

**Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión**



**Facultad de Ciencias Económicas Contables y Financieras**

**Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**

**Tesis**

**Las estrategias financieras y la rentabilidad de las  
empresas comerciales en la Provincia de Huaura**

**Para optar el Título Profesional de Contador Público**

**Presentado por el Bachiller:**

**ROLY DANY, DOROTEO CAMONES**

**Asesor:**

**Mag.CPCC. NIDIA ELENA ROMERO HERBOZO**

**HUACHO - PERÚ**

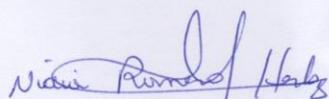
**2019**

**NOMBRE DEL AUTOR**

**ROLY DANY, DOROTEO CAMONES**

**Asesor:**

**Mag.CPCC. NIDIA ELENA ROMERO HERBOZO**



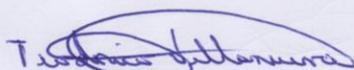
**Mag.CPCC. NIDIA ELENA ROMERO HERBOZO**

**Asesor**

Tesis

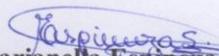
**Las estrategias financieras y la rentabilidad de las empresas comerciales  
en la Provincia de Huaura**

**JURADO EVALUADOR**



**Mg.CPCC. Teodorico Angel Villanueva Rodríguez**

**Presidente**



**Mg.CPCC. Silvia Marianella Espinoza de Sánchez**

**Secretario**



**Mg.CPCC. Fredy Javier Huachua Huaranca**

**Vocal**

**DEDICATORIA:**

A mi esposa y a mi hija Lyra que cada día son el motivo a luchar para así poder conseguir nuestros objetivos.

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad José Faustino Sánchez Carrión, por haberme brindado tantas oportunidades y enriquecerme en conocimiento.

A mi familia, por haberme dado la oportunidad de formarme en esta prestigiosa universidad y haber sido mi apoyo durante todo este tiempo.

## INDICE GENERAL

	Página
CARATULA	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
INDICE	
RESUMEN	
INTRODUCCION	
<b>Capítulo I: Planteamiento del problema</b>	
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Formulación de Problema	3
1.2.1. Problema General	3
1.2.2. Problemas Específicos	3
1.3. Objetivo de la Investigación	4
1.3.1. Objetivo General	4
1.3.2. Objetivos Específicos	4
1.4. Justificación de la investigación	4
1.5. Delimitación del estudio	5
1.6. Viabilidad del Estudio	5
<b>Capítulo II: Marco teórico</b>	
2.1. Antecedentes de la Investigación	7
2.2. Bases teóricas	7

2.2.1. Estrategias financieras	7
2.2.2. Rentabilidad	13
2.3. Definiciones conceptuales	15
2.4. Formulación de Hipótesis	17
2.4.1. Hipótesis general	17
2.4.2. Hipótesis específicas	17
<b>Capítulo III: Metodología</b>	
3.1. Diseño metodológico	18
3.1.1. Tipo de investigación	18
3.1.2. Nivel de investigación	18
3.1.3. Diseño	18
3.1.4. Enfoque	18
3.2. Población y Muestra	18
3.2.1. Población	18
3.2.2. Muestra	19
3.3. Operacionalización de variables e indicadores	20
3.4. Técnicas de recolección de datos	21
3.4.1. Técnicas empleadas	21
3.4.2. Descripción de los instrumentos	21
3.5. Técnicas para el procesamiento de la información	21
<b>Capítulo IV: Resultados</b>	
Presentación de cuadros, gráficos e interpretaciones	22

**Capítulo V: Discusión, conclusiones y recomendaciones**

5.1. Discusiones	38
5.2. Conclusiones	42
5.3. Recomendaciones	42

**Capítulo VI: Fuentes de información**

6.1. Fuentes Bibliografía	44
6.2. Fuentes Documentales	45
6.4. Fuentes Electrónicas	45

**ANEXO**

01: Instrumentos para la toma de datos	46
--	----

**INDICE DE TABLAS**

Tabla 1. Población y muestra	20
Tabla 2. Giro del negocio	22
Tabla 3. Definición de objetivos	23
Tabla 4. Control de activos	24
Tabla 5. Atención adecuada de las necesidades y requerimientos de información	24
Tabla 6. Desarrollo de trabajos de inversiones y ampliación	25
Tabla 7. Utilización de estrategias financieras en la administración	26
Tabla 8. Importancia de las estrategias financieras	27
Tabla 9. Orientación de las estrategias financieras al crecimiento y desarrollo económico	28
Tabla 10. Aporte de las estrategias financieras a la liquidez del negocio	29
Tabla 11. Incidencia de las estrategias financieras en la rotación de los inventarios	30
Tabla 12. Fuente de financiamiento	31
Tabla 13. Influencia de las estrategias financieras en el mejoramiento de la calidad	32
Tabla 14. Influencia del financiamiento en los inventarios	33
Tabla 15. Influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad	34
Tabla 16. Influencia de la planificación financiera en la rentabilidad	35
Tabla 17. Los factores externos y su influencia en la rentabilidad	36
Tabla 18. El control y la rentabilidad	37
Tabla 19. Contrastación de Hipótesis 1	38
Tabla 20. Contrastación de Hipótesis 2	39
Tabla 21. Contrastación de Hipótesis 3	40
Tabla 22. Contrastación de Hipótesis 4	41

**INDICE DE FIGURAS**

Figura 1. Planificación Financiera	13
Figura 2. Giro del negocio	22
Tabla 3. Definición de objetivos	23
Tabla 4. Control de activos	24
Tabla 5. Atención adecuada de las necesidades y requerimientos de información	25
Tabla 6. Desarrollo de trabajos de inversiones y ampliación	26
Tabla 7. Utilización de estrategias financieras en la administración	26
Tabla 8. Importancia de las estrategias financieras	27
Tabla 9. Orientación de las estrategias financieras al crecimiento y desarrollo económico	28
Tabla 10. Aporte de las estrategias financieras a la liquidez del negocio	29
Tabla 11. Incidencia de las estrategias financieras en la rotación de los inventarios	30
Tabla 12. Fuente de financiamiento	31
Tabla 13. Influencia de las estrategias financieras en el mejoramiento de la calidad	32
Tabla 14. Influencia del financiamiento en los inventarios	33
Tabla 15. Influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad	34
Tabla 16. Influencia de la planificación financiera en la rentabilidad	35
Tabla 17. Los factores externos y su influencia en la rentabilidad	36
Tabla 18. El control y la rentabilidad	37

## RESUMEN

**Objetivo.** Establecer la manera en que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**Métodos.** La población de estudio fueron 1,076 empresa y el tamaño de muestra fue 225 empresas comerciales.

**Resultados.** Los resultados muestran que las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales.

**Conclusiones.** Se concluye que tanto las estrategias financieras, la planificación financiera, los factores externos, y el control influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

**Palabras claves.** Estrategias financieras, rentabilidad.

## **ABSTRACT**

**Objective.** To establish the way in which financial strategies influence the profitability of commercial enterprises in the Province of Huaura.

**Methods.** The study population was 1,076 company and the sample size was 225 commercial companies.

**Results.** The results show that financial strategies do influence the profitability of commercial companies.

**Conclusions.** It's concluded that financial strategies, financial planning, external factors, and control influence the profitability of commercial companies in the Province of Huaura.

**Keywords.** Financial strategies, profitability.

## INTRODUCCION

Las finanzas en las empresas comerciales son consideradas hoy en día como uno de los ejes principales, no solo el mundo empresarial sino las actividades personales giran alrededor de ellas. Sin embargo, no se les dan la debida importancia, tomándolas como algo no relevante, ya que sin un buen manejo financiero apropiado serían negativo los resultados en la gestión de la empresa.

La información financiera impacta en los resultados de la empresa, presentando resultados económicos y financieros que son relevante para la toma de decisiones, pudiendo analizar e interpretar en forma holística la perspectiva de la empresa. La generación de indicadores financieros permite la formulación de estrategias y con estas establecer proyecciones de los resultados que se espera alcanzar.

Este trabajo es desarrollado con el propósito de poder determinar la relación que pueda existir entre las estrategias financieras y su efecto en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, la misma que sirva de base para otros estudios que complementen el conocimiento de estas variables tan importantes para la vida de las empresas comerciales.

## Capítulo I

### Planteamiento del problema

#### 1.1. Descripción de la realidad problemática

Son tiempos de libres mercados con un mercado muy dinámico, la administración financiera, es considerada una parte muy importante y fundamental de la economía, pues con ella se pueden aplicar las estrategias que puedan permitir el desarrollo y sustentabilidad de las empresas y por qué no decirlo de un país.

Hoy en día las empresas comerciales están experimentando un crecimiento dentro de la economía y mercado, gran parte de estas empresas tienen problemas por no contar con estrategias financieras que le permitan obtener rentabilidad.

Un punto básico se plantea a las estrategias financieras deben relacionarse con las estrategias que se establecen en el plan estratégico de la empresa, por ello cada estrategia debe estar planeada para apoyar el cumplimiento del plan estratégico.

Las empresas comerciales también deben de asumir desafíos en el mercado donde se desarrollan desde el aspecto financiero tomando sus responsables decisiones de inversión sustanciales en dinero y sobre todo tiempo, para que les permitan lograr el éxito en cuanto a sus decisiones y sobre todo basadas en los colaboradores, accionistas, directivos, clientes, proveedores. Sin embargo, estas empresas actualmente carecen de información para desarrollar las estrategias financieras que les permita un crecimiento en el mercado donde se desarrollan.

Las estrategias financieras suministran información necesaria para toda empresa, sin embargo, los responsables de las empresas comerciales no utilizan estrategias, lo que permite adoptar decisiones erróneas, y que no permiten desarrollarse determinando su fracaso.

Aunado a ello, estas empresas presentan limitaciones y problemas que dificultan su gestión, así como su eficiencia operativa, errores en la gestión administrativa, insuficiente planificación financiera impidiendo oportunidades de desarrollo y crecimiento en el mercado donde se desarrollan actualmente.

Asimismo, la falta de planificación y objetivos bien definidos son problemas principales que aquejan al sector comercial, evidenciando deficiencias al establecer estrategias, formalidad en la planeación a largo plazo, no toman en cuenta tiempos, cantidades y personas responsables, ello lleva a tomar decisiones basadas solamente en instintos.

