



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS
EMPRESARIALES**

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Finanzas y su relación con la rentabilidad en las empresas
industrias de plástico del distrito Cercado de Lima, año 2018”

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

AUTORA:

AYQUIPA ENCISO, Miriam Nathaly

ASESOR:

DR. GARCÍA CESPEDES, Ricardo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Planificación y Control Financiero

LIMA - PERÚ

2018

Página del jurado

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DEL PROYECTO DE TESIS	Código : F06-PP-FR-02.02 Versión : 09 Fecha : 13-12-2018 Página : 1 de 1
--	--	---

El Jurado encargado de evaluar el Proyecto de tesis presentado por don (ña) MIRIAM NATHALY AYQUIPA ENCISO cuyo título es: "FINANZAS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS INDUSTRIAS DE PLÁSTICO DEL DISTRITO CERCADO DE LIMA, AÑO 2018"

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

Lima, 13 de Diciembre del 2018



PRESIDENTE
 Dr. FRANCISCO GARCIA



SECRETARIO
 Mg. PAUL DUCENAS SEGUN



VOCAL
 Dr. AMBROSIO ESTEVES

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

Dedicatoria

El presente trabajo está dedicado a Dios por darme la fuerza y concentración en todo momento, a mi madre, mi padre y mis hermanas por el gran apoyo y guía que han mostrado junto con mi empeño y mi perseverancia para que yo pudiera alcanzar mis metas.

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a Dios, por haberme acompañado en los momentos más difíciles de mi vida académica y por haber permitido que continúe, gracias por darme la fuerza para poder cumplir mis metas, también agradezco a mi madre Maria Enciso y a mi padre Francisco Ayquipa y a mis hermanas, Leonor y Liliana por el apoyo incondicional en las buenas y en las malas.

Declaratoria de autenticidad

Yo, Miriam Nathaly Ayquipa Enciso con DNI N° 75074975, a efecto de cumplir con los criterios de evaluación de la experiencia curricular de Metodología de Investigación Científica, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

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

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

Lima, 13 de Diciembre del 2018



Miriam Nathaly Ayquipa Enciso
DNI: 75074975

Presentación

Señores miembros del jurado calificador:

En cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Finanzas y su relación con la rentabilidad en las empresas industrias de plástico del distrito Cercado de Lima, año 2018”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Tiene como finalidad demostrar que las finanzas tienen relación con la rentabilidad de las empresas industrias de plástico, así como dar a conocer que las decisiones de inversión y el financiamiento pueden servir como apoyo para que las empresas industriales de plástico del país sean rentables, sin embargo el sobreendeudamiento y el generar bajas de ingresos por ventas esto no sería la adecuada para certificar que efectivamente sean rentables, inclusive puede depender de otros factores, como tributarios, sociales y situación del país.

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

El autor

Índice

<i>Página del jurado</i>	<i>ii</i>
<i>Dedicatoria</i>	<i>iii</i>
<i>Agradecimiento</i>	<i>iv</i>
<i>Declaratoria de autenticidad</i>	<i>v</i>
<i>Índice</i>	<i>vi</i>
<i>Resumen</i>	<i>x</i>
<i>Abstract</i>	<i>xv</i>
<i>I. INTRODUCCIÓN</i>	<i>xvi</i>
1.1 <i>Realidad Problemática</i>	<i>17</i>
1.2 <i>Trabajos previos</i>	<i>19</i>
1.3 <i>Teorías relacionadas al tema</i>	<i>23</i>
<i>Finanzas</i>	<i>23</i>
<i>Gestión Financiera</i>	<i>23</i>
<i>Proyecto de Inversión</i>	<i>23</i>
<i>Valor Actual Neto</i>	<i>23</i>
<i>Definición de Ingresos</i>	<i>23</i>
<i>Ingresos operacionales</i>	<i>23</i>
<i>Definición de Gastos</i>	<i>23</i>
<i>Gastos Financieros</i>	<i>23</i>
<i>Análisis Vertical</i>	<i>23</i>
<i>Análisis Horizontal</i>	<i>23</i>
<i>Análisis Financiero</i>	<i>23</i>
<i>Definición de Financiamiento</i>	<i>20</i>
<i>Planificación Financiera</i>	<i>20</i>
<i>Índice de endeudamiento</i>	<i>21</i>
<i>Capital de Trabajo</i>	<i>22</i>
<i>El coste de producción</i>	<i>22</i>
<i>Los gastos de no producción</i>	<i>22</i>
<i>Índices de liquidez</i>	<i>22</i>
<i>Productividad</i>	<i>22</i>
<i>El margen de utilidad sobre las ventas</i>	<i>23</i>

