde se recurre a préstamos de alto costo financiero, dejando de lado instrumentos que no representan costo alguno, todo esto debido a la falta de manejo de información financiera, generando una deuda con las entidades financieras no controladas en algunos casos.

Si bien es cierto que los préstamos son fundamentales para obtener solvencia ante pasivos a corto plazo, las estaciones de servicios (grifos) están obteniéndola de manera apresurada por necesidad, no se hace un análisis previo del entorno de rentabilidad, no se busca oportunidades en otras entidades financieras, no tienen un estudio previo a escoger cual es la mejor opción.

Se ha determinado el uso inadecuado de los créditos; al haber sido utilizado en la compra de vehículos para uso personal de directivos, antes que construir pozos de almacenaje de hidrocarburos para llevar a cabo los contratos con entidades

públicas y privadas. No vienen utilizando adecuadamente los créditos otorgados en el corto ni largo plazo, lo que no les permite obtener mejores beneficios y tener predominio sobre otras empresas.

En Ate Vitarte existen 100 estaciones de servicio, 56% (56) de ellas son independientes, es decir no forman parte de las cuatro grandes cadenas como Repsol, Pecsca, Primax y Petroperú (Municipalidad de Vitarte).

En temas de créditos al término de abril 2018 los préstamos totales alcanzaron S/251 728 millones por las entidades bancarias, registrando un crecimiento anual de 7.69%, según estadísticas de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC).

Sin embargo, antes que se decida por adquirir financiamiento, primero se deben analizar las necesidades de la empresa. Se debe tomar como punto de partida el considerar, que política tendrá la empresa en la utilización de crédito para no descuidar la situación financiera de esta, es recomendable que las inversiones a largo plazo sean financiadas por pasivos a largo plazo, con capital propio o una combinación de ambos ya que, si usan recursos a corto plazo para financiarlas, se pone en riesgo la solvencia para el pago de pasivos inmediatos. También es recomendable que los pasivos a corto plazo financien inversiones a corto plazo o temporales.

Asimismo, la actual investigación tiene como propósito dar a conocer como los instrumentos financieros influyen en el financiamiento de empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte 2018. Se debe tener en cuenta que en nuestro país se encuentra vigente las NIIF aprobada por el International Accounting Standards Board (IASB), para ser aplicadas por todos los países del mundo; específicamente, para el estudio que se llevará a cabo hacemos referencia a las siguientes:



## 1.2 Trabajos previos

### 1.2.1 Antecedentes internacionales

Ochoa, P. (2014) señala en su investigación: *Impacto de los Instrumentos Financieros denominados básicos, en las empresas medianas de la provincia de Pichincha, conforme a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PARA LAS PYMES)*, en la ciudad de Quito, Ecuador en la Universidad Andina Simón Bolívar, tesis para la obtención de título de magister en Dirección de Empresas-Finanzas.

Su trabajo de investigación implica el tratamiento de la norma NIIF para las PYMES, cuya finalidad es la de determinar el impacto de su aplicación en el periodo de transición en las compañías medianas de la provincia de Pichincha, actividad económica “G” comercio al por mayor y menor.

El autor nos menciona que en su país se presume que las estructuras patrimoniales de las empresas corresponden a círculos familiares, lo que trasciende la falta de independencia para la gestión de criterios técnicos y una verdadera cultura financiera frente a la aplicación de normas y los llamados mecanismos financieros básicos.

Medina, M. (2014) señala en su investigación: *La Titularización como Método de Financiamiento Alternativo para Pequeñas y Medianas Empresas*, desarrollada en la ciudad de Guayaquil, Ecuador en la Universidad de Guayaquil, tesis presentada para optar el grado de Magister en Economía con mención en Finanzas y Proyectos Corporativos.

Señala como objetivo, analizar la factibilidad del uso de la titularización en las PYME's como alternativa de financiamiento de largo plazo con referencia al crédito bancario.

La autora concluye en su tesis que las empresas ecuatorianas usualmente se enfrentan a restricciones presupuestarias al momento de empezar su funcionamiento o de necesitar una inyección de liquidez para mejorar su servicio. Además, señala que existen métodos tradicionales de financiamiento, en los cuales el pequeño o mediano empresario termina endeudado por casi tanto tiempo como dure el proyecto, por lo que se vuelve de vital importancia ofrecerles un método alternativo para solventar sus necesidades financieras.

En esta tesis la autora no indica un método alternativo de financiación como lo es la titularización en el cual se asigna un título de valor a un activo de una organización para la obtención de liquidez por medio de los métodos tradicionales como es los créditos bancarios, fondos propios y en algunas oportunidades la inyección de capital de accionistas.

Ixchop, D. (2014) señala en su investigación: *Fuentes de Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de las Ciudad de Mazatenango*, exployada en la ciudad Mazatenango, Guatemala en la Universidad Rafael Landívar, tesis de grado para conferírsele el título de administrador de empresas en el grado académico de licenciado.

En su tesis infiere como objetivo general, identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección, debido a que es parte esencial en su ciclo de vida, por eso es importante que el acceso al crédito tenga menos complicaciones.

Se concluye que la principal fuente de financiamiento utilizada por los empresarios de prendas de vestir es el financiamiento externo, a pesar de las altas tasas de interés que cobran algunas instituciones financieras y el número de requisitos y procedimientos que solicitan. Como propuesta se estipula una guía para la decisión y conducción de fuentes de financiamiento, que incorpora pasos para la elaboración de un plan de inversión y medios para determinar amortizaciones de préstamos.

Según González S. (2014) señala en su investigación: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, de la Universidad Nacional de Colombia, tesis para optar el título de magíster en contabilidad y finanzas. El problema fue en conocer de qué manera la gestión financiera en las Pymes influye en el acceso al financiamiento. El objetivo fue determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes.

Sostengo que una de las diversas dificultades que presentan las Pymes es la obtención de recursos a través de fuentes externas para poder solventar sus operaciones y desarrollar su crecimiento empresarial.

#### 1.2.2 Antecedentes nacionales

Prado, E., (2016) señala en su trabajo de investigación: *Los Instrumentos Financieros y la Rentabilidad en la empresa Servitrans Cargos SAC. 2014-2015*, en la ciudad de Callao de la Universidad Nacional del Callao, tesis para obtener el título profesional de contador público.

El objetivo de su tesis se centra en determinar, con el análisis de la información, la incidencia del efecto de los instrumentos financieros en la rentabilidad, es decir, determinar cuánto de activos se ha logrado conseguir con el propio capital, a su vez el grado de endeudamiento e independencia financiera, todo esto en relación con la rentabilidad de la empresa Servitrans Cargo SAC.

Se concluye que se pudo demostrar que las empresas tienen una tendencia positiva de sus indicadores y la rentabilidad, con ésta tendencia de crecimiento se puede concluir que, la empresa esté apta para la adquisición de un nuevo instrumento financiero y con ello generar mayores ventas y por ende una mayor rentabilidad.

Solano, S., (2017) señala en su tesis: *Los Instrumentos Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil, Año 2012 Los Olivos (Caso: Lady Mary's S.A.C)*, en la ciudad de Lima de la

Universidad de Ciencias y Humanidades, tesis para optar por el título profesional de contador público.

El objetivo de la tesis se basa en analizar los instrumentos financieros y su repercusión en la toma de decisiones de las Empresas de cualquier nivel en el sector textil, además de que las empresas conozcan la relevancia de la aplicación y conocimiento de los instrumentos financieros en sus decisiones y evitar yerros cuando deba actuar en situaciones que impliquen el desembolso o financiación de la empresa.

Entonces decimos como conclusión que la importancia radica en que una empresa sepa cómo trabajan o funcionan sus representaciones financieras, tienen mínimas oportunidades de cometer errores con respecto a una decisión prueba de ello es lo visto en empresas nacionales e internacionales quienes han disminuido considerablemente sus pérdidas perfeccionando su toma de decisiones.

Larrea, M., (2016) señala en su trabajo: *Los Instrumentos Financieros para el Crecimiento de la Micro y Pequeña Empresa del distrito de Trujillo, 2014*, en la ciudad de Trujillo de la Universidad Nacional de Trujillo Escuela de Post grado, tesis para optar el grado académico de Doctora en Contabilidad y Finanzas.

Su trabajo de investigación tiene como propósito determinar que los instrumentos financieros contribuyen al crecimiento de las pequeñas y micro empresas en el aspecto económico y financieramente, en Trujillo, Región La Libertad, Perú. La micro y pequeña empresa representan un conjunto de 3,500,000 mypes empresarios formales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana en el Perú, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza, y aportar al PBI del país.

Se concluye que los Instrumentos Financieros contribuyen al desarrollo a través del uso adecuado, las que son canalizadas con las instituciones financieras y lograr su crecimiento. Asimismo, proponer propuesta de alternativa donde deben emitir facturas negociables para el desarrollo de la micro y pequeña empresa. Los

resultados muestran que la mayoría de los empresarios necesitan los Instrumentos Financieros porque contribuyen en el crecimiento de las micro y pequeñas empresas.

Campos, L., (2017) señala en su investigación: *Instrumentos Financieros para el Control Interno del Área de Cobranzas en la Empresa Damat SRL., 2017* en la ciudad de Lima de la Universidad Norbert Wiener, tesis para optar el título profesional de Contador Público.

Tiene como principal objetivo proponer el uso estratégico de los instrumentos financieros para optimizar el Control Interno del Área de Cobranzas de la empresa. Tiene como finalidad mejorar el procedimiento de cobranzas en la empresa utilizando de manera estratégica el más adecuado instrumento financiero para mejorar la gestión del área mencionada.

Con el fin de obtener liquidez de forma oportuna y rápida, ofreciendo a su vez alternativas de pago a sus clientes, mejorando la calidad de servicio y el estatus de la empresa, ya que no seguirá trabajando como una pequeña empresa “informal” y clásica del comerciante coloquial, sino que podrá competir con empresas de alto nivel.

Concluimos que los resultados obtenidos arrojaron que la empresa no cuenta con adecuado control interno en el área de cobranzas, pues opera como las empresas de tiempos antiguos, sin adecuarse al nuevo mercado, donde se utilizan más opciones de negociación como lo son los instrumentos financieros. Debido a esta falta de uso de medios nuevos, o por temor o por desconocimiento, se propone en la presente investigación el uso de manera estratégica de ciertos instrumentos financieros más comunes entre entidades financieras y la empresa, para así mejorar el desempeño del área mencionada, asimismo lograr cumplir con los objetivos al realizar las cobranzas de manera oportuna y eficiente, con esto la empresa podrá cumplir con sus obligaciones ante sus acreedores.

El financiamiento es uno de los conceptos que analizamos en el presente trabajo, para lo cual consideramos la opinión de:

Mercado, R. (2014) señala en su trabajo: *El Mercado de Valores como Fuente de Financiamiento para la Micro y Pequeña Empresa*, en la ciudad Lima de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, tesis para la obtención del Grado Académico de Magister en Ingeniería Industrial con mención en Gestión Industrial. El objetivo de esta investigación es estudiar los beneficios y desarrollo que tendrán las MYPE al acercarse al mercado de valores, en especial al alternativo, como una opción novedosa pero poco usada en nuestro país para el financiamiento.

Se concluye que el resultado obtenido es que se ha verificado que es posible que las MYPE obtengan financiamiento a través del Mercado de Valores mediante la emisión de Instrumentos de Corto Plazo, en tanto se reduzca el riesgo financiero y se diversifique la colocación de instrumentos financieros a emitirse. Para estos fines, se requiere el marco legal por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, SMV (antes CONASEV) y de la Bolsa de Valores que regule y permita la inclusión eficaz de las MYPE en dicho mercado, mediante cambios en el capital mínimo exigido, niveles de ventas e indicadores de rentabilidad y otros relacionados; así como, la presencia de potenciales inversionistas como las AFP debe ser aprovechada.

Kong, J. y Moreno, J. (2014) señalan en su tesis: *Influencia en las fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012*, desarrollada en la ciudad de Chiclayo, Perú en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, tesis para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas.

En la tesis los autores sustentan como objetivo: Determinar la influencia de la fuente de financiamiento en el desarrollo de las MYPE's del distrito de San José, en el periodo 2010-2012. Llegando a la conclusión que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE's gracias a que dichas

fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo impulsando a una mejora.

Con referencia a la tesis, acentuamos que las fuentes de financiamiento influyen positivamente en el desarrollo de mas MYPE´s, concordando con los autores que al obtener el financiamiento pueden invertirlo en su capital de trabajo, activos fijos, tecnología impulsándolos así al desarrollo como empresa.

Zapata, C. (2015) señala en su investigación: *Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, Año 2015* desarrollada en la ciudad de Sullana en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, tesis para optar el Título Profesional de Contador Público.

Tiene como objetivo general, determinar y describir el financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas en el sector abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre.

Concluye que los resultados de la investigación demuestran que la informalidad en un 80% que representa 12 empresas es uno de los factores principales para no poder acceder a un financiamiento, se encuentra en un nivel medio para alcanzar la de rentabilidad satisfactoria, otro resultado importante que arroja la investigación es que un total de encuestados que representa 93% prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias.

### 1.3 Teorías relacionadas al tema

#### 1.3.1 Teorías relacionadas: Instrumentos Financieros

Cervera, M., Gonzales, A., y Romano, J. (2017), “[...] Contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente a un pasivo financiero en otra empresa, [...] pueden ser un préstamo concedido por la empresa o las acciones suscritas por ésta en una ampliación de capital” (p.269).

Por lo expuesto decimos que los instrumentos financieros son productos y servicios que se propone en el mercado financiero. La función de estos es crear un enlace entre las partes como empresa, personas, bancos y originar una interdependencia entre las partes involucradas.

Un ejemplo claro de ello es las cuentas de ahorro, en este producto concuerdan de un lado el banco y el otro el cliente dando lugar al punto en común la cuenta de ahorro.

Para Morales H. (2015), “La noción de mercado es una noción flexible, generalmente asociada a la presencia de dos factores: un lugar público de negociación y una reunión periódica de contratantes. La estructura de los mercados de instrumentos financieros responde en líneas generales, a factores relacionados con la magnitud de las transacciones, con la tradición histórica cultural, con las tendencias de integración de las economías, con los movimientos de modernización y globalización presentes en el umbral del siglo XXI, y con la propia naturaleza de las instituciones, de los participantes y de las operaciones de inversión en instrumentos financieros”.

Rescato que la palabra mercado tiene diferentes significados en materia económica. Se identifica como un grupo de compradores y vendedores que están en contacto lo suficientemente próximo para que las transacciones entre cualquiera para de ellos afecte las condiciones de compra o venta de los demás. Entonces un mercado indica, a veces de una forma general, grandes grupos de compradores y vendedores de amplias clases de bienes, por ejemplo, el mercado de bienes de consumo, el mercado de factores de producción, el mercado de capitales.

La extensión de los grandes mercados y su internacionalización han permitido que empresas de muchos países acudan a los centros más importantes de negociación, mecanismos a través de los cuales se logra una mayor liquidez que la que proporcionan los mercados locales. Entre tanto, las bolsas europeas se mueven aceleradamente hacia procesos de fusión, algunas bolsas locales desaparecen por falta de actividad que las justifique y otras están destinadas a perecer.



Fernando, N. (2014) publicada en su revista "*Instrumentos Financieros Híbridos*" nos indica lo siguiente:

Durante el siglo pasado, las dos principales fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas a nivel mundial eran; la emisión de deuda y los aportes de Capital. Sin embargo, en las últimas décadas, este escenario ha ido cambiando paulatinamente. Actualmente, las empresas alrededor del mundo no solo buscan atraer financiamiento al menor costo posible, sino que también pretenden obtener ventajas competitivas en el ámbito contable, regulatorio y especialmente en el tributario.

El financiamiento híbrido se encuentra necesariamente vinculado con la idea de innovación financiera. La gran ventaja de los instrumentos financieros híbridos consiste en que pueden ser estructurados de tal manera que permiten a las empresas obtener recursos en el mercado a menores costos que los instrumentos tradicionales, gozando, al mismo tiempo, de varias ventajas adicionales. Entre estas ventajas, una de las más favorables está referida a la posibilidad de obtener importantes beneficios tributarios.

El artículo contiene un análisis de los principales aspectos tributarios que deben tenerse en cuenta en relación con los instrumentos financieros híbridos. Algunos de estos instrumentos pueden tener más características de capital, deberán ser ubicados más cerca de las inversiones de capital puras como las acciones. Un instrumento financiero que presente características de deuda clásicos tales como los préstamos a tasa de interés fija. Estos préstamos podrían presentar, una estructura que podría ser equivalente a un "instrumento de capital". Ello en razón a que el pago de un interés depende exclusivamente de la existencia de utilidades.

Lallana, C., (2014), "Los instrumentos financieros principales son los que tradicionalmente utilizan las empresas en sus operaciones comerciales, de inversión y financiamiento. Los ejemplos característicos pertenecientes a este primer tipo son muy conocidos: una venta o compra a crédito" (p. 52).

Nos da entender que el instrumento financiero es como un reconocimiento de deuda que emite un prestador a cambio de recibir una financiación y a cambio, es entregado al prestamista que facilita los recursos.

Además, indica que los instrumentos financieros son las acciones, ordinarias o preferentes, que componen el capital de una empresa; las obligaciones, ya sean simples o modificables; los bonos o pagarés emitidos por entidad estatal y adquiridos por las privadas; los préstamos que una entidad otorga a las empresas de su grupo o a sus colaboradores; las cuentas a cobrar de los usuarios e incluso el efectivo mantenido en caja o en cuentas corrientes bancarias.

Ahora según Ayala (2012) nos dice que un instrumento financiero:

[...] puede obligar a la entidad a entregar efectivo u otro activo financiero, o bien a liquidarlo como si fuera un pasivo financiero, en el caso de que ocurra o no algún hecho futuro incierto (o en función del resultado de circunstancias inciertas) que estén fuera del control tanto del emisor como del tenedor del instrumento, por ejemplo, los cambios en un índice bursátil de acciones, en un índice de precios al consumo, en una tasa de intereses o en determinados requerimientos fiscales, o bien en los niveles futuros que alcancen los ingresos de actividades ordinarias del emisor, su resultado neto o su razón de deuda a patrimonio. El emisor de este instrumento no tiene el derecho incondicional de evitar la entrega de efectivo u otro activo financiero (ni la liquidación del instrumento tal como si fuera un pasivo financiero). (p. 640).

Se entiende por lo expuesto al efectuarse el instrumento financiero la entidad receptora tiene que registrar el financiamiento como los intereses y comisiones generados e ir devengándolo conforme se pague la deuda mensual, bimestral o trimestral hasta pasar todos los intereses como gastos financieros y que debe pagarse en su totalidad a la entidad que genero el activo financiero.

Déniz, J. (2014), “es un pacto o convenio, oral o escrito, entre partes que se obligan sobre materia o cosa determinada, y a cuyo cumplimiento pueden ser compelidas” (p. 292).

Decimos que, es la práctica totalidad de estos instrumentos financieros, son activos financieros para la empresa que los ha conseguido, mientras que para la empresa que los ha emitido son pasivos financieros, si suponen compromisos de pago, o bien son componentes del patrimonio neto (es decir, instrumentos de capital).

Apaza, M. (2009), “Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar a un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad” (p. 120).

Por lo citado decimos que los instrumentos financieros son convenios o acuerdos entre dos partes donde en cada una, se emplaza un movimiento en el debe para una entidad y haber para la otra entidad, éstos adquieren responsabilidad por cumplir obligaciones a corto o largo plazo dentro del contrato establecido.

#### Norma Internacional de Contabilidad 32: Instrumentos Financieros

El objetivo de esta NIC es establecer fundamentos para la presentación de los instrumentos financieros como pasivos o patrimonios y así resarcir activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros se clasificarán desde la perspectiva del emisor, en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionados con ellos, y en las circunstancias en que los activos financieros y los pasivos financieros puedan ser objetos de compensación.

#### Norma Internacional de Información Financiera 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- (i) la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y
- (ii) la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Toda la información recuperada de la NIC y NIIF exclusivamente del Ministerio de Economía y Finanzas.

##### 1.3.1.1 Activos Financieros

Cervera, M., Gonzales, A. y Romano, J. (2017), nos menciona lo siguiente:

Un activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio en otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir en efectivo u

otro instrumento financiero, o constituya un derecho contractual a intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables. (p. 271).

De lo expuesto por el autor se entiende que hay maneras de adquirir el activo financiero, pero se le debe dar destino o una finalidad al obtenerla puesto que cuando la organización tenga el activo debe decidir que propósito se le encomendara a éste, si solo se va especular o también si lo desea conservar hasta su vencimiento, etc.

Para definir el activo financiero, Krugman, P., Wells, R. sostienen al respecto:

“[...] es un título por el cual el comprador de dicho título adquiere el derecho a recibir un ingreso futuro de parte del vendedor. Por ejemplo, cuando un ahorrador presta su dinero a una empresa, el préstamo es un activo financiero vendido por la empresa y el ahorrador que lo compra adquiere el derecho a recibir un ingreso futuro [...]”. (2007, p. 222).

Es muy simple lo que trata de explicar en este punto, si alguien fuera a un banco y pidiera un préstamo para financiar “x” cosas, la persona y el banco estarían dando lugar al activo financiero, el préstamo, ojo al crear dicho préstamo también se está creando un pasivo, la obligación de devolver dichos prestamos incluido los intereses que se hayan pactado en futuro. El propietario del activo financiero es el banco, y el pasivo viene a ser el solicitante de dinero, el prestatario.

Apaza, M. (2009), “Activo que incorpora un crédito y constituye, simultáneamente, una forma de mantener riqueza para sus titulares o poseedores, y un pasivo o deuda para las unidades económicas que lo generan” (p. 120).

Un activo financiero es una herramienta financiera a través de la cual entidades que poseen deuda y cuentas con déficit consiguen inversiones para financiar sus actividades.

De la propia definición de activo se extrae que, en cualquier operación con activos, ya sea una compra o una venta, intervienen los siguientes elementos:

a) **Liquidez:** Es la capacidad de convertir dicho activo en dinero en un periodo de tiempo relativamente corto y sin obtener pérdidas, es decir, el dinero que poseemos disponible en este momento y sin afectar a la rentabilidad.

Córdoba, M., (2015) nos señala en su libro Mercado de Valores que:

La liquidez de un activo financiero se puede definir como la capacidad de transformarlo en dinero en un corto plazo de tiempo, sin que se afecte la rentabilidad y sin que este intercambio derive en pérdidas. Dicho de otra forma, la liquidez sería la capacidad de venta rápida y efectiva, medida por la facilidad y certeza de su realización a corto plazo, sin sufrir pérdidas. Es la facilidad con la que un activo puede ser transformado en medio de pago, en dinero, sin pérdida de su valor.

Cabe mencionar que la liquidez depende de estos factores.

1. De lo tranquilo que puedan ser convertidos los activos en liquidez sin tener que sufrir pérdidas.
2. De la certidumbre de la transformación en dinero sin sufrir pérdidas

La liquidez evalúa la facilidad de conversión del activo financiero en dinero efectivo. Un activo tiene considerable liquidez cuanto más fácil sea transformarlo en dinero o trasladarlo sin pérdidas. Por supuesto, el efectivo es el activo más líquido, pero también gozan de gran liquidez otros activos como los depósitos bancarios que fácilmente se hacen dinero a través del uso de tarjetas.

b) **Riesgo:** Es la probabilidad en la que la entidad emisora del activo no pueda cumplir sus compromisos. Existen determinados productos que tienen un riesgo prácticamente nulo debido a que están protegidos por ley.

El riesgo asociado a los activos financieros es la probabilidad que el emisor del activo no sea capaz de cumplir con las obligaciones contraídas con el comprador. El riesgo de un activo depende de las garantías del emisor para hacer frente a la deuda cuando llegue a su vencimiento. (Córdoba. M., 2015).

Por lo expuesto entiendo de la definición, que el riesgo es la probabilidad de no obtener el desenlace esperado y deseado. Depende de la probabilidad de que, a su término, el transmisor cumpla sin dificultad las cláusulas de rentabilidad o la

rentabilidad pactada. Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa.

c) Rentabilidad: Es la ganancia que se obtiene por el hecho de adquirir esos fondos. Los activos financieros, para que proporcionen una rentabilidad elevada han de ser de riesgo alto.

[...] capacidad del activo a producir rentas en formas de intereses, beneficios u otros. Es una característica básica porque todos los prestamistas quieren, cuando ofertan sus ahorros, obtener algo a cambio. La rentabilidad es la capacidad de producir intereses, plusvalías; en definitiva, beneficios como pago por la cesión temporal de capacidad de compra y de asumir temporalmente el riesgo. (Córdoba. M., 2015).

Por lo citado la rentabilidad es la ganancia que se obtiene al adquirir un activo. Por lo general a más rentabilidad mayor riesgo asociado al activo. Cuando existe un bajo riesgo el ente emisor ofrece una menor rentabilidad y viceversa.

d) Por otro lado es importante mencionar también los créditos por operaciones comerciales de clientes y deudores varios, que se originan en la venta de bienes o en la prestación de servicios por parte de una entidad. Para el caso de activo financiero es fundamental que se tenga créditos por cobrar en futuro para poder tener solvencia a mediano plazo para financiar nuevamente el activo financiero. Los créditos por operaciones comerciales se clasifican de la siguiente manera:

Créditos con vencimientos mayores a 12 meses: ventas a plazos o con pago aplazado.

Créditos con vencimiento menores o igual 12 meses: concedidos de forma automática o a plazos comerciales, 30, 60, 90, 120 días.

### 1.3.1.2 Pasivos Financieros

Cervera, M., Gonzales, A. y Romano, J. (2017), "Surge un pasivo financiero en virtud de un contrato, escritura, instrumento financiero, etc., que obliga a la empresa a entregar dinero u otro activo financiero, no pudiendo evitar esta de ninguna forma de pago" (p. 309).

Por lo dicho el autor nos conlleva a que el pasivo financiero es de alguna manera entregar efectivo o en todo caso un activo financiero, por ejemplo, pactamos un contrato en el que nos responsabilizamos en un futuro a entregar dinero en efectivo y/o transferencias con las personas u organizaciones que se pacte.

Con referencia a los pasivos Vaño, E., (2008) sostiene que:

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasificaran como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles. (p. 131).

Decimos que al adquirir un pasivo financiero se tiene una obligación en un determinado tiempo de cancelar la deuda, ésta puede ser entregando efectivo o cualquier activo financiero.

Abad, C., (2013), “Los pasivos financieros son utilizados fundamentalmente con el propósito de obtención de fondos para la empresa, resultando mucho más complejo la gestión del mismo con objeto de obtener ganancias a través de ellos en el mercado, no obstante, también sería posible” (p. 107).

Según las Normas Internacionales de Contabilidad, un pasivo financiero es cualquier pasivo que presente una de las siguientes formas:

I. Una obligación contractual:

De entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad.

De intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o

II. Un contrato que sea o pueda ser liquidado utilizando los instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:

Un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese o pudiese estar obligada a entregar una cantidad variable de instrumentos de patrimonio propio.