Otro problema, es el desconocimiento de herramientas financieras que les permitan analizar ejecutar y controlar el aspecto financiero, entre otros el manejo inadecuado de los créditos y cobranzas, mal manejo de los inventarios, desconocimiento de los estados financieros, trayendo como resultado gastos adicionales, no se maneja correctamente el flujo de caja, originando problemas de liquidez y ocasionando el fracaso de la empresa.

En lo que se referente a las fuentes de financiamiento, las empresas comerciales prefieren utilizar sus recursos propios como capital para financiar sus proyectos, sin embargo, algunas se endeudan por una simple oportunidad brindada en las instituciones financieras, sin basarse en un plan de crecimiento o mejora continua lo más grave aún es que utilizan este dinero para solucionar gastos de índole personal u otros.

Por otro lado, se agrava la situación aún más al tener dificultad para formular proyectos de negocio concordantes con las normas y exigencias de las instituciones financieras para el otorgamiento de préstamo. Ante ello surge la necesidad de aplicar las estrategias financieras considerando a estas son necesarias para el éxito y sobrevivencia de las empresas comerciales, pues el conocer y sobre todo aplicar herramientas conllevara al logro de una óptima gestión financiera, considerando que son funciones cuyo propósito es garantizar la disponibilidad de los recursos tanto a corto y largo plazo para el logro de la liquidez y la

rentabilidad, constituyendo una ayuda para el crecimiento y sostenibilidad en el tiempo para las empresas comerciales.

Es necesario indicar que muchas veces las finanzas no se les dan la debida importancia de parte de los responsables de la gestión empresarial comerciales, tomándolas como algo no relevante, considerando que no solo el mundo empresarial sino las actividades personales giran alrededor de las finanzas, sin un buen manejo financiero apropiado serían negativo los resultados en la gestión de la empresa.

La información financiera es aquella que impacta en los resultados de la empresa, e incluso positivamente para la toma de decisiones porque es indispensable analizar e interpretar obteniendo un conocimiento holístico de la estructura económica y financiera de la empresa; tanto los indicadores financieros como el análisis se obtiene información para formular estrategias y con estas establecer una proyección de los resultados que se espera alcanzar.

## **1.2. Formulación de Problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿De qué manera las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- ¿De qué forma las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera?
- ¿En qué modo las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras?

- ¿En qué manera las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras?

### **1.3. Objetivo de la Investigación**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Establecer la manera en que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Establecer la forma en que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera.
- Establecer el modo en que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras.
- Establecer la manera en que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras.

### **1.4. Justificación de la investigación**

El estudio tiene una relevancia económica y empresarial; debido a que el manejo financiero en una empresa comercial debe ser lo más ágil posible en función a las estrategias financieras que sean adoptadas en ella y que se reflejará en su rentabilidad.

El buen uso de las estrategias financieras en las empresas comerciales ayudará a mejorar la rentabilidad reflejo de la toma de decisiones, por ser un tema de actualidad y el quid de toda sociedad económicamente activa.

Los resultados presentados en este estudio, serían un aporte de gran importancia ya que se encontrarán conclusiones que permitan a los funcionarios de las empresas comerciales tomar conciencia de promover el uso de estrategias financieras fiel reflejo de la planificación financiera, así como los factores externos que favorecen positivamente y del control que de ella se desprendan para lograr resultados de las estrategias financieras adoptadas.

## **1.5. Delimitación del estudio**

### **a. Delimitación Espacial**

El desarrollo se limita a los ambientes de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

### **b. Delimitación Temporal**

La Investigación considerará la información que podamos recolectar a través de diversas fuentes para el año 2018.

### **c. Delimitación Social**

La investigación involucra a todo el personal que labora en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, entre sus trabajadores de nivel contables o nivel directivo.

## **1.6. Viabilidad del Estudio**

### **Práctica**

Soluciona un problema de relación entre las variables de estudio y propone estrategias financieras que contribuyen a resolverlo. En primer lugar, se trató de reconocer los factores generadores de problemas para después generar información viable para la solución.

**Económica**

Tiene especial importancia, sobre todo, en que la generación de información para el conocimiento produce mejores decisiones y por ende un incremento en la rentabilidad.

## **Capítulo II**

### **Marco teórico**

#### **2.1. Antecedentes de la Investigación**

(Piel & Salas, 2012), este trabajo orienta el análisis de estrategias financieras y su relación con la rentabilidad en las empresas automotrices. Los resultados afirman que existe una relación positiva entre las estrategias de diversificación como son las líneas de crédito, el crédito bancario, y de inversión, respecto a los márgenes de rentabilidad.

(Flores, 2015), pretendía evaluar estrategias financieras que pueden ser aplicadas al proceso de crecimiento económico de las Pyme y de su sostenibilidad. Se concluye que las Pyme no desarrollan su proceso de planificación financiera, con una orientación a la optimización de recursos, mejorar las capacidades internas y externas, y de su aplicación oriente la sostenibilidad y crecimiento de la Pyme. Como aspecto fundamental del trabajo se presentó las recomendaciones que permitirían tomar acciones orientadas al desarrollo del plan financiero.

#### **2.2. Bases teóricas**

##### **2.2.1. Estrategias financieras**

La formulación adecuada de las estrategias financieras resulta muy importante, ya que sus actividades requieren el uso de recursos económicos.

Según (Saldívar, 1999), explica que las estrategias financieras están directamente relacionadas con el proceso de apalancamiento, fuentes de financiamiento, las condiciones crediticias y otros pasivos; estos aspectos afectan la liquidez, la estructura financiera, la solvencia, así como los gastos y producción financiera; vale decir que existe una relación

muy fuerte entre el capital propio y el crédito invertido en una operación crediticia de las empresas comerciales.

Para (Kenneth, 2005) opina que las estrategias financieras son un conjunto de decisiones que determina sus metas, propósitos, objetivos, definiendo el negocio, su naturaleza.

Entonces podemos decir que las estrategias financieras constituyen hoy en día el factor clave para el éxito sostenido de toda empresa comercial, ya que de ella depende su estabilidad económica, y por otro lado su crecimiento continuo.

Según (Galeano, 2011), señala que a los objetivos financieros debemos elegir un camino para alcanzarlos, así como sus estrategias financieras, las que deben ser organizadas, planificadas, supervisadas y dirigidas para que funcionen.

Por otro lado, (Moreno, 2012), menciona que toda estrategia financiera son producto de las decisiones a nivel de planeamiento y control para gestionar recursos financieros para que la empresa sean saludable económicamente. Estas estrategias financieras van alineadas con las estrategias genéricas de la empresa, pero también estarán dotadas de los recursos necesarios para financiar los aspectos operacionales que contribuyan a logro de los objetivos y metas trazadas del negocio, y con alternativas de inversión que largo, mediano y corto plazo. Debemos dejar evidenciada que, al hablar de estrategias financieras, éstas deben incluir sus costos y precios de venta justos y necesarios para el éxito de la empresa comercial.

Por su parte (Van Horne J & Wachowicz, J., 2009), señala que el análisis de los siguientes parámetros, es un aspecto importante de las estrategias financieras:

- Análisis de fuentes de financiamiento y/o reparto de utilidades.
- Análisis de la liquidez y solvencia.
- Análisis de la rentabilidad sobre las inversiones.
- Análisis de la rotación.

- Análisis del equilibrio económico-financiero.
- Análisis de los niveles de beneficios.
- Análisis del riesgo de créditos.
- Estudio de los costos financieros.

#### ***Ventajas de las Estrategias Financieras.***

Según (Gamas, 2014) menciona dentro de las ventajas de las estrategias financieras podemos establecer que:

1. Permiten a la administración identificar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos, siendo sus técnicas son de gran utilidad.
2. Además, pueden identificar, sobre todo, los puntos débiles que puedan amenazar el futuro y tomar decisiones correctivas oportunamente.
3. Permiten realizar un completo y complejo análisis de la situación.
4. Permiten brindar toda una metodología para llevar a cabo los análisis económicos y financieros, brindando una serie de actividades debidamente ordenadas y que nos servirán de guía en el camino hacia la competitividad de las empresas comerciales.

***Clases de Estrategias Financieras.*** Según los siguientes autores, las estrategias financieras se clasifican en:

*a. Estrategias de Inversión.* Según (Hill, 2001), señala que cuando se habla de inversión, las empresas decían adquirir bienes, equipos y herramientas, entre otros bienes durables, entonces deberá realizarse un desembolso de recursos financieros que permitirán su adquisición o alquiler según sea el caso, que nos permitan cumplir su objetivo y como es lógico, obtener un beneficio.

(Fred, 2003), sostiene que las estrategias de inversión, es el conjunto de análisis y evaluación de riesgos como el propósito de aprovechar oportunidades que conducirían a

mayores beneficios de los accionistas, como es lógico, traducir los en un incremento de la rentabilidad y lograr objetivos y metas.

*b. Estrategias de Financiamiento.* Son alternativas de traer formas de endeudamiento, sea interno o externo, esto permitirá a la empresa mantener el ritmo adecuado en las operaciones. Para atraer capitales deberá analizarse muchas variables como las fuentes de financiamiento, los plazos, los instrumentos que dan origen a este financiamiento, los costos, así como las garantías necesarias.

Cuando se habla de financiación, este consiste en obtener recursos destinados a la compra de bienes de capital necesarios para el logro de sus fines empresarial.

Según (Gitman, 2003), cuando hablamos de financiamiento a corto plazo son los adeudos que vencen al cabo no mayor de un año, orientados a cubrir las necesidades.

(Brealey y Myers, 1998), ellos mencionan que, para las estrategias de financiamiento a corto plazo, están orientadas y basadas en los planes de crecimiento negocio como: ampliación de infraestructura, capacitaciones, adquisición de maquinarias y equipos, entre otros.

Para estrategias de financiamiento a largo plazo, son los adeudos que vencen a más de un año, contiene costos más elevados y cuyo riesgo es menor. Se pueden dar a través de arrendamientos financieros, emisión de bonos, acciones, hipotecas entre otros.

#### *Principales estrategias empresariales.*

Las principales estrategias empresariales abarcan un conjunto de aspectos claves que son el resultado del análisis estratégico realizado. Esos aspectos deberán responder a las estrategias y/o políticas que están en función de su proyección, a corto y largo plazo.