	viii
<i>El rendimiento sobre el capital invertido (ROIC)</i>	23
<i>Rentabilidad</i>	23
<i>El retorno sobre los activos (ROA)</i>	23
<i>El retorno sobre el patrimonio neto (ROE)</i>	24
<i>Definición de Endeudamiento</i>	24
<i>Margen de EBITDA</i>	24
<i>Definición de Riesgo</i>	25
<i>Finanzas y su Relación con la Rentabilidad</i>	25
1.3.2 Marco Conceptual	31
1.4 Formulación del problema	36
<i>Problema General</i>	36
<i>Problemas Específicos</i>	36
1.5 Justificación del estudio	37
1.6 Objetivos	38
<i>Objetivo General</i>	38
<i>Objetivos Específicos</i>	38
1.7 Hipótesis	38
<i>Hipótesis General</i>	38
<i>Hipótesis Específicos</i>	38
II. MÉTODO	40
2.1 Tipo de estudio	41
<i>Investigación básica, no experimental</i>	41
2.2 Diseño de Investigación	41
<i>Diseño no experimental transversal Descriptivo</i>	41
2.3 Variables, Operacionalización	41
<i>Cuadro de Operacionalización</i>	41
2.4 Población, muestreo y muestra	42
2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	42
2.6 Aspectos éticos	53
III. RESULTADOS	57
3.1 Análisis descriptivo	58
3.2 Prueba de normalidad	82
3.3 Resultados de la Prueba de hipótesis	86
3.3.1 Resultado de la Prueba de Hipótesis general	86

3.3.2 Resultado de la Prueba de Hipótesis específico 1.....	86
3.3.3 Resultado de la Prueba de Hipótesis específico 2.....	86
IV. DISCUSIÓN.....	91
V. CONCLUSIONES.....	95
VI. RECOMENDACIONES.....	98
VII. REFERENCIAS.....	101
VIII. ANEXOS.....	105
Anexo N° 1: Matriz de consistencia.....	106
Anexo N° 2: Base de Datos.....	107
Anexo N° 3: Validación de Instrumentos por expertos.....	108
Anexo N° 4: Acta originalidad de Tesis.....	109
Anexo N° 5: Formulario de autorización de Tesis.....	110
Anexo N° 6: Autorización de versión final del trabajo de investigación.....	111

Índice de Tablas

Tabla N° 01 Planificación Financiera.....	24
Tabla N° 02: Estadístico de fiabilidad: Finanzas....	46
Tabla N° 03: Estadístico de fiabilidad: Rentabilidad	49
Tabla N° 04: La liquidez es un indicador de capacidad que permite la toma de decisión de inversión para proporcionar rentabilidad a la empresa	55
Tabla N° 05: El valor actual neto es un indicador que permite calcular el importe que se verá reflejado en la rentabilidad	56
Tabla N° 06: La tasa interna de retorno permite comparar con la tasa del mercado el recupero de la inversión para el crecimiento de la rentabilidad	57
Tabla N° 07: Las finanzas son un conjunto de actividades económicas que buscan la disminución del riesgo mediante la toma de decisión.....	58
Tabla N° 08: La Rotación de Activos mide la eficiencia de generar ingresos en base a la buena administración de las finanzas.....	59
Tabla N° 09: La rentabilidad es el reflejo de las decisiones de inversión en la empresa.....	60
Tabla N° 10: La buena gestión de las finanzas permite que el apalancamiento total no afecte al desarrollo de la empresa.....	61
Tabla N° 11: La rentabilidad sobre el endeudamiento de los activos totales permite identificar el rendimiento des esto para cumplir con las obligaciones.....	62
Tabla N° 12: La empresa ante un endeudamiento financiero busca solucionar sus problemas reduciendo gastos de manera que la rentabilidad se refleje positivamente.....	63
Tabla N° 13: La persona encargada del manejo de las finanzas estudia el desarrollo de la empresa para controlar el endeudamiento a corto plazo	64
Tabla N° 14: La empresa utiliza el Valor Económico Agregado para identificar en que medida ha obtenido buenos resultados después de obtener una rentabilidad deseada	65
Tabla N° 15: El Apalancamiento Financiero es el uso de endeudamiento para financiar una operación disminuyendo los riesgos que afecten las finanzas.....	66
Tabla N° 16: El capital de trabajo muestra la capacidad de que la empresa administra bien sus finanzas para llevar sus actividades con normalidad.....	67
Tabla N° 17: La empresa analiza la rentabilidad mediante el rendimiento del Return On Equity para cumplir con las deudas que tienen en base al patrimonio neto	68
Tabla N° 18: La empresa analiza la rentabilidad mediante el rendimiento del Return On Assets para cumplir con las deudas que tienen en base a los activos.....	69