Un instrumento derivado que fuese o pudiese ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad. Para este propósito, no se incluirán entre los instrumentos de patrimonio propio de la entidad aquéllos que sean, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Como sabemos los pasivos financieros son obligaciones contraídas en un plazo futuro que se tienen que cumplir, estas obligaciones son deudas contraídas con entidades a las cuales recurre el solicitante, dentro de las principales obligaciones encontramos lo siguiente:

- a) Deudas a corto plazo: Por lo general para que se considere a corto plazo debe de tener una fecha de vencimiento no mayor a un año y la manera de acogerse es en forma de préstamos bancarios, cuyos gastos tienen una tasa de interés relativamente bajos.
- b) Deudas con vinculados: Para que sea considerada vinculada, se sabe que, si algún integrante del directorio no es dueño de otra empresa, la familiaridad de dueños de empresas, estas deudas son límites fijos determinadas por la Sunat en el transcurso del ejercicio gravable y que éstas deben pagarse si o si con dinero y/o operaciones que compensen estas deudas.
- c) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: Comprende las deudas de la empresa que se originan de la compra de bienes o servicios y los gastos que se realiza en función de la actividad principal del negocio. una de las principales es las obligaciones con los proveedores.
- d) Deudas a largo plazo: En un plazo mayor, consiste de préstamos y que en general tienen un vencimiento mayor a un año. Estos préstamos generalmente tienen gastos elevados con una tasa de interés más alta, ya que los prestadores



demandan una devolución más alta a cambio de tomar más riesgos por prestar el efectivo sobre un largo período de tiempo.

### 1.3.2 Teorías relacionadas: Financiamiento

Para Lerma, Martín, Castro y otros. (2007).

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

Entonces, afirmamos que el financiamiento permite a muchas micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo, con el fin de conseguir mayor rentabilidad y estabilidad.

Al referirnos al financiamiento hablamos de finanzas por lo cual citamos la opinión de Flores (2015), denomina a las finanzas como

“la capacitación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos, créditos obtenidos, y su aplicación eficiente de estos recursos”

Con ello decimos que el financiamiento o las finanzas consisten en obtener recursos financieros para poder desarrollar y gestionar todo proyecto o actividad económica, aplicando eficaz y eficientemente los recursos financieros.

Agüero, (2013), En su Artículo titulado “Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para MYPES y PYMES” – Perú;

La investigación llegó a la conclusión que las micro 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 mecanismos o cronogramas de pagos”. Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento.

Brenes, (2013), en su artículo científico titulado “Condiciones Actuales del Financiamiento de las MIPYMES costarricenses” – Costa Rica:

La investigación llegó a la conclusión que la mayoría de MYPES costarricenses utilizan como principal fuente de financiamiento los ingresos propios, tal como se plantea en diferentes enfoques teóricos relativos a la estructura financiera de las empresas. No obstante, algunas condiciones de las MYPES, que acorde con estas teorías se esperaba presenten una asociación significativa con sus estrategias de financiamiento, arrojan resultados que no poseen significancia estadística; como es el caso de las variables tamaño, actividad principal y antigüedad de la empresa. Por otra parte, las condiciones de las MYPES que obtienen valores significativos respecto a las fuentes de financiamiento utilizadas permiten corregir que el grado de conocimiento y experiencia en el manejo de un negocio y su situación financiera constituyen elementos importantes con relación al uso de fuentes adicionales a los ingresos propios. En particular, el tipo de financiamiento utilizado al iniciar la empresa es altamente significativo, de manera que las MYPES emprendidas con recursos propios muestran mayor tendencia a seguir dependiendo del autofinanciamiento.

Las fuentes de financiamiento son los medios por las cuales obtenemos recursos financieros, y las micros y pequeñas empresas lo requieren para realizar sus proyectos.

Castro y otros (2007) “para la micro, pequeña y mediana empresa, la obtención de financiamiento no ha sido fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa”.

Fuentes de financiamiento:

Internas

Externas

Reinversión de utilidades

Venta de activos Incremento de capital Otros

Microcréditos

Crédito bancario

Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros

Cuentas por pagar Otras Fuente

### 1.3.2.1 Recursos Financieros o externos

Corona, E., Bejarano V., Gonzales J. (2014), “Los recursos financieros que debe utilizar una empresa para financiar el activo, están condicionados tanto por la función que cumplen los activos, como por su periodo de permanencia en la misma” (p.19).

Nos dice que son todos aquellos recursos que se dirigen a la empresa desde el exterior y que tienen su origen en personas e instituciones ajenas a la empresa. Está conformado por todo flujo de dinero externo al que accede la empresa mediante la oferta hecha por las entidades financieras para que sea invertido en la mejora de la misma como: modificación del local, compra de maquinaria que mejore el proceso, el tiempo y por ende la calidad de del producto y/o servicio.

Para Torre, P. (2014) nos indica que:

“Una empresa para poder realizar normalmente sus actividades requiere de recursos financieros. [...] Los medios por los cuales obtiene recursos en su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, se le conoce como fuentes de financiamiento” (p.156).

Efectivamente toda empresa necesita en algún determinado momento de un financiamiento para cubrir deudas a corto plazo o en algunos casos para la ampliación de la organización, muchos de estos recurren a entidades financieras debido a la confianza que ofrecen.

Para la obtención de estos recursos se puede obtener diferentes fuentes de financiamiento:

a) Bancos: Dentro del financiamiento encontramos al financiamiento bancario, estas entidades otorgan préstamos a las empresas donde se suscriben contratos o diferentes maneras que sustenten la salida de dinero. El prestatario tiene la obligación de pago del capital más un importe por intereses compensatorios pactados entre el banco y la empresa.

“En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, empezaron a prestar a la pequeña y microempresa”. (Conger, L., Inga, P., y Webb, R., 2009).

Pro Inversión nos indica que ahora los bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la MYPE cuyo acceso no resulta difícil. (2007).

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal es captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

#### b) CMAC, CRAC

- Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC): Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa.

Conger, L., Inga, P., y Webb, R., (2009) nos dice que “Las CMAC a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

Portocarrero, F., (2000) coincide con lo anteriormente mencionado, pero recalca que existen problemas institucionales que las CMAC enfrentan, derivados de su estructura de propiedad, que dificulta la ampliación de su base patrimonial, de la rigidez de su gestión como empresas públicas y de sus problemas de gobernabilidad.

A todo esto, el estudio realizado por Pro Inversión (2007) y los autores ya mencionados destacan que estas instituciones captan recursos del público con el fin de realizar operaciones de financiamiento, dando preferencia a las pequeñas y

microempresas. Solicitando usualmente garantías prendarias que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.

- Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC): Fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas solo a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas.

Conger, L., Inga, P., y Webb, R., (2009) nos menciona que: “son entidades reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero nos recalca que no están autorizadas para manejar cuentas corrientes”.

Como conclusión mencionamos que estas instituciones captan recursos del público y su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural. Las que, para otorgar financiamiento, solicitan entre otros documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros.

c) Crédito de proveedores: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar, y del financiamiento del inventario como fuentes de recurso.

Esto es a través de la obtención de un crédito comercial, por ejemplo, al conseguir que un proveedor nos provea de mercadería, materias primas o algún activo, y nos permita pagarlo en cuotas mensuales en lugar de tener que realizar un único pago en efectivo.

d) Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME): son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron

como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas.

Pro Inversión nos señala que su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevalúo de propiedades. (2007).

#### 1.3.2.2. Recursos económicos o internos

Estos recursos son aquellos fondos que la empresa produce a través de su actividad.

##### a) Aporte de socios:

Hoy en día es un contratiempo habitual en las sociedades, ante la carencia de financiación bancaria y/o intereses elevados, ha provocado que en algunas oportunidades los socios tengan que contribuir financiación adicional a la organización.

Con referencia a esto Labatut, G. (27 de noviembre de 2016). Aportaciones de socios para financiar la compañía, en su blog nos menciona:

Formalizar esta operación mediante un préstamo de los socios a la sociedad con devengo de tipo de interés de mercado. Se trata de una operación vinculada y por lo tanto debe de devengar un interés igual al de mercado para la sociedad, esto es, el interés que un banco pediría a la empresa por un préstamo similar en tiempo y cantidad. Como mínimo el tipo de interés legal del dinero.

Por lo dicho sostengo que es de vital importancia los aportes de los socios para la autofinanciación, pero estos deben ser devueltos íntegramente con los intereses generados a la fecha de pago debidamente establecido mediante un cronograma de préstamo para tener todo sustentado ante una eventual fiscalización. Con referencia a los intereses se debe tomar el interés promedio preferencial de las entidades financieras que apliquen a sus mejores clientes.

b) Resultado del ejercicio:

Decimos que resulta conocido que el resultado contable es la diferencia entre ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Al respecto Muñoz, R., Márquez, J., (2011), "Informa del resultado final del ejercicio, de cuanto se ha ganado o perdido globalmente en un periodo, pero no arroja ninguna luz sobre el origen y los componentes de ese resultado, siendo esto más importante sin duda alguna que la mera cifra final" (p. 76).

De lo citado se sostiene que el resultado del ejercicio es el informe final de un periodo, éstas pueden ser pérdidas o ganancias, y a partir de ellas se estudia la repartición de los mismos hacia los colaboradores.

Es necesario mencionar en este punto que esta es una de las formas de financiamiento más utilizadas en algunas empresas ya que se utilizan originalmente cuando es muy difícil encontrar medios de financiación externamente a un precio justo

c) Beneficios no distribuidos:

Si bien es cierto que los beneficios obtenidos en el estado de resultados es fundamental distribuir a los colaboradores de la organización para reconocer el trabajo de los mencionados, pero a su vez es de vital importancia tratar de buscar alguna mejoría o financiamiento para la empresa.

Entonces es la parte del resultado distribuible (después de impuestos) que no se asigna en forma de dividendos, sino que permanece en la empresa. La no distribución de beneficios responde a una decisión estratégica de la empresa, esto es adoptada por la junta general de accionistas, que puede estimar conveniente un aumento de los recursos propios o una autofinanciación para cubrir obligaciones a corto o mediano plazo.

#### d) Venta de activos:

En el ámbito del presente trabajo la venta de activos es una operación opcional para la financiación de la empresa, siempre y cuando estos activos no generen ningún beneficio para la empresa.

Los activos innecesarios: en las empresas hay algunos activos que no generan ningún beneficio, por el contrario, generan gastos innecesarios y perjudican a la organización, estos activos se pueden tomar en cuenta para la venta y de alguna manera generar un ingreso para sus pasivos a corto plazo, evitando así los préstamos bancarios y no generar gastos financieros que perjudican al final del ejercicio.

### 1.4 Formulación de problema

#### 1.4.1 Problema General

¿Cómo los Instrumentos Financieros influyen en el Financiamiento de las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018?

#### 1.4.2 Problemas Específicos

a) ¿Cómo los instrumentos financieros influyen en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018?

b) ¿De qué manera los recursos internos influyen en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018?

### 1.5 Justificación del estudio

El presente trabajo de investigación se justifica por los siguientes puntos mencionados:

#### a) Justificación teórica

Las teorías que sustentan esta investigación corresponden a los instrumentos financieros y al financiamiento de las estaciones de servicios (grifos), por el cual sirvieron para profundizar e identificar las dimensiones e indicadores que trataron el problema que se planteó. Además, se evidencio que responden a los objetivos



de la investigación, por lo que el presente trabajo puede ser utilizado en otras investigaciones similares.

#### b) Justificación practica

El presente trabajo sirve para resolver problemas sobre el impacto que genera el uso de los Instrumentos Financieros en la gestión de las estaciones de servicio (grifos), porque el conocer de una forma más cercana la realidad del estudio ubicada en el distrito de Ate Vitarte, Lima, mediante la apreciación de los personales del área administrativa y comercial, analistas y asistentes de contabilidad o propietarios sobre la gestión de estas empresas, brinda a las personas interesadas componentes de cambio que ayudarán a mejorar como organización y a ser más competentes y competitivas.

#### C) Justificación Metodológica

De acuerdo a Carrasco (2015), Si en el desarrollo de la investigación se aplicaron los métodos, procedimientos y técnicas e instrumentos, por tanto, tienen validez y confiabilidad, y si en otros trabajos de investigación son aplicados y son útiles para sus resultados, por lo tanto, deducimos que tiene justificación metodológica (p.119).

La justificación metodológica de este trabajo se debe a que se elaboró y aplicó encuestas e instrumentos de recolección de datos indispensable para nuestro trabajo, una vez que se han comprobado la confiabilidad y su validez estarán listos para ser usados en otros proyectos de investigación.

### 1.6 Formulación de hipótesis

#### 1.6.1 Hipótesis General

Los Instrumentos Financieros influyen significativamente en el Financiamiento en las Empresas de Venta de Combustibles en el Distrito de Ate Vitarte, año 2018.

### 1.6.2 Hipótesis Específicos

- a) Los instrumentos financieros influyen significativamente en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.
  
- b) Los recursos internos influyen significativamente en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

### 1.7 Objetivos de la investigación

#### 1.7.1 Objetivo General

Determinar la influencia de los Instrumentos Financieros en el Financiamiento en las Empresas de Venta de Combustibles en el Distrito de Ate Vitarte, año 2018.

#### 1.7.2 Objetivos Específicos

- a) Determinar la influencia de los instrumentos financieros en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.
  
- b) Determinar la influencia de los recursos internos en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

## II MÉTODO

### 2.1 Diseño de investigación

#### a) Tipo de estudio

El tipo de estudio realizado es aplicada de nivel explicativo, porque describe una realidad y explicará la relación entre la variable 1 (Instrumentos financieros) y la variable 2 (Financiamiento).

Ospino, J (2004), indica que mediante la investigación explicativa se establecen las causas o los orígenes del fenómeno físico o social objeto del estudio. Su objetivo reconocer porque suceden ciertos hechos, por medio de la limitación de las relaciones causales existentes.

Hernández S., Fernández C. y Baptista M. (2014), señala que la investigación correlacional, es el grado de relación entre dos o más variables o concepto, en el cual se examina y mide cada una de las variables para posteriormente cuantificarlo y estudiar el vínculo o relación entre estas. La correlación es sustentada a través de la hipótesis.

#### b) Diseño de estudio

Para el presente proyecto, el diseño de investigación que se utilizará es el diseño no experimental, debido a que no se está manipulando en forma intencional las variables; es decir, no vamos a manipular la variable instrumentos financieros, ni la variable financiamiento.

Hernández et al. (2014), indica que el diseño no experimental se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, en la investigación no se debe variar intencionalmente las variables que cause efecto sobre otras variables. Así mismo afirma, que los diseños de investigación transversal recogen datos en un momento dado.

## 2.2 Variables y operacionalización

### 2.2.1 Definición de la variable Financiamiento

“La capacitación de recursos financieros, como son obtención de capitales, prestamos, créditos obtenidos, y su aplicación eficiente de estos recursos” (Flores, 2015).

Tabla 1. Operacionalización variable 1

VARIABLE	DIMENSION	INDICADORES	ESCALA
Financiamiento	Recursos financieros o externos	Bancos CMAC, CRAC Crédito de proveedores EDPYME	Likert
	Recursos económicos o internos	Aporte de socios Resultado del ejercicio Beneficios no distribuidos Venta de activos	

Fuente: Elaboración propia

### 2.2.2 Definición de la variable instrumentos financieros

“Es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y simultáneamente a un pasivo financiero en otra empresa, [...] pueden ser un préstamo concedido por la empresa o las acciones suscritas por esta en una ampliación de capital” (Cervera et al., 2017, p. 269).

Tabla 2 Operacionalización variable 2

VARIABLE	DIMENSION	INDICADORES	ESCALA
Instrumentos Financieros	Activo Financiero	Liquidez Riesgo Rentabilidad Créditos a clientes	Likert
	Pasivo Financiero	Deudas a corto plazo Deudas con vinculados Acreedores comerciales Deudas a largo plazo	

Fuente: Elaboración propia

**CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN**  
**INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE VENTA DE COMBUSTIBLES**  
**EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE, AÑO 2018**

HIPOTESIS GENERAL	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Los Instrumentos Financieros influyen en el Financiamiento en las Empresas de Venta de Combustibles en el Distrito de Ate Vitarte, año 2018	Financiamiento	“el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido” (Lerma, Martín, Castro y otros. 2007).	Recursos financieros o externos	Bancos
				CMAC, CRAC
				Crédito de proveedores
				EDPYME
			Recursos económicos o internos	Aporte de socios
				Resultado del ejercicio
				Beneficios no distribuidos
	Instrumentos Financieros	“Es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente a un pasivo financiero en otra empresa, [...] pueden ser un préstamo concedido por la empresa o las acciones suscritas por ésta en una ampliación de capital”. (Cervera, M., Gonzales, A., y Romano, J., 2017, p.269)	Activo Financiero	Venta de activos
				Liquidez
				Riesgo
				Rentabilidad
			Pasivo Financiero	Crédito por operaciones comerciales
				Deudas a corto plazo
				Deudas con vinculados
				Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar
				Deudas a largo plazo

Fuente: Elaboración propia

## 2.3 Población, muestra y muestreo

### 2.3.1 Población

La población de este estudio está constituida por 100 estaciones de servicios (grifos) de las cuales solo se entrevistó a los colaboradores administrativos y comerciales, analistas y asistentes de contabilidad del distrito de Ate Vitarte, durante el año 2018. En tal sentido la población es de carácter finita, porque se puede contar a todos los elementos que participarán en dicho estudio.

### 2.3.2 Muestra

La muestra utilizada estará conformada por 80 personas entre colaboradores y encargados de las empresas mencionadas.

Blanco (2014) define que la muestra: “Es una porción de sujetos que deberá ser representativa si se quiere generalizar los resultados al total de la población (p.43)”.

Hernández et al. (2014) afirma que: “La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población” (p.175).

### 2.3.3 Muestreo

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

$$n = \frac{(1.95)^2(0.5)(0.5)(100)}{(100 - 1)(0.05^2) + (1.95^2)(0.5 + 0.5)}$$

$$n = 80$$

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=1.95

E: Máximo error permisible, es decir un 5%

p: Proporción de población que tiene la característica que nos interesa medir 0.5

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

## 2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

### 2.4.1 Técnica

Según Hernández, R. y Coello, S. (2012) define a la encuesta como: “un grupo de preguntas que pretenden obtener datos sobre el mundo interior del encuestado o su percepción del fenómeno que se investiga, por lo que no puede ser obtenida a simple vista”.

Entre las distintas técnicas más aplicadas de toda investigación tenemos la entrevista, encuesta y la observación; por ende, la técnica será la encuesta que se utilizará en el desarrollo de mi investigación, dado que se podrá recolectar la información oportuna mediante el uso de esta técnica.

### 2.4.2 Instrumento

De acuerdo a Carrasco, (2015) nos cita lo siguiente: “el instrumento más aplicado es el cuestionario ya que estudia enormes números de gente, por lo tanto, eso te permite una respuesta directa, mediante las encuestas que realices a cada una de ellas” (p. 318).

Para el desarrollo de mi investigación el instrumento que se empleó es el cuestionario que nos servirá para reunir datos o información respecto a la relación que hay entre instrumentos financieros y financiamiento. Por ende, el presente cuestionario está formado por afirmaciones que están guiadas a la muestra establecida.

Una de las herramientas para hacer la medición de variables por escalas, es escala de Likert. Con referencia a esto Hernández et al., (2014, p. 238), nos menciona lo siguiente:

Rensis Likert en el año 1932 desarrollo este método de medición; no obstante, a pesar de los años este es muy aplicado y vigente. Likert consiste en un grupo de ítems representados por afirmaciones y no por preguntas que rindan un análisis de sus respuestas.

Bueno de acuerdo a lo citado, mi investigación se desarrolló con la escala de Likert, tomando 5 niveles de respuesta, de los cuales se categorizo de la siguiente manera: 1. Muy desacuerdo, 2. Desacuerdo, 3. Indeciso, 4. De acuerdo, 5. Muy de acuerdo.

Tabla 3:  
Escala Likert

Numeración	Escala Likert
1	Muy desacuerdo
2	Desacuerdo
3	Indeciso
4	De acuerdo
5	Muy de acuerdo

Elaboración propia

#### 2.4.3 Validez

Material indispensable en el desarrollo del cuestionario, al respecto a esto Carrasco, (2015), p. 336, nos manifiesta lo siguiente:

[...] que este atributo de los instrumentos de investigación mide con autenticidad, objetividad, claridad, exactitud y precisión aquello que se desea medir de alguna variable o variables investigadas. La validez de algún instrumento se mide en relación a los resultados obtenidos de la prueba desarrollada y no a la misma prueba.

Al respecto para el desarrollo de mi investigación mi técnica para recolectar los datos será la encuesta y mi instrumento el cuestionario utilizando la escala Likert.

Tabla 4  
Validación de expertos

EXPERTOS	GRADO	RESULTADO
Esteves Pairazaman Ambrocio	Doctor	Si hay Suficiencia
Ibarra Fretell Walter	Doctor	Si hay Suficiencia
Padilla Padilla Vento	Doctora	Si hay Suficiencia

Elaboración propia



#### 2.4.4 Confiabilidad

Mediante la confiabilidad se mide el instrumento, en este caso para el cuestionario aplicado en la investigación, se utilizó el coeficiente de Alfa De Cronbach, desarrollado por J.L. Cronbach.

Para Carrasco (2015) que dice la confiabilidad viene a representar a la cualidad de un instrumento de medición, para obtener iguales resultados, al momento de aplicarse varias veces al mismo sujeto o conjunto de sujetos en distintos períodos de tiempo (p. 339).

Su fórmula estadística es la que mostramos a continuación:

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

$S_i^2$ : Varianza del total de ítems

$S_t^2$ : Sumatoria de varianza de los puntajes totales de los ítems

K: Cantidad de ítems

$\alpha$ : Alfa de Cronbach

A continuación, se presenta el estadístico de fiabilidad aplicado en el presente trabajo de investigación:

Tabla 5:

*Resumen de procesamiento de casos*

		N	%
Casos	Válido	80	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	80	100,0

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

Para realizar esta prueba usamos el estadígrafo llamado, índice de confiabilidad de Cronbach, con apoyo del programa SPSS. 64, cuyos resultados lo observaremos en la siguiente tabla.

Tabla 6  
Alfa de Cronbach

	Alfa de Cronbach	N° de elementos
Total	,992	20
Financiamiento	,991	9
Instrumentos financieros	,985	11

Fuente: Elaboración propia

Mediante el SPSS y utilizando el estadígrafo llamado Alfa de Cronbach, se señala que el cuestionario aplicado en este proyecto de tesis se obtuvo un valor de 0,992 para el cuestionario total con 20 ítems, lo que señala que es fuertemente confiable, el cuestionario de la variable financiamiento con 9 ítems obtuvo el valor de 0,991 y finalmente el cuestionario de la variable instrumentos financieros con 11 ítems obtuvo el valor de 0,985. Lo que refleja que nuestro test es aplicable.

## 2.5 Métodos de análisis de datos

Rojo, M. en su guía Primeros pasos en SPSS define: Mediante el SPSS se realizará diversos análisis estadísticos de información o datos que nos ayudaran a encontrar resultados de distintas pruebas en la parte de metodología. (p. 2).

Para mi investigación el método de ordenador estadístico SPSS la versión 24 fue aplicado, por este uso tendremos entre mis resultados tablas cruzadas y otras pruebas estadísticas para este estudio, para el cual obtendremos resultados para saber si hay una respuesta positiva en mi hipótesis.

### 2.5.1. Prueba de normalidad

Esta prueba hace la repartición en grandes muestras, no hace caso a la prueba de normalidad de repartición de una población. La distribución de ambas variables es "normal" y en algunas ocasiones está lejos de hacerlo. A pesar de ello, la normalidad no puede confundirse con probabilidad [...]. (Hernández et al., 2014, p.300).

Afirman que los contrastes de normalidad pueden ser Kolgomorov-Smirnov: es una prueba no paramétrica, que está hecho y esta aplicado para contrastar la hipótesis

nula de que la repartición o distribución de la respectiva variable se regula o ajusta a una dada distribución [...]. (Hernández et al., 2014 p. 305).

Esta prueba se aplica si el tamaño de muestra es superior a 50 y para el estudio realizado esta prueba es factible, ya que supera la cantidad mencionada.

La Universidad de Valencia asegura que para usar la prueba de Kolgomorov-Smirnov se necesita tener como un tope de personas en tu muestra de investigación, si tienes muestras mayores a 50 observaciones se recomienda esta prueba (p. 35).

### 2.5.2. Distribución de frecuencias

Una distribución o repartición de frecuencias es un grupo de anotaciones respecto de una variable organizadas en sus debidas categorizaciones y fundamentalmente se manifiesta como una tabla. (Hernández et al., 2014, p. 282)

En el resumen, por la distribución de frecuencias, obtendremos resultados en forma de diagramas de barras o gráficos circulares, entre otros.

### 2.5.3. Prueba de hipótesis

Una hipótesis se retiene como un dato aseguible o aceptado, si es relevante, confiable y consistente con las informaciones. En caso contrario, no se aceptará (pero la información obtenida no se descarta). (Hernández et al., 2014, p.299)

Esta prueba determina si es aceptable o consistente nuestra hipótesis alterna o nula, sino en caso contrario se rechaza definitivamente.

### 2.5.4. Prueba de correlación

Para esta prueba es necesario que las variables cuenten con un nivel de medición ordinal, por tanto, se utilizara los coeficientes de Chi Cuadrado. Aquellos

coeficientes varían desde -1, 0 que significa correlación negativa hasta +1,0 que muestra una correlación positiva perfecta. (Hernández et al., 2014, p.204).

Tabla 7  
*Chi Cuadrado*

RANGO - RELACIÓN (correlación positiva)	
0.00	No hay correlación
0.01 a 0.10	Débil
0.11 a 0.50	Media
0.51 a 0.75	Considerable
0.76 a 0.90	Muy fuerte
0.91 a 1.00	Perfecta

Fuente: Elaboración propia, basado en Hernández Sampieri, 2014

## 2.6 Aspectos éticos

En el transcurso de esta investigación hemos tenido que contar con algunos principios éticos como la ética del contador público la de nuestra Alma Mater que es la Universidad César Vallejo. Además, por parte de mi persona se reservará todos los datos brindados de las personas que han participado para mi presente trabajo de investigación y cuidaremos la identidad de empleados y encargados que respondieron las encuestas aplicadas.

### III RESULTADOS

#### 3.1. Resultado descriptivo

##### 3.1.1 A nivel de variables

Tabla 8

*Financiamiento*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mala	18	22,5	22,5	22,5
	Moderada	14	17,5	17,5	40,0
	Buena	48	60,0	60,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: SPSS Statictis v.24

En la tabla 8, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados acerca de la variable financiamiento del total de 80 encuestados, se encuentran opiniones divididas siendo la mayoría 48 colaboradores que tienen buena práctica, 14 y 18 moderadamente y mala respectivamente considerando que no se aplica constantemente de acuerdo a los procesos establecidos.