#### *Estrategias financieras a corto plazo.*

a. Sobre el capital de trabajo. Está formado por los activos circulante o corriente, y cuya administración corresponde a las decisiones eficientes de estos, conjuntamente con el

financiamiento corriente o pasivo circulante. Podemos establecer estrategias como: agresiva, conservadora e intermedia.

- Estrategia agresiva: es una estrategia que involucra un alto riesgo ya que tratamos de alcanzar un mayor rendimiento. Los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo fondos de manejo pequeño.
- Estrategia conservadora: bajo riesgo con el propósito de manejar mejor las exigencias de los acreedores, garantizando liquidez, pero determina la reducción del rendimiento total.
- Estrategia intermedia: buscan un balance en la relación riesgo y el rendimiento, garantizando el normal funcionamiento con una razonable liquidez, pero buscando fuentes que no determinen costos excesivamente altos, pudiendo lograr un aceptable rendimiento.

b. Sobre el financiamiento corriente. Está compuesto por

- fuentes espontaneas como las cuentas por pagar, los sueldos, los impuestos y otras,
- fuentes bancarias y extra bancarias como los créditos bancarios y de otras organizaciones, los costos financieros, entre otras.

c. Sobre la gestión del efectivo. Se establecen políticas condicionantes de la liquidez de la empresa comercial, como el manejo de los inventarios, las amortizaciones en las cuentas por cobrar, entre otras. Las empresas comerciales deben tomar acciones fundamentales con respecto a lo relacionado al efectivo como son:

- Optimizar los inventarios para no sufrir pérdidas en las ventas por productos deteriorados.
- Acelerar la cobranza, sin el empleo de técnicas muy restrictivas con el propósito de no perder ventas a futuro.

- Retardar los pagos a proveedores pidió que no afecte la reputación de la empresa comercial.

Podemos señalar algunos indicadores para medir la efectividad como: la prueba acida, la rotación de cajas, la rotación de inventarios, rotación del crédito y los ciclos de pagos, entre otros.

#### *Estrategias a Largo Plazo.*

- a. Sobre la inversión: se proponen estrategias ofensiva o llamada de reorientación, básicamente por necesidad de ampliación del negocio como consecuencia del estudio de mercado y de las nuevas demandas o también por costos actuales que afectan la competitividad de la empresa comercial, con un criterio de maximizar el valor de la empresa.
- b. Sobre la Estructura Financiera: define en afinidad con los resultados económicos que sea capaz de lograr. Las empresas comerciales buscan economía en los recursos financiamiento con el pago de intereses y amortizaciones más baratas, pero con el detalle que, al incrementar las deudas financieras, incrementando el riesgo financiero de la empresa.
- c. Sobre la retención y/o reparto de utilidades: estas políticas deben ser definidas cuidadosamente, tratando de no afectar los niveles de liquidez o de la estructura financiera, para que la empresa funcione normalmente.



Figura 1. Planificación Financiera. Recuperado de: <http://modeloscolombianas.weebly.com/finanzas-corporativas.html>

*Planteamiento de las Estrategias Financieras.* Los responsables empresariales deben planificar sus estrategias financieras deben hacer suyos estos factores:

- Establecer ordenadamente los medios de financiación.
- Generar un buen perfil del riesgo.
- Establecer previsiones al flujo de caja.
- Estructurar los requisitos de liquidez.
- Establecer adecuadamente los saldos entre activos y pasivos.
- Señalar tiempo en que se encuadra la estrategia.

### 2.2.2. Rentabilidad

Opina (Gitman, 2003), que la rentabilidad es una relación de los rendimientos, en este caso comercial, con las ventas, con los activos o el capital. Este tipo de medidor permite relacionar las ganancias con respecto a las ventas, y los activos o la inversión realizada. Este medidor es importante ya que en un mercado muy competitivo como el que tenemos hoy en día, con

mucha dinámica y tecnología con cambios permanentes siempre es necesario generar utilidades para la sobrevivencia de la empresa comercial.

Por lo tanto, la rentabilidad es directamente proporcional al riesgo en el mercado, por ello, si el empresario requiere aumentar su rentabilidad entonces se deberá aumentar el riesgo, caso contrario, deberá accionar contrariamente las dos variables.

Según (Fred, 1997), opina que la rentabilidad tiene una relacionada directa con el beneficio económico. La rentabilidad la establece como una medida, de como una empresa invierte fondos y esta generar ingresos.

Asimismo, (Sánchez, 2002), menciona que la rentabilidad es la aplicación de toda acción económica en la que la empresa comercial moviliza medios y materiales tantos humanos, materiales o financieros, con el propósito de obtener resultados mayores en sus ingresos, los cuales aplicando indicadores permitirán determinar los niveles de rentabilidad, factor importante para el desarrollo de una empresa comercial.

Po todo lo señalado anteriormente, podemos afirmar categóricamente que la rentabilidad señala la capacidad que tiene la empresa comercial para generar suficientes utilidades durante un periodo económico determinado.

### ***Tipos de Rentabilidad.***

- *Rentabilidad Económica R.E. o ROA*: permite medir la rentabilidad generada por el beneficio económico, respecto al total de activos, incluyendo préstamos y el patrimonio neto. Entonces:

$$R.E.= ROA = (\text{Beneficio Económico}) / (\text{Activo Total})$$

El resultado del indicador, expresa la capacidad que una empresa comercial de realización respecto a sus activos que controla sea propio o de terceros.

- *Rentabilidad Financiera ROE*: Relaciona el beneficio neto antes de impuestos, con los recursos para obtener la utilidad denominado fondos propios. Para una empresa, muestra el nivel de retorno para sus accionistas. Entonces:

$$\text{ROE} = (\text{Beneficio Neto Antes de Impuestos}) / (\text{Fondos Propios})$$

- *Rentabilidad sobre ventas*: permite medir el margen sobre venta, vale decir, relaciona las utilidades netas y las ventas totales.

$$\text{Margen sobre ventas} = (\text{Utilidades Netas}) / (\text{Ventas Netas})$$

### 2.3. Definiciones conceptuales

- *Capital de trabajo*; está formado por los activos circulante o corriente, el financiamiento corriente o pasivo circulante, y cuya administración corresponde a las decisiones eficientes.
- *Estrategia*; conjunto de acciones a ser implementadas en una empresa con el propósito de lograr sus objetivos estratégicos.
- *Estrategias de financiamiento*; son alternativas de traer formas de endeudamiento, sea interno o externo, esto permitirá a la empresa mantener el ritmo adecuado en las operaciones. Para atraer capitales deberá analizarse muchas variables como las fuentes de financiamiento, los plazos, los instrumentos que dan origen a este financiamiento, los costos, así como las garantías necesarias (Fred, 2003).
- *Estrategias de Inversión*; cuando se habla de inversión, las empresas decían adquirir bienes, equipos y herramientas, entre otros bienes durables, entonces deberá realizarse un desembolso de recursos financieros que permitirán su adquisición o alquiler según sea el caso, que nos permitan cumplir su objetivo y como es lógico, obtener un beneficio (Hill, 2001).

- Estrategias financieras; constituyen hoy en día el factor clave para el éxito sostenido de toda empresa comercial, ya que de ella depende su estabilidad económica, y por otro lado su crecimiento continuo (Kenneth, 2005).
- Financiamiento a corto plazo; son los adeudos que vencen al cabo no mayor de un año, orientados a cubrir las necesidades (Gitman, 2003).
- Financiamiento a largo plazo; son los adeudos que vencen a más de un año, contiene costos más elevados y cuyo riesgo es menor. Se pueden dar a través de arrendamientos financieros, emisión de bonos, acciones, hipotecas entre otros (Brealey y Myers, 1998).
- Gestión del efectivo; se establecen políticas seguidos con por factores de liquidez, como el manejo de los inventarios, las amortizaciones en las cuentas por cobrar, entre otras.
- Gestión Financiera; es el proceso o acto administrativo de ordenar los recursos financieros que posee la empresa.
- Inversión; consiste aplicar los recursos económicos y financieros para la creación, mejora, renovación, o ampliación de la capacidad operativa de la empresa.
- Liquidez; es la disponibilidad de dinero en efectivo que posee una empresa.
- Planeación financiera; son planes que buscan lograr un equilibrio económico y donde se detallan las acciones requeridas para alcanzar las metas establecidas.
- Rentabilidad Económica; trata de medir la rentabilidad generada por un beneficio económico, respecto al total de activo, para lo cual debe incluirse los préstamos y el patrimonio neto.
- Rentabilidad Financiera; es el indicador que relaciona el beneficio neto antes de impuestos, con los recursos para obtener la utilidad denominado fondos propios.
- Rentabilidad sobre ventas; trata de medir la relación entre las utilidades netas y las ventas totales.

- Rentabilidad; es la capacidad que tiene la empresa comercial para generar utilidades suficientes durante un periodo económico determinado.

## **2.4. Formulación de Hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis general**

Las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- Las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera.
- Las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras.
- Las estrategias financieras influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras.

## **Capítulo III**

### **Metodología**

#### **3.1. Diseño metodológico**

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

La investigación presenta un tipo aplicada, por cuanto sus resultados podrán ser inmediatamente aplicados a las empresas comerciales del medio de influencia señaladas en este documento.

##### **3.1.2. Nivel de investigación**

Podemos afirmar que tenemos un nivel descriptivo y explicativo, respecto a la operatividad entre las variables

##### **3.1.3. Diseño**

El diseño es no experimental, y por los tiempos de observación de las variables es transversal. Asimismo, podemos señalar que utilizamos el método deductivo.

##### **3.1.4. Enfoque**

El enfoque de la investigación es cuantitativo, ya que utilizamos la estadística descriptiva para medir nuestras variables, y un proceso secuencial, y a la estadística inferencial para el proceso de contrastación de las Hipótesis.

#### **3.2. Población y Muestra**

##### **3.2.1. Población.**

La población estaba constituida por funcionarios y empleados de las empresas comerciales, que desarrollan sus actividades en la Provincia de Huaura. La Tabla 1., muestra esta población.

### 3.2.2. Muestra.

Se realizó el cálculo del tamaño mínimo de muestra, utilizamos el muestreo proporcional, basada en la siguiente función estadística:

$$n = \frac{Z^2_{\alpha/2} \cdot P \cdot Q \cdot N}{\varepsilon^2 \cdot (N - 1) + Z^2_{\alpha/2} \cdot P \cdot Q}$$

Donde, podemos establecer:

Con un nivel de confianza del 95% si  $\alpha = 0.05$  el valor  $Z=1.96$ .