Tabla N° 19: El periodo de recupero determina en que momento la rentabilidad comienza a ser la deseada en base las inversiones.....	70
Tabla N° 20: El crecimiento sostenible en la empresa depende de una buena gestión de las finanzas.....	71
Tabla N° 21: El cálculo de la Utilidad Neta permite que los accionistas tomen decisiones de inversión para obtener rentabilidad	72
Tabla N° 22: La empresa brinda calidad de los productos terminados para generar rentabilidad en base a la satisfacción de los clientes.....	73
Tabla N° 23: La empresa través de la rentabilidad les permite analizar la competitividad controlando el manejo de los recursos de las finanzas.....	74
Tabla N° 24: Para que la empresa tenga rentabilidad se debe de producir de acuerdo a la necesidad del mercado para obtener volumen de ventas favorable	75
Tabla N° 25: La rentabilidad permite identificar el margen de utilidad sobre las ventas con el manejo de las finanzas.....	76
Tabla N° 26: La empresa utiliza estrategias de gestión que permiten responder ante situaciones adversas que se presenten para evitar una baja de rentabilidad	77
Tabla N° 27: Los analistas de las finanzas desarrollan la prueba acida para medir el grado de cumplimiento de deudas que tienen a corto plazo en base de los activos líquidos	78
Tabla N° 28: Tablas cruzadas o de contingencia Rentabilidad y finanzas	79
Tabla N° 29: Tablas cruzadas o de contingencia Rentabilidad y decisión de inversión.....	80
Tabla N° 30: Tablas cruzadas o de contingencia Rentabilidad y financiamiento	81
Tabla N° 31: Prueba de normalidad: Finanzas, Decisión de inversión, Financiamiento, Rentabilidad, Inversión mantenida y Productividad.....	85
Tabla N° 32: Interpretación del coeficiente de correlación de Rho de Spearman	86
Tabla N° 33: Prueba de correlaciones no paramétricas aplicando Rho de Spearman para analizar la relación entre finanzas y rentabilidad	87
Tabla N° 34: Prueba de correlaciones no paramétricas aplicando Rho de Spearman para analizar la relación entre rentabilidad y decisión de inversión.....	89
Tabla N° 35: Prueba de correlaciones no paramétricas aplicando Rho de Spearman para analizar la relación entre rentabilidad y financiamiento.....	90

Índice de Gráficos

Gráfico N° 01: La liquidez es un indicador de capacidad que permite la toma de decisión de inversión para proporcionar rentabilidad a la empresa	55
Gráfico N° 02: El valor actual neto es un indicador que permite calcular el importe que se verá reflejado en la rentabilidad	56
Gráfico N° 03: La tasa interna de retorno permite comparar con la tasa del mercado el recupero de la inversión para el crecimiento de la rentabilidad	57
Gráfico N° 04: Las finanzas son un conjunto de actividades económicas que buscan la disminución del riesgo mediante la toma de decisión	58
Gráfico N° 05: La Rotación de Activos mide la eficiencia de generar ingresos en base a la buena administración de las finanzas	59
Gráfico N° 06: La rentabilidad es el reflejo de las decisiones de inversión en la empresa	60
Gráfico N° 07: La buena gestión de las finanzas permite que el apalancamiento total no afecte al desarrollo de la empresa.....	61
Gráfico N° 08: La rentabilidad sobre el endeudamiento de los activos totales permite identificar el rendimiento de esto para cumplir con las obligaciones	62
Gráfico N° 09: La empresa ante un endeudamiento financiero busca solucionar sus problemas reduciendo gastos de manera que la rentabilidad se refleje positivamente	63
Gráfico N° 10: La persona encargada del manejo de las finanzas estudia el desarrollo de la empresa para controlar el endeudamiento a corto plazo.....	64
Gráfico N° 11: La empresa utiliza el Valor Económico Agregado para identificar en que medida ha obtenido buenos resultados después de obtener una rentabilidad deseada	65
Gráfico N° 12: El Apalancamiento Financiero es el uso de endeudamiento para financiar una operación disminuyendo los riesgos que afecten las finanzas	66
Gráfico N° 13: El capital de trabajo muestra la capacidad de que la empresa administra bien sus finanzas para llevar sus actividades con normalidad	67
Gráfico N° 14: La empresa analiza la rentabilidad mediante el rendimiento del Return On Equity para cumplir con las deudas que tienen en base al patrimonio neto	68
Gráfico N° 15: La empresa analiza la rentabilidad mediante el rendimiento del Return On Assets para cumplir con las deudas que tienen en base a los activos	69