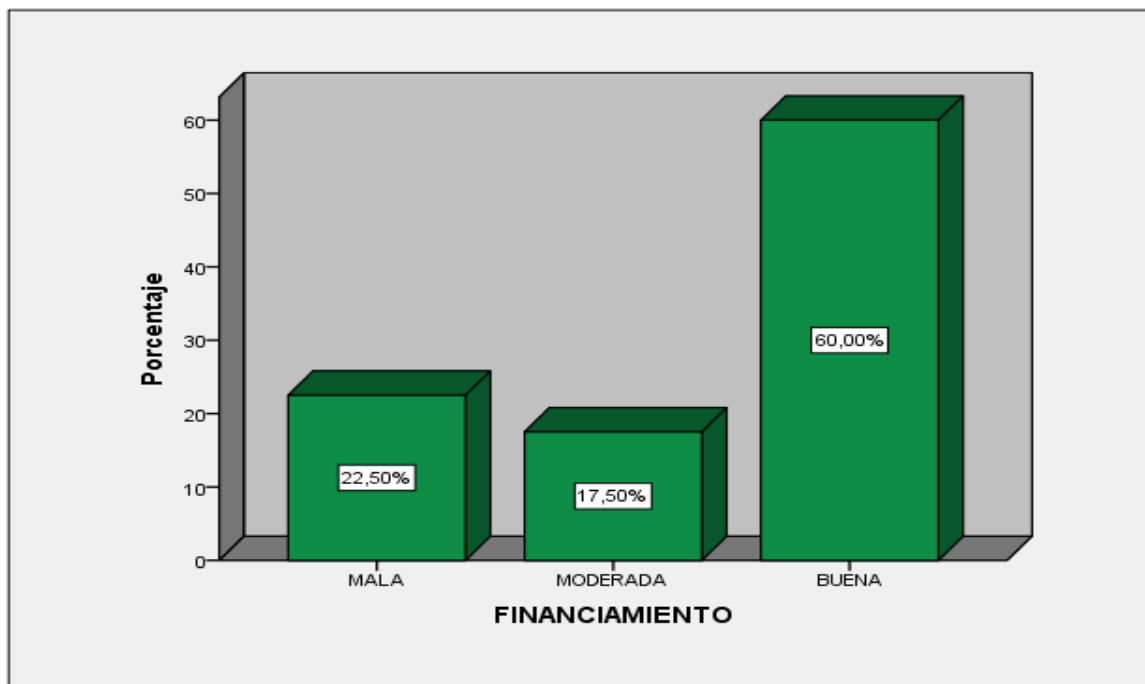


Gráfico 1 *Financiamiento*

Tabla 9  
*Instrumentos Financieros*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Aplica	20	25,0	25,0	25,0
	No aplica	60	75,0	75,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 9, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados de la variable instrumentos financieros. Del total de 80 encuestados entre encargados y empleadores de los grifos, 20 señalan que si “aplican” y 60 “no aplican” los instrumentos financieros.

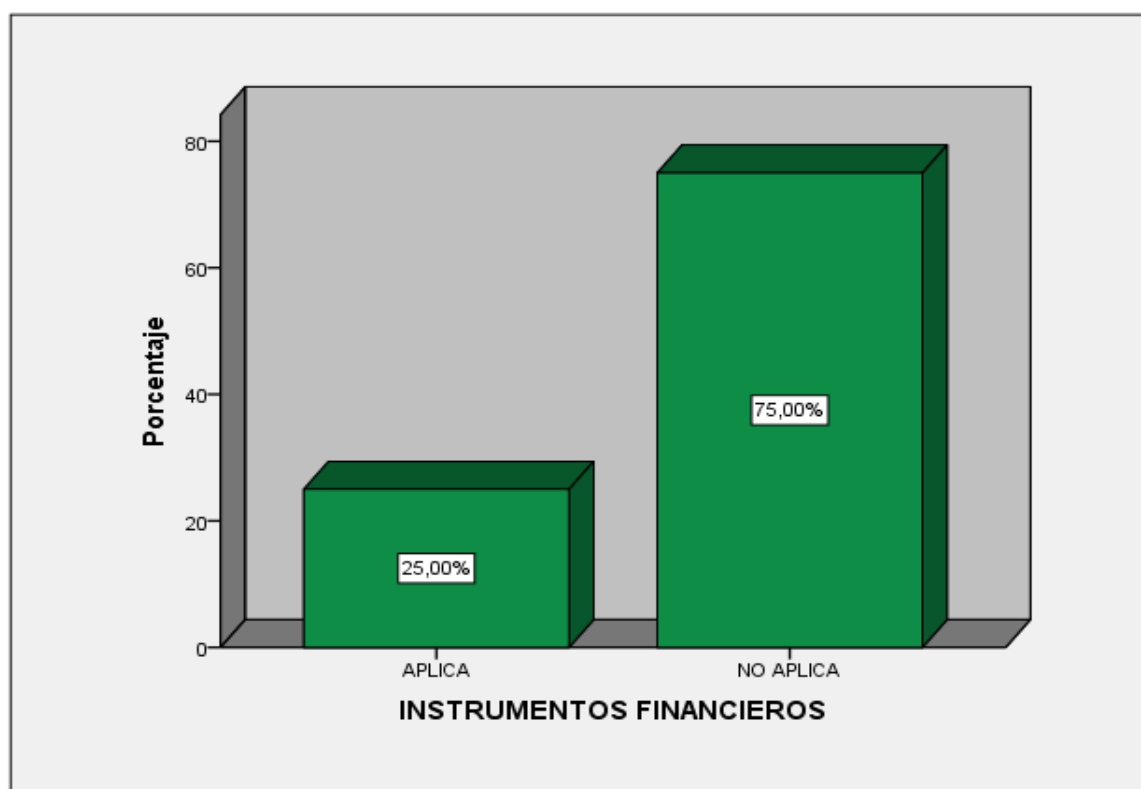


Gráfico 2 *Instrumentos financieros*

De acuerdo al gráfico 2, del total de 80 personas encuestadas entre encargados y empleadores de los grifos, distrito de Ate Vitarte, 2018. El 25% respondieron que que si “aplican” los instrumentos financieros mientras que el 75% indican que “no aplican”.

## 3.1.2 A nivel de la dimensión recursos externos

Tabla 10

*Recursos Externos*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mala	23	28,8	28,8	28,8
	Moderada	21	26,3	26,3	55,0
	Buena	36	45,0	45,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 10, se observa la frecuencia agrupada de los niveles alcanzados acerca de la dimensión recursos externos. Del total de 80 encuestados, 36 señalaron que tienen buena práctica, 21 que realizan moderadamente, pero se observa que 23 consideraron que tiene mala práctica de acuerdo a los procesos establecidos.

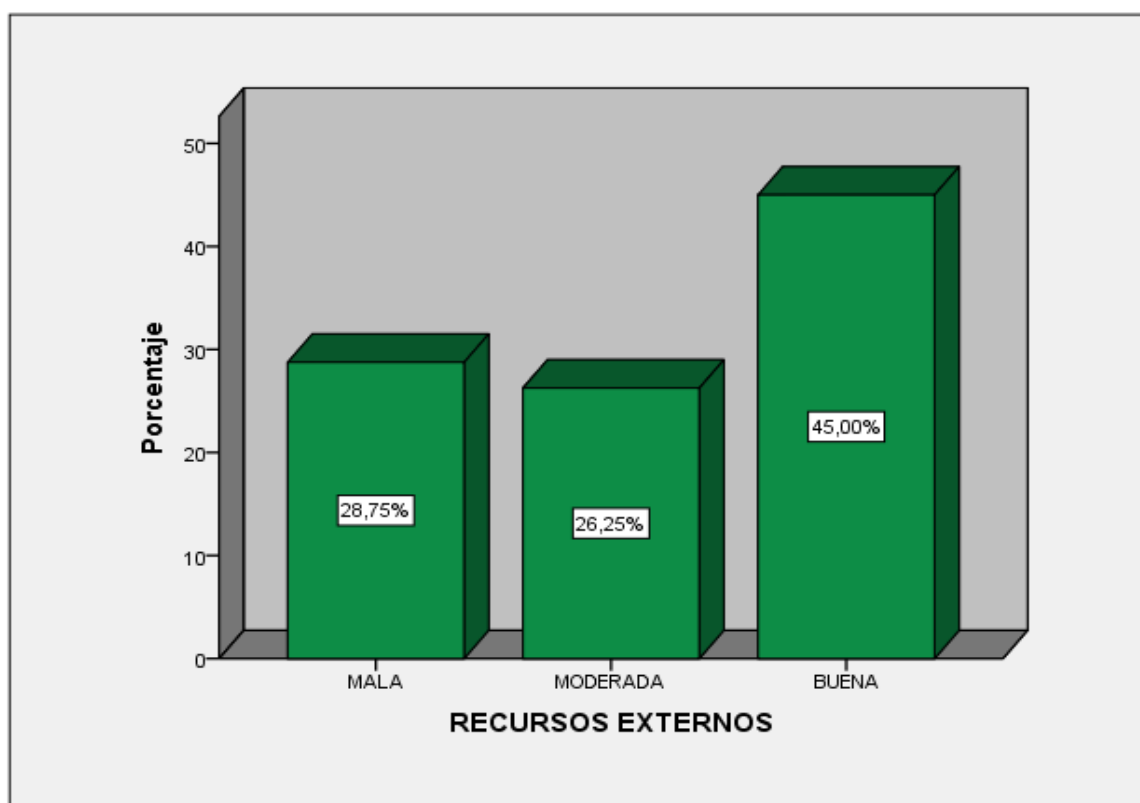
Gráfico 3 *Recursos externos*

Tabla 11

*Las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	13	16,3	16,3	16,3
	Indeciso	18	22,5	22,5	38,8
	De acuerdo	22	27,5	27,5	66,3
	Muy de acuerdo	27	33,8	33,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

La tabla 11, muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 49 manifiestan estar de acuerdo, 18 están indecisos y 13 personas en desacuerdo.

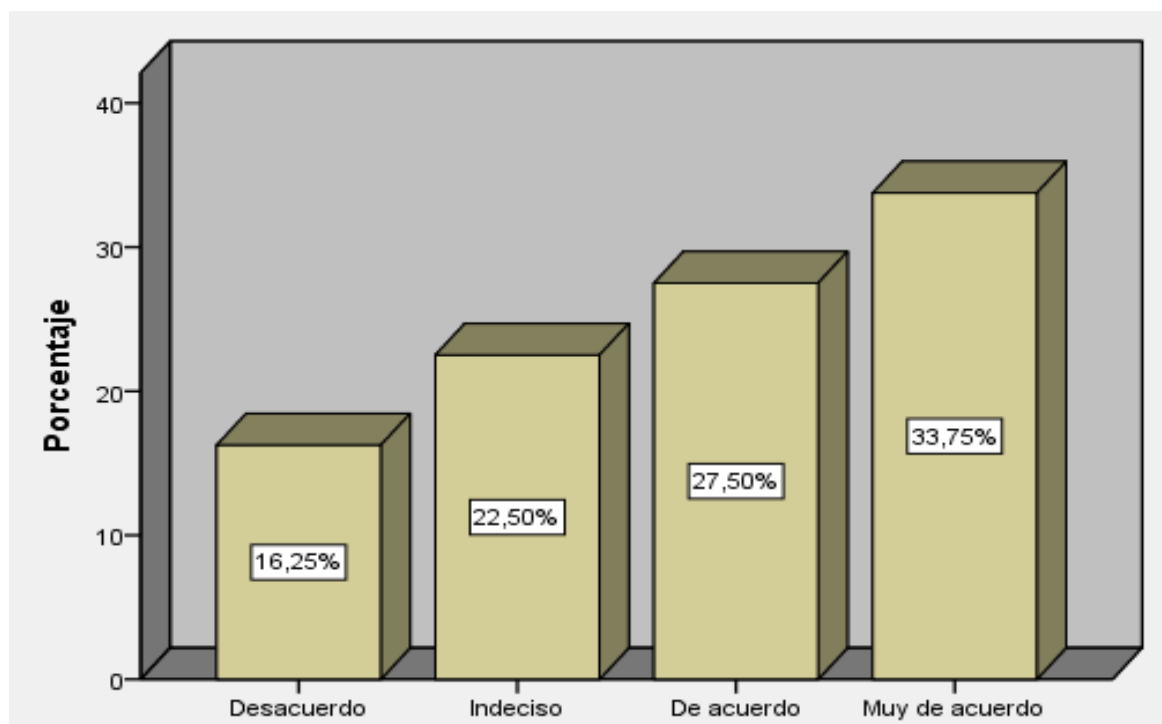


Gráfico 4 *Las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros.*

En el gráfico 4 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría de ellos señala que está de acuerdo con un 61.25%, mientras que el 22.5% está indeciso y el 16.25% sostiene que están en desacuerdo.



Tabla 12

*El financiamiento por medio de las cajas municipales de ahorro y crédito es mejor que el crédito hipotecario.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	9	11,3	11,3	11,3
	Indeciso	18	22,5	22,5	33,8
	De acuerdo	23	28,8	28,8	62,5
	Muy de acuerdo	30	37,5	37,5	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: SPSS Statistis v.64

La tabla 12 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 53 manifiestan estar de acuerdo, 18 están indecisos y 9 personas en desacuerdo.

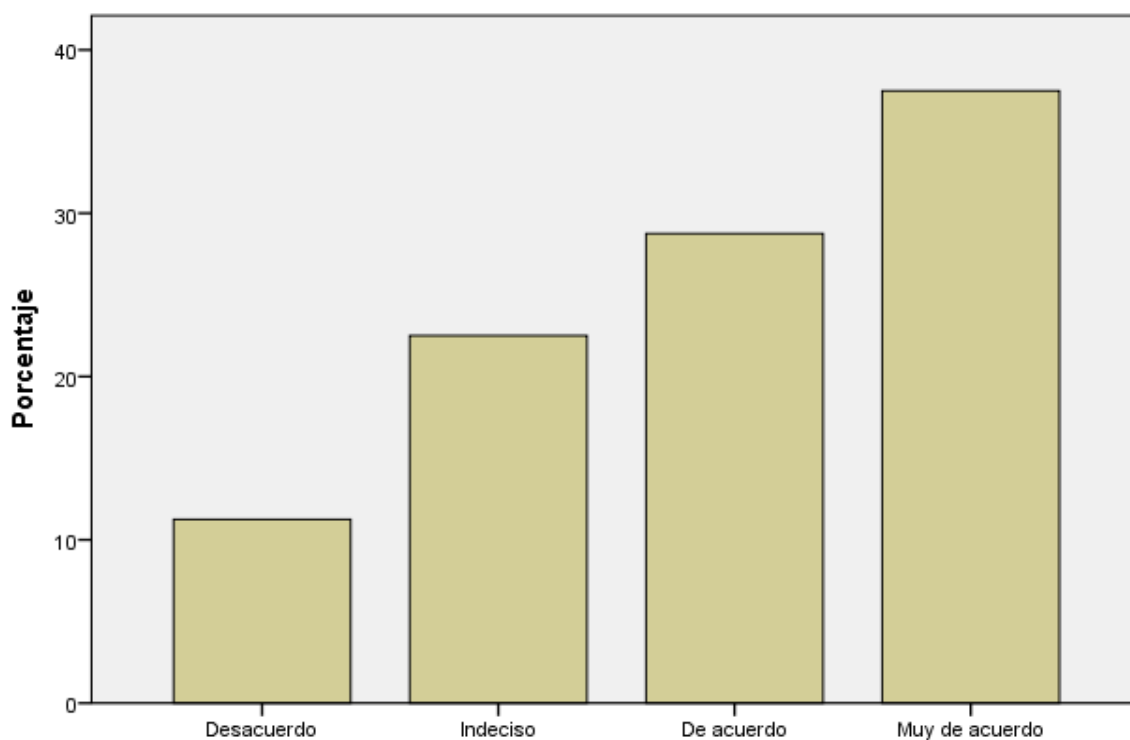


Gráfico 5 *El financiamiento por medio de las cajas municipales de ahorro y crédito es mejor que el crédito hipotecario.*

En el gráfico 5 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría de ellos señala que está de acuerdo que las CMAC es mejor opción que los créditos hipotecarios, mientras que la minoría señala que no está de acuerdo.

Tabla 13

*Las cajas rurales de ahorro y crédito otorgan bajos índices de interés favorables para la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	16	20,0	20,0	20,0
	Indeciso	8	10,0	10,0	30,0
	De acuerdo	20	25,0	25,0	55,0
	Muy de acuerdo	36	45,0	45,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

La tabla 13 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 56 manifiestan estar de acuerdo, 8 están indecisos y 16 personas en desacuerdo.

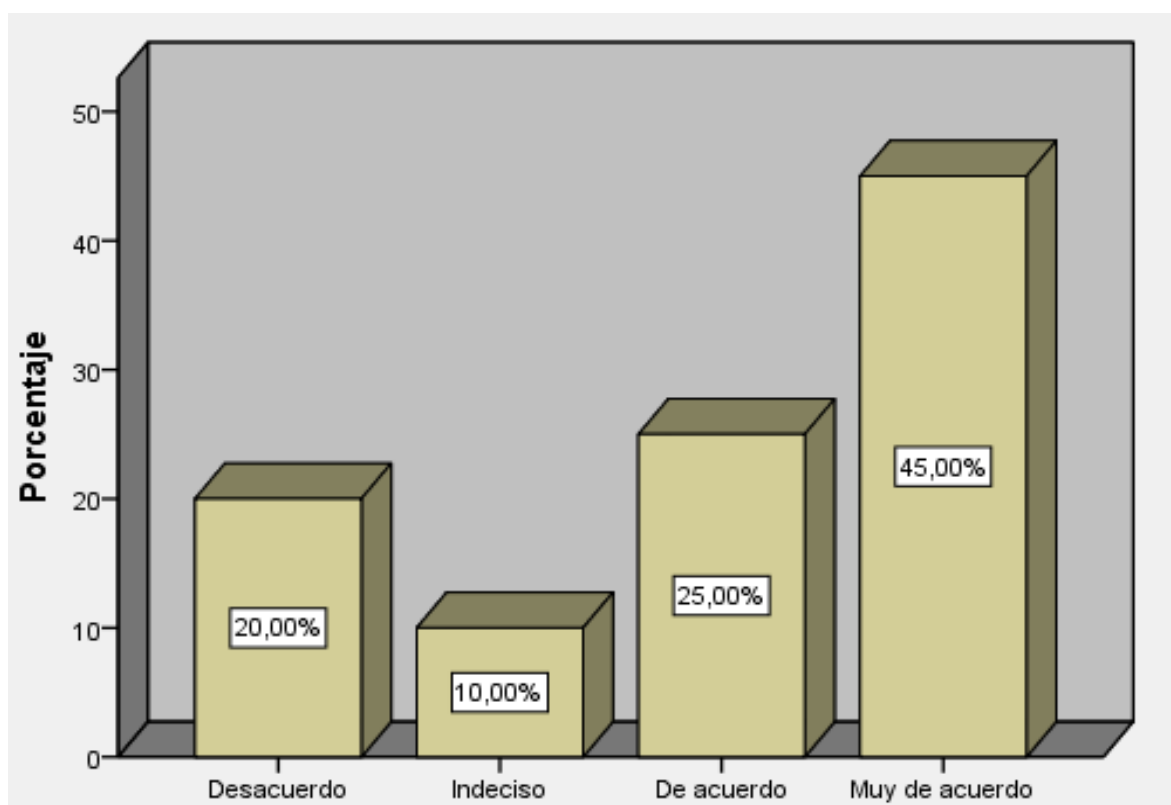


Gráfico 6 *Las cajas rurales de ahorro y crédito otorgan bajos índices de interés favorables para la empresa.*

En el gráfico 6 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría de ellos señala que está de acuerdo con un 70%, mientras que el 10% está indeciso y el 20% sostiene que están en desacuerdo.

Tabla 14

*La empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	3	3,8	3,8	3,8
	Indeciso	20	25,0	25,0	28,8
	De acuerdo	9	11,3	11,3	40,0
	Muy de acuerdo	48	60,0	60,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

La tabla 14 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 57 manifiestan estar de acuerdo, 20 están indecisos y 3 personas en desacuerdo.

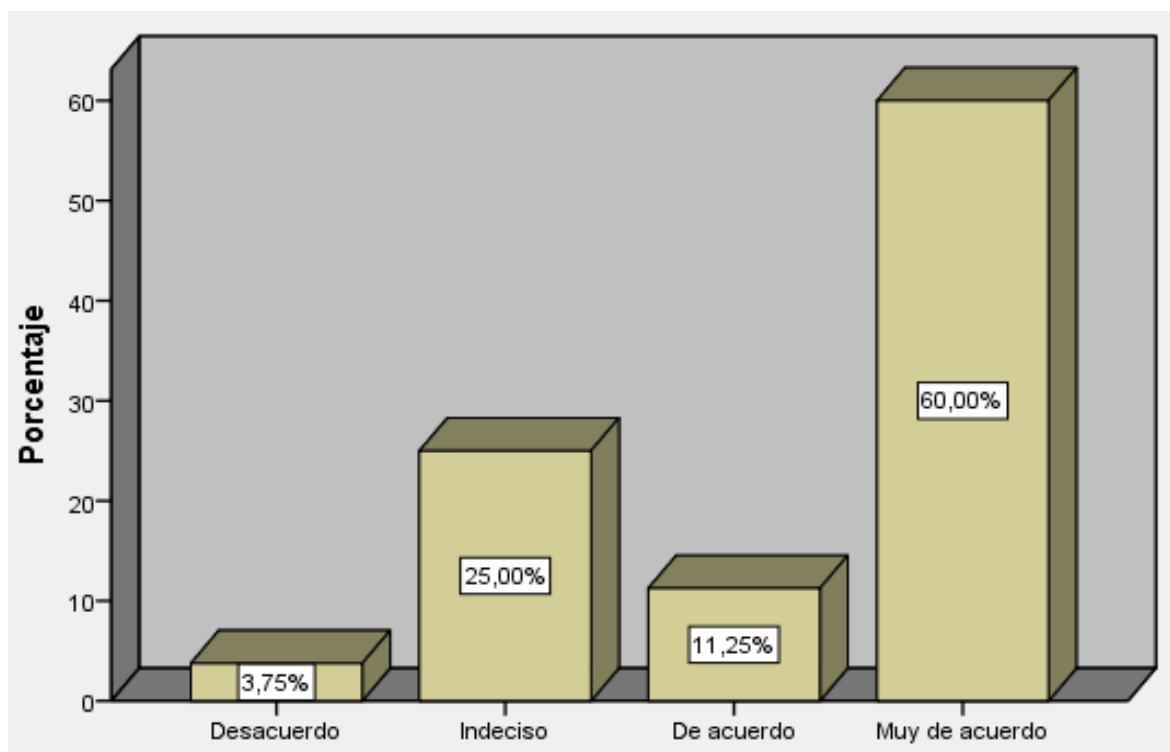


Gráfico 7 *La empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento.*

En el gráfico 7 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría nos señala que está de acuerdo con un 71.25%, mientras que el 25% está indeciso y el 3.75% sostiene que están en desacuerdo.

Tabla 15

*Las Edpyme´s es opción de financiamiento de no darse el caso con entidades financieras.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	6	7,5	7,5	7,5
	Indeciso	21	26,3	26,3	33,8
	De acuerdo	18	22,5	22,5	56,3
	Muy de acuerdo	35	43,8	43,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

La tabla 15 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 53 manifiestan estar de acuerdo, 21 están indecisos y 6 personas en desacuerdo.

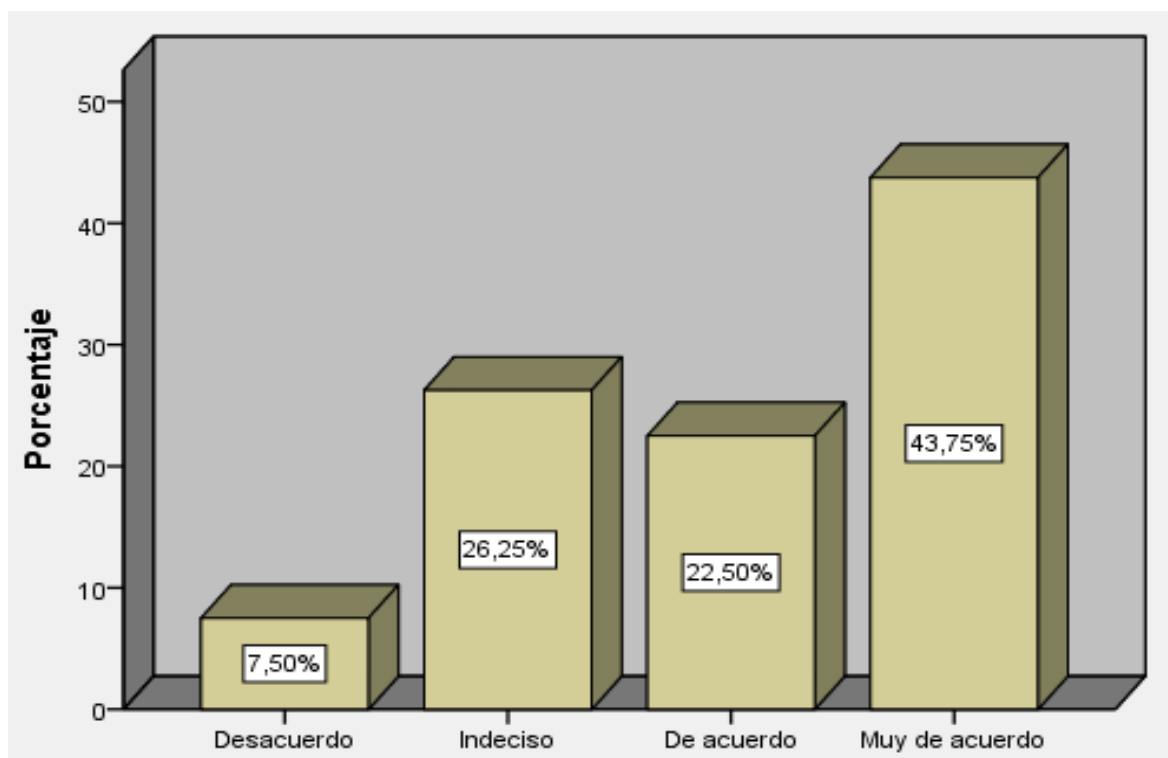


Gráfico 8 *Las Edpyme´s es opción de financiamiento de no darse el caso con entidades financieras.*

En el gráfico 8 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría nos señala que está de acuerdo con un 66.25%, mientras que el 26.25% está indeciso y el 7.50% sostienen que están en desacuerdo.

### 3.1.3 A nivel de la dimensión recursos internos

Tabla 16

*Recursos internos*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Mala	18	22,5	22,5	22,5
	Moderada	15	18,8	18,8	41,3
	Buena	47	58,8	58,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 16, se observa la frecuencia agrupada de la dimensión recursos internos. De los 80 encuestados, 47 señalan que tienen buena práctica, 15 señalan que lo realizan moderadamente y 18 personas que tienen mala práctica de los recursos internos.