La probabilidad de ocurrencia P y de fracaso Q es de 50% cada uno.

La población N, está compuesta por 288 empresas comercializadoras

El nivel de error 0.05

Luego:

$$n = ( [1.96]^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 1076 ) / ( [0.05]^2 \times ( 1076 - 1 ) + 1.96^2 \times 0.5 \times 0.5 )$$

$$n = 283$$

Ajuste de muestra:

$$n_0 = n / ( 1 + ( n/N ) )$$

$$n_0 = 225$$

La muestra está constituida por 225 empresas comerciales.

Tabla 1.

*Población y muestra*

	Huacho	Huaura	Santa María	Végueta	Carquín	TOTAL S	Tamaño de muestra Ajustado
Abarrotes	371	100	70	4	5	550	115
Abarrotes Mayoristas	22	1				23	5
Artículos de limpieza	6		1			7	1
Bazares	241	30		3		274	57
Bicicletas	6					6	1
Farmacias/botícas	38	5	5	1	2	51	11
Gas	22	1	4	3		30	6
Madereras	5		2			7	1
Material de construcción	18	4	10			32	7
Mayólicas y sanitarios	12	3	2			17	4
Minimarket	11	2	1	1		15	3
Muebles	22	1				23	5
Zapaterías	39	1		1		41	9
<b>Totales</b>	<b>813</b>	<b>148</b>	<b>95</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>1076</b>	<b>225</b>

**Nota.** Fuente: Consejo Provincial de Huaura

### 3.3. Operacionalización de variables e indicadores

#### **Variable Independiente: Estratégica Financieras**

Estrategias financieras; constituyen hoy en día el factor clave para el éxito sostenido de toda empresa comercial, ya que de ella depende su estabilidad económica, y por otro lado su crecimiento continuo (Kenneth, 2005).

Indicadores:            Indicador  
                                   Factor clave  
                                   Crecimiento continuo

#### **Variable dependiente: Rentabilidad**

Rentabilidad; es la capacidad que tiene la empresa comercial para generar utilidades suficientes durante un periodo económico determinado.

Indicadores:        Utilidades  
                          Periodo económico  
                          Capacidad

### **3.4. Técnicas de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas empleadas**

Se utilizaron:

- Observación directa e indirecta
- Encuesta
- Entrevista estructurada

#### **3.4.2. Descripción de los instrumentos**

Se utilizaron:

- las fichas de observación,
- las fichas bibliográficas,
- la encuesta, que se muestra en el anexo 01.

### **3.5. Técnicas para el procesamiento de la información**

La recolección de datos se basa en el instrumento planteado, fueron organizados, procesados y analizados con la finalidad de mostrar los resultados.

Técnicas para la contrastación de las Hipótesis. Para poder establecer si la Hipótesis debe o no ser aceptada, se utilizó un estadígrafo no paramétrico chi cuadrada.

## Capítulo IV

### Resultados

Presentación de cuadros, gráficos e interpretaciones

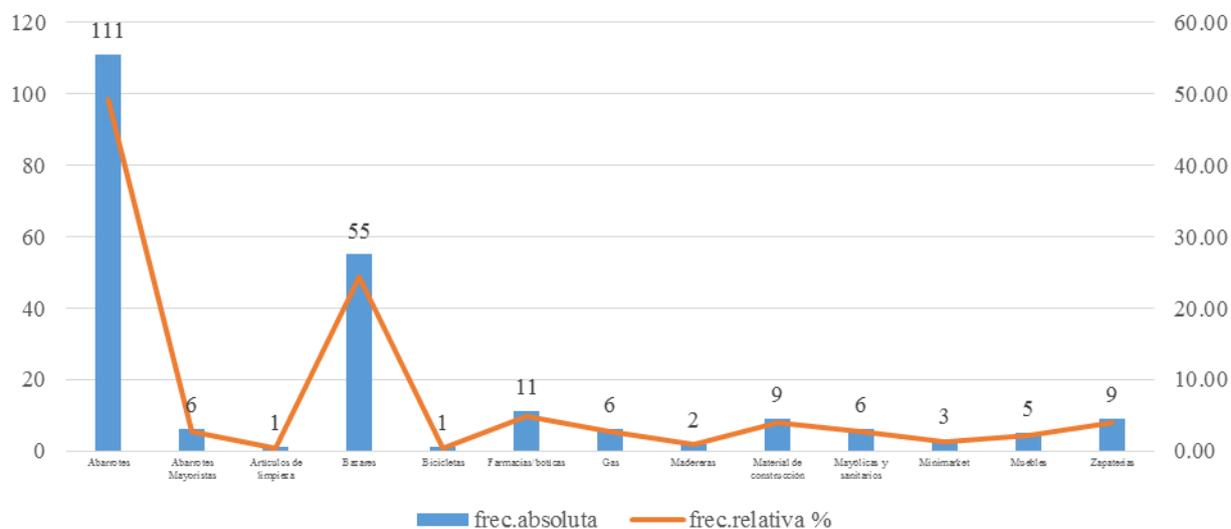
Señale el giro del negocio:

Tabla 2.

*Giro del negocio*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Abarrotes	111	0.4933	49.33	111	49.33
Abarrotes Mayoristas	6	0.0267	2.67	117	52.00
Artículos de limpieza	1	0.0044	0.44	118	52.44
Bazares	55	0.2444	24.44	173	76.89
Bicicletas	1	0.0044	0.44	174	77.33
Farmacias/boticas	11	0.0489	4.89	185	82.22
Gas	6	0.0267	2.67	191	84.89
Madereras	2	0.0089	0.89	193	85.78
Material de construcción	9	0.0400	4.00	202	89.78
Mayólicas y sanitarios	6	0.0267	2.67	208	92.44
Minimarket	3	0.0133	1.33	211	93.78
Muebles	5	0.0222	2.22	216	96.00
Zapaterias	9	0.0400	4.00	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 2.* Giro del negocio. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 49.33% de las personas encuestadas trabajan en empresas de abarrotes, el 24.44% en bazares, el 4.89% en farmacias/boticas, el 4% en empresas de materiales de construcción o zapaterías, entre otras evaluadas.

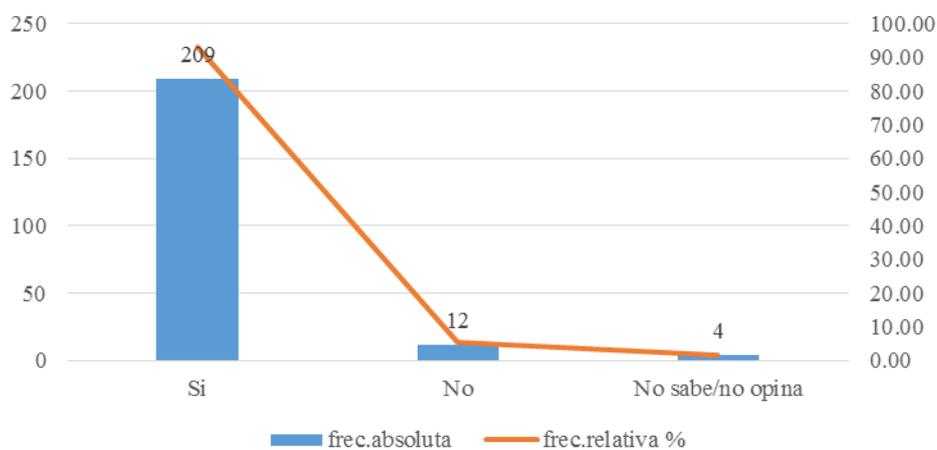
1. ¿La empresa comercial ha definido claramente sus objetivos?

Tabla 3.

*Definición de objetivos*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	209	0.9289	92.89	209	92.89
No	12	0.0533	5.33	221	98.22
No sabe/no opina	4	0.0178	1.78	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 3.* Definición de objetivos. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 92.89% señala que la empresa comercial ha definido claramente sus objetivos, el 5.33% no ha hecho, y el 1.78% no sabe/no opina.

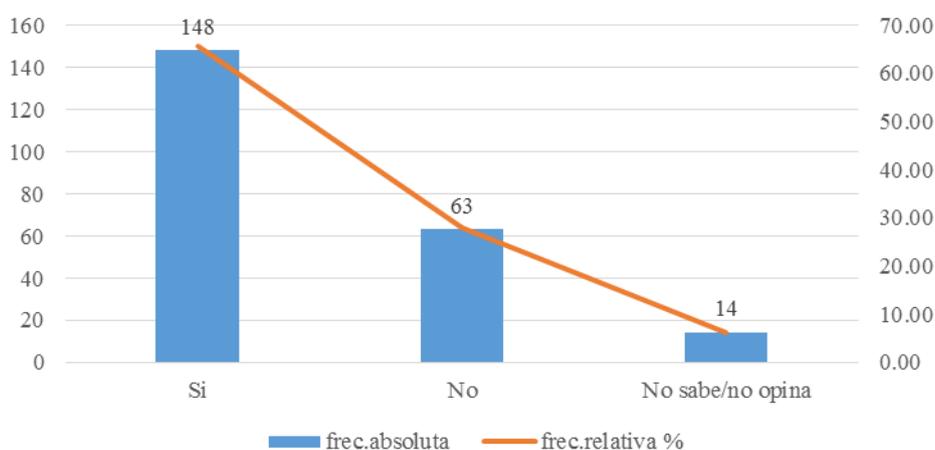
## 2. ¿Existe un control adecuado sobre sus activos de la empresa comercial?

Tabla 4.

### *Control de activos*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	148	0.6578	65.78	148	65.78
No	63	0.2800	28.00	211	93.78
No sabe/no opina	14	0.0622	6.22	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 4.* Control de activos. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 65.78% señalan que existe un control adecuado sobre sus activos de la empresa comercial, el 28% no lo tienen, y el 6.22% no sabe/no opina.

## 3. ¿Las necesidades y requerimientos de información son atendidos adecuadamente?

Tabla 5.