Gráfico N° 16: El periodo de recupero determina en que momento la rentabilidad comienza a ser la deseada en base las inversiones.....	70
Gráfico N° 17: El crecimiento sostenible en la empresa depende de una buena gestión de las finanzas	71
Gráfico N° 18: El cálculo de la Utilidad Neta permite que los accionistas tomen decisiones de inversión para obtener rentabilidad.....	72
Gráfico N° 19: La empresa brinda calidad de los productos terminados para generar rentabilidad en base a la satisfacción de los clientes	73
Gráfico N° 20: La empresa través de la rentabilidad les permite analizar la competitividad controlando el manejo de los recursos de las finanzas.....	74
Gráfico N° 21: Para que la empresa tenga rentabilidad se debe de producir de acuerdo a la necesidad del mercado para obtener volumen de ventas favorable	75
Gráfico N° 22: La rentabilidad permite identificar el margen de utilidad sobre las ventas con el manejo de las finanzas	76
Gráfico N° 23: La empresa utiliza estrategias de gestión que permiten responder ante situaciones adversas que se presenten para evitar una baja de rentabilidad.....	77
Gráfico N° 24: Los analistas de las finanzas desarrollan la prueba acida para medir el grado de cumplimiento de deudas que tienen a corto plazo en base de los activos líquidos	78
Gráfico N° 25: Rentabilidad y finanzas... ..	79
Gráfico N° 26: Rentabilidad y decisión de inversión	80
Gráfico N° 26: Rentabilidad y financiamiento.....	81

Resumen

El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo de analizar como las finanzas se relacionan con la rentabilidad en las empresas de industrias de plástico en el distrito Cercado de Lima, año 2018. La importancia del estudio radica en que las empresas industriales suelen financiarse para adquirir maquinaria innovadora para el proceso de producción y/o suelen invertir en algún proyecto según las necesidades.

Para que las empresas tomen la decisión de financiarse debe primero de hacer un estudio a cada área involucrada directamente a la obtención de la rentabilidad y movimiento económico, como los ingresos y gastos operativos, con el fin de conocer si los fondos propios van a cubrir las deudas a corto plazo; sin embargo las áreas encargadas no dan la prioridad a las buenas tomas de decisiones según lo observado en los estados financieros y los ratios utilizados para el crecimiento.

La investigación es de tipo básica, y el diseño es no experimental transversal, con una población de 50 empresas siendo del área contable, tesorería, créditos y cobranzas de industrias de plástico, la muestra está compuesta por 45 personas entre todas las áreas mencionadas. Siendo la encuesta como técnica de uso y la recolección de datos es el instrumento a utilizar. El instrumento fue validado según el criterio de los expertos e inclusive está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; finalmente las hipótesis fueron comprobadas con la prueba del Rho Spearman.

Palabras claves: Finanzas, rentabilidad, financiamiento, inversión, beneficio.

Abstract

The purpose of this research work is to analyze how finances are related to profitability in the plastic industries in the Cercado district of Lima, 2018. The importance of the study is that industrial companies usually finance themselves to acquire machinery innovative for the production process and / or tend to invest in a project according to the needs.

In order for companies to make the decision to finance themselves, they must first carry out a study of each area directly involved in obtaining the profitability and economic movement, such as operating income and expenses, in order to know if the own funds will cover the short term debts; however, the areas in charge do not give priority to good decision making as observed in the financial statements and the ratios used for growth.

The research is of correlational type, and the design is non-experimental transversal, with a population of 50 companies, accounting, treasury, credits and collections of plastic industries, the sample is composed of 45 people from all the areas mentioned. Being the survey as a technique of use and data collection is the instrument to be used. The instrument was validated according to the experts' criteria and is even supported by the use of Cronbach's Alpha; finally hypotheses were proven with the Rho Spearman test.

Keywords: Finance, profitability, financing, investment, profit.