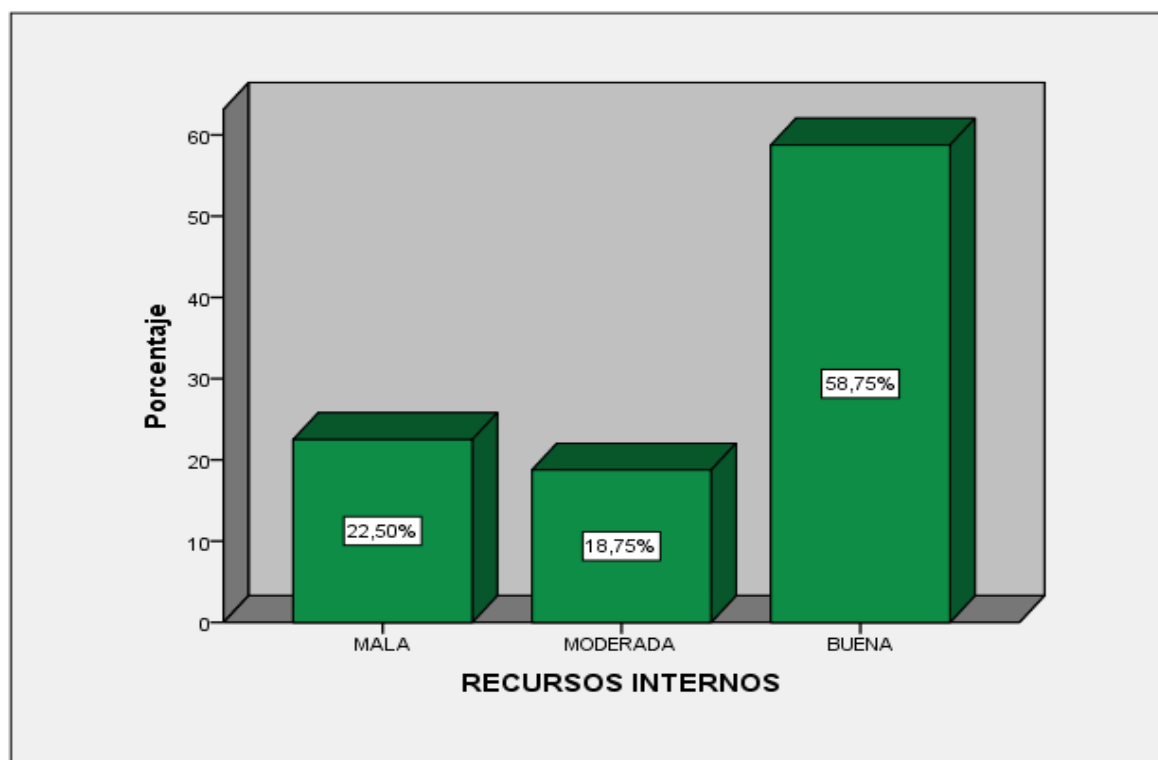


Gráfico 9 *Recursos internos*

De acuerdo al gráfico 9, del total de 80 personas de los grifos de Ate Vitarte, 2018. El 58.75% respondieron que tienen “buena” participación de los recursos internos, el 18.75% “moderadamente” y el 22.50” que tiene “mala” gestión de los recursos internos.

Tabla 17

*Los aportes de los socios son pertinentes para el financiamiento de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	7	8,8	8,8	8,8
	Desacuerdo	14	17,5	17,5	26,3
	Indeciso	12	15,0	15,0	41,3
	De acuerdo	19	23,8	23,8	65,0
	Muy de acuerdo	28	35,0	35,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

La tabla 17 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 47 manifiestan estar de acuerdo, 12 están indecisos y 21 personas en desacuerdo.

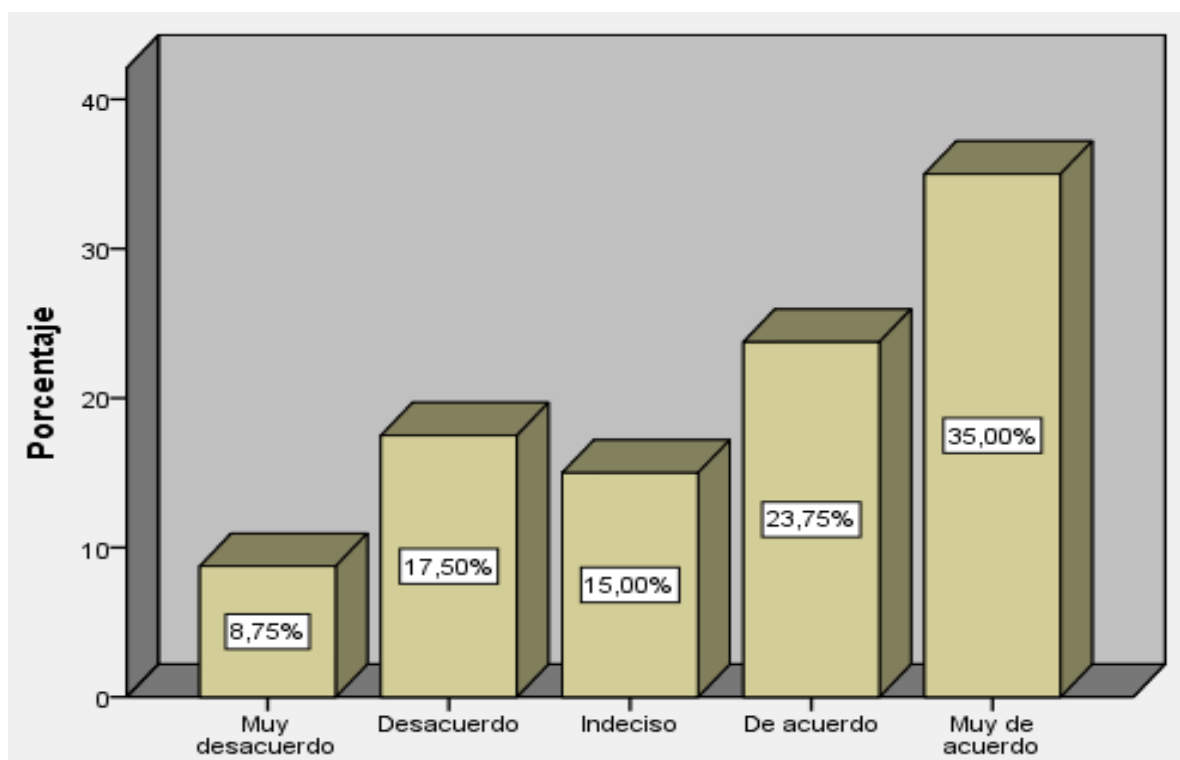


Gráfico 10 *Los aportes de los socios son pertinentes para el financiamiento de la empresa.*

En el gráfico 10 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría nos señala que está de acuerdo con un 58.75%, mientras que el 15% está indeciso, el 17.50% está en desacuerdo y el 8.75% sostienen que están en total desacuerdo.

Tabla 18

*Los instrumentos financieros son necesarios si se tiene un eficiente resultado del ejercicio.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	1	1,3	1,3	1,3
	Desacuerdo	17	21,3	21,3	22,5
	Indeciso	6	7,5	7,5	30,0
	De acuerdo	22	27,5	27,5	57,5
	Muy de acuerdo	34	42,5	42,5	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

La tabla 18 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 56 manifiestan estar de acuerdo, 6 están indecisos y 18 personas en desacuerdo.

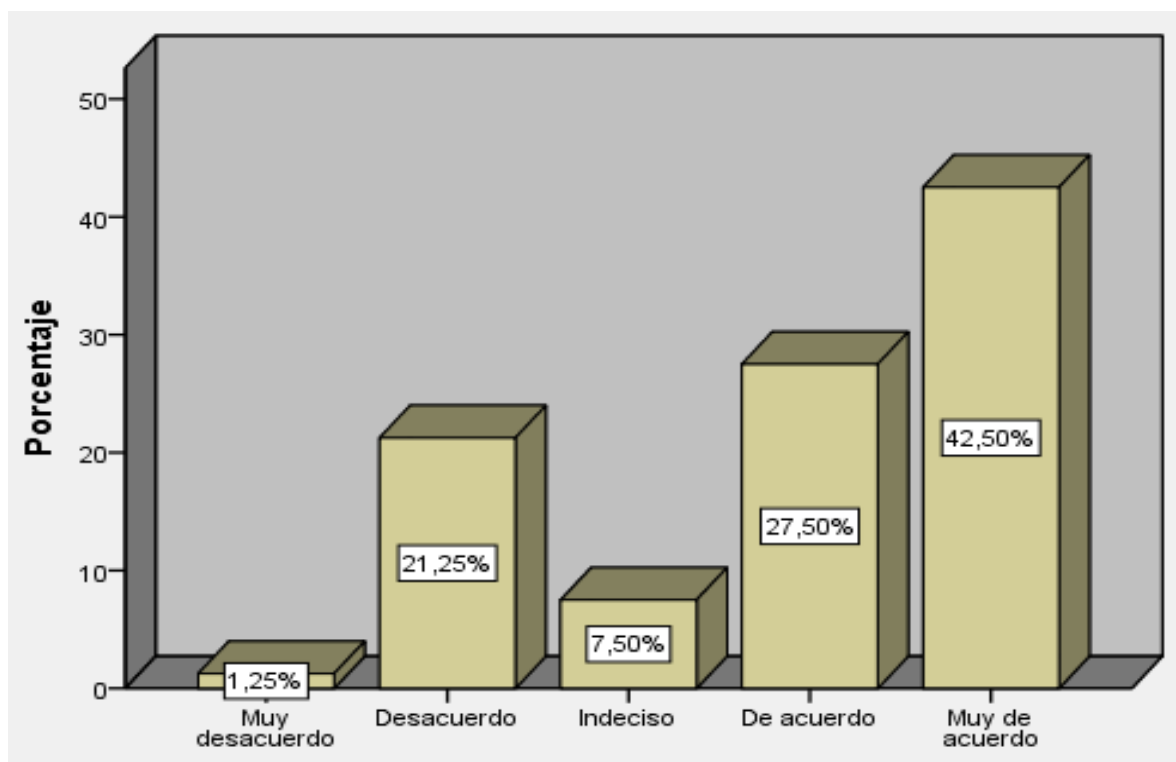


Gráfico 11 *Los instrumentos financieros son necesarios si se tiene un eficiente resultado del ejercicio.*

En el gráfico 11 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría nos señala que está de acuerdo con un 70%, mientras que el 7.5% está indeciso y el 22.5% sostienen que están en desacuerdo.

Tabla 19

*Es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	6	7,5	7,5	7,5
	Desacuerdo	14	17,5	17,5	25,0
	Indeciso	8	10,0	10,0	35,0
	De acuerdo	26	32,5	32,5	67,5
	Muy de acuerdo	26	32,5	32,5	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 19 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 26 están muy de acuerdo, 26 respondieron de acuerdo, 8 están indecisas, 14 manifiestan estar en desacuerdo y 6 personas muy desacuerdo.

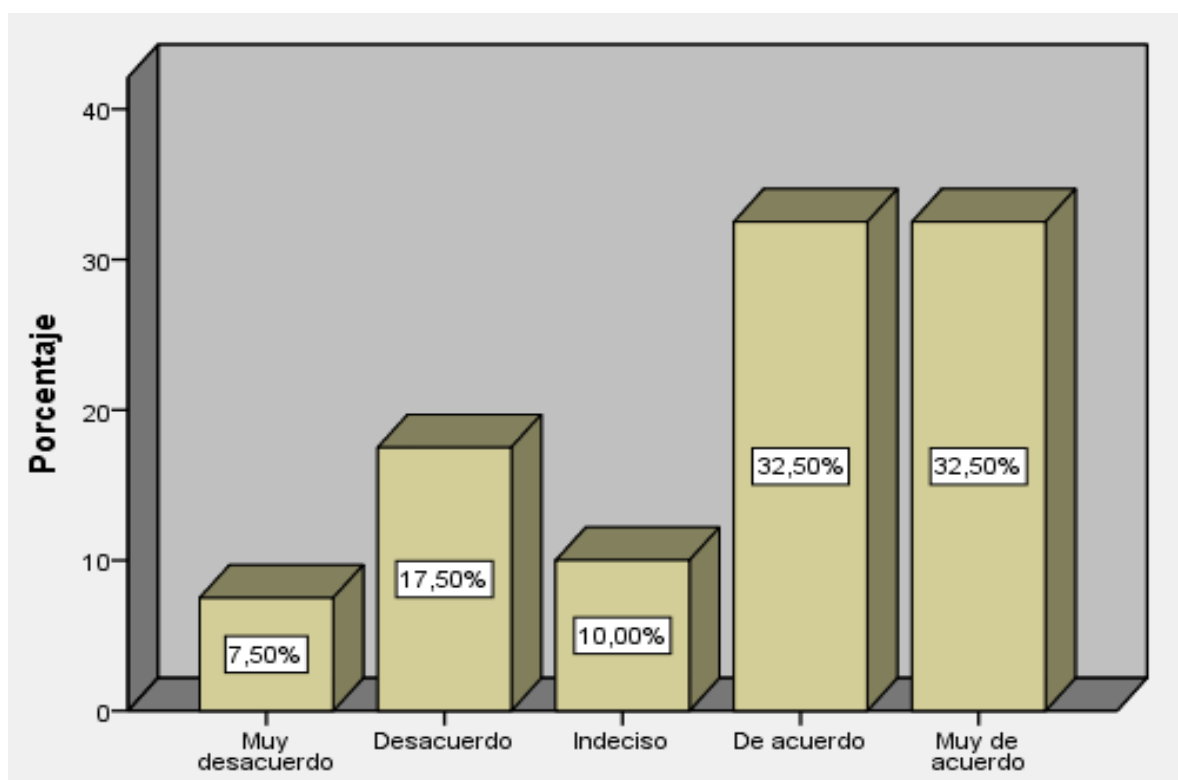


Gráfico 12 *Es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación.*

En el gráfico 12 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría nos señala que está de acuerdo con un 65%, mientras que el 10% está indeciso, el 17.50% está en desacuerdo y el 7.5% sostienen que están en total desacuerdo.



Tabla 20

*La empresa debe vender los activos que no contribuyen valor y que generan varios tipos de gastos.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	1	1,3	1,3	1,3
	Desacuerdo	17	21,3	21,3	22,5
	Indeciso	11	13,8	13,8	36,3
	De acuerdo	27	33,8	33,8	70,0
	Muy de acuerdo	24	30,0	30,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 20 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 24 están muy de acuerdo, 27 respondieron de acuerdo, 11 están indecisas, 17 manifiestan estar en desacuerdo y 1 persona muy desacuerdo.

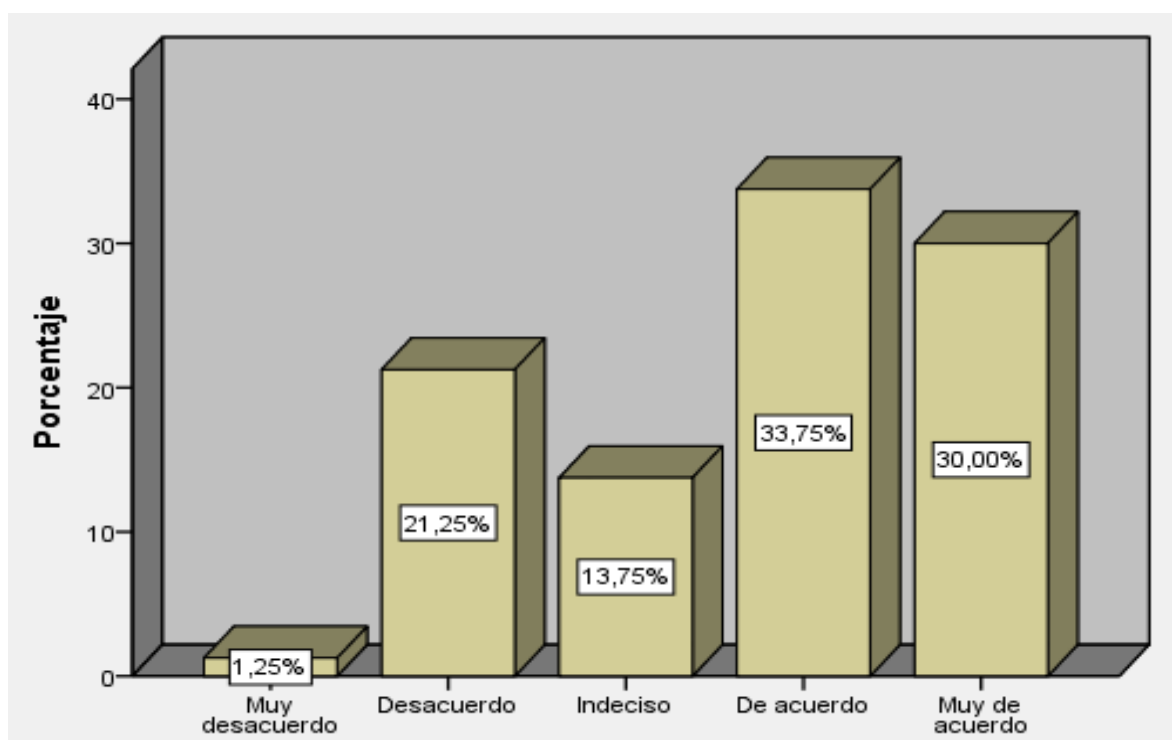


Gráfico 13 *La empresa debe vender los activos que no contribuyen valor y que generan varios tipos de gastos.*

En el gráfico 13 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría nos señala que está de acuerdo con un 63.75%, mientras que el 13.75% está indeciso y el 22.5% sostienen que están en desacuerdo.

## 3.1.4 A nivel de la dimensión activo financiero

Tabla 21

*El logro de los objetivos de liquidez de la empresa es suficiente para no optar por los instrumentos financieros.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	1	1,3	1,3	1,3
	Desacuerdo	2	2,5	2,5	3,8
	Indeciso	14	17,5	17,5	21,3
	De acuerdo	24	30,0	30,0	51,3
	Muy de acuerdo	39	48,8	48,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 21 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 39 están muy de acuerdo, 24 respondieron de acuerdo, 14 están indecisas y mientras que 3 personas están en desacuerdo.

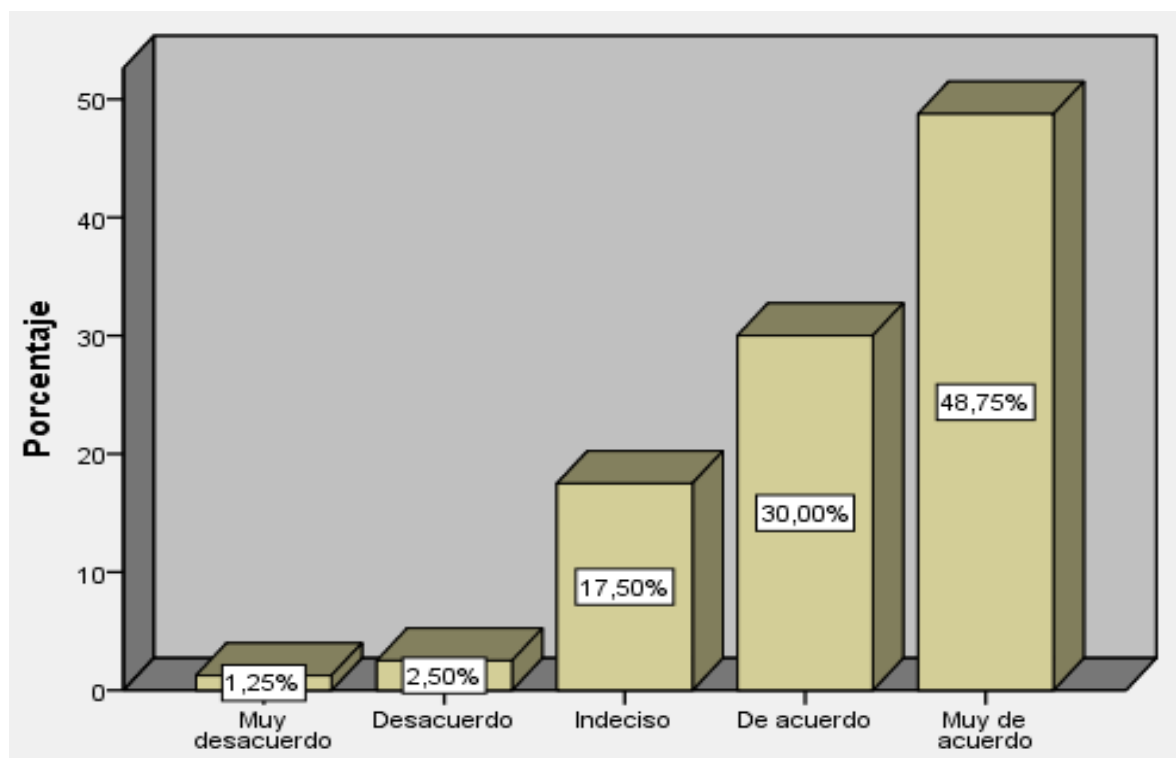


Gráfico 14 *El logro de los objetivos de liquidez de la empresa es suficiente para no optar por los instrumentos financieros.*

Tabla 22

*Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	5	6,3	6,3	6,3
	Indeciso	22	27,5	27,5	33,8
	De acuerdo	51	63,8	63,8	97,5
	Muy de acuerdo	2	2,5	2,5	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

La tabla 22 muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 53 manifiestan estar de acuerdo, 22 están indecisos y 5 personas en desacuerdo.

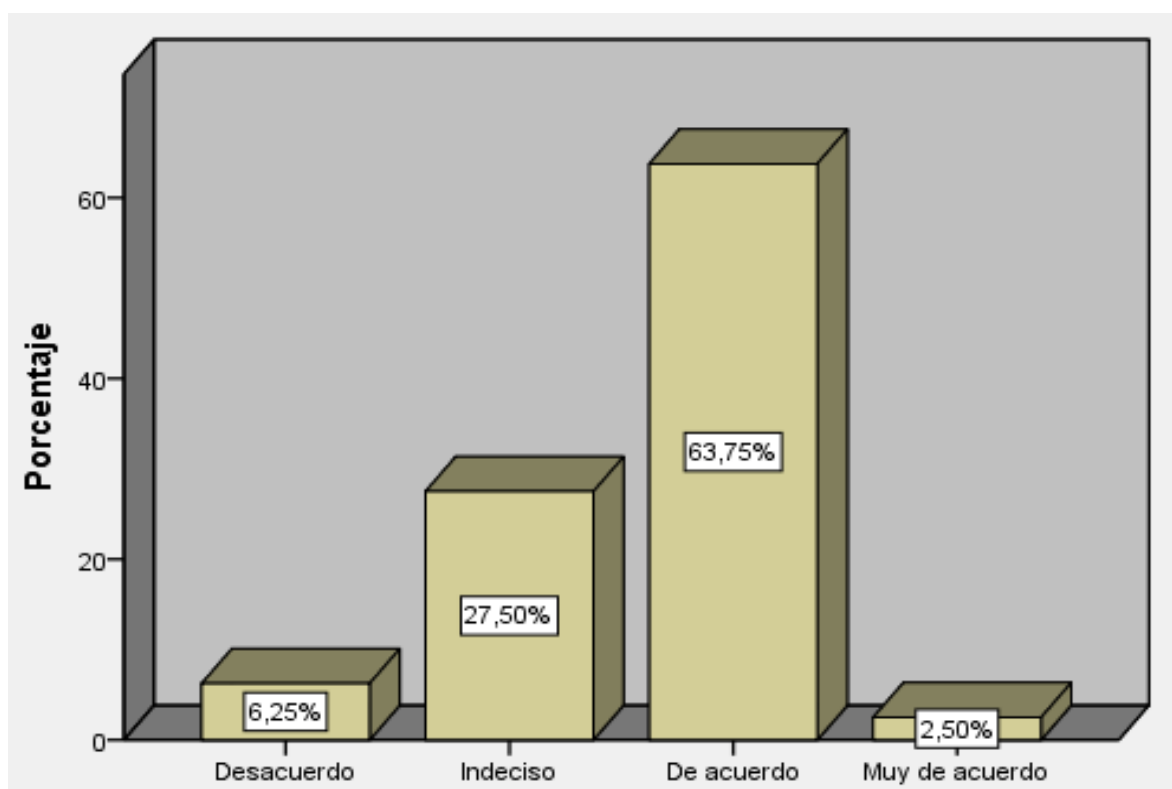


Gráfico 15 *Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa.*

En el gráfico 15 tenemos un total de 80 encuestados, la mayoría de ellos señala que está de acuerdo con un 66.25%, mientras que el 27.5% está indeciso y el 6.25% sostiene que están en desacuerdo.

Tabla 23

*La rentabilidad de la empresa beneficia a tener un acceso óptimo al financiamiento.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	3	3,8	3,8	3,8
	Indeciso	17	21,3	21,3	25,0
	De acuerdo	40	50,0	50,0	75,0
	Muy de acuerdo	20	25,0	25,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 23 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 20 están muy de acuerdo, 40 respondieron de acuerdo, 17 están indecisas y mientras que 3 personas están en desacuerdo.

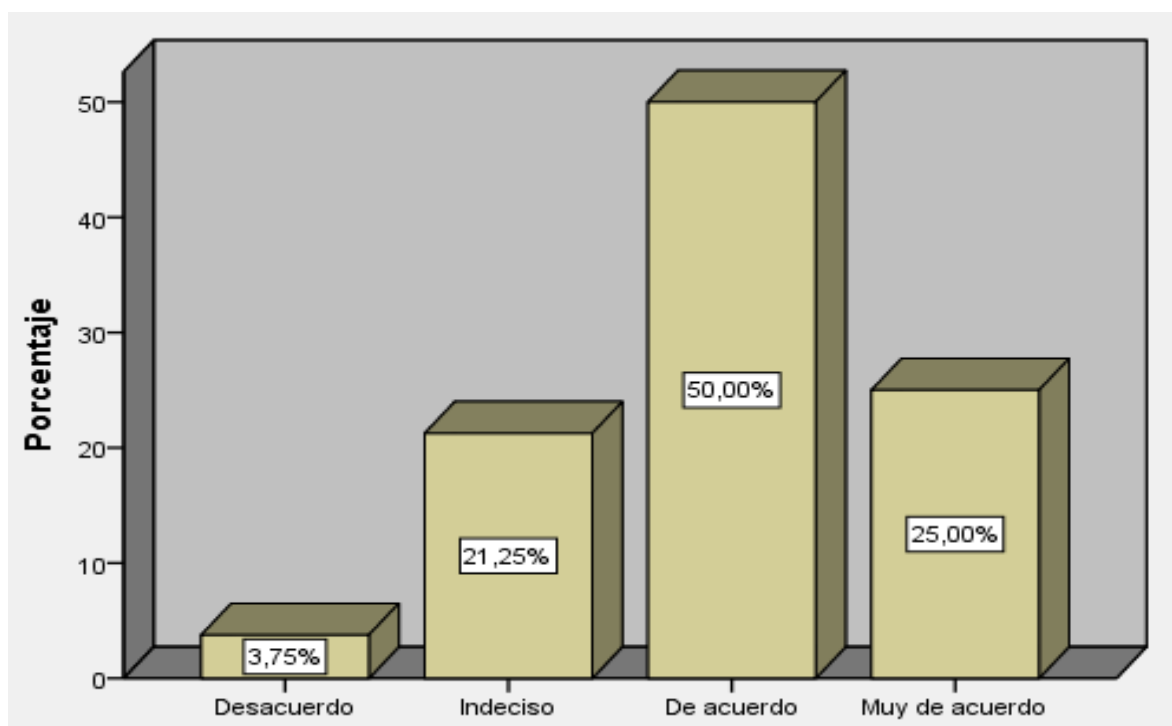


Gráfico 16 *La rentabilidad de la empresa beneficia a tener un acceso óptimo al financiamiento.*

En el gráfico 16 tenemos un total de 80 encuestados, el 25% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 50% está de acuerdo, el 21.25% se encuentra indecisa y el 3.75% sostiene que están en desacuerdo.