### *Atención adecuada de las necesidades y requerimientos de información*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	118	0.5244	52.44	118	52.44
No	92	0.4089	40.89	210	93.33
No sabe/no opina	15	0.0667	6.67	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia

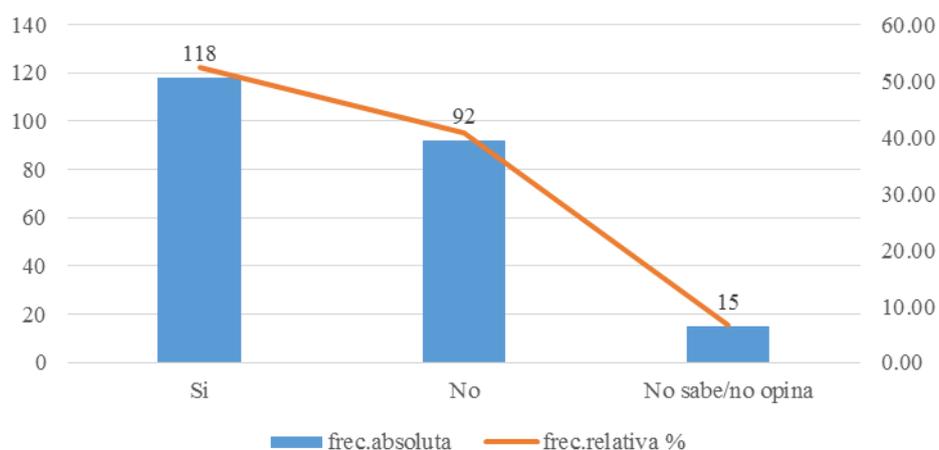


Figura 5. Atención adecuada de las necesidades y requerimientos de información. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 52.44% señalan que las necesidades y requerimientos de información son atendidos adecuadamente, el 40.89% no lo son, y el 6.67% no saben/no opinan.

4. ¿Se desarrollan trabajos de inversiones y ampliación de acuerdo a la información proporcionada por el área contable?

Tabla 6.

*Desarrollo de trabajos de inversiones y ampliación*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	147	0.6533	65.33	147	65.33
No	66	0.2933	29.33	213	94.67
No sabe/no opina	12	0.0533	5.33	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 65.33% desarrollan trabajos de inversiones y ampliación de acuerdo a la información proporcionada por el área contable, el 29.33% no lo hacen, y el 5.33% no saben/no opinan.

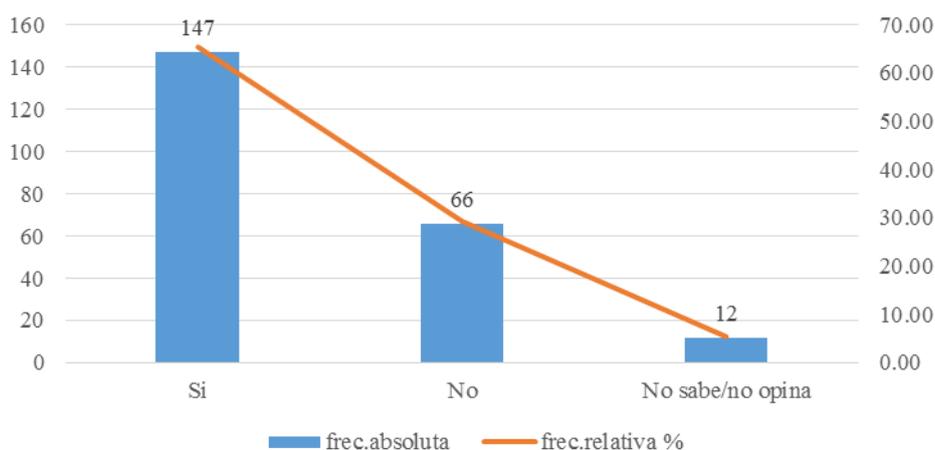


Figura 6. Desarrollo de trabajos de inversiones y ampliación. Fuente: elaboración propia

5. ¿Utiliza las estrategias financieras en la administración de la empresa comercial?

Tabla 7.

*Utilización de estrategias financieras en la administración*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	191	0.8489	84.89	191	84.89
No	29	0.1289	12.89	220	97.78
No sabe/no opina	5	0.0222	2.22	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia

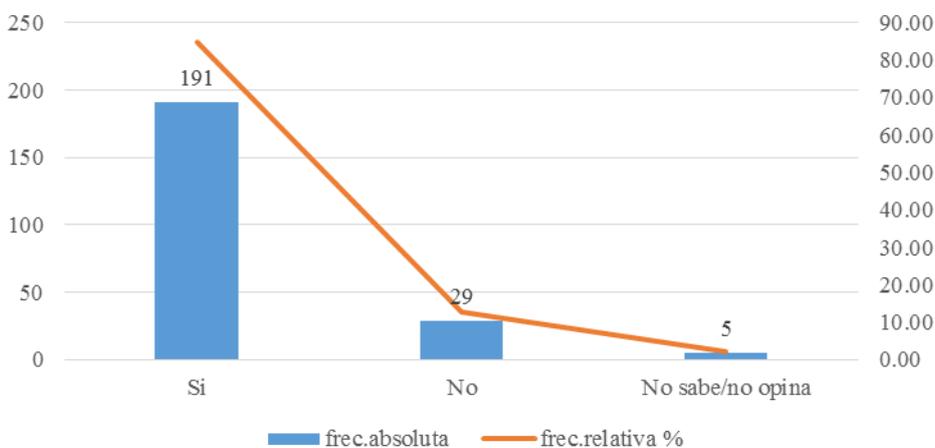


Figura 7. Utilización de estrategias financieras en la administración. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 84.89% señalan que, si utilizan las estrategias financieras en la administración de la empresa comercial, el 12.89% señalan que no, y el 2.22% no sabe/no opinan.

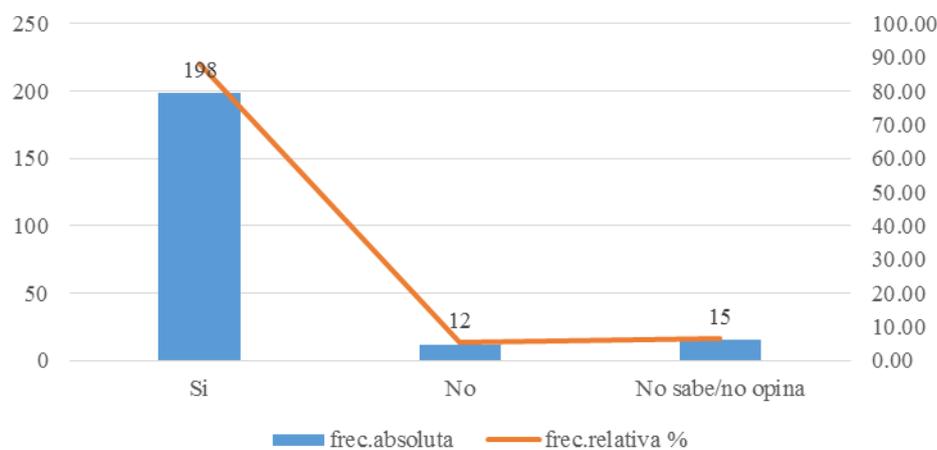
6. ¿Cree usted que son importantes las estrategias financieras?

Tabla 8.

*Importancia de las estrategias financieras*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	198	0.8800	88.00	198	88.00
No	12	0.0533	5.33	210	93.33
No sabe/no opina	15	0.0667	6.67	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 8.* Importancia de las estrategias financieras. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 88% señalan que son importantes las estrategias financieras, el 5.33% señalan que no lo son y el 6.67% no saben/no opinan.

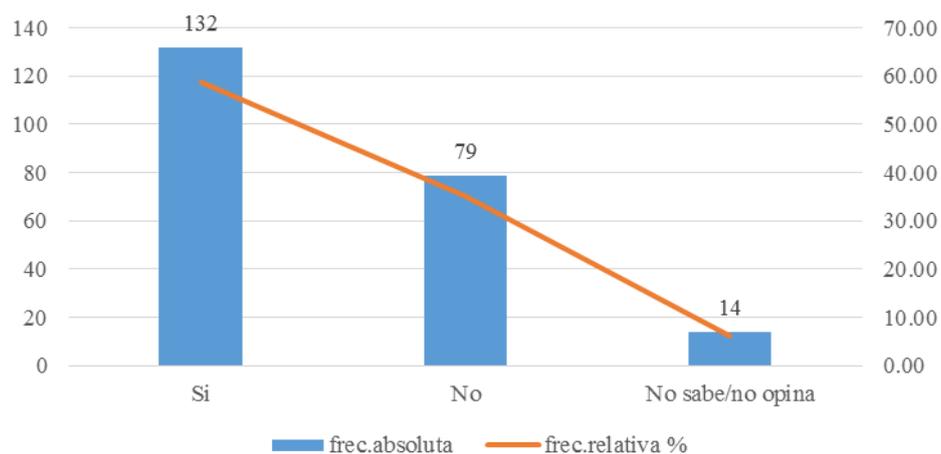
7. ¿Cree usted que las estrategias financieras están orientadas al crecimiento y desarrollo económico de las empresas comerciales?

Tabla 9.

*Orientación de las estrategias financieras al crecimiento y desarrollo económico*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Si	132	0.5867	58.67	132	58.67
No	79	0.3511	35.11	211	93.78
No sabe/no opina	14	0.0622	6.22	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 9.* Orientación de las estrategias financieras al crecimiento y desarrollo económico. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 58.67% señalan que las estrategias financieras están orientadas al crecimiento y desarrollo económico de las empresas comerciales, el 35.11% no lo están y el 6.22% no saben/no opinan.

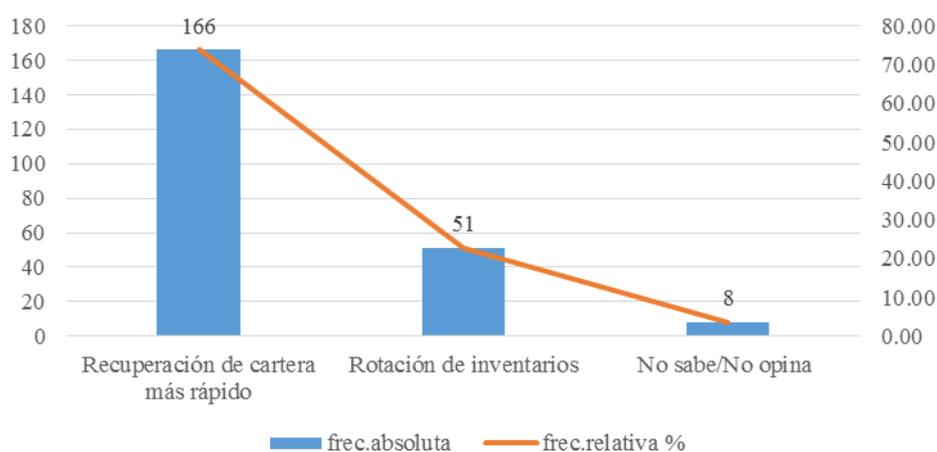
8. ¿Cuál es el aporte que brindan las estrategias financieras en cuanto a la liquidez del negocio?