Tabla 24

*El adecuado manejo de los recursos económicos y financieros garantiza el incremento de la rentabilidad de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	2	2,5	2,5	2,5
	Desacuerdo	11	13,8	13,8	16,3
	Indeciso	2	2,5	2,5	18,8
	De acuerdo	50	62,5	62,5	81,3
	Muy de acuerdo	15	18,8	18,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 24 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 15 están muy de acuerdo, 50 respondieron de acuerdo, 2 personas están indecisas y mientras que 13 personas están en desacuerdo.

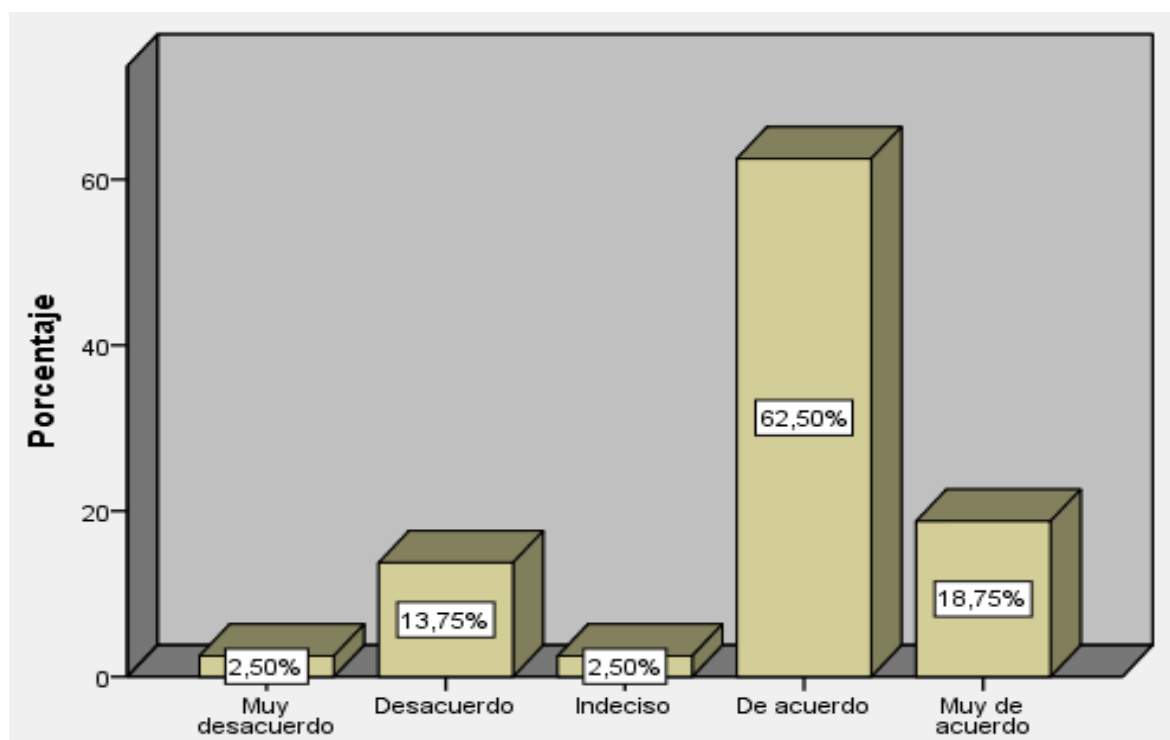


Gráfico 17 *El adecuado manejo de los recursos económicos y financieros garantiza el incremento de la rentabilidad de la empresa.*

En el gráfico 17 tenemos un total de 80 encuestados, el 18.75% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 62.5% está de acuerdo, el 2.5% se encuentra indecisa y el 16.25% sostienen que están en desacuerdo.

Tabla 25

*La rentabilidad está ligada con las operaciones de créditos a proveedores que realiza la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	2	2,5	2,5	2,5
	Desacuerdo	9	11,3	11,3	13,8
	Indeciso	19	23,8	23,8	37,5
	De acuerdo	40	50,0	50,0	87,5
	Muy de acuerdo	10	12,5	12,5	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 25 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 10 están muy de acuerdo, 40 respondieron de acuerdo, 19 personas están indecisas y mientras que 11 personas están en desacuerdo.

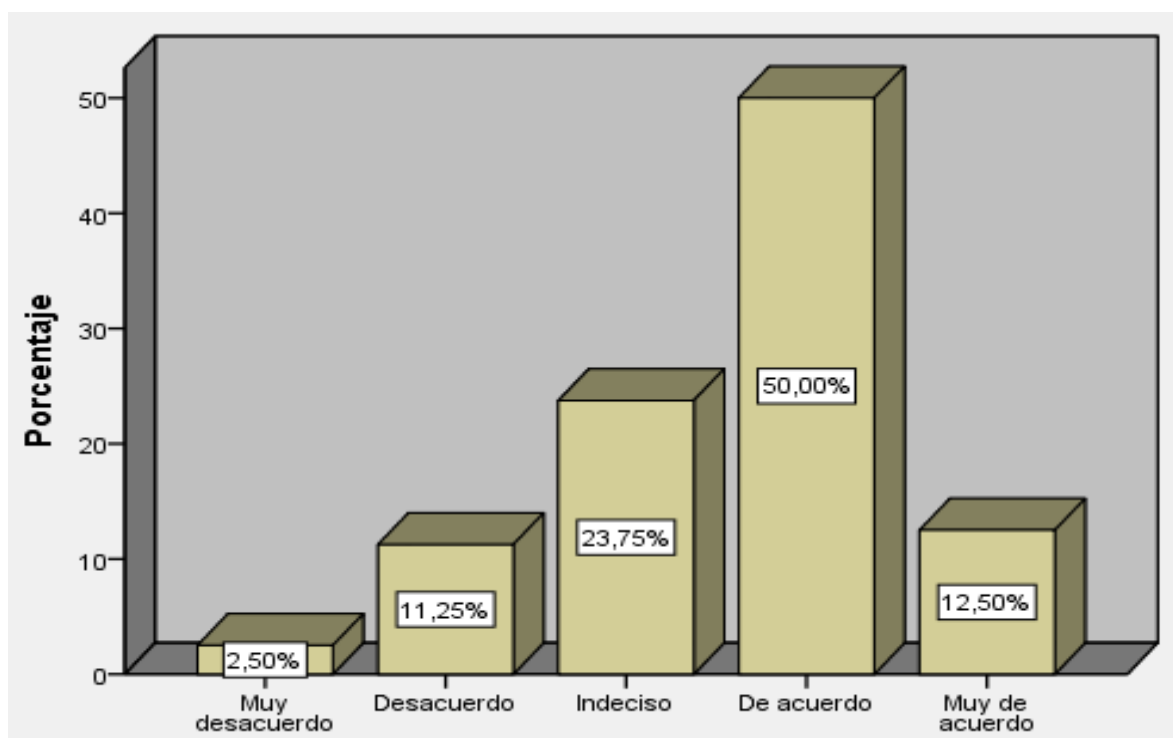


Gráfico 18 *La rentabilidad está ligada con las operaciones de créditos a proveedores que realiza la empresa.*

En el gráfico 18 tenemos un total de 80 encuestados, el 12.5% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 50% está de acuerdo, el 23.75% se encuentra indecisa y el 13.75% sostienen que están en desacuerdo.

Tabla 26

*Los créditos por operaciones comerciales que se dan, afectan al financiamiento de la entidad.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	5	6,3	6,3	6,3
	Desacuerdo	16	20,0	20,0	26,3
	Indeciso	18	22,5	22,5	48,8
	De acuerdo	21	26,3	26,3	75,0
	Muy de acuerdo	20	25,0	25,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 26 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 20 están muy de acuerdo, 21 respondieron de acuerdo, 18 personas están indecisas y mientras que 21 personas están en desacuerdo.

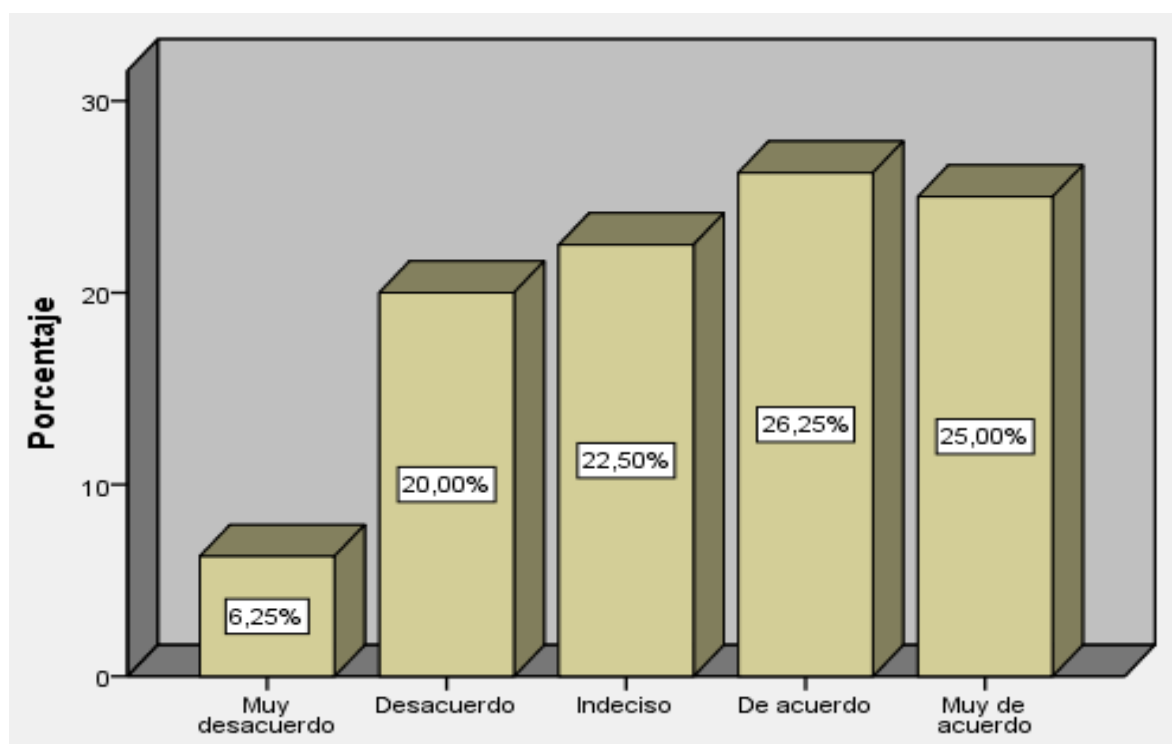


Gráfico 19 *Los créditos por operaciones comerciales que se dan, afectan al financiamiento de la entidad.*

En el gráfico 19 tenemos un total de 80 encuestados, el 25% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 26.25% está de acuerdo, el 22.5% se encuentra indecisa y el 26.25% sostienen que están en desacuerdo.

## 3.1.5 A nivel de la dimensión pasivo financiero

Tabla 27

*Las obligaciones a corto plazo influyen en la obtención de algún instrumento financiero.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	4	5,0	5,0	5,0
	Desacuerdo	10	12,5	12,5	17,5
	Indeciso	19	23,8	23,8	41,3
	De acuerdo	39	48,8	48,8	90,0
	Muy de acuerdo	8	10,0	10,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 27 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 8 están muy de acuerdo, 39 respondieron de acuerdo, 19 personas están indecisas y mientras que 14 personas están en desacuerdo.

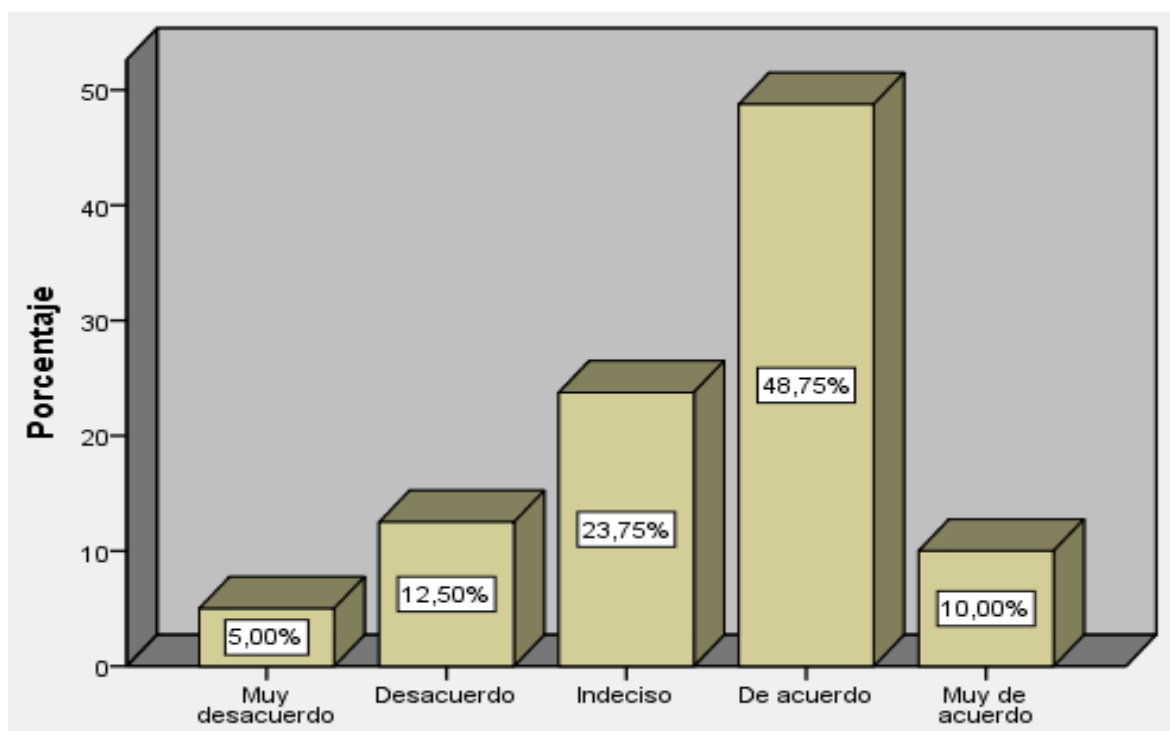


Gráfico 20 *Las obligaciones a corto plazo influyen en la obtención de algún instrumento financiero.*



Tabla 28

*Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	16	20,0	20,0	20,0
	Indeciso	21	26,3	26,3	46,3
	De acuerdo	31	38,8	38,8	85,0
	Muy de acuerdo	12	15,0	15,0	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 28 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 12 están muy de acuerdo, 31 respondieron de acuerdo, 21 personas están indecisas y mientras que 16 personas están en desacuerdo.

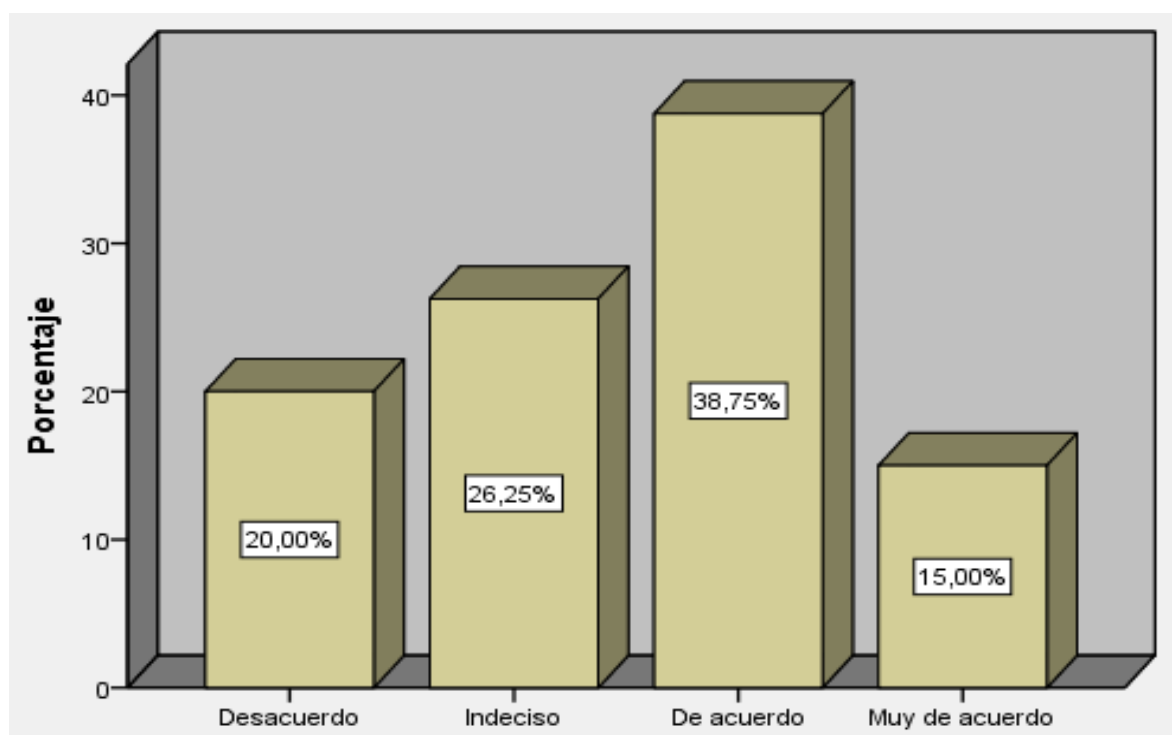


Gráfico 21 *Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros.*

En el gráfico 21 tenemos un total de 80 encuestados, el 15% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 38.75% está de acuerdo, el 26.25% se encuentra indecisa y el 20% sostienen que están en desacuerdo.

Tabla 29

*Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	4	5,0	5,0	5,0
	Desacuerdo	12	15,0	15,0	20,0
	Indeciso	15	18,8	18,8	38,8
	De acuerdo	42	52,5	52,5	91,3
	Muy de acuerdo	7	8,8	8,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 29 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 7 están muy de acuerdo, 42 respondieron de acuerdo, 15 personas están indecisas y mientras que 16 personas están en desacuerdo.

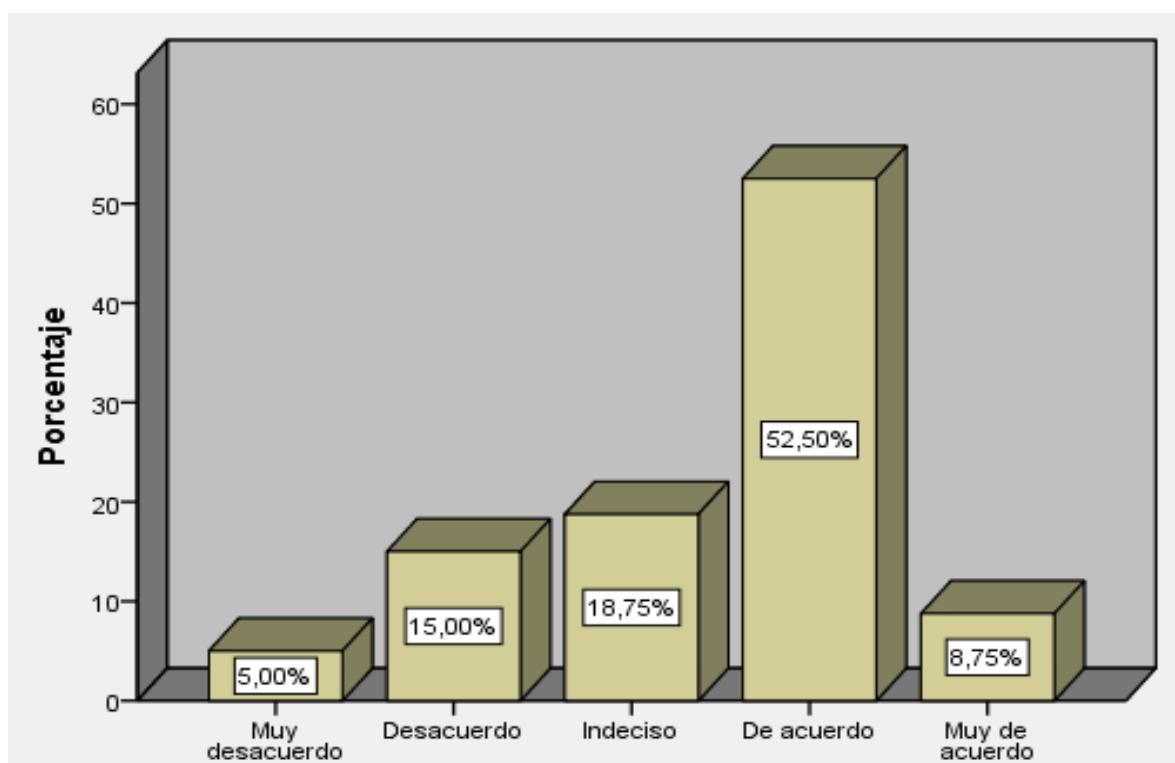


Gráfico 22 *Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar.*

En el gráfico 22 tenemos un total de 80 encuestados, el 8.75% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 52.5% está de acuerdo, el 18.75% se encuentra indecisa y el 20% sostienen que están en desacuerdo.

Tabla 30

*Las estrategias que están en ejecución actualmente en su empresa son necesarias para generar más ingresos y así cubrir con sus obligaciones.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Muy desacuerdo	1	1,3	1,3	1,3
	Desacuerdo	9	11,3	11,3	12,5
	Indeciso	12	15,0	15,0	27,5
	De acuerdo	45	56,3	56,3	83,8
	Muy de acuerdo	13	16,3	16,3	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistic v.64

En la tabla 30 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 13 están muy de acuerdo, 45 respondieron de acuerdo, 12 personas están indecisas y mientras que 10 personas están en desacuerdo.

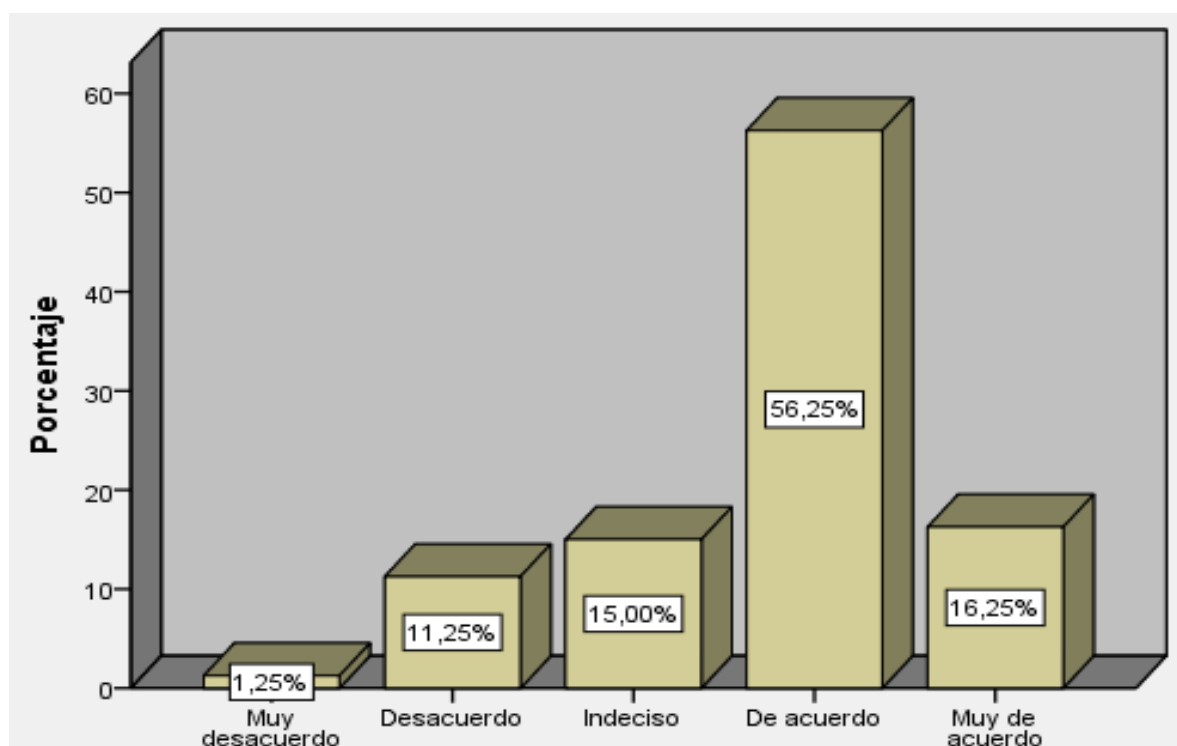


Gráfico 23 *Las estrategias que están en ejecución actualmente en su empresa son necesarias para generar más ingresos y así cubrir con sus obligaciones.*

En el gráfico 23 tenemos un total de 80 encuestados, el 16.25% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 56.25% está de acuerdo, el 15% se encuentra indecisa y el 12.5% sostienen que están en desacuerdo.

Tabla 31

*Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Desacuerdo	9	11,3	11,3	11,3
	Indeciso	3	3,8	3,8	15,0
	De acuerdo	33	41,3	41,3	56,3
	Muy de acuerdo	35	43,8	43,8	100,0
	Total	80	100,0	100,0	

Fuente: Spss Statistis v.64

En la tabla 31 se muestra un total de 80 personas encuestadas, de los cuales 35 están muy de acuerdo, 33 respondieron de acuerdo, 3 personas están indecisas y mientras que 9 personas están en desacuerdo.

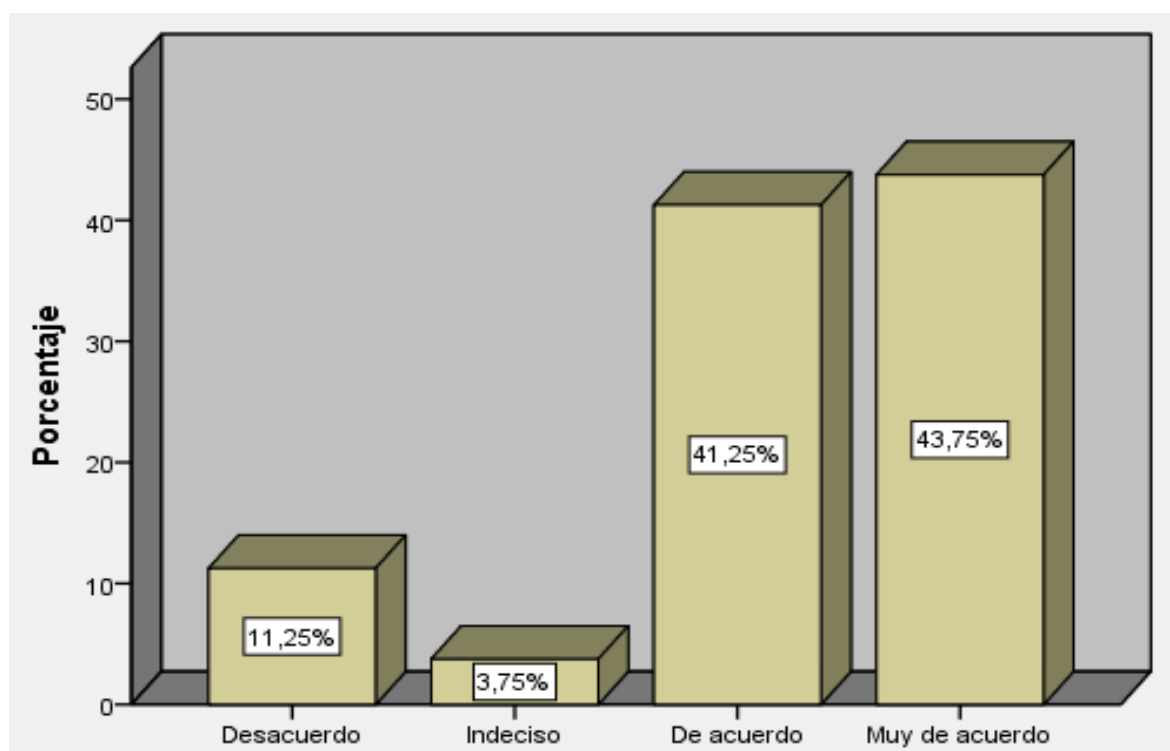


Gráfico 24 *Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido.*

En el gráfico 24 tenemos un total de 80 encuestados, el 43.75% nos señala que está muy de acuerdo, mientras que el 41.25% está de acuerdo, el 3.75% se encuentra indecisa y el 11.25% sostienen que están en desacuerdo.

## 3.2 Tablas cruzadas o de contingencia

Tabla 32

*Financiamiento e Instrumentos Financieros (tabulación cruzada)*

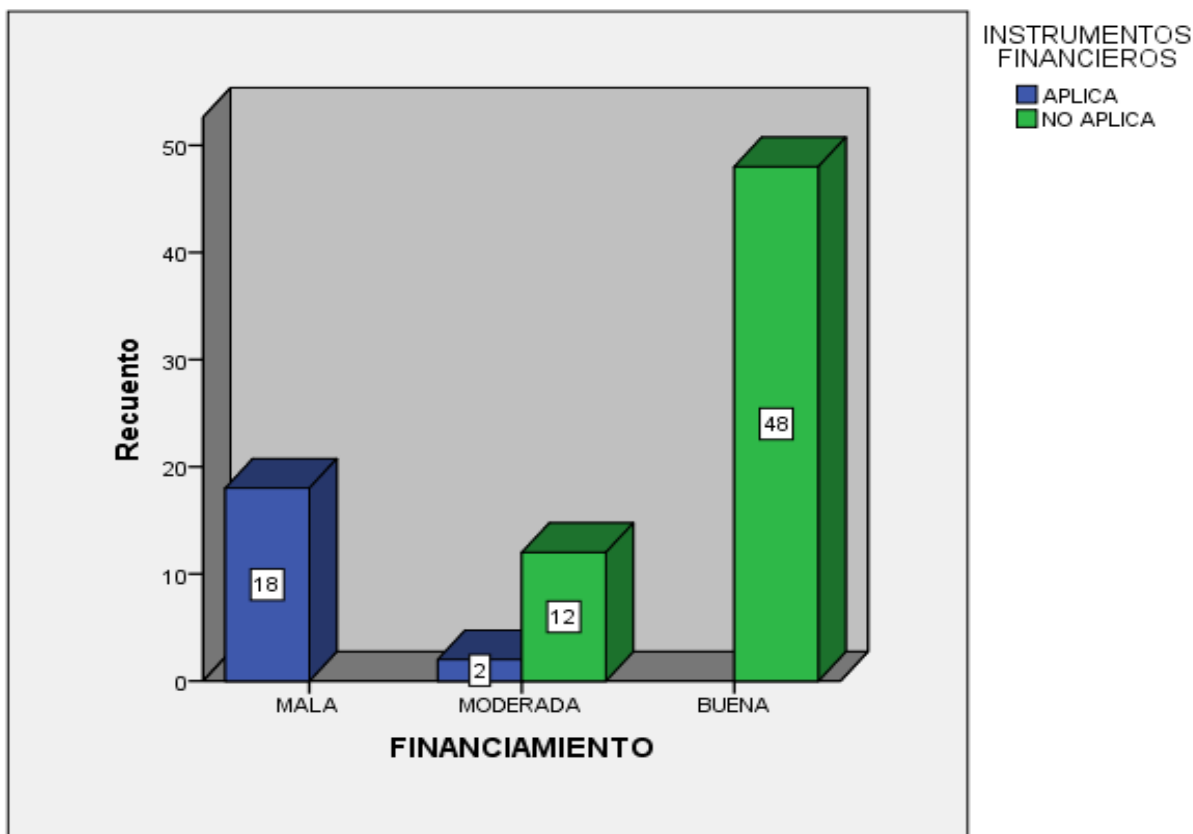
		Instrumentos Financieros			
		Aplica	No aplica	Total	
Financiamiento	Mala	Recuento	18	0	18
		% dentro de Financiamiento	100,0%	0,0%	100,0%
		% dentro de Instrumentos Financieros	90,0%	0,0%	22,5%
		% del total	22,5%	0,0%	22,5%
	Moderada	Recuento	2	12	14
		% dentro de Financiamiento	14,3%	85,7%	100,0%
		% dentro de Instrumentos Financieros	10,0%	20,0%	17,5%
		% del total	2,5%	15,0%	17,5%
	Buena	Recuento	0	48	48
		% dentro de Financiamiento	0,0%	100,0%	100,0%
		% dentro de Instrumentos Financieros	0,0%	80,0%	60,0%
		% del total	0,0%	60,0%	60,0%
Total	Recuento	20	60	80	
	% dentro de Financiamiento	25,0%	75,0%	100,0%	
	% dentro de Instrumentos Financieros	100,0%	100,0%	100,0%	
	% del total	25,0%	75,0%	100,0%	

Fuente: Spss Statistic v.64

De acuerdo a la tabla 32, se aprecia la relación entre las variables Financiamiento e Instrumentos Financieros, del total de 80 personas encuestadas. El 60% indicaron que el financiamiento es “buena” en los grifos de Ate Vitarte, de los cuales el mismo

60% indican que “no aplican” los instrumentos financieros; de los 22.5% que respondieron que el financiamiento es “mala” en los grifos, de los cuales el mismo 22.5% señalaron que “aplican” los instrumentos financieros.

Gráfico 25 *Financiamiento e Instrumentos financieros (tabulación)*



Según el gráfico 25, el resultado obtenido de 80 encuestados se aprecia la relación entre el financiamiento e instrumentos financieros en los grifos de Ate Vitarte 2018, conforme a los siguientes datos 48 indicaron que el financiamiento es “buena”, pero los mismos 60 señalaron que “no aplican” los instrumentos financieros. 18 personas indicaron que el financiamiento es “mala” y que a la misma vez estas 18 personas señalan que “si aplican” los instrumentos financieros. 14 personas señalan que el financiamiento es “moderado” de los cuales 2 señalan que “si aplican” los instrumentos financieros, mientras que 12 personas señalan que “no aplican”.

### 3.3 Prueba de Normalidad

#### 3.3.1 A nivel de variables

En las variables financiamiento e instrumentos financieros utilizaremos y aplicaremos la prueba Kolmogorov-Smirnov para contrastar la hipótesis nula.

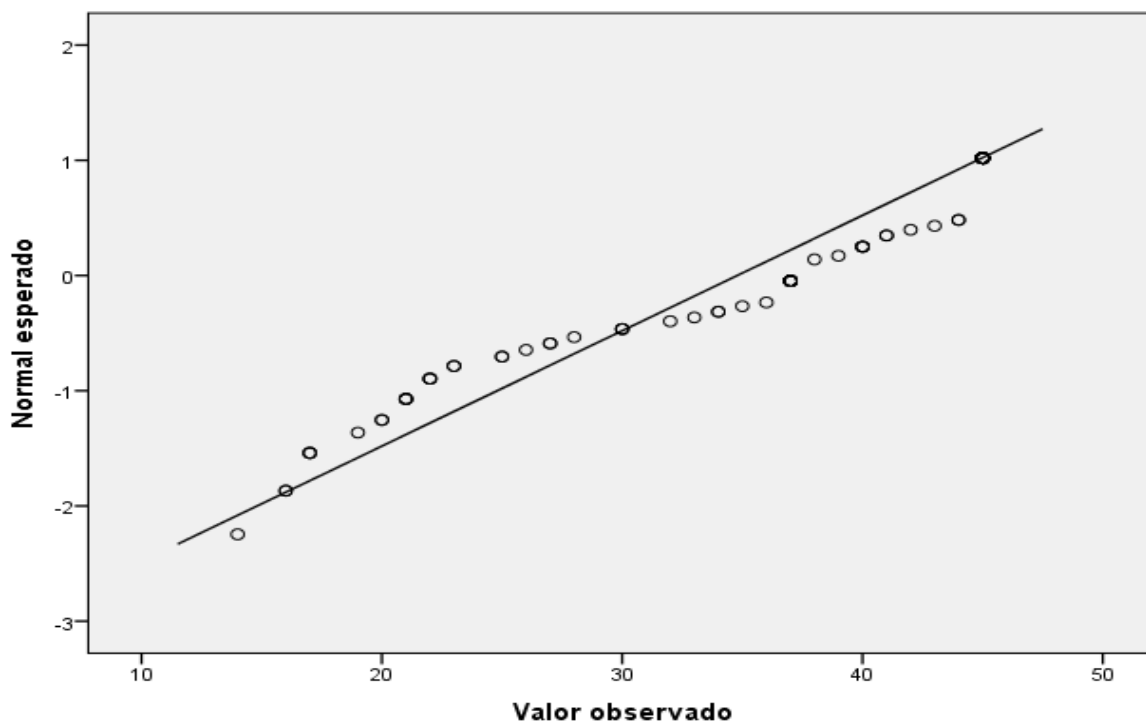
Tabla 33  
*Pruebas de normalidad de variables*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento	,175	80	,032
Instrumentos Financieros	,148	80	,003

a. Corrección de significación de Lilliefors

En la tabla 33 a la vista de los resultados mediante esta prueba para las variables financiamiento ( $p = 0.032$ ) e instrumentos financieros ( $p = 0.003$ ) se concluye que se debe rechazar la hipótesis nula y afirmar la hipótesis alterna ya que ( $p$ ) es menor a 0.05 por lo tanto también se debe realizar la prueba no paramétrica Chi-cuadrado.

Gráfico 26 Q-Q normal de Financiamiento



Interpretación:

El gráfico 26 Q-Q normal de financiamiento asegura y ratifica la conclusión anterior de la tabla 13, debido a que los puntos observados manifiestan que no están situados sobre la recta o línea esperada según el supuesto de normalidad.

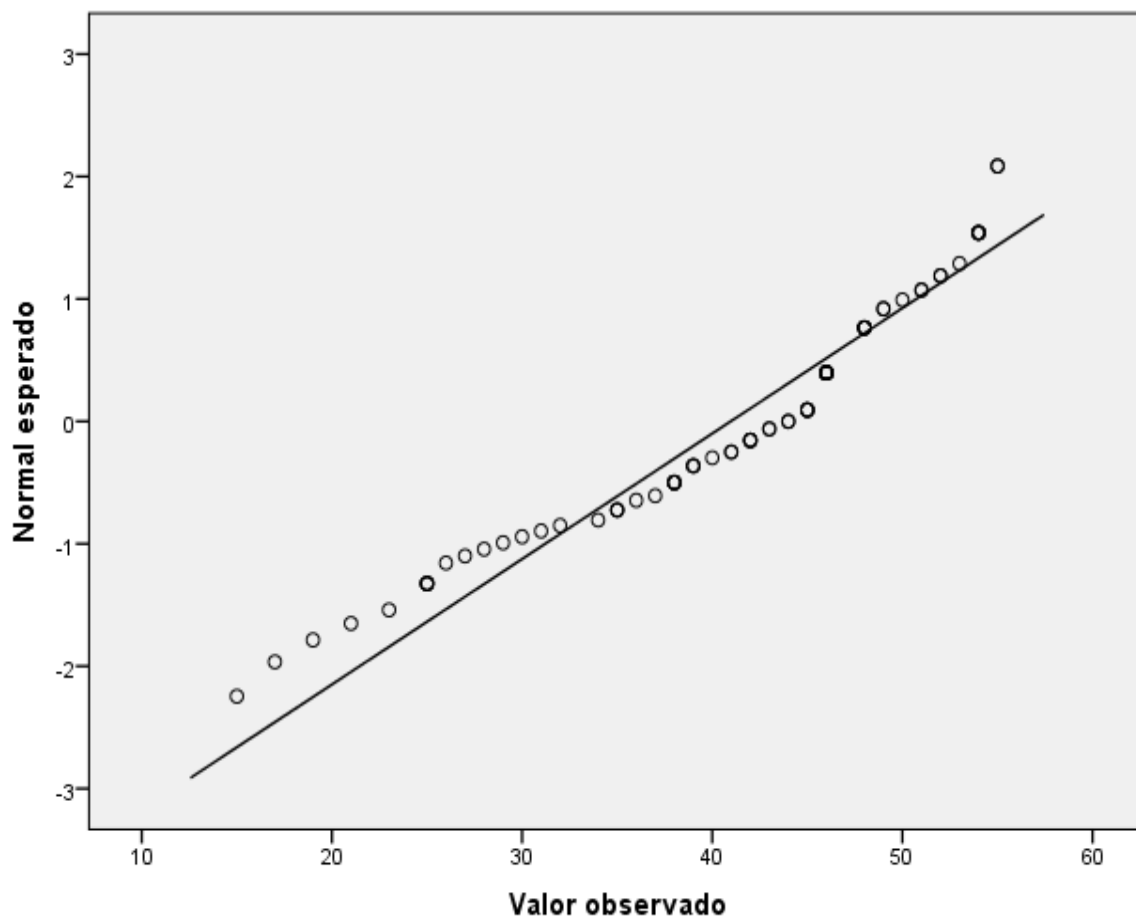


Gráfico 27 Q-Q normal de Instrumentos financieros

Interpretación:

El gráfico 27. Q-Q normal de instrumentos financieros coincide con la conclusión de la tabla 13, porque los puntos observados no se sitúan sobre la línea o recta esperada según el supuesto de normalidad.



## 3.3.2 A nivel de la dimensión 1

Tabla 34  
Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Recursos externos	,181	80	,000
Recursos internos	,182	80	,007

a. Corrección de significación de Lilliefors

Aplicando esta prueba la tabla 34 muestra en sus resultados un nivel de significación igual a 0,000 y 0,007 que mediante estos datos no se puede aceptar la hipótesis nula y si afirmar la hipótesis alterna debido a que (p) es inferior a 0.05 por lo tanto se debe aplicar la prueba no paramétrica de Chi-cuadrado.

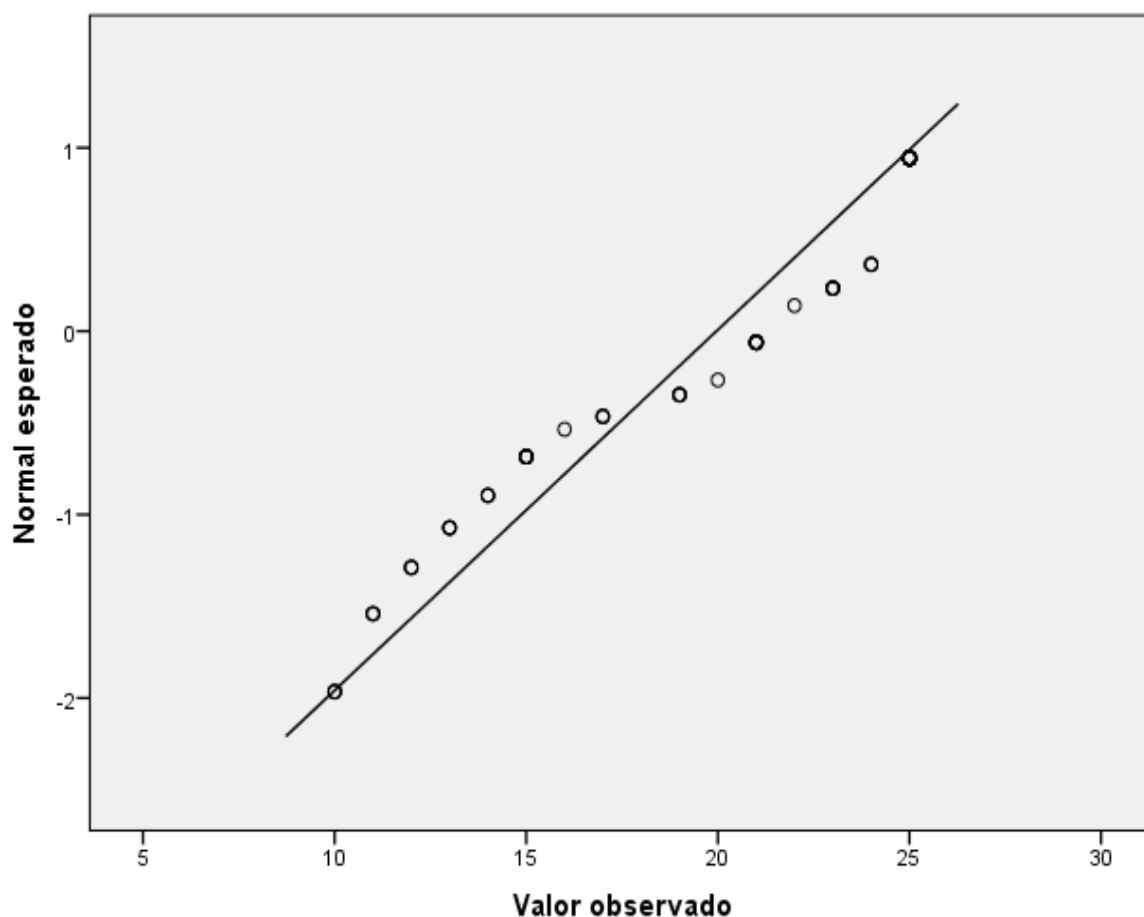


Gráfico 28 Q-Q normal de Recursos externos

Interpretación:

El gráfico 28 Q-Q normal de recursos externos concuerda con la conclusión de la tabla 14, porque los puntos observados no se sitúan sobre la línea o recta esperada según el supuesto de normalidad.

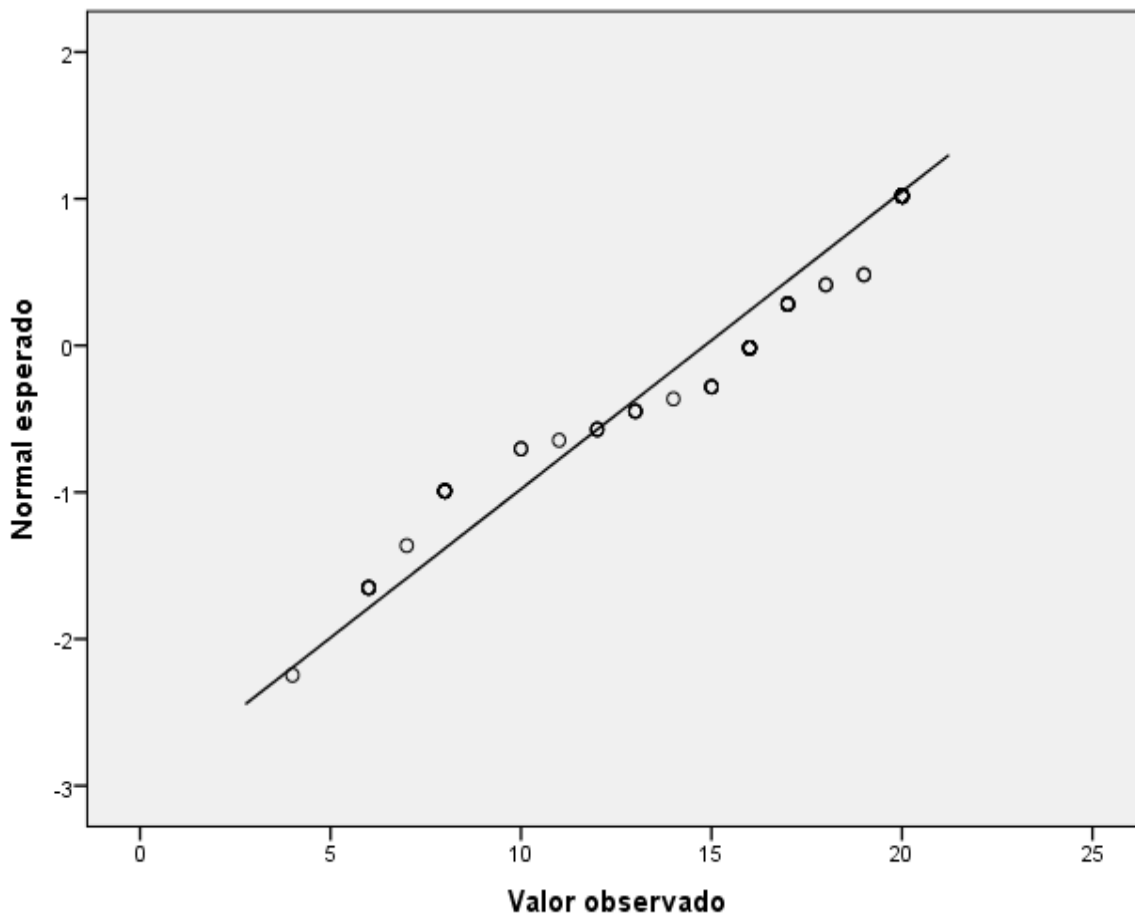


Gráfico 29 Q-Q normal de Recursos internos

Interpretación:

Según el gráfico 29, se puede observar que los datos forman una línea aproximadamente recta a lo largo de la línea, lo cual representa la distribución normal, puede decirse que los recursos internos se ajustan a los datos el cual nos indica una normalidad.

## 3.3.3 A nivel de la dimensión 2

Tabla 35  
Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>		
	Estadístico	gl	Sig.
Activo financiero	,163	80	,003
Pasivo financiero	,179	80	,001

a. Corrección de significación de Lilliefors

En la tabla 35 a la vista de los resultados mediante esta prueba para las dimensiones activo financiero ( $p = 0.003$ ) y pasivo financiero ( $p = 0.001$ ) se concluye que se debe rechazar la hipótesis nula y afirmar la hipótesis alterna ya que ( $p$ ) es menor a 0.05 por lo tanto también se debe realizar la prueba no paramétrica Chi-cuadrado.

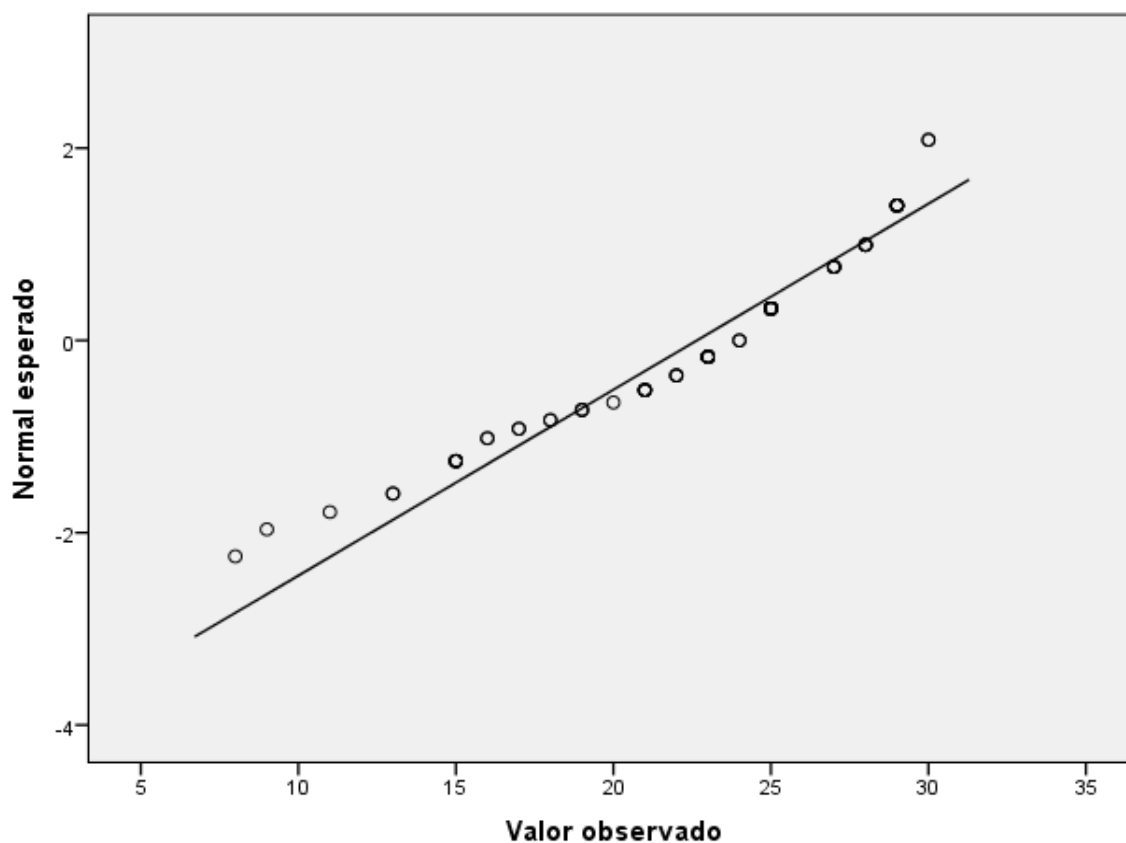


Gráfico 30 Q-Q normal de Activo financiero

Interpretación:

El gráfico 30 Q-Q normal de activo financiero concuerda con la conclusión de la tabla 15, porque los puntos observados no se sitúan sobre la línea o recta esperada según el supuesto de normalidad.