Tabla 10.

*Aporte de las estrategias financieras a la liquidez del negocio*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Recuperación de cartera más rápido	166	0.7378	73.78	166	73.78
Rotación de inventarios	51	0.2267	22.67	217	96.44
No sabe/No opina	8	0.0356	3.56	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 10.* Aporte de las estrategias financieras a la liquidez del negocio. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 73.78% señalan que el aporte que brindan las estrategias financieras en cuanto a la liquidez del negocio es la recuperación de cartera más rápido, el 22.67% es la rotación de inventarios, y el 3.56% no saben/no opinan.

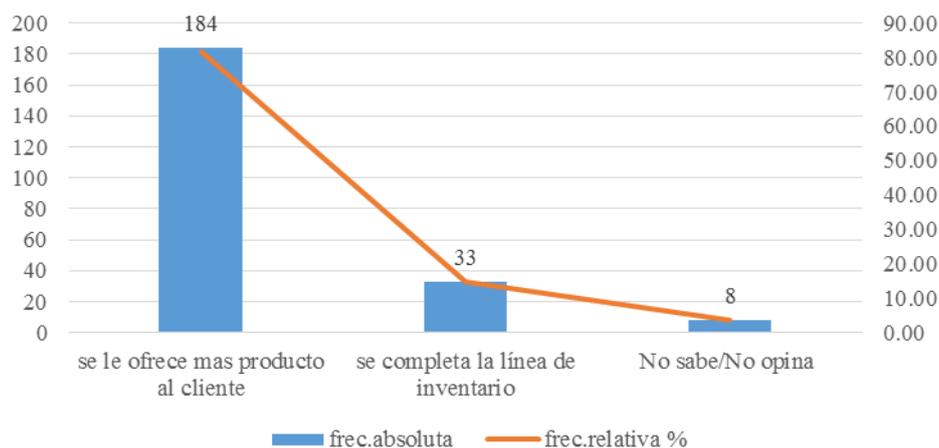
## 9. ¿Cómo incide las estrategias financieras en cuanto a la rotación de los inventarios?

Tabla 11.

*Incidencia de las estrategias financieras en la rotación de los inventarios*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
se le ofrece mas producto al cliente	184	0.8178	81.78	184	81.78
se completa la línea de inventario	33	0.1467	14.67	217	96.44
No sabe/No opina	8	0.0356	3.56	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 11.* Incidencia de las estrategias financieras en la rotación de los inventarios. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 81.78% señalan que la forma en que incide las estrategias financieras en cuanto a la rotación de los inventarios es en la oferta de más producto al cliente, el 14.67% señalan que se completa la línea de inventario, y el 3.56% no saben/no opinan.

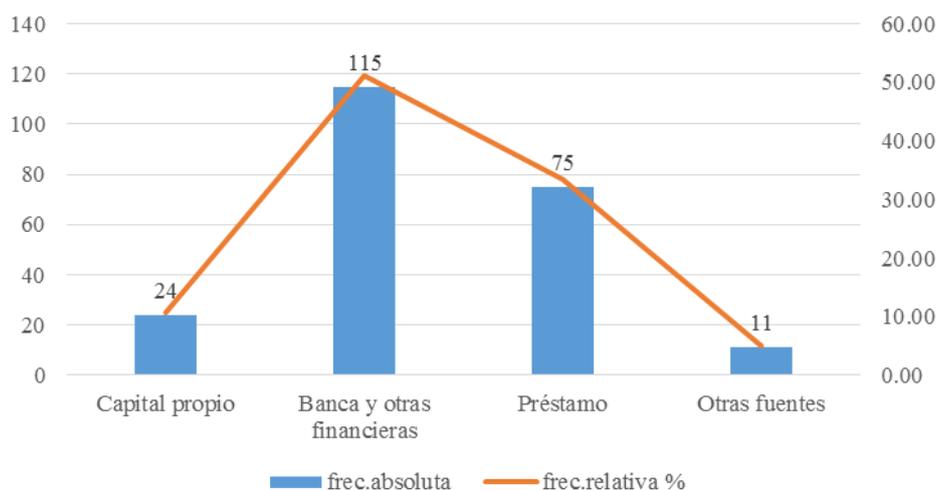
10. ¿Qué fuente de financiamiento aplica como estrategia financiera para invertir las empresas comerciales?

Tabla 12.

*Fuente de financiamiento*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Capital propio	24	0.1067	10.67	24	10.67
Banca y otras financieras	115	0.5111	51.11	139	61.78
Préstamo	75	0.3333	33.33	214	95.11
Otras fuentes	11	0.0489	4.89	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 12.* Fuente de financiamiento. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 51.11% se utiliza la banca y otras financieras como fuente de financiamiento aplica como estrategia financiera para invertir en la empresa, el 33.33% apela a otro tipo de préstamos, el 10.67% a capital propio, y el 4.89% utiliza otras fuentes.

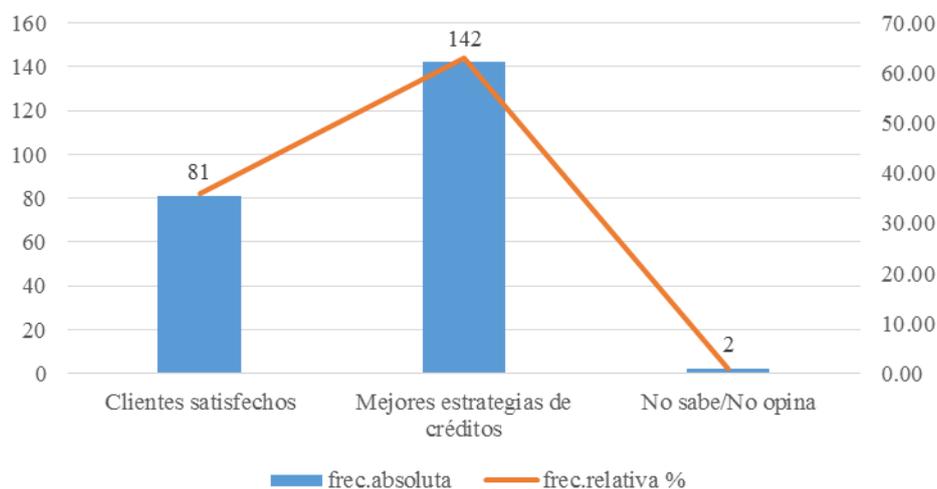
## 11. ¿Cómo influyen las estrategias financieras en el mejoramiento de la calidad del servicio?

Tabla 13.

*Influencia de las estrategias financieras en el mejoramiento de la calidad*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Clientes satisfechos	81	0.3600	36.00	81	36.00
Mejores estrategias de créditos	142	0.6311	63.11	223	99.11
No sabe/No opina	2	0.0089	0.89	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 13.* Influencia de las estrategias financieras en el mejoramiento de la calidad. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 63.11% señalan que las estrategias financieras permiten las mejores estrategias de créditos, el 36% que tienen clientes satisfechos y el 0.89% no saben/no opinan.

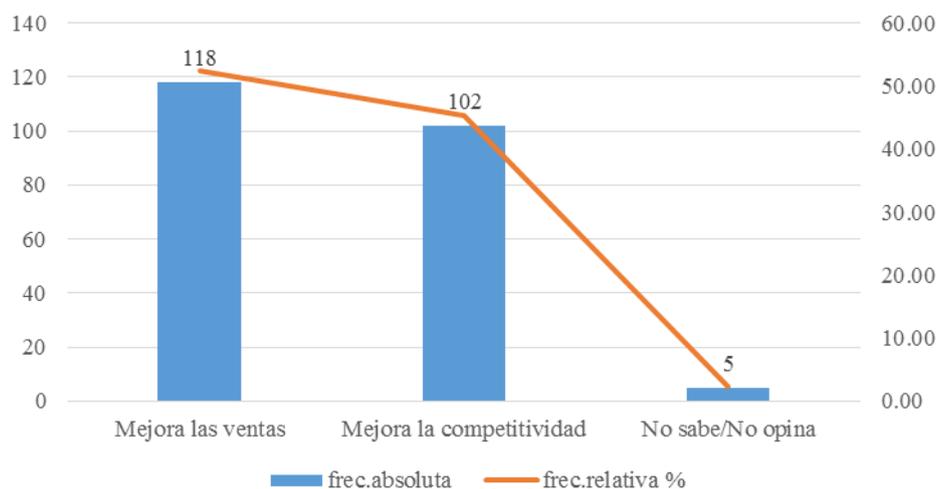
## 12. ¿Cómo influye el financiamiento en los inventarios de las empresas comerciales?

Tabla 14.

*Influencia del financiamiento en los inventarios*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Mejora las ventas	118	0.5244	52.44	118	52.44
Mejora la competitividad	102	0.4533	45.33	220	97.78
No sabe/No opina	5	0.0222	2.22	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 14.* Influencia del financiamiento en los inventarios. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 52.44% señala el financiamiento en los inventarios permite mejorar las ventas, el 45.33% mejora la competitividad y el 2.22% no saben/no opinan.