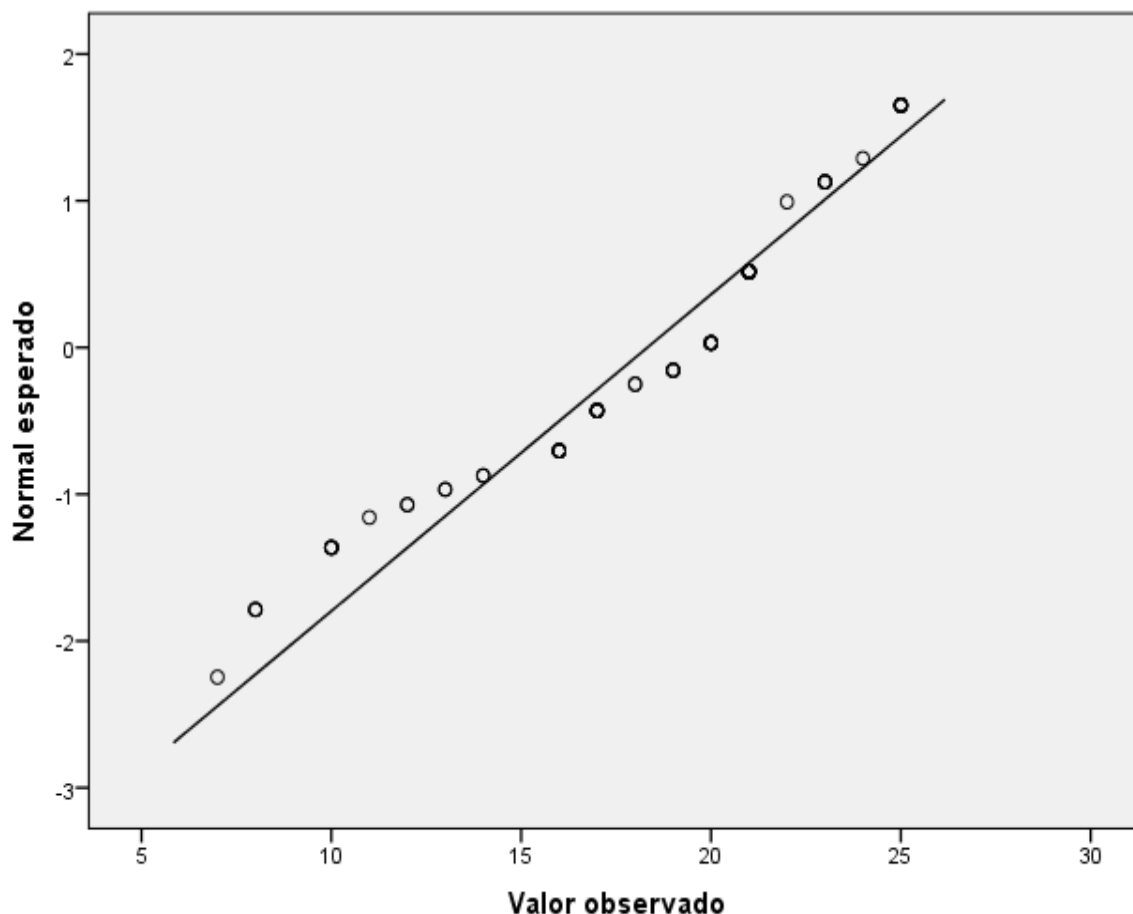


Gráfico 31 Q-Q normal de Pasivo financiero

Interpretación:

Según el gráfico 31, se puede observar que los datos forman una línea aproximadamente recta a lo largo de la línea, lo cual representa la distribución normal, puede decirse que los pasivos financieros se ajustan a los datos el cual nos indica una normalidad.

### 3.4 Resultados de prueba de hipótesis

Para la prueba de hipótesis del trabajo de investigación se aplicó la prueba no paramétrica Chi Cuadrado, mediante el cual nos mostrara la influencia entre financiamiento e instrumentos financieros, según los resultados que obtendremos veremos qué tan fuerte es la relación o vínculo.

#### 3.4.1 Hipótesis general

H1= los instrumentos financieros influyen significativamente en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

H0= los instrumentos financieros no influyen significativamente en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

Tabla 36

#### *Contingencia Instrumentos financieros - Financiamiento*

		Financiamiento			Total
		Mala	Moderada	Buena	
Instrumentos	Aplica	18	2	0	20
Financieros	No aplica	0	12	48	60
Total		18	14	48	80

Fuente: Elaboración propia

Si "p" (sig.) > 0.05, se acepta la hipótesis nula.

Si "p" (sig.) < 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 37 *Prueba chi-cuadrado, hipótesis general*

	Valor	gl	Sig.	Coefficiente
Chi cuadrado de Pearson	70,857	2	,005	,839
Razón de verosimilitud	78,490	2	,005	
Asociación lineal	62,551	1	,005	
N de casos válidos	80			

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

La tabla 37, muestra como resultados un nivel de significación igual a 0,005 por lo cual no se acepta la hipótesis nula y se afirma la hipótesis alterna. De tal manera también se observa que el coeficiente es igual a 0,839, por lo que se concluye que tenemos una influencia positiva entre financiamiento e instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

### 3.4.2 Hipótesis específica 1

H1= los instrumentos financieros influyen significativamente en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

H0= los instrumentos financieros no influyen significativamente en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

Tabla 38

*Contingencia Instrumentos financieros – Recursos externos*

		Recursos externos			Total
		Mala	Moderada	Buena	
Instrumentos	Aplica	20	0	0	20
Financieros	No aplica	3	21	36	60
Total		23	21	36	80

Fuente: Elaboración propia

Si “p” (sig.) > 0.05, se acepta la hipótesis nula.

Si “p” (sig.) < 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 39

*Prueba chi-cuadrado, hipótesis específica 1*

	Valor	gl	Sig.	Coeficiente
Chi cuadrado de Pearson	55,087	2	,003	,765
Razón de verosimilitud	72,162	2	,003	
Asociación lineal	50,045	1	,003	
N de casos válidos	80			

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

La tabla 39 muestra la significancia de correlación instrumentos financieros y los recursos externos es de 0.765.

Al determinar la correlación obtenemos que 0,003 es menor a 0.05 por lo que se acepta la hipótesis alterna, entonces determinamos que los instrumentos financieros influyen significativamente con los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

### 3.4.3 Hipótesis específica 2

H2= Los recursos internos influyen significativamente en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

H0= Los recursos internos no influyen significativamente en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

Tabla 40

*Contingencia Recursos internos – Instrumentos financieros*

		Instrumentos financieros		Total
		Aplica	No aplica	
Recursos internos	Buena	0	47	47
	Moderada	2	13	15
	Mala	18	0	18
Total		20	60	80

Fuente: Elaboración propia

Si “p” (sig.) > 0.05, se acepta la hipótesis nula.

Si “p” (sig.) < 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 41

*Prueba chi-cuadrado, hipótesis específica 2*

	Valor	gl	Sig.	Coeficiente
Chi cuadrado de Pearson	70,756	2	,005	,763
Razón de verosimilitud	78,193	2	,005	
Asociación lineal	61,626	1	,005	
N de casos válidos	80			

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

La tabla 41 muestra la significancia de correlación recursos internos y los instrumentos financieros es de 0.763.

Al determinar la correlación obtenemos que 0,000 es menor a 0.05 por lo que se acepta la hipótesis alterna, entonces determinamos que los recursos internos influyen significativamente en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.

## IV DISCUSIÓN

La presente investigación, a partir de los hallazgos encontrados, si existe influencia de los instrumentos financieros en el financiamiento; donde está la hipótesis general y específica, para llegar a su validación se aplicó el instrumento a 80 encargados y empleadores, para el cuestionario utilizando el Alfa de Cronbach obtuvimos un valor de 0.992 lo que señala que es confiable, además para su validez se aplicó la validación del juicio de expertos donde se señaló que “si hay suficiencia”.

Para la validación de la hipótesis se empleó la prueba Chi-cuadrado, donde el monto del coeficiente de correlación y el nivel de significancia debe ser de acuerdo al rango que está establecido. Por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

En la hipótesis general, existe influencia de los instrumentos financieros en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018, utilizando la prueba Chi-cuadrado, obtuvimos como resultado un coeficiente de correlación de 0,839, determinando una correlación positiva. De acuerdo a los valores obtenidos se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, es decir que, a mayor eficiencia de los instrumentos financieros, habrá también un mejor financiamiento.

Estos resultados se amparan en la información de las tablas 23 y 24 como también en los gráficos 16 y 17 que hacen referencia que el adecuado manejo de los recursos económicos y financieros garantiza el incremento de la financiación, es por ello que el 62.5% y 18.8% manifiestan estar de acuerdo y totalmente de acuerdo respectivamente, que el uso consciente y efectivo de los instrumentos financieros asegura una financiación correcta sin intereses sobrevalorados.

Estos resultados guardan relación con el trabajo previo realizado por Prado (2016) en su trabajo de titulación “Los Instrumentos Financieros y la Rentabilidad en la empresa Servitrans Cargos SAC. 2014-2015”. Su objetivo se centra en, determinar con el análisis de la información, la incidencia del efecto de los instrumentos



financieros en la rentabilidad, es decir, determinar cuánto de activos se ha logrado conseguir con el propio capital, a su vez el grado de endeudamiento e independencia financiera.

En la hipótesis específica 1, existe influencia de los instrumentos financieros en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018, utilizando la prueba Chi-cuadrado, obtuvimos como resultado un coeficiente de correlación de 0,765, determinando una correlación positiva. De acuerdo a los valores obtenidos se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, es decir que, a mayor eficiencia de los instrumentos financieros, habrá también un mejor uso de los recursos externos.

Estos resultados se respaldan en la información de las tablas 11, 14 y 15 como también en los gráficos 04, 07 y 08 que hacen hincapié que las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros, por lo cual el 27.5% y 33.8% señalan estar de acuerdo y totalmente de acuerdo respectivamente en que las entidades financieras juegan un rol importante en la obtención de un instrumento financiero. Por otro lado, también se hace hincapié que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento, por lo cual el 11.3% y 60% señalan estar de acuerdo y totalmente de acuerdo respectivamente que los proveedores al brindar un crédito a 30, 60 ó 90 días les da un margen para poder realizar sus pagos sin demoras ni intereses generados.

Estos resultados guardan relación con el trabajo previo realizado por Kong. Y Moreno (2014) tesis titulada "Influencia en las fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012". En conclusión, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE's gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones.

En la hipótesis específica 2, existe influencia de los recursos internos en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito

de Ate Vitarte, año 2018, utilizando la prueba Chi-cuadrado, obtuvimos como resultado un coeficiente de correlación de 0,763, determinando una correlación positiva. De acuerdo a los valores obtenidos se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, es decir que, a mayor eficiencia de los recursos internos, habrá también mayor rendimiento de los instrumentos financieros.

Estos resultados se avalan en la información de las tablas 18, 19 y 20 como también en los gráficos 11, 12 y 13 que hacen alusión que, si se tiene un eficiente resultado del ejercicio, se tendrá más accesibilidad a los instrumentos financieros, por lo cual el 27.5% y 42.5% señalan estar de acuerdo y totalmente de acuerdo respectivamente que, al tener un buen resultado del ejercicio, las entidades financieras otorgaran de manera más rápida algún tipo de instrumento financiero solicitado. A su vez también se hace mención que es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación, por ello el 65% señalan estar de acuerdo y totalmente de acuerdo.

Estos resultados demuestran que si se tiene un buen uso del resultado del ejercicio y se aplica cobranzas oportunas a los clientes se tendrá mayor acceso a los instrumentos financieros, como lo señala Campos (2017) en su investigación que tiene el título "Instrumentos Financieros para el Control Interno del Área de Cobranzas en la Empresa Damat SRL.". Que tiene como objetivo proponer el empleo estratégico de instrumentos financieros para optimizar el Control Interno de la empresa. Para mejorar el procedimiento en la empresa, se usa estratégicamente la mayor parte del instrumento apropiado financiero para mejorar la dirección del área ya mencionada

## V CONCLUSIONES

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

Se concluye que los Instrumentos financieros contribuyen al crecimiento de la empresa gradualmente, porque por sus elementos permite desarrollarse económicamente a través de un uso apropiado. Los instrumentos financieros: factoring, títulos y valores y préstamos no en su totalidad, pero en su importancia de crédito son instrumentos para ser usado de perspectivas diferentes por las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate, los cuales han sido un medio de crecimiento.

El financiamiento externo se relaciona con la solvencia de las empresas de ventas de combustibles en el distrito de Ate, 2018. Debido que es un camino principal en las empresas, para ellos es necesario tener diversos tipos de activo corriente y no corriente disponibles, esto debería permitirles alcanzar un crecimiento directivo y simultáneamente esto posibilita mejorar su nivel de liquidez para enfrentar sus obligaciones de pago, además de acuerdo a los resultados obtenidos de las empresas encuestadas se observa, de que muchas empresas tienen una línea de crédito con sus proveedores, que les permite ser capaces de adquirir las provisiones de combustibles para convertirlo en el valor agregado o efectivo.

Se concluye que el financiamiento Interno se relaciona con la liquidez en las empresas de ventas de combustibles en el distrito de Ate, 2018. Por lo que una buena gestión de los beneficios obtenidos en las actividades organizacionales favorezca el crecimiento y permita realizar o manejar nuevas inversiones, además de acuerdo con los resultados obtenidos de las empresas entrevistadas, es posible observar que muchas empresas carecen o poseen poco financiamiento interno, debido al hecho de que muchos de ellos no hacen un uso adecuado de la utilidad no distribuida. Sin embargo, las empresas restantes, si administran, utilizan la utilidad, además algunas de ellas logran complementarla con las ventas de activos que hoy en día no aportan valor y también realizan préstamos internos que logran generar un ingreso constante para la empresa.

## VI RECOMENDACIONES

Considerando la relevancia que tiene esta presente investigación y de acuerdo a los resultados obtenidos se propondrán algunas sugerencias, con el propósito de lograr que las empresas de venta de combustibles tiendan a ser una empresa exitosa; para ello se elaboran algunas recomendaciones:

Se sugiere mejorar el nivel de financiación por medio de búsquedas de financiamiento exterior como lo son prestamos, leasing, pagares u otros. Un ejemplo de ello es ofrecer algunos descuentos como parte de incentivos por recaudar cobros adelantados. Otra propuesta es aceptar pagos anticipados para los productos que aún no son entregados para tener la liquidez para los futuros contratiempos que pueden ocurrir.

Las instituciones financieras deben brindar nuevas opciones innovadoras del uso de los instrumentos financieros que permita el crecimiento y tender puentes a las empresas cuando presenten problemas de solvencia. Mejorar y promover el uso correcto de los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles, considerando la información verídica por día, asegurando el objetivo en coordinación entre todos los colaboradores de la organización, intentando siempre para disminuir gastos en recursos materiales; de otra parte, para reestructurar la política de cobranza y ventas para de este modo aumentar la rotación de los bienes y obtener la rentabilidad aspirada, todo esto permitirá poseer recursos disponibles de asistir a las propias necesidades de la empresa.

Obtener las fuentes de financiación como el capital de trabajo, aporte de los socios u otros, de la misma manera al solicitarlo desarrollar una evaluación del tipo de ingreso interno, tasas de interés. Otro camino como financiación interna sería de la no limitación de buscar sólo un tipo de venta directa al público, también es posible obtener las búsquedas de nuevos clientes. Los activos que no tengan valor alguno y que no generen rentabilidad lo recomendable es venderlos para adquirir nuevos equipos o tener liquidez gracias al activo vendido, una fuente de ingreso importante.

## VII REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agüero, L., (2013), "Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para MYPES y PYMES" *Revista Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>
- Apaza, M. (2009). *Nuevos Métodos de Medición y Régimen Transitorio del PCGE*. (1° ed.). Lima, Perú: Grupo Apocalipsis.
- Blanco, C. (2014). *Encuestas y estadísticas: Métodos de investigación cuantitativa en ciencias sociales y comunicación (1ª Ed)*. Córdoba: Brujas: Editorial Brujas.
- Campos, L., (2017) *Instrumentos Financieros para el Control Interno del Área de Cobranzas en la Empresa Damat SRL., 2017* (tesis de titulación). Recuperado de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/1452/TITULO-20%Campos%20Salas2c%20Liz%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carrasco Díaz, S. (2015). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial San Marcos.
- Cervera, M., Gonzales, A., y Romano, J. (2017). *Contabilidad Financiera*. (3° ed.). Madrid, España: CEF.
- Córdova, M., (2015). *Mercado de Valores*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=AN3DDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Mercado+de+Valores&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiw7tXF-OzbAhWQtIkKHbDiC04Q6AEIJAA#v=onepage&q=Mercado%20de%20Valores&f=false>

- Corona, E., Bejarano V., Gonzales J. (2014). *Análisis de Estados financieros individuales y consolidados*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=hSDgAgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=An%C3%A1lisis+de+Estados+financieros+individuales+y+consolidados&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjM1fvF--zbAhVPrIkKHS3CjAQ6AEIJjAA#v=onepage&q=An%C3%A1lisis%20de%20Estados%20financieros%20individuales%20y%20consolidados&f=false>
- Déniz, J., Verona, M., (2013). *Conceptos Básicos de Contabilidad Financiera*. (1° ed.). Madrid, España: Delta Publicaciones.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología De La Investigación Científica 6ta Edición*. México: Editorial Mexicana. Obtenido de <https://josedominguezblog.files.wordpress.com>.
- Kong, J. y Moreno, J. (2014) *Influencia en las fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012* (tesis de titulación). Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)
- Krugman, P., Wells, R. (2007). *Macroeconomía: introducción a la economía*. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books/about/Macroeconom%C3%ADa.html?id=9kuFd0Hb8T0C&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/Macroeconom%C3%ADa.html?id=9kuFd0Hb8T0C&redir_esc=y)
- Labatut, G. (27 de noviembre de 2016). Aportaciones de socios para financiar la compañía [Mensaje en un blog]. Recuperado de <http://gregoriolabatut.blogcanalprofesional.es/aportaciones-de-socios-para-financiar-la-compania/>

- Lallana, C. (2014). *Contabilidad Financiera Superior*. (1° ed.). España: Argitalpen Zerbitzua.
- Larrea, M., (2016) *Los Instrumentos Financieros para el Crecimiento de la Micro y Pequeña Empresa del distrito de Trujillo, 2014* (tesis de doctor). Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5995/TESIS%20DOC TORADO\\_MARELENA%20LARREACANO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5995/TESIS%20DOC TORADO_MARELENA%20LARREACANO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Lizette Brenes Bonilla, Ligia Bermúdez Mesén. Recuperado de [http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec\\_empresarial/article/view/1511](http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_empresarial/article/view/1511)
- Medina, M. (2014) *La Titularización como Método de Financiamiento Alternativo para Pequeñas y Medianas Empresas* (tesis de Magister). Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/5240/1/Medina%20Mazzini%2C%20Mariana%20E.Pdf>
- Mercado, R. (2014) *El Mercado de Valores como Fuente de Financiamiento para la Micro y Pequeña Empresa* (tesis de Magister). Recuperado de [http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/3894/Mercado\\_ar.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/3894/Mercado_ar.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ministerio de economía y finanzas (2014). Instrumentos Financieros. Recuperado [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/NIC\\_032\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_032_2014.pdf)
- Prado, E., (2016) *Los Instrumentos Financieros y la Rentabilidad en la empresa Servitrans Cargos SAC. 2014-2015* (tesis de titulación). Recuperado de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1752?show=full>
- Rey, J. (2014). *Contabilidad General Curso Práctico*. (1° ed.). Madrid, España: Ediciones Paraninfo.

Solano, S., (2017) *Los Instrumentos Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil, Año 2012 Los Olivos (Caso: Lady Mary's S.A.C)* (tesis de titulación). Recuperado de [http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/125/Solano\\_SE\\_TCON\\_2017.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/125/Solano_SE_TCON_2017.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Universidad de Valencia. (2011). *Supuestos Paramétrica*. España. Obtenido de <https://www.uv.es/~friasnav/SupuestosParametrica.pdf>

Vaño, E., (2008). *Aplicación Práctica del Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas*. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=E\\_GVTyZcTvIC&pg=PA39&dq=Apliaci%C3%B3n+Pr%C3%A1ctica+del+Plan+General+de+Contabilidad+de+Peque%C3%B1as+y+Medianas+Empresas&hl=es-419&sauzbAhWhrFkKHINDQoQ6AEIJjAA#v=onepage&q=Aplicaci%C3%B3n%20Pr%C3%A1ctica%20del%20Plan%20General%20de%20Contabilidad%20de%20Peque%C3%B1as%20y%20Medianas%20Empresas&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=E_GVTyZcTvIC&pg=PA39&dq=Apliaci%C3%B3n+Pr%C3%A1ctica+del+Plan+General+de+Contabilidad+de+Peque%C3%B1as+y+Medianas+Empresas&hl=es-419&sauzbAhWhrFkKHINDQoQ6AEIJjAA#v=onepage&q=Aplicaci%C3%B3n%20Pr%C3%A1ctica%20del%20Plan%20General%20de%20Contabilidad%20de%20Peque%C3%B1as%20y%20Medianas%20Empresas&f=false)

Zapata, C. (2015) *Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Abarrote del Asentamiento Humano Nueve de Octubre, Provincia Sullana, Año 2015* (tesis de titulación). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/?locale-attribute=es>

Ixchop, D., (2014) *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango* (tesis de grado). Recuperado de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>



## VIII ANEXOS

## Anexo 1: Cuestionario

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS					
Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018					
Generalidades: La presente encuesta es anónima, marcar con una "x" la respuesta que considere conveniente. Se requiere objetividad en las respuestas					
Preguntas Generales:					
1. Cuántos años tiene de experiencia en las empresas de venta de combustibles? a.1año                      b.2 años                      c.4años                      d. 5 años a mas					
2. Área en la que labora? a. contabilidad      b. administración      c. negocios internacionales      d. computación					
Encuesta					
ITEMS	VALORIZACIÓN DE LICKERT				
	Muy desacuerdo	Desacuerdo	Indeciso	De acuerdo	Muy de acuerdo
	1	2	3	4	5
<b>Recursos externos</b>					
1	Las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros.				
2	El financiamiento por medio de las cajas municipales de ahorro y crédito es mejor que el crédito hipotecario.				
3	Las cajas rurales de ahorro y crédito otorgan bajos índices de interés favorables para la empresa.				
4	La empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento.				
5	Las Edpyme's es opción de financiamiento de no darse el caso con entidades financieras.				
<b>Recursos internos</b>					
6	Los aportes de los socios son pertinentes para el financiamiento de la empresa.				

7	Los instrumentos financieros son necesarios si se tiene un eficiente resultado del ejercicio.					
8	Es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación.					
9	La empresa debe vender los activos que no contribuyen valor y que generan varios tipos de gastos.					
<b>Activo financiero</b>						
10	El logro de los objetivos de liquidez de la empresa es suficiente para no optar por los instrumentos financieros.					
11	Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa.					
12	La rentabilidad de la empresa beneficia a tener un acceso óptimo al financiamiento.					
13	El adecuado manejo de los recursos económicos y financieros garantiza el incremento de la rentabilidad de la empresa.					
14	La rentabilidad está ligada con las operaciones de créditos a proveedores que realiza la empresa.					
15	Los créditos por operaciones comerciales que se dan, afectan al financiamiento de la entidad.					
<b>Pasivo financiero</b>						
16	Las obligaciones a corto plazo influyen en la obtención de algún instrumento financiero.					
17	Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros.					
18	Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar.					
19	Las estrategias que están en ejecución actualmente en su empresa son necesarias para generar más ingresos y así cubrir con sus obligaciones.					
20	Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido.					

## Anexo 2: Solicitud de acceso a la información pública

MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE ATE					
<b>SOLICITUD DE ACCESO A LA INFORMACION</b> Texto único ordenado de la ley n° 27806 LEY TRANSPARENCIA Y ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA APROBADO POR DECRETO SUPLENTO N° 003-2017 E-MAIL:					
FUNCIONARIO RESPONSABLE DE ENTREGAR LA INFORMACION Secretaría General					
II.- DATOS DEL SOLICITANTE <u>Fortunato Rincón Cardenas.</u>					
MARCAR CON UNA X <input checked="" type="checkbox"/> Persona Natural <input type="checkbox"/> Persona Jurídica		TELEFONO / Email: <u>Fortu.1106@hotmail.com</u>	N° DE RUC (SOLO PARA PERSONAS JURIDICAS): Hora: ..... Folio: ..... M.V.S.R.		
APELLIDOS Y NOMBRES O RAZON SOCIAL					
LE/DNI (PERSONA NATURAL) <u>40423448</u>	AV./CALLE/IRON <u>URB la Unión</u>	N°/ DPTO <u>M2.A° 14</u>	DISTRITO <u>Ate</u>	PROVINCIA <u>Lima</u>	DEPARTAMENTO, <u>Lima</u>
III.- INFORMACION SOLICITADA <u>Se solicita una lista de todos los funcionamiento de servicios (Grifos), que estén en funcionamiento hasta la fecha, que estén en la zona de Ate-Verde. El listado con los nombres y direcciones.</u>					
IV.- DEPENDENCIA DE LA CUAL SE REQUIERE LA INFORMACION: <u>Sub Gerencia Formalización Empresarial.</u>					
V.- FORMA DE ENTREGA DE LA INFORMACION ( MARCAR CON UNA X ) <input checked="" type="checkbox"/> Copia Simple <input type="checkbox"/> CD					
NOMBRES Y APELLIDOS <u>Fortunato Rincón C.</u>			FECHA Y HORA DE RECEPCION		
FIRMA (SOLICITANTE O REPRESENTANTE LEGAL) <u>Fortunato Rincón C.</u>					
L.E./D.N.I. <u>40423448</u>					
Formulario DE DISTRIBUCION GRATUITA FORMULARIO DE DISTRIBUCION GRATUITO FORMULARIO DE DISTRIBUCION GRATUITA					
OBSERVACIONES:					

## Anexo 3: Lista de empresas

DOC. 57566-2018 FORTUNATO RINCÓN CARDENAS - ACCESO A LA INFORMACION PUBLICA  
 LISTADO DE LICENCIAS VIGENTES GIRO: ESTACION DE SERVICIO, GRIFO.