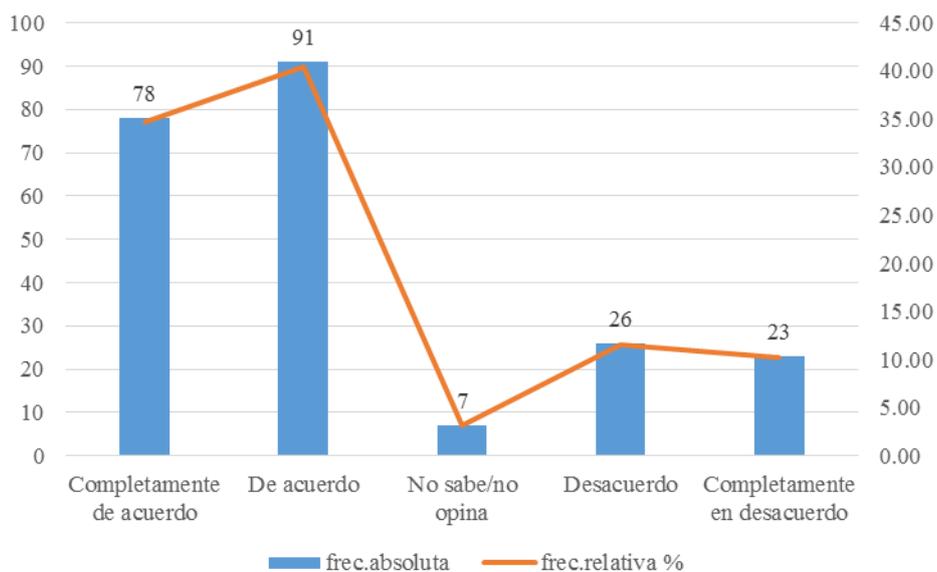
13. ¿Considera que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad?

Tabla 15.

*Influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Completamente de acuerdo	78	0.3467	34.67	78	34.67
De acuerdo	91	0.4044	40.44	169	75.11
No sabe/no opina	7	0.0311	3.11	176	78.22
Desacuerdo	26	0.1156	11.56	202	89.78
Completamente en desacuerdo	23	0.1022	10.22	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 15.* Influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 40.44% señala estar de acuerdo al considerar que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad, el 34.67% están completamente de acuerdo, el 11.56% están en desacuerdo, el 10.22% están completamente en desacuerdo, y el 3.11% no saben/no opinan.

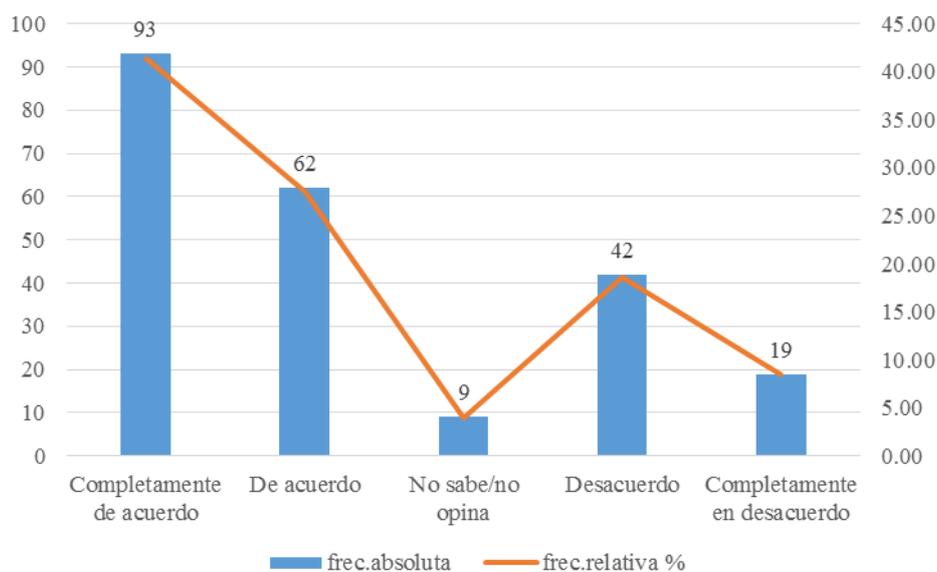
14. ¿Considera que la planificación financiera influye en la rentabilidad?

Tabla 16.

*Influencia de la planificación financiera en la rentabilidad*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV A
Completamente de acuerdo	93	0.4133	41.33	93	41.33
De acuerdo	62	0.2756	27.56	155	68.89
No sabe/no opina	9	0.0400	4.00	164	72.89
Desacuerdo	42	0.1867	18.67	206	91.56
Completamente en desacuerdo	19	0.0844	8.44	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 16.* Influencia de la planificación financiera en la rentabilidad. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 41.33% están completamente de acuerdo al considerar que la planificación financiera influye en la rentabilidad, el 27.56% están de acuerdo, el 18.67% están en desacuerdo, el 8.44% están completamente en desacuerdo, y el 4% no saben/no opinan.

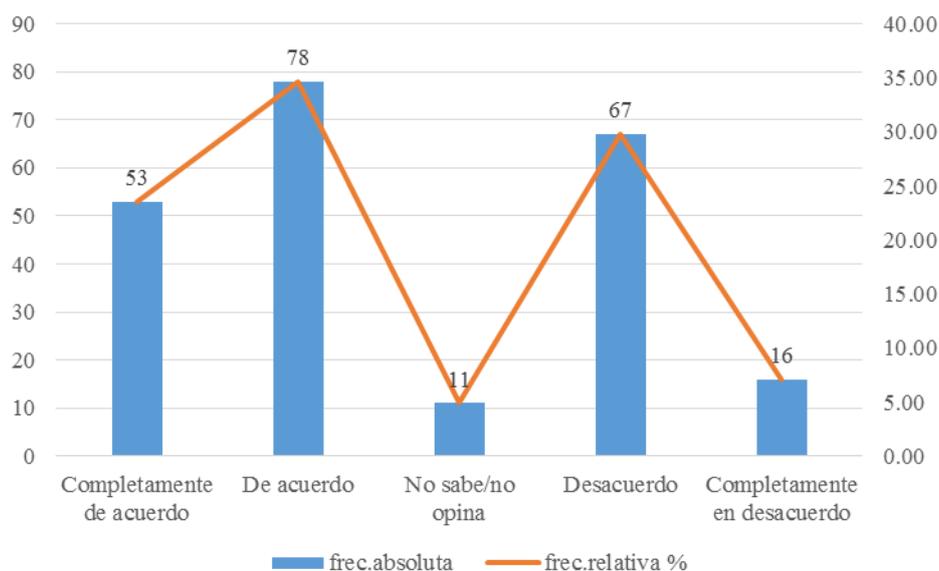
15. ¿Considera que los factores externos inciden en el desarrollo de las estrategias financieras influyen en la rentabilidad?

Tabla 17.

*Los factores externos y su influencia en la rentabilidad*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Completamente de acuerdo	53	0.2356	23.56	53	23.56
De acuerdo	78	0.3467	34.67	131	58.22
No sabe/no opina	11	0.0489	4.89	142	63.11
Desacuerdo	67	0.2978	29.78	209	92.89
Completamente en desacuerdo	16	0.0711	7.11	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 17.* Los factores externos y su influencia en la rentabilidad. Fuente: elaboración propia.

Resultados: podemos establecer que el 34.67% señalan que están de acuerdo al considerar que los factores externos inciden en el desarrollo de las estrategias financieras influyen en la rentabilidad, el 29.78% están en desacuerdo, el 23.56% están completamente de acuerdo, el 7.11% están completamente en desacuerdo, y el 4.89% no saben/no opinan.

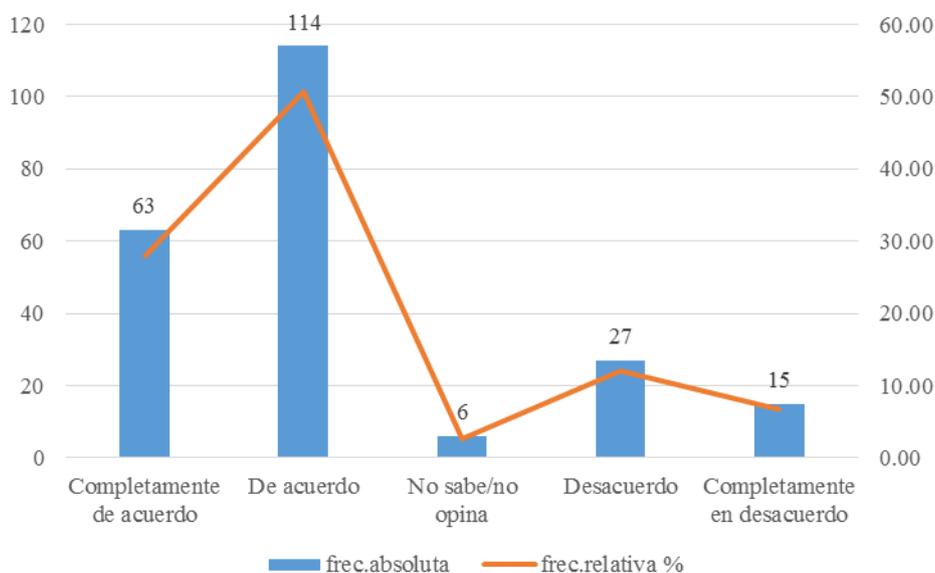
16. ¿Considera que el control establecido para el logro de las estrategias financieras influye en la rentabilidad?

Tabla 18.

*El control y la rentabilidad*

	frec.absoluta	frec.relativa	frec.relativa %	FREC.ABSOLUTA A	FREC.RELATIV
Completamente de acuerdo	63	0.2800	28.00	63	28.00
De acuerdo	114	0.5067	50.67	177	78.67
No sabe/no opina	6	0.0267	2.67	183	81.33
Desacuerdo	27	0.1200	12.00	210	93.33
Completamente en desacuerdo	15	0.0667	6.67	225	100.00
	<b>225</b>	<b>1.0000</b>	<b>100.00</b>		

**Nota.** Fuente: elaboración propia



*Figura 18.* El control y la rentabilidad. Fuente: elaboración propia

Resultados: podemos establecer que el 50.67% están de acuerdo al considerar que el control establecido para el logro de las estrategias financieras influye en la rentabilidad, el 28% están completamente de acuerdo, el 12% están en desacuerdo, el 6.67% están completamente en desacuerdo, y el 2.67% no saben/no opinan.

## Capítulo V

### Discusión, conclusiones y recomendaciones

#### 5.1. Discusiones

Contrastación de Hipótesis 1:

H0: Las estrategias financieras no influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

Ha: Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.

Tabla 19.

#### *Contrastación de Hipótesis 1*

	f.Observada	f.Esperada	Chi-Cuadrada
Completamente de acuerdo	78	45	24.20
De acuerdo	91	45	47.02
No sabe/no opina	7	45	32.09
Desacuerdo	26	45	8.02
Completamente en desacuerdo	23	45	10.76
	225	225	122.09

**Nota.** Fuente: elaboración propia

Para un nivel de significancia de 0.05, grados de libertad 4, la Chi Cuadrada teórica es 9.49. Por lo tanto, considerando que la Chi-Cuadrada es 122.09, y siendo superior a la teórica, la decisión es: aceptamos Ha y rechaza Ho. Existe una relación entre las variables quedando demostrado que: “Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura”.

Contrastación de Hipótesis 2:

H0: Las estrategias financieras no influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera.

Ha: Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera.

Tabla 20.

*Contrastación de Hipótesis 2*

	f.Observada	f.Esperada	Chi-Cuadrada
Completamente de acuerdo	93	45	51.20
De acuerdo	62	45	6.42
No sabe/no opina	9	45	28.80
Desacuerdo	42	45	0.20
Completamente en desacuerdo	19	45	15.02
	225	225	101.64

**Nota.** Fuente: elaboración propia

Para un nivel de significancia de 0.05, grados de libertad 4, la Chi Cuadrada teórica es 9.49. Por lo tanto, considerando que la Chi-Cuadrada es 101.64, y siendo superior a la teórica, la decisión es: aceptamos Ha y rechaza Ho. Existe una relación entre las variables quedando demostrado que: “Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera”.

### Contrastación de Hipótesis 3:

H0: Las estrategias financieras no influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras.

Ha: Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras.

Tabla 21.

#### *Contrastación de Hipótesis 3*

	f.Observada	f.Esperada	Chi-Cuadrada
Completamente de acuerdo	53	45	1.42
De acuerdo	78	45	24.20
No sabe/no opina	11	45	25.69
Desacuerdo	67	45	10.76
Completamente en desacuerdo	16	45	18.69
	225	225	80.76

**Nota.** Fuente: elaboración propia

Para un nivel de significancia de 0.05, grados de libertad 4, la Chi Cuadrada teórica es 9.49. Por lo tanto, considerando que la Chi-Cuadrada es 80.76, y siendo superior a la teórica, la decisión es: aceptamos Ha y rechaza Ho. Existe una relación entre las variables quedando demostrado que: “Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras”.

#### Contrastación de Hipótesis 4:

H0: Las estrategias financieras no influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras.

Ha: Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras.

Tabla 22.

#### *Contrastación de Hipótesis 4*

	f.Observada	f.Esperada	Chi-Cuadrada
Completamente de acuerdo	63	45	7.20
De acuerdo	114	45	105.80
No sabe/no opina	6	45	33.80
Desacuerdo	27	45	7.20
Completamente en desacuerdo	15	45	20.00
	225	225	174.00

**Nota.** Fuente: elaboración propia

Para un nivel de significancia de 0.05, grados de libertad 4, la Chi Cuadrada teórica es 9.49. Por lo tanto, considerando que la Chi-Cuadrada es 174.00, y siendo superior a la teórica, la decisión es: aceptamos Ha y rechaza Ho. Existe una relación entre las variables quedando demostrado que: “Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras”.

## 5.2. Conclusiones

- Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura.
- Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a la planificación financiera.
- Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto a los factores externos que inciden en el desarrollo de las estrategias financieras.
- Las estrategias financieras si influyen en la rentabilidad de las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, respecto al control establecido para el logro de las estrategias financieras.

## 5.3. Recomendaciones

- Para tener una buena rentabilidad en las empresas comerciales en la Provincia de Huaura, se recomienda establecer estrategias financieras, pero hay que fomentar compromisos en los empleados en todos sus niveles de la empresa, para lograr los resultados óptimos y cumplir con las actividades comerciales para los cuales se crearon.
- Se recomienda desarrollar planes financieros que buscan lograr un equilibrio económico y donde se detallan las acciones requeridas para alcanzar las metas establecidas, y si alcanzamos las metas se logran los objetivos propuestos y por ende la rentabilidad buscada.
- Las empresas comerciales deben identificar los factores externos, variables no controlables, que afectan el desarrollo de las estrategias financieras que son importantes,

se recomienda tener una evaluación permanente de ellas e identificar otras que se puedan focalizar en el análisis externo tanto oportunidades como amenazas/riesgos.

- Después de haber implementado estrategias financieras se recomienda mantener una evaluación y control constante de las actividades comerciales, ya que mediante evaluaciones periódicas generarán una retroalimentación que permitirá aprender de la experiencia, y corregir estrategias, beneficiando operacionalmente y económicamente a la empresa.

## Capítulo VI

### Fuentes de Información

#### 6.1. Fuentes Bibliografía

Brealey, Myers & Allen (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*, novena edición.

México: Mc Graw Hill.

Brealey, R. A. & Myers, S. C. (1998). *Principios de Finanzas Empresariales*, quinta edición.

Lisboa: Mc Graw Hill.

Finney y Millar (1999). *Biblioteca de contabilidad superior*. México: Editorial Limusa.

Fred R. D. (1997). *Conceptos de Administración Estratégica*, quinta edición. México:

Editorial Prentice Hall.

Gitman, L. J.(2003). *Principios de Administración Financiera*, décima edición. México:

Pearson Educación. México.

Gómez, G. (2002). *Planeación y Organización de Empresas*, octava edición. México: Mc

Graw – Hill Interamericana Editores S.A.

Hernández y otros. (2001). *Metodología de la Investigación*, segunda edición. México: Mc

Graw – Hill Interamericana Editores S.A.

Hill, Ch. W. (2001). *Negocios internacionales: competencia de un mercado global*, tercera

edición. México: McGraw-Hill Interamericana.

Kenneth G,J, (2005). *EL dinero*. Barcelona: Ediciones Orbis.

Moreno, I. & Medina, J. A.(2012). *Finanzas para directivos*. Madrid: Pearson.

Morillo (2007). *Administración. una perspectiva global*, quinta edición. Bogotá: Mc Graw –

Hill Interamericana Editores S.A.

Moyer (2000). *Administración Financiera Contemporánea*, séptima edición. México: Editorial Thomson Editores.

Saldívar, A. (1999). *Planeación Financiera de la Empresa*. México: Editorial Trillas

Sánchez (2002). *Administración Financiera*, primera edición. México: Edición Harla.

Van Horne J. & Wachowicz, J. (2009). *Fundamentos de administración Financiera*, décimo tercera edición. Madrid: Pearson.

Vives, A. (2004). *Decisiones óptimas de inversión financiación en la empresa*. México: Pirámide.

## 6.2. Fuentes Documentales

Flores, N. (2015). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las Pyme del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua* (Tesis de pregrado). Facultad de Ciencias Económicas y Sociales Universidad de Carabobo, Carabobo, Venezuela.

Pirel, C., Salas M. (2012). *Estrategias financieras y rentabilidad en las empresas automotrices del municipio Maracaibo Estado de Zulia* (Tesis de pregrado). Escuela de Contadora Pública, Facultad de Ciencias Políticas, Administrativas y Sociales, Universidad Rafael Urdaneta, Maracaibo, Venezuela.

Sánchez Salmorán, A. (2002). *Generación de valor económico* (Tesis de pregrado). Facultad de Ciencias Sociales y Humanidades, Universidad Autónoma Metropolitana, México.

## 6.3. Fuentes Electrónicas

Galeano Olivera, V.H. (2017). Las Estrategias financieras como herramientas en la Toma de Decisiones. Facultad de Ciencias Exactas y Naturales, Universidad Nacional de Asunción. Recuperado de <https://es.scribd.com/doc/52191956/Estrategias-Financieras>

## Anexo 01

### Instrumento para la toma de datos

Cuestionario dirigido a los contadores que gestionan las cuentas por cobrar de las empresas comerciales

Instrucciones: A continuación, se presentan una serie de preguntas, marque con una equis (x) la casilla correspondiente a la alternativa que más se adapte a su apreciación.

Señale el tipo de empresa: ( ) Abarrotes, ( ) Abarrotes Mayoristas,

( ) Artículos de limpieza, ( ) Bazares, ( ) Bicicletas, ( ) Farmacias/boticas

( ) Gas, ( ) Madereras, ( ) Material de construcción, ( ) Mayólicas y sanitarios

( ) Minimarket, ( ) Muebles, ( ) Zapaterías

1. ¿La empresa comercial ha definido claramente sus objetivos?

Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

2. ¿Existe un control adecuado sobre sus activos de la empresa comercial?

Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

3. ¿Las necesidades y requerimientos de información son atendidos adecuadamente?

Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

4. ¿Se desarrollan trabajos de inversiones y ampliación de acuerdo a la información proporcionada por el área contable?

Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

5. ¿Utiliza las estrategias financieras en la administración de la empresa comercial?

Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

6. ¿Cree usted que son importantes las estrategias financieras?

Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

7. ¿Cree usted que las estrategias financieras están orientadas al crecimiento y desarrollo económico de las empresas comerciales? Si ( ) No ( ) No sabe/no opina ( )

8. ¿Cuál es el aporte que brindan las estrategias financieras en cuanto a la liquidez del negocio?

( ) Recuperación de cartera más rápido

( ) Rotación de inventarios

( ) No sabe/No opina

9. ¿Cómo incide las estrategias financieras en cuanto a la rotación de los inventarios?

( ) se le ofrece más producto al cliente

( ) se completa la línea de inventario

( ) No sabe/No opina

10. ¿Qué fuente de financiamiento aplica como estrategia financiera para invertir las empresas comerciales?

( ) Capital propio

( ) Banca y otras financieras

( ) Préstamo

( ) Otras fuentes

11. ¿Cómo influyen las estrategias financieras en el mejoramiento de la calidad del servicio?

( ) Clientes satisfechos

( ) Mejores estrategias de créditos

( ) No sabe/No opina

12. ¿Cómo influye el financiamiento en los inventarios de las empresas comerciales?

( ) Mejora las ventas

( ) Mejora la competitividad

( ) No sabe/No opina

13. ¿Considera que las estrategias financieras influyen en la rentabilidad?

- Completamente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe/no opina
- Desacuerdo
- Completamente en desacuerdo

14. ¿Considera que la planificación financiera influye en la rentabilidad?

- Completamente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe/no opina
- Desacuerdo
- Completamente en desacuerdo

15. ¿Considera que los factores externos inciden en el desarrollo de las estrategias financieras influyen en la rentabilidad?

- Completamente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe/no opina
- Desacuerdo
- Completamente en desacuerdo

16. ¿Considera que el control establecido para el logro de las estrategias financieras influye en la rentabilidad?

- Completamente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe/no opina
- Desacuerdo
- Completamente en desacuerdo