Items	Nombre o Razón Social	Dirección
00001	YPF PERU S.A.	AV. NICOLAS AYLLON N° 1912
00002	AUTOMOTORES GENERALES PACASMAYO S.R.LTDA.	MZ Z. LOTE 21, URB. LOS PORTALES JAVIER PRADO
00003	ENERGIGAS S.A.C.	AV. VICTOR R. HAYA DE LA TORRE S/N. KM 5.60, ATE
00004	PASTOR GARCIA HERNANDO	MZ E LOTE 06, COOP. DE VIV. MANYLSA
00005	CHAGUA PONCEMACARIO PABLO	AV. CIRCUNVALACION S/N. MZ F LOTE 08 C. CENTRAL KM 16.5, URB. EL DESCANSO
00006	EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS EL SOL DE SANTA CLARA S.A.	AV. SAN ALFONSO, S/N, LOTE 58, CENTRO POBLADO SANTA CLARA
00007	MERCADO ALVAREZ JAVIER	MZ H LOTE 24, COOP. DE VIV. SOL DE VITARTE
00008	EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS 45 S.A.	CRUCE JOSE UGARTECHE N° 355 CON SEPARADORA INDUSTRIAL, URB. SAN FRANCISCO
00009	LEDESMA CARDENAS VICENTE	ESQ. AV. A. CON CALLE 01 MZ. B. LOTES 12, 13, 14, ASOC. VIRGEN DE CHANTE
00010	LARREA PAREJA ROMULO	MZ 1 LOTE 11, AA. HH. JAVIER HERAUD
00011	SALAZAR DE LA CRUZ ELENA	MZ G LOTE 01, 02, URB. LOS PORTALES DE JAVIER PRADO
00012	LIMA GAS S.A.	AV. ATE N° 300, 330 SUB LOTE B-3 BASHUSA, ATE
00013	JEROL S.R.L.	CALLE 20, MZ K, L, Y, B, COOP. DE VIV. MANYLSA
00014	YPF PERU S.A.	AV. SEPARADORA INDUSTRIAL MZ. N LOTE 07 AL 17
00015	FULL GAS INVERSIONES ANDINAS S.R.LTDA	AV. SANTA MARIA N° 244, URB. INDUSTRIAL LA AURORA
00016	VERBE ROCHA, LUIS JAVIER	CARRETERA CENTRAL KM 14.800 LA GLORIA, ATE
00017	VELARDE DIAZ MIGUEL	AV. ANDRES AVELINO CACERES, LOTE 30, AA. HH. HUAYCAN ZONA A
00018	AUTOMOTORES Y SERVICIOS GENERALES PACASMAYO S.R. LTDA.	MZ Z. LOTE 21, URB. LOS PORTALES DE JAVIER PRADO
00019	REP-SOL YPF COMERCIAL DEL PERU S.A.	AV. NICOLAS AYLLON N° 2337, 2341, VITARTE
00020	MOBIL OIL DEL PERU S.A.	AV. VICTOR RAUL HAYA DE LA TORRE N° 2970
00021	REP-SOL YPF COMERCIAL DEL PERU S.A.	AV. NICOLAS AYLLON KM 10,250,, LOTIZACION FUNDO LA ESTRELLA
00022	MOBIL OIL DEL PERU S.A.	AV. EVITAMIENTO MZ. B LOTES 01 AL 08, URB. LOS PARQUES DE MONTECRICO
00023	SERVICENTRO TIT S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 1912, ATE
00024	LINDO ZARATE EVA JESUS.	AV. A MZ G LOTES 01, 02, 03, 04, 44,45, ASOC. DE VIV. RES. VILLA HERMOSA HUAYCAN
00025	COESTI S.A.	AV. NICOLAS AYLLON, N° 2162, LOTIZ. SANTA ANGELICA,
00026	TORRES VASQUEZ LUISA ANGELICA.	AV. NICOLAS AYLLON MZ A KM 12 (EX-FUNDO SAN JUAN DE PARIACHI), ATE
00027	LA JOYA DE SANTA ISABEL E.I.R.L.	AV. MIGUEL GRAU MZ. B LOTE 01, 02, 23, 24, FUNDO LA ESTRELLA
00028	COOP. DE SERVICIOS ESPECIALES DE TRANSPORTES SOL Y MAR LTDA.	AV. PEDRO RUIZ GALLO N° 1905, ATE.
00029	NEGOCIACIONES J.C.A. S.R.L.	CALLE 20 MZ. K LOTE 08, COOP. DE VIV. MANYLSA
00030	ESTACION DE SERVICIOS DON JULIAN E.I.R.L.	AV. SANTA ROSA N° 333, URB. INDUSTRIAL SANTA ROSA
00031	INVERSIONES LECAP S.A.C.	AV. PRINCIPAL ESQ. CALLE 1 MZ B LOTES 12, 13, 14, ASOCIACION DE VIV VIRGEN DE CHAUTE
00032	POLLY S PACKING SERVICE S.A.	AVENIDA 1, MZ J LOTE N° 04, LOTIZ. PRE URB. BARBADILLO
00033	ESTACION DE SERVICIOS HORNA S.R.L.	AV. SEPARADORA INDUSTRIAL S/N. MZ. L LOTE 01-A, URB. MIGUEL GRAU



00034	PETROLEOS DE AMERICA S.A.	CALLE MARIE CURIE (EX CALLE B), ESQ. AV. EVITAMIENTO MZ. O LOTE 03, LOTIZACION INDUSTRIAL SANTA ROSA.
00035	J.H. AMERICA S.A.	MZ. B LOTE 6-A, LOTIZ. PRE URB. ZAVALETA
00036	BAC PETROL S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 2237-2238, FUNDO VASQUEZ
00037	ORELLANA ANDIA MAURA GLADYS	AV. JOSE CARLOS MARIATEGUI N° 2510 MZ. 18 LOTE 28 ESQ. CALLE 15 DE JUNIO, ASOC. P. VIV. SAN GREGORIO
00038	J.H. AMERICA S.A.	AV. JOSE CARLOS MARIATEGUI LOTES 18, 19, PROGRAMA ESPECIAL HUAYCAN ZONA B
00039	TANTAVILCA CHUQUILLANQUI JOSUE RUFFO	CARRETERA CENTRAL KM. 16.00, EX. FUNDO PARIACHI
00040	COMERCIAL QUIMICA SOMY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	AV. MIGUEL GRAU N° 280 ESQ. AV. NICOLAS DE PEROLA, SUBLOTE 2B-B, LOTIZ. PARC. EX. FUNDO LA ESTRELLA
00041	GRIFO SAN IGNACIO S.A.C.	AV. SANTA CECILIA N° 575, URB. LOS SAUCES
00042	ESTACION DE SERVICIOS NICOLE E.I.R.L.	AV. NICOLAS AYLLON MZ. A KM. 12, EX. FUNDO PARIACHI
00043	COMERCIALIZADORA INDUSTRIAL LA MOLINA S.A.C.	AV. LA MOLINA N° 448 (1°, 2° Y 3° PISO), URB. LOTIZ. IND. DEL ARTESANO
00044	PETRO SAN JUAN REPRESENTANTES Y VENTAS S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON SIN CARRETERA CENTRAL KM. 13.00, CENTRO POB. SAN JUAN DE PARIACHI
00045	ADMINISTRADORA DE SERVICENTROS STAR WAY S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 2570, SUB LOTE 14, PARCELACION SANTA ANGELICA DEL FUNDO VASQUEZ
00046	LUBRIGAS S.R. LTDA.	AV. NICOLAS AYLLON MZ. A1, LOTE 06, KM. 2.5 CARRETERA CENTRAL EX. FUNDO VISTA ALEGRE
00047	COESTI S.A.	AV. NICOLAS AYLLON, SUB LOTE 14, N° 2570, PARCELACION SANTA ANGELICA DEL FUNDO VASQUEZ
00048	ESTACION DE SERVICIO VIRGEN DE LAS NIEVES S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON KM. 13.5, UNIDAD CATASTRAL 106683, PARCELACION GLORIA BAJA
00049	L. DACRUZ SERVIS A & D S.R.L.	AV. METROPOLITANA MZ. J LOTE 42-B, URB. TIENDA
00050	ECAMEL S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON MZ. B, LOTES 01, 02, 03, 04, 05, 23, 24, 25 Y 26, KM. 15.1, ASOC. DE VIV. NUEVO AMANECER
00051	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. EVITAMIENTO N° 1904, MZ. B, LOTE 01 AL 08, URB. LOS PARQUES DE MONTERRICO
00052	EMPRESA DE SERVICIOS Y TRANSPORTES EL NEGRO E.I.R.L.	AV. NICOLAS AYLLON MZ. A, LOTES 01, 02, 03, 04, 05 Y 06, KM. 17.00, PROG. DE VIV. LAS PRADERAS DE PARIACHI
00053	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 2970, LOTIZ. SANTA ANGELICA
00054	EPAL NEGOCIOS E.I.R.L.	AV. CORONEL MARCO PUENTE LLANOS MZ. E, LOTE 38, LOTIZ. PRE URB. BARBADILLO
00055	ESTACION DE SERVICIOS YAOMA E.I.R.L.	AV. 15 DE JULIO SIN, LOTE 16, 17, 18, PROGRAMA ESPECIAL HUAYCAN ZONA K
00056	CORPORACION VISTA ALEGRE S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 4706, FUNDO VISTA ALEGRE Y ANEXOS
00057	INYSY S.A.C.	AV. LOS VIRREYES MZ. B, LOTE 08, LOTIZ. PRE URBANA ZAVALETA
00058	INVERSIONES PURITA CALIDAD S.R.L.	AV. CIRCUNVALACION MZ. F, LOTE 08, ASOC. PROP. SEMI RUSTICA EL DESCANSO
00059	TORRES QUIROGA RAUL	AV. ANDRES AVELINO CACERES LOTE 38, 39, 40, UVC 08, PROGRAMA ESPECIAL HUAYCAN ZONA L
00060	BAC PETROL S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 7174, URB. PARCELACION LA ESTRELLA
00061	GRIFO PARQUE INDUSTRIAL EL ASESOR S.A.C.	AV. C Y CALLE 3, ASOC. PROP. DEL PARQUE INDUSTRIAL EL ASESOR
00062	ESTACION DE SERVICIO PURUCHICO S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON, SIN, MZ. Q, LOTE 01 Y 02, URB. LOS PORTALES DE JAVIER PRADO
00063	GASPETROL E.O S.A.C.	ESQ. NICOLAS AYLLON CON AV. LA MOLINA SUB LOTE B (LOTE MATRIZ), FUNDO INQUISIDOR Y PUERTO
00064	NAVARATNA S.R.L.	AV. NICOLAS AYLLON (CARRETERA CENTRAL KM. 15.5), EX. FUNDO PARIACHI

00065	ESTACION CORMAR S.A.	AV. NICOLAS AYLLON, N° 3456, 3460, KM. 2.5, ASOC. DE POB. HOGAR PROPIO DE ATE.
00066	PERUANA DE ESTACIONES DE SERVICIOS S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON, SIN. MZ. A, LOTE 01 (CARRETERA CENTRAL KM 16), PROG. DE VIV. LAS PRADERAS DE PARIACHI
00067	VIOGAS S.A.C.	AV. SANTA ROSA, N° 610, ESQUINA AV. LOS SAUCES, URB. LOS SAUCES
00068	GRUPO SOMY S.A.C.	AV. MIGUEL GRAU, N° 28-B, CENTRO POBLADO SANTA CLARA
00069	TRANSPORTES TORITO S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON, N° 9052 (CARRETERA CENTRAL KM. 11.6), CENTRO POBLADO SANTA CLARA.
00070	CORGAS S.A.C.	AV. LAS TORRES, N° 497, URB. LOS SAUCES
00071	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. LOS INGENIEROS CON AV. SEPARADORA INDUSTRIAL N° 2503, MZ. E, LOTE 14-2 URB. SANTA RAQUEL II ETAPA
00072	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. LA MOLINA, N° 448 URB. LOTIZ. IND. DEL ARTESANO
00073	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. SEPARADORA INDUSTRIAL, N° 3085, MZ. N, LOTE 07, 17, URB. MAYORAZGO CHICO
00074	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. NICOLAS DE AYLLON, N° 1912 (ESQUINA AV. LAS TORRES), LOTIZ. SANTA ANGELICA
00075	PALACIOS GAMARRA CARLOS ARMANDO	AV. CARRETERA CENTRAL, KM. 14.5, GLORIA BAJA
00076	DELTA ATE E.I.R.L.	AV. NICOLAS AYLLON, ESQUINA AV. ATE, N° 3620, AA.HH. SANTA ILLUMINATA
00077	INVERSIONES LUMARCO S.A.	CARRETERA CENTRAL, KM. 14.5, CENTRO POBLADO SANTA CLARA
00078	CENTRO GAS DIEGO E.I.R.L.	AV. LA MOLINA N° 577, 397, MZ. D, LOTE 04, URB. IND. VULCANO II ETAPA
00079	INVERSIONES LUMARCO S.A.	AV. NICOLAS AYLLON, (CARRETERA CENTRAL LIMA - CHOSICA), ALTURA KM. 11.20, N° 8710, 8720, LOTE 97, PARCELACION FUNDO LA ESTRELLA (CENTRO POBLADO SANTA CLARA)
00080	ESTACION DE SERVICIOS GRIFO DENVER S.R.L.	AV. NICOLAS AYLLON (CARRETERA CENTRAL), MZ. A, LOTE 07, 02, PARCELA B.A., PROGRAMA DE VIV. LAS PONCIANAS DE PARIACHI
00081	INVERSIONES PACO HUAYCAN S.A.C.	AV. ANDRES AVELINO CACERES, LOTE 09, 10, PROGRAMA ESPECIAL HUAYCAN ZONA 9
00082	SALCEDO GUEVARA NESTOR	AV. NICOLAS AYLLON KM. 16.50, ESQ. CON LA VIA DE ENTRADA AL AA.HH. HUAYCAN, ASOC. DE VIV. LOS PORTALES DE HUAYCAN
00083	SERVICIOS MULTIPLES Y TRANSPORTES W.W.C. S.R.L.	CARRETERA CENTRAL KM. 14.800 ESQUINA CON AV. GLORIA, GLORIA ALTA PARCELA 10597
00084	AHV COMBUSTIBLES S.A.C.	CARRETERA CENTRAL, KM. 13.650, PARCELA 1859, GLORIA BAJA
00085	INVERSIONES M Y S.A.C.	AV. JOSE CARLOS MARIATEGUI, LOTE 18, 19, PROGRAMA ESPECIAL HUAYCAN ZONA B
00086	SERVICENTRO SMILE S.A.	AV. SEPARADORA INDUSTRIAL ESQ. LOS ORFEBREROS N° 129, MZ. B-2, LOTE 1-2B, URB. LOTIZ. IND. DEL ARTESANO
00087	SOLIS PADILLA, VDA. DE VARGAS JULIA CARMELA	VIA DE EVITAMIENTO M7 ( LOTE 1, 2, 3, 4, 5 Y 6, URB. PARQUE DE MONTERRICO
00088	CENTRO GAS DIEGO E.I.R.L.	AV. LA MOLINA N° 377-397, M7 D LOTE 04, URB. IND. VULCANO II ETAPA
00089	ESTACION DE SERVICIOS MAYORAZGO S.A.	AV. PROLONGACION JAVIER PRADO ESQUINA CON CALLE B MZ. A LOTE 1 AL 12, URB. LOS PORTALES DE JAVIER PRADO
00090	REPSOL COMERCIAL S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 7174, URB. PARCELACION LA ESTRELLA
00091	ESTACION DE COMBUSTIBLES HUARAZ S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON ESQ. CON AV. LA MOLINA SUB LOTE B (LOTE MATRIZ), FUNDO MONTERRICO GRANDE OESTE
00092	INVERSIONES HM SEÑOR DE MURUHUAY S.A.C.	AV. ANDRES AVELINO CACERES LOTE 15, PROG. ESPEC. HUAYCAN ZONA H
00093	CENTRAL PARIACHI S.A.C.	CARRETERA CENTRAL U.C. 10906, PREDIO SEMI RUSTICO PARIACHI

000084	ESTACION DE COMBUSTIBLES HUARAZ S.A.C.	ESQ. NICOLAS AYLLON CON AV. LA MOLINA SUB LOTE B (LOTE MATRIZ), FUNDO INQUISIDOR Y PULIDO
000085	CENTRAL PARIACHI S.A.C.	CARRETERA CENTRAL U.C. 10506, PREDIO SEMI RUSTICO PARIACHI
000086	GRIFOS ESPINOZA S.A.	AV. NICOLAS AYLLON N° 4359, LOTIZ. VISTA ALEGRE
000087	TERPEL PERU S.A.C.	AV. NICOLAS AYLLON N° 2039, FUNDO VASQUEZ
000088	CORPORACION VILLAVICENCIO S.A.C.	AV. MIGUEL GRAU SUB LOTE 28-B, CENTRO POBLADO SANTA CLARA
000089	EMP. DE TRANSPORTES FEDERICO VILLARREAL S.A.	AV. MIGUEL GRAU N° 615 MZ. F. LOTE 61, CENTRO POBLADO SANTA CLARA
001000	ESCOH S.A.C.	ESQ. NICOLAS AYLLON CON AV. LA MOLINA SUB LOTE B (LOTE MATRIZ), FUNDO INQUISIDOR Y PULIDO

Abs. 10 octubre 2018



### Anexo 4: Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
<p><u>GENERAL</u></p> <p>¿Como los Instrumentos Financieros influyen en el Financiamiento en las Empresas de Venta de Combustibles en el Distrito de Ate Vitarte, año 2018?</p>	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Determinar la influencia de los Instrumentos Financieros en el Financiamiento en las Empresas de Venta de Combustibles en el Distrito de Ate Vitarte, año 2018.</p>	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Los Instrumentos Financieros influyen significativamente en el Financiamiento en las Empresas de Venta de Combustibles en el Distrito de Ate Vitarte, año 2018.</p>	FINANCIAMIENTO	<ul style="list-style-type: none"> <li>- BANCOS</li> <li>- CMAC, CRAC</li> <li>- CREDITO DE PROVEEDORES</li> <li>- EDPYME</li> <li>- APORTE DE SOCIOS</li> <li>- RESULTADO DEL EJERCICIO</li> <li>- BENEFICIOS NO DISTRIBUIDOS</li> <li>- VENTA DE ACTIVOS</li> </ul>	<p><b>1. TIPO DE ESTUDIO</b></p> <p>El tipo de estudio es aplicado de nivel explicativo, porque se describirá cada una de las variables y se explicará la relación entre la variable 1 y variable 2.</p> <p><b>2. DISEÑO DE ESTUDIO</b></p> <p>El tipo de diseño a realizar es no experimental, porque no manipularemos las variables. Observaremos el fenómeno tal y como se dan en su contexto natural para luego analizarlos.</p> <p><b>3. POBLACION</b></p> <p>Conformado por todos los grifos del distrito de Ate Vitarte,</p> <p><b>4. TIPO DE MUESTRA</b></p> <p>Se utilizará el muestreo probabilístico, subgrupo de la población en el que todos los elementos de esta tienen la posibilidad de ser elegidos, 80 personas.</p> <p><b>5. METODO INVESTIGACIÓN</b></p> <p>Se desarrolló el método cuantitativo, debido a que solo se recoge y analiza datos sobre diferentes variables y estudia la relación entre éstas.</p> <p><b>6. TÉCNICAS</b></p> <p>La técnica empleada para obtener la información fue las encuestas.</p> <p><b>7. INSTRUMENTOS</b></p> <p>Se desarrolló como instrumento el cuestionario de elaboración propia y solo se usó para la recolección de datos relevantes de las organizaciones.</p>
<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>¿Cómo los instrumentos financieros influyen en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018?</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Determinar la influencia de los instrumentos financieros en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Los instrumentos financieros influyen significativamente en los recursos externos en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.</p>			
<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>¿De qué manera los recursos internos influyen en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018?</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Determinar la influencia de los recursos internos en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Los recursos internos influyen significativamente en los instrumentos financieros en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018.</p>	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none"> <li>- LIQUIDEZ</li> <li>- RIESGO</li> <li>- RENTABILIDAD</li> <li>- CREDITO POR OPERACIONES COMERCIALES</li> <li>- DEUDAS A CORTO PLAZO</li> <li>- DEUDAS CON VINCULADOS</li> <li>- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</li> <li>- DEUDAS A LARGO PLAZO</li> </ul>	



Anexo 5: Validación de instrumentos

**DOCUMENTOS PARA VALIDAR LOS INSTRUMENTOS DE  
MEDICIÓN A TRAVES DE JUICIO DE EXPERTOS**

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Dra.: PATRICIA PADILLA VENTO

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través del juicio de experto.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del programa de Proyecto de Investigación de la UCV, en la sede Lima norte, requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE VENTA DE COMBUSTIBLES EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE, AÑO 2018" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.



Firma

Cabezas Caspa Nilton Jorge  
D.N.I: 47263939

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Dr.: WALTER GREGORIO IBARRA FRETTELL

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través del juicio de experto.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del programa de Proyecto de Investigación de la UCV, en la sede Lima norte, requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE VENTA DE COMBUSTIBLES EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE, AÑO 2018" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.



Firma

Cabezas Caspa Nilton Jorge  
D.N.I: 47263939

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Dr.: AMBROCIO ESTEVES PAIRAZAMAN

Presente

Asunto: Validación de instrumentos a través del juicio de experto.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del programa de Proyecto de Investigación de la UCV, en la sede Lima norte, requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad

El título nombre de mi proyecto de investigación es: "INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE VENTA DE COMBUSTIBLES EN EL DISTRITO DE ATE VITARTE, AÑO 2018" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

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

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

Atentamente.



Firma

Cabezas Caspa Nilton Jorge  
D.N.I: 47263939



## DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

### Variable independiente:

#### FINANCIAMIENTO

"El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido" (Lerma y otros, 2007)

### Dimensiones de las variables:

- Recursos Financieros o externos
- Recursos Económicos o internos

### Variable dependiente:

#### INSTRUMENTOS FINANCIEROS

"es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente a un pasivo financiero en otra empresa, pueden ser un préstamo concedido por la empresa o las acciones suscritas por ésta en una ampliación de capital" (Cervera, M., Gonzales, A., y Romano, J., 2017).

### Dimensiones de las variables:

- Activos Financieros
- Pasivos Financieros

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE VENTA DE COMBUSTIBLES EN ATE VITARTE, 2018".**

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>VARIABLE 1 INDEPENDIENTE: FINANCIAMIENTO</b>							
<b>1</b>	<b>DIMENSIÓN 1: Recursos financieros o externos</b>							
<b>a</b>	Las entidades financieras son importantes para tener un adecuado tratamiento de los instrumentos financieros. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
<b>b</b>	El financiamiento por medio de las cajas municipales de ahorro y crédito es mejor que el crédito hipotecario. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
<b>c</b>	Las cajas rurales de ahorro y crédito otorgan bajos índices de interés favorables para la empresa. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
<b>d</b>	La empresa considera que los créditos otorgados por los proveedores es un buen tipo de financiamiento. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		

e	Las Edpyme's es opción de financiamiento de no darse el caso con entidades financieras. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
2	<b>DIMENSIÓN 2: Recursos económicos o internos</b>	Si	No	Si	No	Si	No	
f	Los aportes de los socios son pertinentes para el financiamiento de la empresa a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
g	Los instrumentos financieros es necesario si se tiene un eficiente resultado del ejercicio. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
h	Es pertinente que la empresa haga uso de sus utilidades no distribuidas para su autofinanciación. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		
i	La empresa debe vender los activos que no contribuye valor y que genera varios tipos de gastos. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/		

VARIABLE 2 DEPENDIENTE: INSTRUMENTOS FINANCIEROS							
3	<b>DIMENSIÓN 1: Activos financieros</b>	Si	No	Si	No	Si	No
j	El logro de los objetivos de liquidez de la empresa es suficiente para no optar por los instrumentos financieros. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/	
k	Mientras mayor sea la incertidumbre sobre la devolución de la inversión, el riesgo se incrementa. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/	
l	La rentabilidad de la empresa beneficia a tener un acceso óptimo al financiamiento. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/	
m	Los créditos por operaciones comerciales que se dan afectan al financiamiento de la entidad. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/	
4	<b>DIMENSIÓN 2: Pasivos financieros</b>	Si	No	Si	No	Si	No
n	Las obligaciones a corto plazo influyen en la obtención de algún instrumento financiero. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/		/		/	





o	Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/	/	/					
p	Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/	/	/					
q	Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/	/	/					

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

si

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

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. / Mg. PATRICIA PADILLA VENTURA

DNI: 89402744

Especialidad del validador: DAA EN CONTABILIDAD

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

17 de 10 del 2018

Firma del Experto Informante.

o	Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/	/	/					
p	Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/	/	/					
q	Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido. a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo	/	/	/					

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

HAY SUFICIENCIA

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

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. / Mg. ESTEVEN PAJAZAHAN AMBROCIO T.

DNI: 17846910

Especialidad del validador: DR EN ADMINISTRACION FINANCIERA

11 de 10 del 2018

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Firma del Experto Informante.

<p>o Las deudas con empresas vinculadas obstaculizan la gestión de los instrumentos financieros.</p> <p>a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo</p>	/	/	/					
<p>p Es pertinente utilizar el financiamiento en su totalidad para cubrir las obligaciones de cuentas por pagar.</p> <p>a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo</p>	/	/	/					
<p>q Las deudas a largo plazo afectan a la empresa si no se pagan de acuerdo a un programa establecido.</p> <p>a) Muy en desacuerdo b) Desacuerdo c) Indeciso d) De acuerdo e) Muy de acuerdo</p>	/	/	/					

Observaciones (precisar si hay

suficiencia): Hay suficiencia

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

Apellidos y nombres del juez validador: Dr./ Mg. Ibarra fretell, Walter Gregorio

DNI: 06098355

Especialidad del validador: Dr. Contabilidad

11 de 10 del 2018

<sup>1</sup>Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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



Firma del Experto Informante.

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE          ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : FD6-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---	---

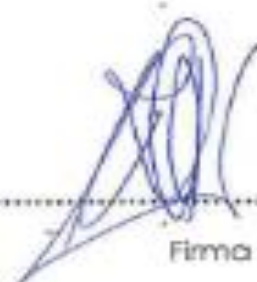
Yo, Ricardo García Céspedes, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Lima Norte, revisor(a) de la tesis titulada:

"Los instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento en las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018"

del estudiante Cabezas Caspa Nilton Jorge, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 30 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

Los Olivos, 06 de Diciembre 2018



Firma

Ricardo García Céspedes

DNI: 08394097


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



Feedback Studio - Google Chrome

https://exdamin.com/app/carta/es/?lang=es&u=10526043678io=11245779438s=3

feedback studio Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento /0 < 26 de 26 > ?



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

"Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento de las empresas de venta de combustibles en el distrito de Ate Vitarte, año 2018"


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

**AUTOR:**  
CABEZAS CASPA, NILTON JORGE

**ASESOR:**  
DR. MUCHA PATAV MARIANO

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**  
FINANZAS

**LIMA - PERÚ**  
2018



Resumen de coincidencias ×

30 %

	Fuente de Internet	Porcentaje
1	repositorio.ucv.edu.pe	13 %
2	www.repositorioacade...	3 %
3	repositorio.uladech.ed...	3 %
4	repositorio.unsch.edu.pe	1 %
5	cybertesis.unmsm.edu...	1 %
6	www.monografias.com	1 %
7	repositorio.ulgv.edu.pe	1 %
8	es.scribd.com	1 %
9	docslide.us	1 %
10	Entregado a Universida...	1 %

Página: 1 de 115 Número de palabras: 20414 Text-only Report High Resolution Activado 08:50 p.m. 03/05/2019



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

## FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE LAS TESIS

### 1. DATOS PERSONALES

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

Cabizas Casco Wilton Jorge  
D.N.I. : 49763939  
Domicilio : Urb. La Unión 172 A LT 14 - Ate  
Teléfono : Fijo : 523-9533 Móvil : 980 417 855  
E-mail : Jorge.cabizas@hotmail.com

### 2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Modalidad:

Tesis de Pregrado

Facultad : Ciencias Empresariales  
Escuela : Contabilidad  
Carrera : Contabilidad  
Título : Contador Público

Tesis de Post Grado

Maestría

Doctorado

Grado :  
Mención :

### 3. DATOS DE LA TESIS

Autor (es) Apellidos y Nombres:

Cabizas Casco Wilton Jorge

Título de la tesis:

Instrumentos financieros y su influencia en el financiamiento de las empresas de venta de combustible en el distrito de Ate Vitarte, año 2018

Año de publicación : 2018 - II

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

A través del presente documento,

Si autorizo a publicar en texto completo mi tesis.



No autorizo a publicar en texto completo mi tesis.



Firma :

Fecha :

06-05-19



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA LA ENCARGADA DE INVESTIGACIÓN DE

la Escuela de Ciencias Empresariales

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Cabezas Carpa Wilton Jorge

INFORME TITULADO:

Instrumentos financieros y su influencia en el  
financiamiento de las empresas de venta de combustibles  
en el distrito de Miraflores, año 2018

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADUO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 10/12/2018

NOTA O MENCIÓN: 17



*[Handwritten signature]*

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACION