



UNIVERSIDAD NACIONAL



JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TESIS

**“EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y LAS FUENTES
DE FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE LA
PROVINCIA DE HUAURA”**

AUTORA

MILAGROS STEFHANY COTRINA MORVELI

PARA OPTAR MI TITULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

ASESOR

Mg. CPCC. MARINO VALLADARES CELI

HUACHO - 2018

DEDICATORIA

“A Dios, porque es el ser superior que alumbra mi camino siendo la máxima expresión de mi fe que ha hecho posible lograr mi objetivo y a mis Padres por el esfuerzo y sacrificio que han realizado para hacer realidad mi sueño de ser Profesional“

AGRADECIMIENTO

“A Dios por ser la luz que ilumina mi camino y a mis Padres por el apoyo brindado para llegar a ser una buena profesional al servicio de la Sociedad”

“A mi Asesor por el apoyo recibido en el desarrollo de mi Tesis”

INDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO	iii
RESUMEN	ix
ABSTRAC.....	x
INTRODUCCION.....	xi
CAPITULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA.....	1
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	3
1.2.1 PROBLEMA GENERAL	3
1.2.2 PROBLEMAS ESPECIFICOS	3
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	4
1.3.1 OBJETIVO GENERAL.....	4
1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS.....	4
CAPITULO II.....	6
MARCO TEORICO	6
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION	6
2.2 BASES TEORICAS	7
2.3 DEFINICIONES CONCEPTUALES.....	10
2.4 FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS.....	12
2.4.1 HIPÓTESIS GENERAL.....	13

2.4.2 HIPOTESIS ESPECIFICAS.....	13
CAPITULO III	14
METODOLOGÍA.....	14
3.1 DISEÑO METODOLÓGICO	14
3.1.1 TIPO.....	14
3.1.2 ENFOQUE.....	14
3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA	15
3.3 TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.....	20
CAPITULO IV	21
RESULTADOS	21
4.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	21
4.2 ANALISIS, DISCUSIÓN E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	40
4.3 CONTRASTACION DE LAS HIPOTESIS.....	41
CAPITULO V.....	47
DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	47
5.1 DISCUSIÓN.....	47
5.2 CONCLUSIONES.....	47
5.3 RECOMENDACIONES	49
CAPITULO VI	52
FUENTES DE INFORMACIÓN	52

INDICE DE TABLAS

TABLA N° 1 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento	21
TABLA N° 2 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Planificación De Sus Actividades Financieras	23
TABLA N° 3 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Organización De Sus Actividades Financieras.....	25
TABLA N° 4 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Ejecución De Sus Actividades Financieras	27
TABLA N° 5 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Control De Sus Actividades Financieras	29
TABLA N° 6 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Toma De Decisiones Financieras	31
TABLA N° 7 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Políticas De Financiamiento.....	33
TABLA N° 8 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Políticas De Inversiones	34
TABLA N° 9 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Financiamiento A Corto Plazo	36
TABLA N° 10 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Financiamiento A Largo Plazo	38
TABLA N° 11 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento	41
TABLA N° 12 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento	42

TABLA N° 13 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento/ Planificacion De Sus Actividades Financieras	43
TABLA N° 14 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento/ Planificacion De Sus Actividades Financieras	43
TABLA N° 15 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento/ Organizacion De Sus Actividades Financieras.....	44
TABLA N° 16 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento/ Organizacion De Sus Actividades Financieras.....	45
TABLA N° 17 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento/ Ejecucion De Sus Actividades Financieras	46
TABLA N° 18 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento/ Ejecucion De Sus Actividades Financieras	46

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA N° 1 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento	22
FIGURA N° 2 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Planificación De Sus Actividades Financieras	24
FIGURA N° 3 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Organización De Sus Actividades Financieras.....	26
FIGURA N° 4 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Ejecución De Sus Actividades Financieras	28
FIGURA N° 5 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Control De Sus Actividades Financieras	30
FIGURA N° 6 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Toma De Decisiones Financieras	31
FIGURA N° 7 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Políticas De Financiamiento.....	33
FIGURA N° 8 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Políticas De Inversiones	35
FIGURA N° 9 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Financiamiento A Corto Plazo	37
FIGURA N° 10 El Análisis Del Estado De Situación Financiera / Fuentes De Financiamiento / Financiamiento A Largo Plazo	39

RESUMEN

Objetivo: Se ha evidenciado que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye de manera significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura. **Métodos:** La población estuvo conformada por 460 individuos y la muestra por 210 personas de acuerdo al muestreo aleatorio simple, se empleo el instrumento de medición de actitudes de la escala de Likert, habiéndose considerado como dimensiones: El Análisis del Estado de Situación Financiera, Fuentes de Financiamiento, Empresas Comerciales. La confiabilidad de los instrumentos fue validada de manera adecuada. **Resultados:** Los resultados muestran que el mayor porcentaje 78% entre siempre y muchas veces de los funcionarios y empleados consideran que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento. **Conclusión:** La contrastación de las Hipótesis mediante la Chi Cuadrado muestra que al ser los valores prácticos mayores que los valores teóricos entonces se demuestra que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento Gestión en las Comerciales de la Provincia de Huaura.

Palabras Claves: El Análisis del Estado de Situación Financiera, Fuentes de Financiamiento, Empresas Comerciales.

ABSTRAC

Objective: It has been demonstrated that the Analysis of the State of Financial Situation has a significant influence on the Sources of Financing in the Commercial Companies of the Province of Huaura. **Methods:** The study population consisted of 460 people and the sample of 210 people according to simple random sampling, the instrument measuring attitudes Likert scale was used, having been considered dimensions: The analysis of the Statement of Financial Position, Fuentes of Financing, Commercial Companies. The reliability of the instruments was validated in an adequate manner. **Results:** The results show that the highest percentage 78% between always and many times of the employees and employees consider that the Analysis of the State of Financial Situation influences the Sources of Financing. **Conclusion:** The testing of the hypothesis by Chi Square shows that to be the greatest practical values than the theoretical values then shown that analysis of the Statement of Financial Position influences Funding Sources Management in Commercial of the Province of Huaura.

Key Words: The Analysis of the State of Financial Situation, Sources of Financing, Commercial Companies.

INTRODUCCION

Cuando disminuyen los niveles de liquidez y de inventarios en las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura es necesario que las Gerencias de las mismas acudan al complejo mercado de capitales en la búsqueda de nuevas Fuentes de Financiamiento para asegurar el financiamiento de sus operaciones, sin embargo es conveniente efectuar el análisis del Estado de Situación Financiera para generar información sobre determinados indicadores financieros sobre todo el relacionado a la capacidad de endeudamiento, así como disponer de las garantías suficientes para hacer posible la obtención de flujos de capitales ajenos en las entidades bancarias y financieras que ofrezcan las mejores ventajas considerando que el uso de capitales ajenos trae consigo intereses como son los gastos financieros que pueden afectar los niveles de utilidades programados para un determinado período.

El referido análisis es necesario e importante para demostrar la real situación financiera en la que se encuentran las empresas comerciales ya que representa una garantía para asegurar la obtención de flujos de fondos en el complejo mercado de capitales en las mejores condiciones teniendo en cuenta que el uso de los capitales ajenos origina gastos financieros.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Actualmente observamos que las empresas en general y en especial las Empresas Comerciales para lograr ventajas comparativas y competitivas deben contarse con dos recursos básicos y fundamentales que son: El Personal y la Información, ésta última con el respectivo valor agregado es proporcionada por la contabilidad a través del análisis de los Estados Financieros.

Los Contadores Públicos de las Empresas Comerciales que a pesar del esfuerzo efectuado en la labor de brindar de manera oportuna la Información financiera a las Gerencias para que éstas la empleen en el complejo proceso de la Toma de Decisiones se presentan dificultades cuando esas informaciones no cuentan con el correspondiente valor agregado, de tal forma que los órganos ejecutivos de mayor nivel en dichas empresas tienen que buscar mecanismos adecuados para lograr el análisis e interpretación de los datos que se muestran en el Estado de Situación Financiera; en esa tarea se pierde valioso tiempo cuando existe problemas urgentes que son esenciales solucionar a través de la Toma de Decisiones.

Siempre ha sido el objetivo básico y fundamental de la Contabilidad proporcionar información para los principales usuarios de las empresas que son sus Gerencias, sin embargo dado los cambios que se han producido debido a los nuevos contextos empresariales en la que se desenvuelven las mismas, especialmente las comerciales,

existe la imperiosa necesidad de darle el valor agregado necesario para que la misma sea verdaderamente útil, oportuna, confiable y relevante para que sea utilizada en la tarea vital de la toma de decisiones.

Hoy en día uno de los grandes problemas que se presentan en las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura es lo vinculado al financiamiento de sus actividades, cuando bajan los niveles de liquidez y de inventarios la posibilidad de superarlos es contar con aportes complementarios de sus dueños o accionistas, sino existen dichos aportes, las Gerencias de las mismas deben acudir al complejo mercado de capitales para obtener fuentes innovadoras de financiamiento para garantizar la continuidad de sus operaciones, sin embargo para efectos de analizar las condiciones en las que pueden hacer uso de capitales ajenos significa contar con información financiera que debe proporcionar previo análisis el Estado de Situación Financiera especialmente la que se relaciona a la capacidad de endeudamiento para tener la seguridad de que se puede asumir los costos financieros sin que impacten en los niveles de utilidades programadas para un período determinado.

Las Gerencias de las empresas comerciales para desarrollar sus gestiones efectúan funciones como la planificación, la organización, la dirección y el control en cada una de ellas constantemente debe tomar decisiones para solucionar los diversos problemas que a diario se presentan, con la intención de solucionarlos, siendo el problema que en muchos de los casos la información contable con la que cuentan no tiene el valor agregado correspondiente que se da a través de su análisis e interpretación de resultados..

En conclusión se puede manifestar que el problema fundamental que tienen las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura en la actualidad es que en muchos de los casos no disponen de liquidez por lo tanto no existe la seguridad de financiar la totalidad de sus actividades de manera que la información que está contenida en el Estado de Situación Financiera no se halla debidamente analizada e interpretada para posibilitar su uso en el proceso de la Toma de decisiones, siendo necesario por lo tanto abordar éste tema en la presente investigación dado el gran movimiento que tienen los niveles de liquidez y de inventarios de la mismas, especialmente cuando se trata de efectuar un análisis detallado de los mercados de capitales.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

En función a la descripción de la realidad problemática, los problemas fueron formulados de la siguiente manera:

1.2.1 PROBLEMA GENERAL

¿En qué forma el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura?

1.2.2 PROBLEMAS ESPECIFICOS

¿En qué medida el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras?

¿De qué manera el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras?

¿De qué modo el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

En base a los problemas formulados, los objetivos de la presente Tesis fueron formulados de la siguiente manera:

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

Demostrar la forma en que el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECIFICOS

Establecer la medida en que el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras

Determinar la manera en que el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras.

Analizar el modo en que el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Duarte, J. (2014) en su Tesis *El Análisis de los Estados Financieros en la Gestión Gerencial de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura*” de acuerdo a su investigación realizada, en base al análisis e interpretación de los resultados y a la contrastación de sus hipótesis concluye manifestando que el análisis de los Estados Financieros influyen de manera significativa en la Gestión Gerencial de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura. Asimismo demuestra que la información que proporcionan los Estados Financieros es útil para el desarrollo de una gestión eficiente de la Gerencias de las Empresas Comerciales en la toma de decisiones oportunas y coherentes que hagan posible la solución de los múltiples problemas institucionales.

Espinoza, J. (2014), en su Tesis *El Análisis de los Estados Financieros como soporte para la Toma de Decisiones en las Empresas de Servicios de la Provincia de Huaura*”, de acuerdo a su investigación realizada, en base al análisis e interpretación de los resultados y la contrastación de sus hipótesis concluye indicando que la información contable que proporciona el análisis de los Estados Financieros es el soporte fundamental que influye en la Toma de decisiones en las Empresas de Servicios. Demuestra que la información contenida en el análisis de los Estados Financieros es en la actualidad indispensable para utilizarla en el proceso de la toma de decisiones especialmente para solucionar los problemas que se puedan presentar en períodos futuros dentro de un ambiente de incertidumbre empresarial.

Torres, J. (2014) en su Tesis *El análisis de los Estados Financieros como fuente de información en la gestión gerencial de las Empresas Industriales de la Provincia de Huaura*, de acuerdo a su investigación realizada, en base al análisis e interpretación de los resultados y a la contrastación de sus hipótesis concluye manifestando que el análisis de los Estados Financieros como fuente de información influye significativamente en Gestión Gerencial en las Empresas Industriales de la provincia de Huaura, especialmente en aquellas que tienen una organización y gestión adecuada.

Falero, (2015) en su Tesis *Análisis del Estado de Flujos de Efectivo en la Toma de Decisiones de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura*”, de acuerdo a la investigación realizada, al análisis e interpretación de los resultados y la contrastación de sus Hipótesis concluye manifestando que el wAnálisis del Estado de Flujos de Efectivo influye de manera significativa en la Toma de Decisiones en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información importante para que las Gerencias de dichas Empresas puedan utilizarla en el complejo proceso de la toma de decisiones especialmente cuando es necesario acudir al mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento.

2.2 BASES TEORICAS

Según Alvarado, (2016) **La teoría de la utilidad de la información que proporcionan los Estados Financieros**, ésta se adoptó a causa de una modificación del objetivo de éste instrumento para suministrar información prioritaria a la Gerencia de la empresa a fin de que ésta la utilice en el proceso de la toma de

decisiones desde el punto de vista de la planificación, la gestión en sus diversas manifestaciones especialmente en lo que se refiere a la Gestión Financiera. Esta teoría ha dejado de lado a la teoría del beneficio verdadero, por una verdad encaminada al usuario principal con la finalidad de que ésta pueda conocer el conjunto de obligaciones que se han generado en el período.

Según, Alvarez, (2015) La Teoría del Financiamiento, esta manifiesta que en el transcurso del tiempo y del espacio en algún momento las personas naturales y jurídicas que realizan actividades generadoras de producción de bienes o prestación de servicios debido a los bajos niveles de liquidez con que cuentan y en vista de que deben darle la continuidad necesaria a sus actividades o que deben de cumplir con el pago de obligaciones necesariamente deben acudir a los mercados de capitales en la búsqueda del financiamiento correspondiente sustentado en la existencia de sus correspondientes planes de negocios debiendo presentar las garantías que corresponde a los sujetos de crédito como una exigencia de las entidades bancarias y financieras.

De acuerdo a lo manifestado por Vizcarra, (2015)

La Teoría de los Mercados de Capitales, esta se refiere al espacio simbólico donde se integran las personas naturales y jurídicas que ofertan determinados flujos de efectivo para que sean utilizados por los que demanda estos flujos para efectos de financiar sus actividades en un determinado período bajo ciertas condiciones relacionadas a montos, plazos, y tasas que generalmente están supeditadas a las garantías que ofrecen los demandantes, así mismo también se refiere a los intermediarios financieros que son entidades que actúan entre los que

ofertan los flujos y los que demanda los mismos en condiciones ventajosas que supone la obtención de manera rápida de nuevas fuentes de financiamiento.

Según manifiesta, Taboada, (2016)

La teoría de las decisiones, que supone enfrentarse a las dificultades cotidianos que debe ejercer la Empresa seleccionando una solución entre varias alternativas puesto que por lo general hay incertidumbre, no es posible estar seguro de las consecuencias de la decisión que se tome, tampoco se puede asegurar que la decisión que se elija produzca los mejores resultados. Además el problema puede ser muy complejo, ya sea porque existen muchas alternativas por considerar o un gran número de factores que se han de tomar en cuenta especialmente cuando se cuenta con información referida a los resultados de la Gestión de la Gerencia en la que se establece con claridad las obligaciones tributarias resultantes, debiéndose decidir el cumplimiento del pago de las mismas en los plazos establecidos por la Administración tributaria.

Mejia, (2016), sostiene:

La Teoría de la Gestión, Esta teoría fue percibida siempre en el campo empresarial en busca de la eficiencia y eficacia, encerrando una concepción netamente tecnocrática y por lo tanto restringida. En la actualidad la Gestión es entendida de acuerdo a ésta teoría como la aptitud para planificar, organizar y dirigir los recursos de una empresa con el propósito de obtener el grado óptimo de posibilidades mediante decisiones que necesariamente tiene que efectuar la Gerencia o la

Administración esencialmente dirigidas a lograrse los objetivos y metas previamente fijadas, así como de cumplir con las obligaciones resultantes de las mismas.

2.3 DEFINICIONES CONCEPTUALES

En la presente investigación se van a utilizar los siguientes términos:

ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.- “proceso que revisa los resultados que muestran los estados financieros de las empresas comerciales financiera, económica, patrimonial y de Liquidez producto de la Gestión de la Gerencia en un período determinado mediante la utilización de métodos, razones, índices y porcentajes” (Mendoza, 2015, p. 18) .

EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.- “Es un Estado financiero que muestra en forma sistemática y ordenada los activos, pasivos y el patrimonio de las Empresas Comerciales correspondiente a un período determinado” (Palacios, 2016, p. 38) .

GESTION INTEGRADA.- “Modelo de gestión que consiste en traducir, en programas de acciones cifradas llamadas presupuestos, las decisiones tomadas por la Gerencia con la participación de los responsables de los diversos sectores con que cuentan las empresas” (Duarte, 2014, p. 89) .

GESTION GERENCIAL. - “Conjunto de actividades que desarrollan las Gerencias de las Empresas Comerciales en cumplimiento de sus funciones gerenciales con la finalidad de lograr el cumplimiento de sus objetivos y metas previstos para llevarse a cabo en un período determinado” (Mejia, 2016, p. 97).

TOMA DE DECISIONES.- “Es el proceso por medio del cual la Gerencia de la empresa comercial, al enfrentarse a los problemas selecciona un curso de acción específico o solución de un conjunto de alternativas” (Bravo, 2016, p. 78).

MERCADO DE CAPITALES. - “Es un tipo de mercado financiero en los que se ofertan y demandan fondos o medios de wfinanciamiento a corto, mediano y largo plazo, los mismos captan los recursos y ahorros de los inversionistas” (Espinoza, 2014, p. 49).

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO.- “Son aquellos indicadores que cuantifican la capacidad de la empresa comercial para generar fondos y cubrir sus deudas de mediano o largo plazo” (Bravo, 2016, p. 48).

RAZON DE ENDEUDAMIENTO TOTAL.- “Esta razón indica el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros (deuda), es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos respecto del total de activos” (Mendoza, 2015, p. 49).

RATIO DE ESTRUCTURA DE CAPITAL .- “Este ratio mide el nivel de endeudamiento que tiene la empresa comercial respecto de sus patrimonio neto se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total” (Bravo, 2016, p. 69).

INDICES DE LIQUIDEZ .- “Son aquellos que ponderan la capacidad de la empresa comercial para hacer frente a sus compromisos a corto plazo” (Mendoza, 2015, p. 58).

INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL .- “Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza por lo que cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa comercial tendrá mayores posibilidades de efectuar los pagos de sus obligaciones a corto plazo” (Duarte, 2014, p. 67).

INDICES DE GESTION.- “Permiten conocer los efectos de las decisiones y las políticas seguidas en la utilización de los fondos de la empresa comercial, se pueden analizar dividiendo los activos y los costos entre el nivel de ventas” (Alvarado, 2016, p. 49).

ENDEUDAMIENTO .- “Proceso por el cual se obtienen recursos financieros mediante operaciones de crédito que implican compromisos de pagos futuros” (Espinoza, 2014, p. 37).

2.4 FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

En base a los problemas y objetivos, las Hipótesis de la presente Tesis fueron formuladas de la siguiente manera:

2.4.1 HIPÓTESIS GENERAL

El Análisis del Estado de Situación Financiera Influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

2.4.2 HIPOTESIS ESPECIFICAS

El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras.

El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 DISEÑO METODOLÓGICO

3.1.1 TIPO

La presente investigación de acuerdo a la naturaleza del Problema planteado y sus objetivos, se ha identificado como una Investigación Aplicada, porque ha permitido conocer que si existe la influencia significativa del Análisis del Estado de Situación Financiera sobre las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura a fin de efectuar recomendaciones para solucionar el problema referido a la utilización de la información generada del análisis efectuado para acudir al complejo mercado de capitales.

El diseño específico de la presente investigación es fue Diseño no experimental transversal, Descriptivo, Explicativo y Causal, cuyo diagrama fue el siguiente:

$$M = \text{ox } I \text{ oy}$$

3.1.2 ENFOQUE

El enfoque que se ha considerado dentro de la presente investigación es el cuantitativo porque se está efectuando un aporte sobre un hecho real, tangible, observable, medible que se presenta en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a un problema que se presenta en éstas Empresas en lo que se refiere a la adecuada utilización de la información que proporcionan

el análisis del Estado de Situación Financiera en el wcomplejo wproceso de la toma de decisiones para acudir al mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento.

3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

POBLACIÓN

La población estuvo compuesta por 460 personas entre Gerentes, funcionarios y empleados de las principales Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

MUESTRA

Se trabajó con una muestra de 210 personas entre Gerentes, funcionarios y empleados de las principales empresas comerciales de la Provincia de Huaura determinado por la fórmula del muestreo aleatorio simple.

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

Reemplazando la fórmula:

$$n = \frac{(1.96)^2 (460) (0.5) (0.5)}{(0.05)^2 (460 - 1) + 1.96^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = \frac{441.7840}{1.1475 + 0.9604}$$

$$n = \frac{441.7840}{2.1079} = 209.5849$$

$$n = 210$$

3.1. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

VARIABLE INDEPENDIENTE

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CONCEPTO OPERACIONAL

Es el proceso mediante el cual se utilizan procedimientos para determinar los indicadores financieros con la finalidad de conocer la real situación financiera correspondiente a un determinado período a fin de que las Gerencias de las Empresas Comerciales puedan utilizar dicha información en el proceso complejo de la toma de decisiones para acudir a los mercados de capitales en búsqueda de fondos para financiar sus actividades.

DIMENSIONES

- Es el proceso mediante
- Se utilizan procedimientos
- Para determinar indicadores financieros
- Con la finalidad de conocer
- La real situación financiera
- Correspondiente a un determinado período
- A fin de que las Gerencias
- De las Empresas Comerciales
- Puedan utilizar dicha información
- En el proceso complejo de la toma de decisiones
- Para acudir a los Mercados de capitales
- En la búsqueda de fondos
- Para financiar sus actividades

INDICADORES

- Índices de liquidez
- Índices de capacidad de endeudamiento
- Índices de solidez
- Índices de gestión
- Índices de cuentas por cobrar
- Índices de inventarios
- Índices de los activos fijos
- Índices de Cuentas por pagar

- Índices del patrimonio

INDICES

- Liquidez total
- Liquidez corriente
- Liquidez absoluta
- Capacidad de endeudamiento óptimo
- Capacidad de endeudamiento intermedio
- Solidez total
- Solidez intermedia
- Gestión óptima
- Gestión deficiente
- Rotación de cuentas por cobrar
- Rotación de inventarios
- Rotación de cuentas por pagar
- Rotación promedio de los inventarios

VARIABLE DEPENDIENTE

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

CONCEPTO OPERACIONAL

Constituyen instancias conformantes del mercado de capitales a los que pueden acudir las Empresas Comerciales en la búsqueda de flujos de efectivo necesarios para financiar sus actividades que deben estar debidamente planificadas a través de un adecuado programa de inversiones.

DIMENSIONES

- Constituyen instancias del
- Mercado de capitales
- A los cuales pueden acudir
- Las Empresas Comerciales en la búsqueda
- De Flujos de Efectivo necesarios para
- Financiar sus actividades que deben estar
- Debidamente planificadas a través de un
- Adecuado programa de inversiones

INDICADORES

- Planificación de sus actividades financieras
- Organización de sus actividades financieras
- Ejecución de sus actividades financieras
- Control de sus actividades financieras
- Toma de decisiones financieras
- Políticas de financiamiento
- Políticas de inversiones
- Financiamiento a corto plazo
- Financiamiento a largo plazo
- Evaluación de las decisiones financieras

INDICES

- Presupuesto de ingresos
- Presupuesto de gastos
- Presupuesto financiero
- Inversiones permanentes
- Inversiones temporales
- Estrategias financieras
- Tasas de interés
- Costos de financiamiento.
- Rentabilidad financiera
- Modelos para tomar decisiones financieras

3.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las Técnicas que se utilizaron en la presente investigación fueron las siguientes:

LA ENCUESTA,.

LA ENTREVISTA,.

LA OBSERVACION,

3.3 TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Se utilizó los estadísticos la Chi cuadrado X². Además también se utilizó el estadístico SPSS.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

ENCUESTA

1. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera Influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura?

Tabla Nº 1 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	42	20%
MUCHAS VECES	122	58%
ALGUNAS VECES	32	15%
RARA VEZ	6	3%
NUNCA	8	4%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

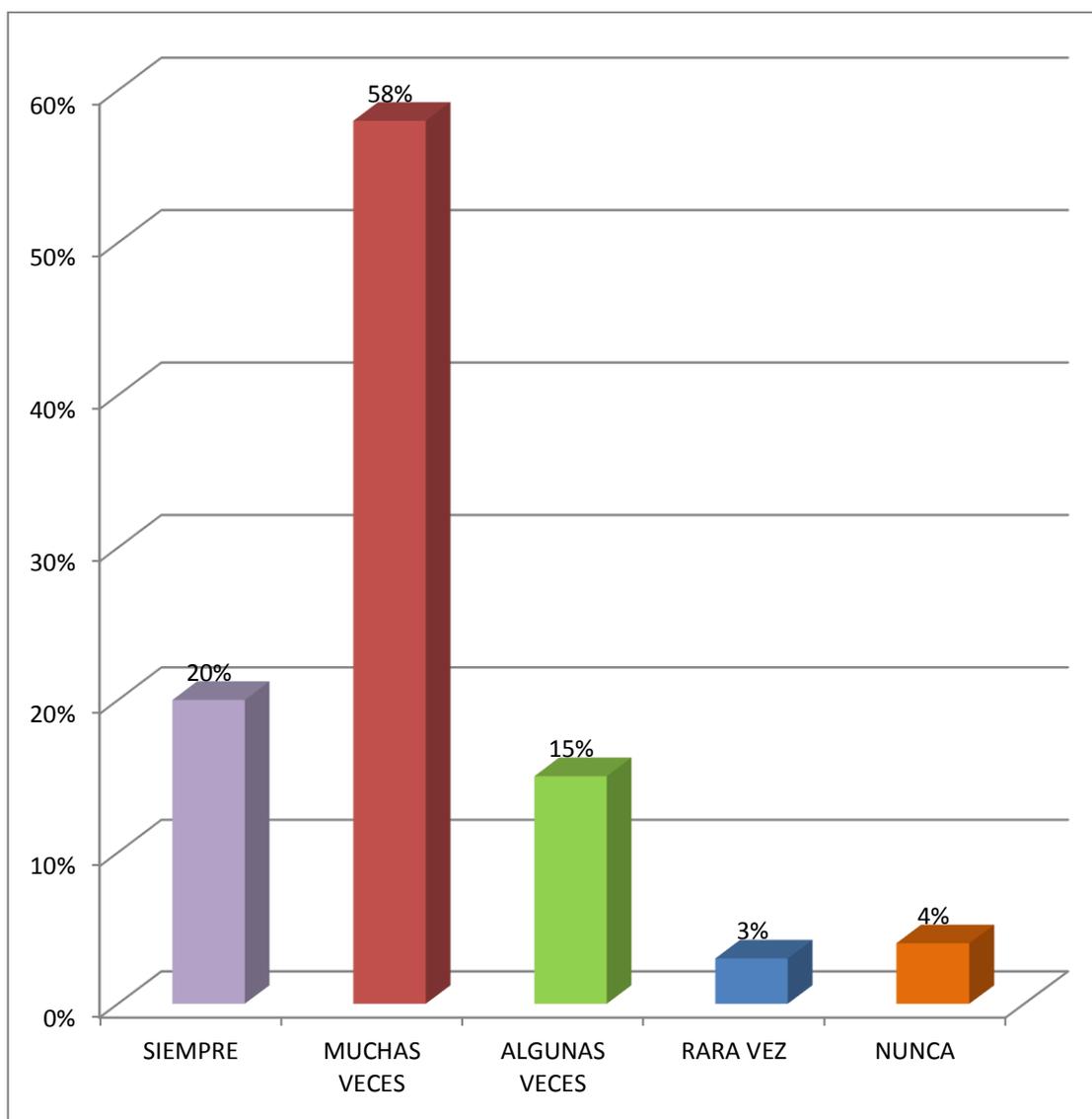


Figura Nº 1 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO

INTERPRETACION

La mayoría de los encuestados consideran que el Análisis del Estado de Situación financiera influye de manera significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades económicas en la Provincia de Huaura, por cuanto permite no solamente evaluar sus estructuras financieras, sino que proporciona información con valor agregado respecto a los niveles de liquidez, solidez, gestión y sobre todo las capacidades de endeudamiento que tienen mediante la

utilización de las razones que hacen posible determinar los indicadores financieros a fin de que las Gerencias de las mismas puedan utilizarla para efectos de acudir al complejo mercado de capitales para obtener nuevas fuentes de financiamiento para garantizar el desarrollo de las actividades programadas en sus correspondientes planes.

2. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras?

Tabla Nº 2 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	143	68%
PROBABLEMENTE SI	38	18%
DEFINITIVAMENTE NO	17	8%
PROBABLEMENTE NO	12	6%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

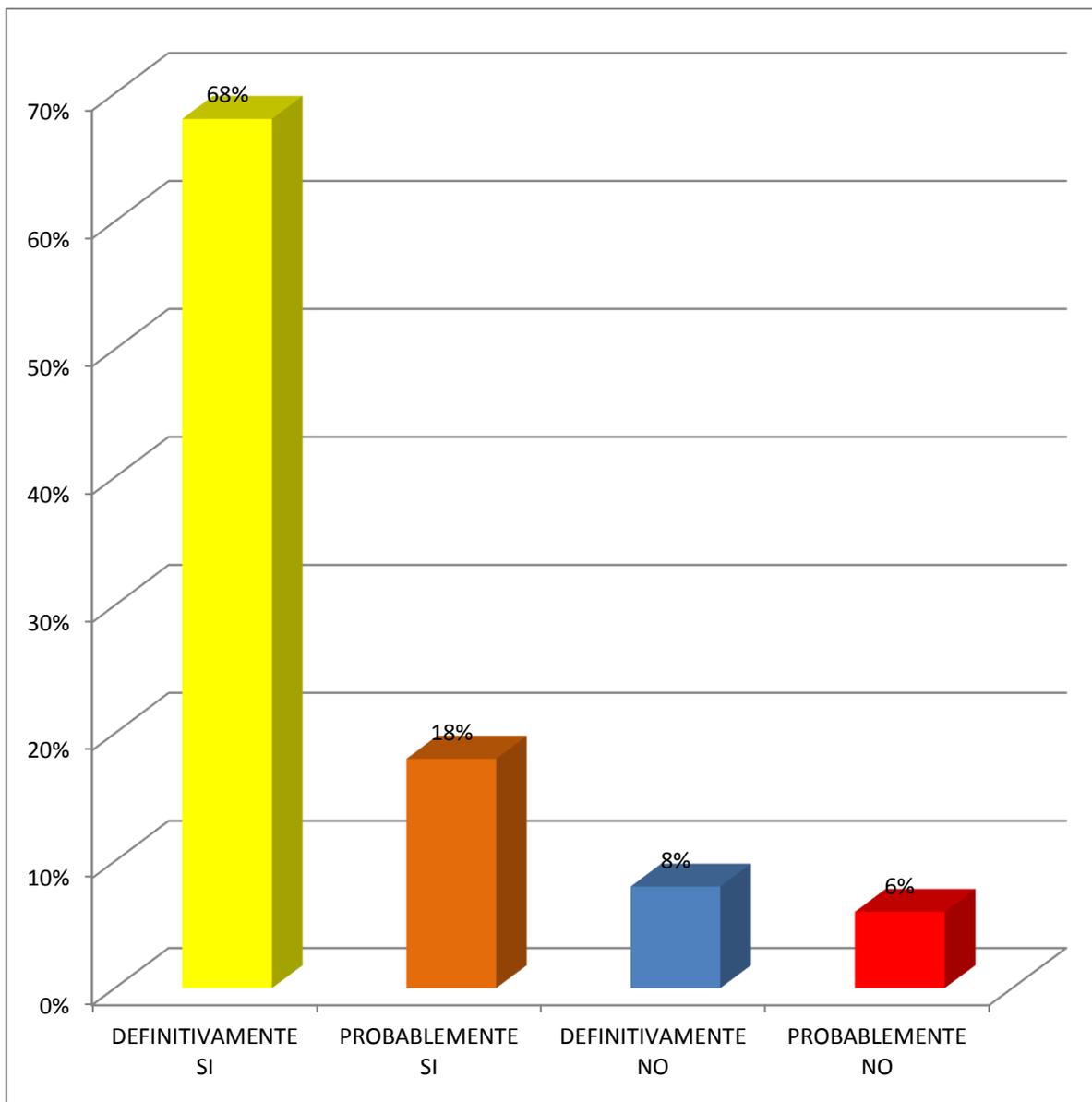


Figura Nº 2 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

INTERPRETACION

La mayoría de los encuestados confirman que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto en base a la información generada en lo que respecta a los niveles de liquidez las Gerencias de las mismas la pueden utilizar para planificar sus actividades para el efecto deben elaborar sus planes financieros en los

que se deben cuantificar las actividades planificadas considerando que la obtención del financiamiento permitirá garantizar el desarrollo de dichas actividades para el efecto se debe partir de los saldos iniciales disponibles, los flujos de fondos obtenidos, la utilización de los recursos para llegar finalmente a los saldos finales positivos.

3. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras?

Tabla Nº 3 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	46	22%
MUCHAS VECES	143	68%
ALGUNAS VECES	11	5%
RARA VEZ	6	3%
NUNCA	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

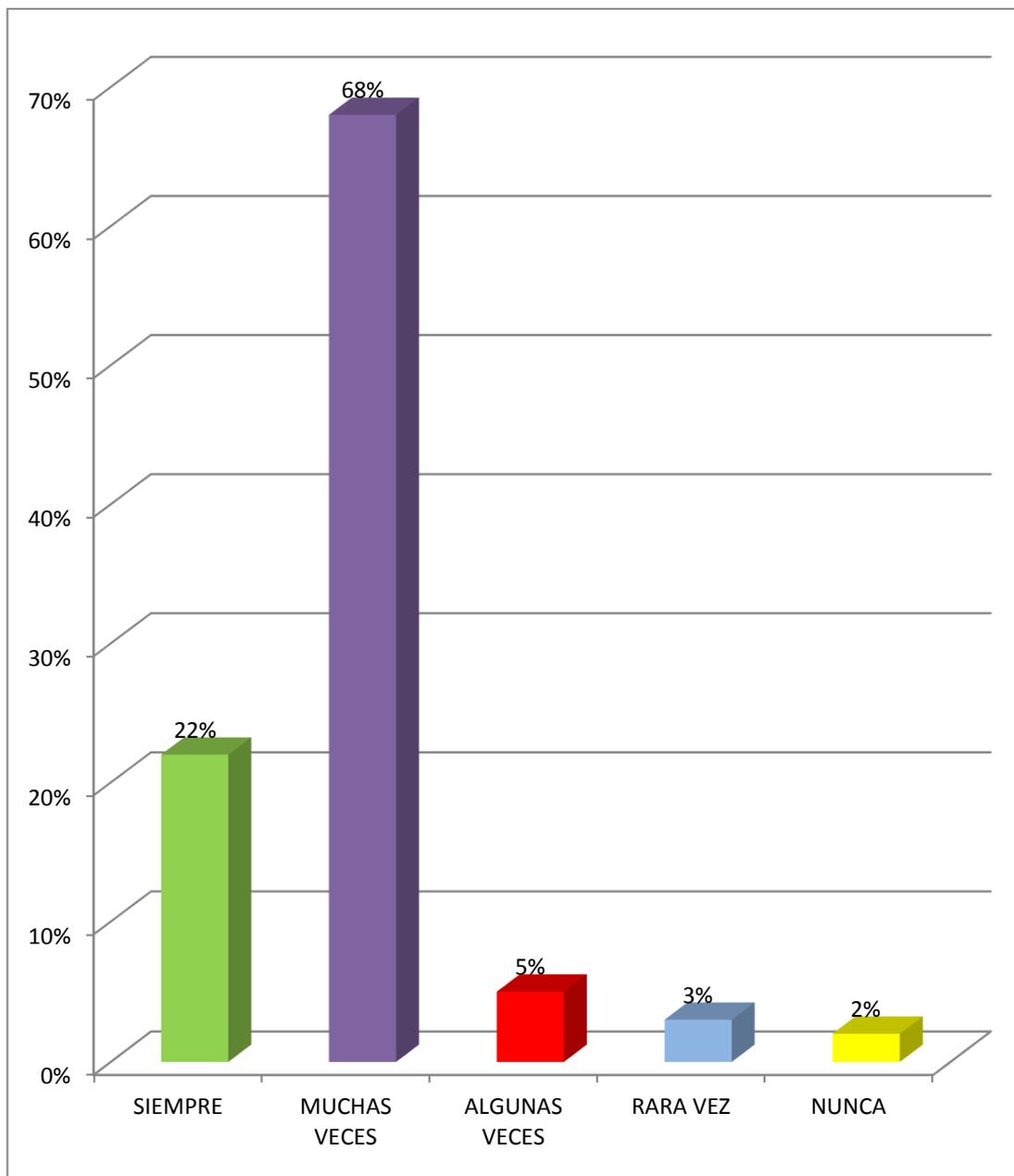


Figura Nº 3 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

INTERPRETACION

La mayoría de los encuestados consideran que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las fuentes de financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto no solamente permite la planificación de

sus actividades, sino que también hacen posible organizar las mismas, para el efecto se deben efectuar procedimientos que orienten las acciones de las Gerencias para apreciar la disponibilidad de los recursos humanos, materiales y financieros de manera que se tenga la seguridad de que en base a sus capacidades de endeudamiento es perfectamente posible acudir al complejo mercado de capitales para asegurar la obtención de nuevas fuentes de financiamiento.

4. ¿En qué medida considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras?

Tabla Nº 4 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / EJECUCIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
SÍ, EN GRAN MEDIDA	158	75%
SÍ, EN FORMA PARCIAL	31	15%
SÍ, EN ESCASA MEDIDA	21	10%
TOTAL	210	100%

Fuente: Elaboración propia

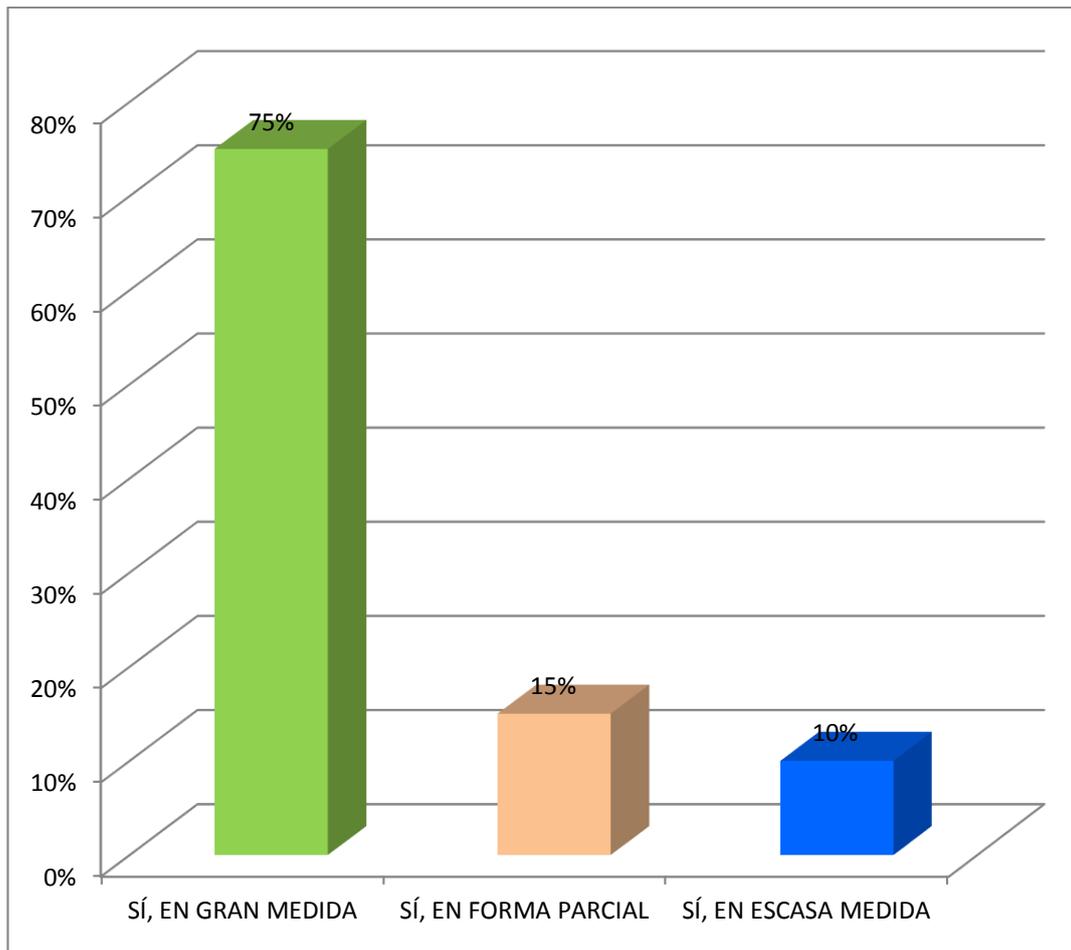


Figura Nº 4 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / EJECUCIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

INTERPRETACION

La mayoría de los encuestados sostienen que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las fuentes de financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto permiten que en base al conocimiento de sus capacidades de endeudamiento teniendo en cuenta dicho análisis-

Las Gerencias de las mismas una vez obtenidas las nuevas fuentes de financiamiento pueden no solamente a elaborar y organizar sus actividades financieras, sino que también hace posible la ejecución de dichos actividades para

el efecto deben utilizar determinadas estrategias para tomar decisiones financieras oportunas y correctas que deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas.

5. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera Influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto al control de sus actividades financieras?

Tabla Nº 5 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / CONTROL DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	130	62%
PROBABLEMENTE SI	53	25%
DEFINITIVAMENTE NO	21	10%
PROBABLEMENTE NO	6	3%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

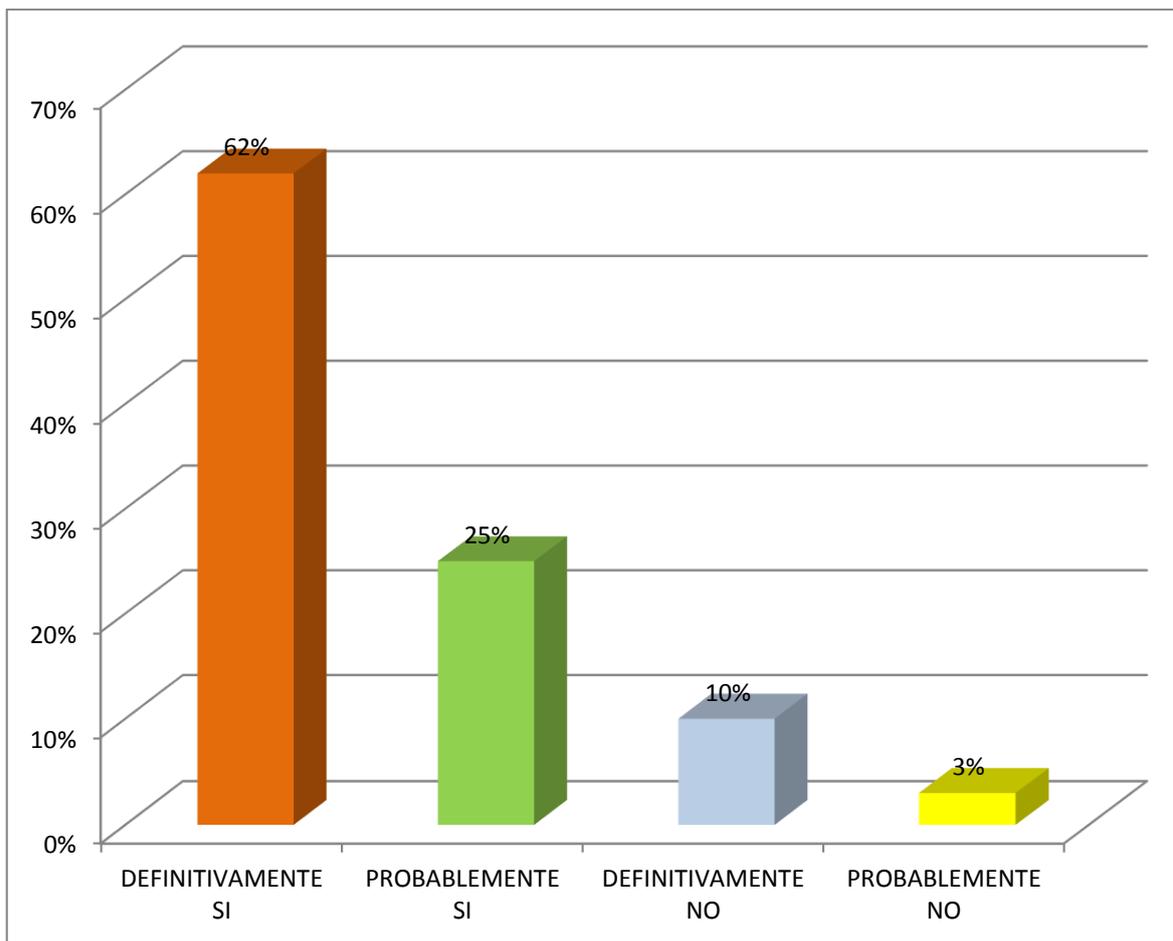


Figura Nº 5 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / CONTROL DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

INTERPRETACION

Una vez que se conozca el indicador financiero de la capacidad de endeudamiento resultante del Análisis del Estado de Situación Financiera las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura puede proceder no solamente a la planificación, organización y ejecución de sus actividades financieras, sino que deben efectuar después de cierto período de tiempo a efectuar el correspondiente control comparando las actividades ejecutadas con las actividades planificadas para apreciar las diferencias existentes, las que deben ser estudiadas para efectos de corregir las mismas mediante un plan de mejoras para el período siguiente.

6. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la toma de decisiones financieras?

Tabla Nº 6 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	136	65%
PROBABLEMENTE SI	48	23%
DEFINITIVAMENTE NO	14	7%
PROBABLEMENTE NO	12	5%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

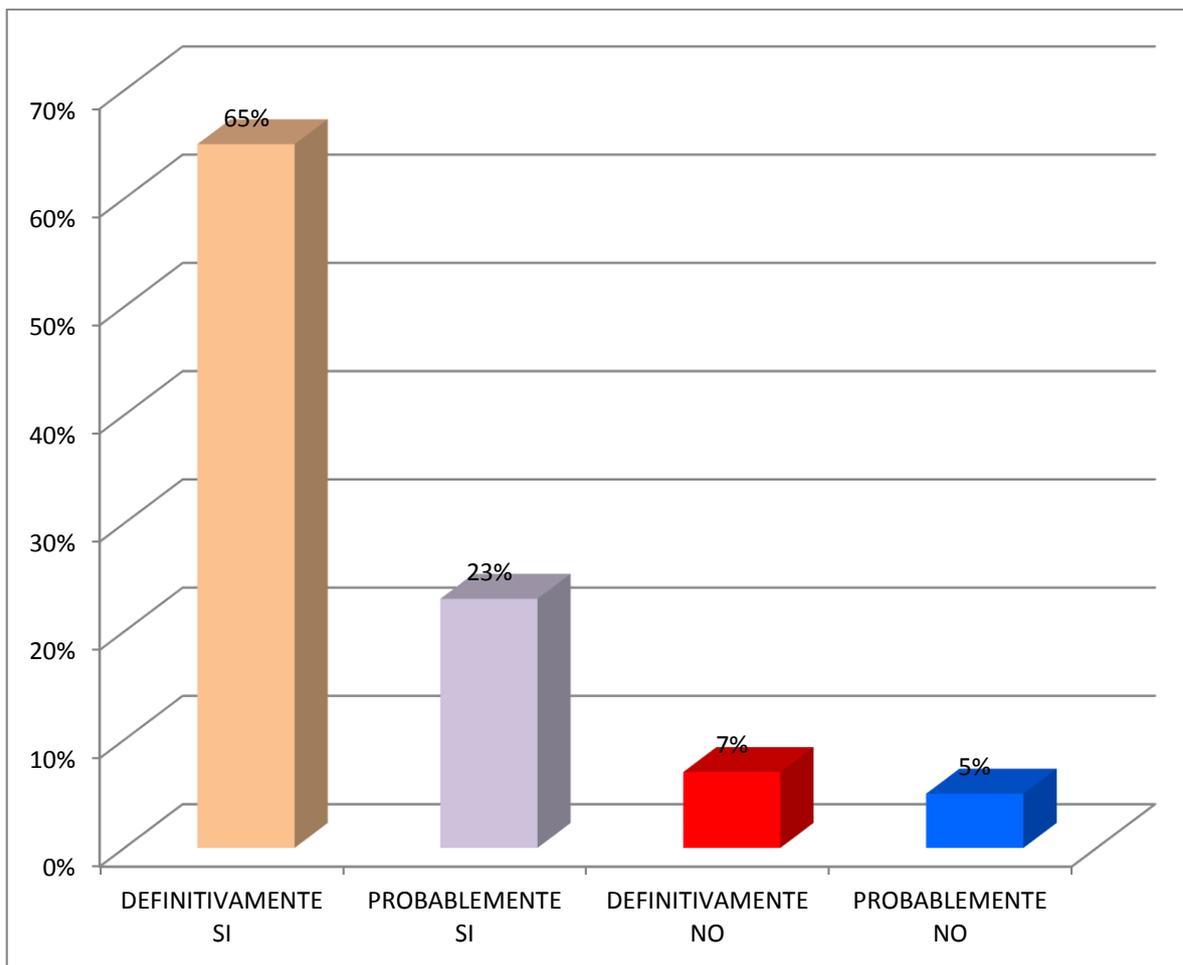


Figura Nº 6

EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

INTERPRETACION

Conociendo los indicadores financieros de sus capacidades de endeudamiento generadas por el Análisis del Estado de Situación Financiera, las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura pueden proceder en el proceso de la planificación, organización, ejecución y control de sus actividades a tomar decisiones correctas y oportunas para obtener las fuentes de financiamiento necesarias para garantizar el financiamiento integral de sus actividades programadas en sus planes correspondiente a un determinado período.

7. ¿Con que frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de financiamiento?

Tabla Nº 7 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	132	63%
MUCHAS VECES	38	18%
ALGUNAS VECES	27	13%
RARA VEZ	9	4%
NUNCA	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

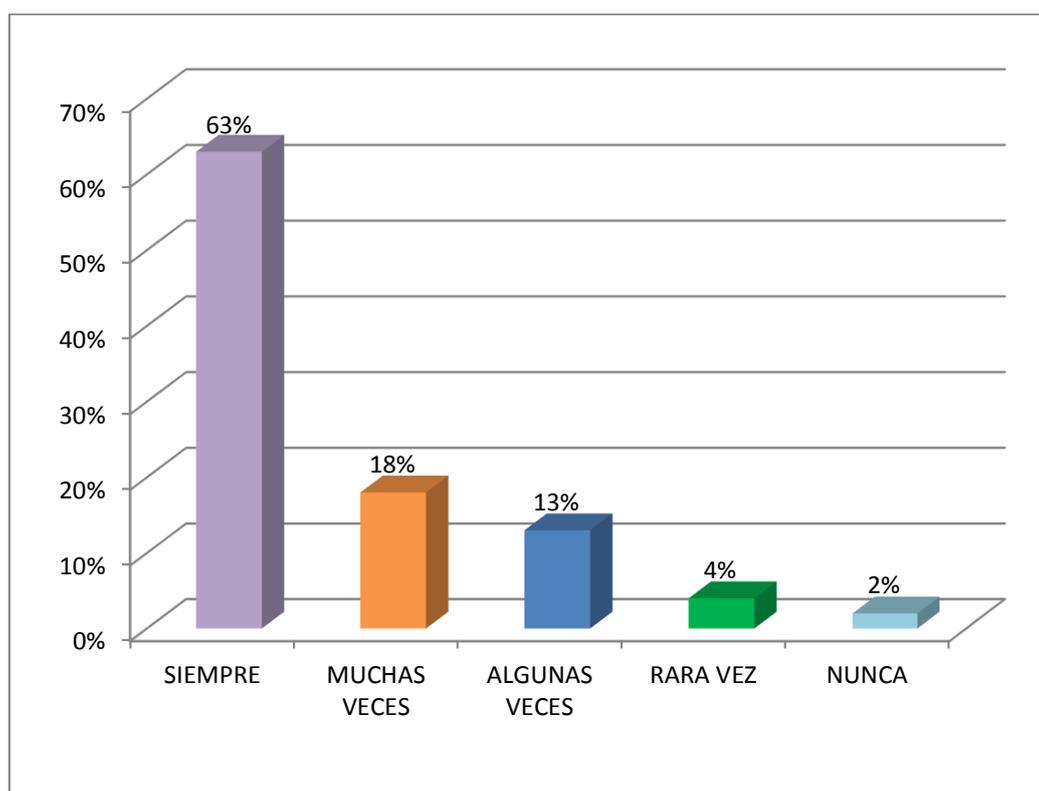


Figura Nº 7 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

INTERPRETACION

El análisis del Estado de Situación Financiera permitirá determinar sus indicadores financieros especialmente en lo que se relaciona a las capacidades de endeudamiento de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en la Provincia de Huaura, sobre el conocimiento de estos indicadores las Gerencias de las mismas pueden proceder a elaborar sus políticas de financiamiento para garantizar el desarrollo continuo de sus actividades, dichas políticas deben considerar el financiamiento interno y sobre todo el financiamiento externo mediante la obtención de nuevas fuentes de financiamiento en el mercado de capitales para asegurar el programa de inversiones.

8. ¿En qué medida considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones?

Tabla Nº 8 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE INVERSIONES

RESPUESTAS	Nº	%
SI, EN GRAN PMEDIDA	139	66%
PARCIALMENTE	50	24%
SI, EN ESCASA MEDIDA	21	10%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

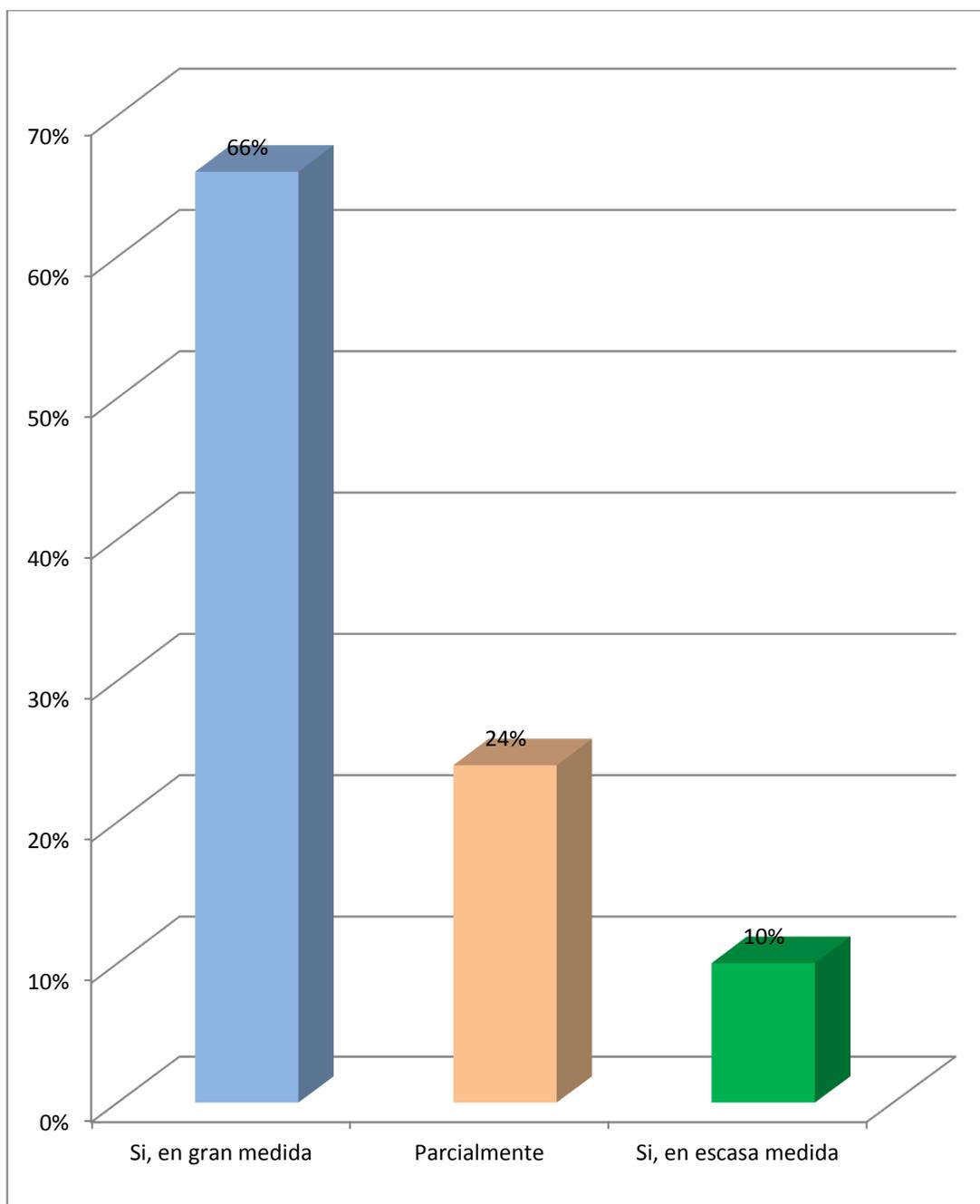


Figura Nº 8 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE INVERSIONES

INTERPRETACION

Los encuestados consideran que teniendo en cuenta los indicadores financieros producto del análisis del Estado de Situación Financiera y habiéndose procedido

a la elaboración de las políticas de financiamiento las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura deben proceder a la elaboración de sus políticas de inversiones que deben servir de base para definir las que pueden ser a corto plazo como capital de trabajo y las que se consideren a largo plazo para la adquisición de activos necesarios para darle la continuidad necesaria a sus actividades.

9. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto al financiamiento a corto plazo?

Tabla Nº 9 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	145	69%
PROBABLEMENTE SI	44	21%
DEFINITIVAMENTE NO	13	6%
PROBABLEMENTE NO	8	4%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

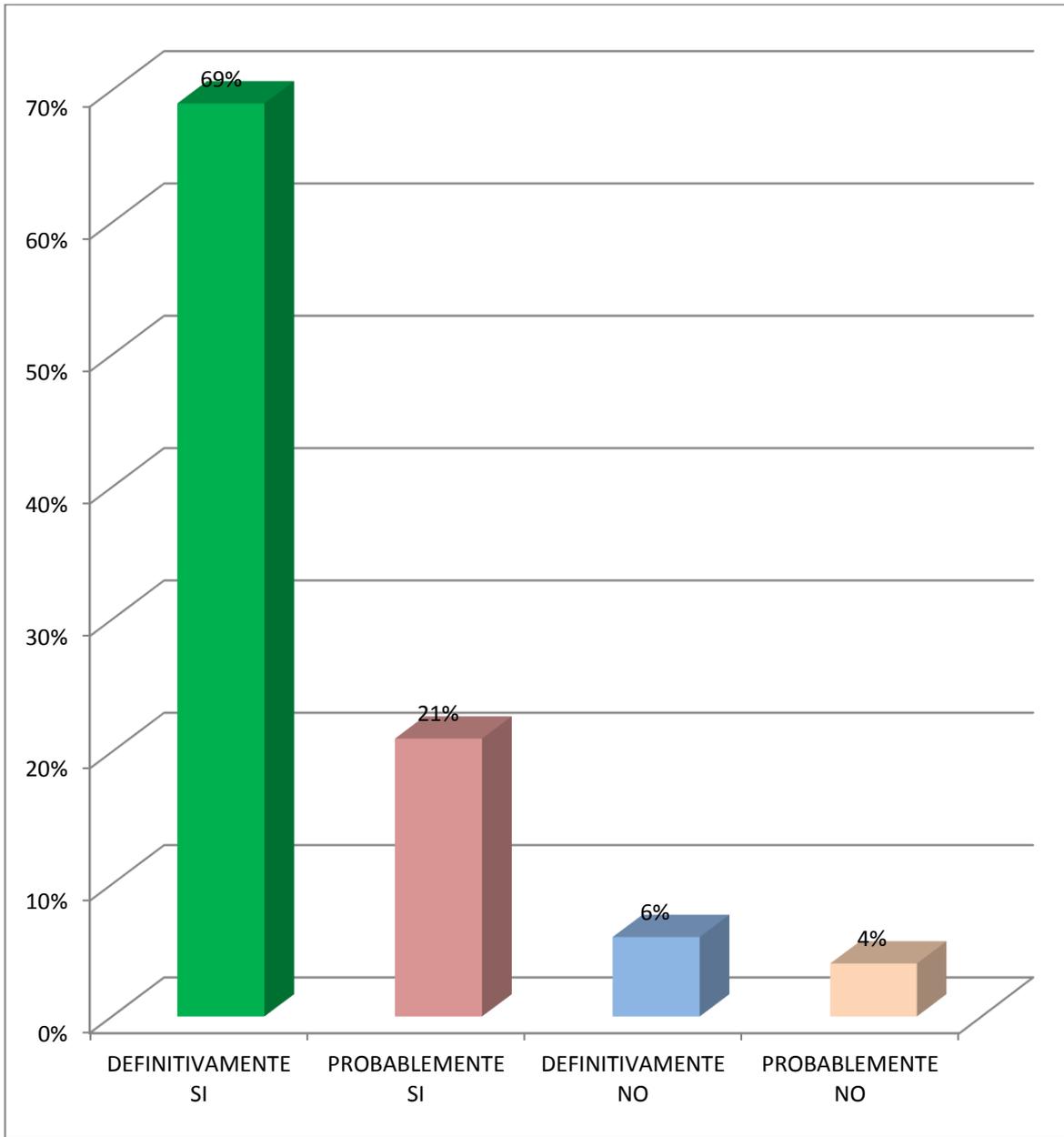


Figura Nº 9 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

INTERPRETACION

Los encuestados consideran que en base al conocimiento de los indicadores financieros producto del análisis del Estado de Situación Financiera y una vez que se han elaborado las políticas de financiamiento y las políticas de inversiones, las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura tienen que

tomar decisiones necesarias para definir la utilización de los flujos de efectivo proveniente de las fuentes de financiamiento en el corto plazo, sobre todo como capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades corrientes.

- 10.** ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto al financiamiento a largo plazo?

Tabla Nº 10 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	122	58%
MUCHAS VECES	46	22%
ALGUNAS VECES	25	12%
RARA VEZ	13	6%
NUNCA	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

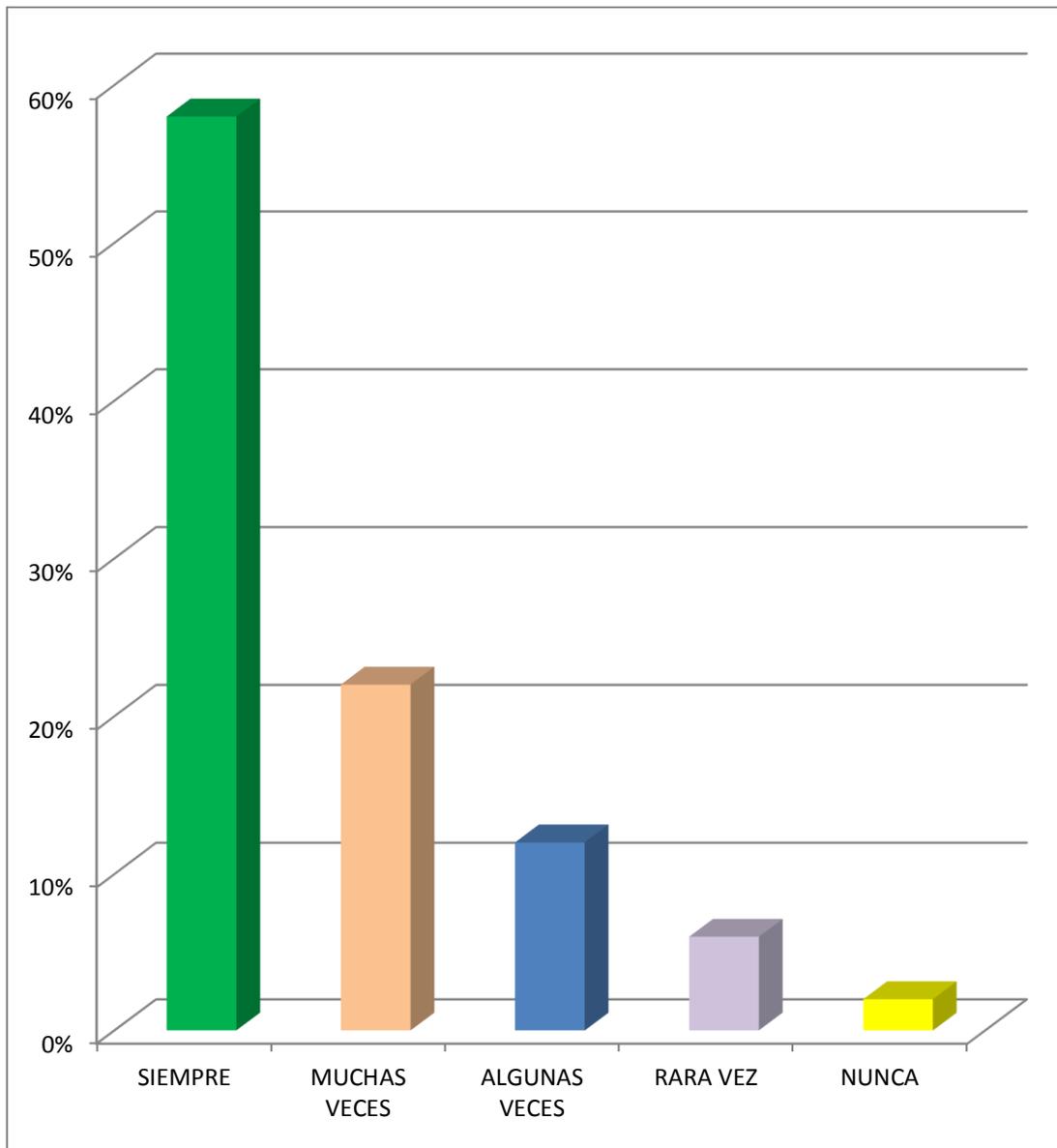


Figura N° 10 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

INTERPRETACION

Los encuestados consideran que la información generada por el análisis del Estado de situación Financiera, las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura deben de acudir al mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento, así como para definir no solamente si los flujos no solamente deben servir para la toma de decisiones financie de efectivo se

utilicen el corto plazo, sino también en el largo plazo sobre todo cuando es necesario adquirir activos fijos para mejorar el funcionamiento operativo respecto al proceso de distribución y venta de sus mercaderías.

4.2 ANALISIS, DISCUSIÓN E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de la Tesis, determina que es importante la necesidad de que los responsables de las Gestiones de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades económicas en la Provincia de Huaura conozcan de manera detallada la información que genera el análisis del Estado de Situación Financiera para efectos de que se tengan en cuenta la capacidad de endeudamiento para acudir al complejo mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento que aseguren la continuidad del desarrollo de las actividades consideradas en sus planes debiéndose tomar decisiones financieras oportunas y correctas.

En la medida en que exista un conocimiento amplio de la información que proporciona el análisis del Estado de Situación Financiera las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la posibilidad de acudir al mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para efectos que contribuyan al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes.

4.3 CONTRASTACION DE LAS HIPOTESIS

HIPÓTESIS PRINCIPAL

H1: El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

Ho: El Análisis del Estado de Situación Financiera no influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

Tabla Nº 11 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	8	26	7	1	0	42
Muchas Veces	26	80	16	0	0	122
Algunas veces	6	14	4	3	5	32
Rara vez	0	1	3	1	1	6
Nunca	2	1	2	1	2	8
TOTAL	42	122	32	6	8	210

Tabla N° 12 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	8.40	24.40	6.40	1.20	1.60	42.00
Muchas veces	24.40	70.88	18.59	3.49	4.64	122.00
Algunas veces	6.40	18.59	4.88	0.91	1.22	32.00
Rara vez	1.20	3.49	0.91	0.17	0.23	6.00
Nunca	1.60	4.64	1.22	0.23	0.31	8.00
TOTAL	42.00	122.00	32.00	6.00	8.00	210.00

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

H1: El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

Ho: El Análisis del Estado de Situación Financiera no influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

Tabla Nº 13 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ PLANIFICACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS				TOTAL
	Definitiv. Si	Probabl. Si	Definitiv.		
			No	Probabl. No	
Definitivamente si	105	24	12	2	143
Probablemente si	26	8	2	2	38
Definitivamente no	8	2	2	5	17
Probablemente no	4	4	1	3	12
TOTAL	143	38	17	12	210

Tabla Nº 14 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ PLANIFICACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ PLANIFICACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS				TOTAL
	Definitiv. Si	Probabl. si	Definitiv. no		
			Probabl. No		
Definitivamente si	97.38	25.88	11.58	8.16	143.00
Probablemente si	25.88	6.88	3.08	2.16	38.00
Definitivamente no	11.58	3.08	1.38	0.96	17.00
Probablemente no	8.16	2.16	0.96	0.72	12.00
TOTAL	143.00	38.00	17.00	12.00	210.00

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

H2: El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras.

Ho: El Análisis del Estado de Situación Financiera no influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades.

Tabla Nº 15 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ ORGANIZACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS					-TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	12	28	4	2	0	46
Muchas veces	30	111	2	0	0	143
Algunas veces	1	3	5	1	1	11
Rara vez	2	1	0	1	2	6
Nunca	1	0	0	2	1	4
TOTAL	46	143	11	6	4	210

Tabla Nº 16 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ ORGANIZACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
	Siempre	10.08	31.32	2.41	1.31	
Muchas veces	31.32	97.38	7.49	4.09	2.72	143.00
Algunas veces	2.41	7.49	0.58	0.31	0.21	11.00
Rara vez	1.31	4.09	0.31	0.17	0.12	6.00
Nunca	0.88	2.72	0.21	0.12	0.07	4.00
TOTAL	46.00	143.00	11.00	6.00	4.00	210.00

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

H3: El Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

Ho: El Análisis del Estado de Situación Financiera no influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

Tabla Nº 17 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ EJECUCION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ EJECUCION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
	Si, en gran medida	135	15	
Si, en forma parcial	15	10	6	31
Si, en escasa medida	8	6	7	21
TOTAL	158	31	21	210

Tabla Nº 18 EL ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ EJECUCION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / EJECUCION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
	Si, en gran medida	118.88	23.32	
Si, en forma parcial	23.32	4.58	3.10	31.00
Si, en escasa medida	15.80	3.10	2.10	21.00
TOTAL	158.00	31.00	21.00	210.00

CAPITULO V

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 DISCUSIÓN

De acuerdo al análisis e interpretación de los resultados obtenidos,, así como a la contrastación de las hipótesis se ha demostrado que el análisis del Estado de Situación Financiera influye de manera significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, porque proporciona información con valor agregado mediante los indicadores financieros que las Gerencias de las mismas la pueden utilizar para acudir al complejo mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para asegurar la continuidad del desarrollo de sus actividades.

5.2 CONCLUSIONES

1. Se ha demostrado de acuerdo a los resultados obtenidos y la contrastación de la Hipótesis principal donde el valor práctico de la CHI Cuadrado fue superior al valor teórico que el análisis del Estado de Situación Financiera influye de manera significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información con valor agregado mediante los indicadores financieros sobre todo sus capacidades de endeudamiento, que las Gerencias de las mismas la pueden utilizar para planificar, organizar, ejecutar y control sus actividades financieras en base a la obtención de flujos de efectivo provenientes del mercado de capitales, orientándolos al cumplimiento de sus objetivos y metas correspondiente a un determinado período en base a la toma de decisiones financieras correcta y oportunas.

2. De acuerdo a los resultados obtenidos y a la contrastación de la Hipótesis específica 1 donde el valor práctico de la Chi Cuadrado fue superior a su valor teórico se ha demostrado que el análisis del Estado de Situación financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto la información que genera mediante los indicadores financieros permite teniendo en cuenta la obtención de los flujos de efectivo la planificación de sus actividades financieras sobre la base de sus planes financieros en los cuales se deben definir los objetivos y metas que se pretenden cumplir en un período futuro priorizando la conservación de la calidad de sus productos, los niveles de liquidez e inventarios para efectos de satisfacer la demandas de sus clientes.

3. De acuerdo a los resultados obtenidos y a la contrastación de la Hipótesis específica 2 donde el valor práctico de la Chi cuadrado fue superior a su valor teórico se ha demostrado que el análisis del Estado de Situación Financiera influye en las fuentes de financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto la información que proporciona mediante los indicadores financieros permiten a las Gerencias utilizarla no solamente para planificar sus actividades financieras, sino para organizarlas teniendo en cuenta la disponibilidad de sus recursos humanos, materiales y financieros garantizando su posterior ejecución considerando las necesidades básicas de asegurar el financiamiento de sus actividades con flujos de fondos provenientes del complejo mercado de capitales.

4. De acuerdo a los resultados obtenidos y a la contrastación de la Hipótesis específica 3 donde el valor práctico de la Chi cuadrado fue superior a su valor teórico se ha demostrado que el Análisis del Estado de Situación Financiera influye en las Fuentes de Financiamiento en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto la información con valor agregado que genera dicho análisis mediante los indicadores financieros sirve a las Gerencias de las mismas no solamente para la planificación y organización de sus actividades financieras, sino que también posibilitan la ejecución de las mismas; en dicho proceso se deben tomar decisiones oportunas y correctas tanto programadas como no programadas y con riesgo empresarial para hacer posible el cumplimiento de sus objetivos y metas.

5.3 RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades económicas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura conozcan en detalle la información que genera el Análisis del Estado de Situación Financiera mediante los indicadores financieros para efectos de utilizar la misma en el proceso de la planificación, organización, ejecución y controlar sus actividades financieras debiendo elaborar también sus planes en los cuales se deben establecer de manera definitiva los objetivos y metas que se deben cumplir en un período determinado teniendo en cuenta la obtención de flujos de fondos provenientes del mercado de capitales asegurando de esa manera el financiamiento de sus actividades.

2. Se recomienda que las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades económicas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huara le den la importancia que merece a la información que genera el Análisis del Estado de Situación Financiera mediante los indicadores financieros porque permite planificar de una manera segura, ordenada y sistemática sus actividades financieras para el efecto deben elaborar sus planes financieros en los que se deben considerar los ingresos financieros y la utilización de los recursos financieros estableciendo niveles adecuados de saldos de flujos de efectivo que garanticen el financiamiento de sus actividades.

3. Se recomienda a las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura que deben utilizar con toda seguridad la información que proporciona el Análisis del Estado de Situación Financiera mediante los indicadores financieros no solamente en la planificación de sus actividades financieras, sino sobre todo para organizarlas de manera tal que garanticen su ejecución en base a una definición adecuada de sus objetivos y metas, así como en la consideración de la disponibilidad de sus recursos humanos, materiales y financieros.

4. Se recomienda a las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades económicas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura que utilicen de manera ordenada y sistemática la información que genera el Análisis del Estado de Situación Financiera mediante los indicadores financieros para ejecutar sus actividades financieras, para el efecto deben emplear determinadas estrategias y modelos para tomar las decisiones que deben estar orientadas al

cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes correspondiente a un determinado período.

CAPITULO VI

FUENTES DE INFORMACIÓN

6.1 Bibliografía

Alvarado, J. (2016). EL Análisis de los Estados Financieros en las Empresas Privadas. .

Lima. Perú : Editorial el Universo SAC.

Alvarez, J. (2015). Los Estados Financieros en la Gestión de las Entidades Privadas. .

Lima. Perú.: Ediciones Contables Administrativas. .

Bravo, L. (2016). Los Estados Financieros en La Toma de Decisiones en las Empresas

Privadas. . Lima. Perú.: Editorial el Universo SAC.

Duarte, J. (2014). El Análisis de los Estados Financieros en la Gestión Gerencial de las

Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura. Huacho: UNJFSC.

Espinoza, J. (2014). El Análisis de los Estados Financieros como soporte para la Toma de

Decisiones en las Empresas de Servicios de la Provincia de Huaura. Huacho:

UNJFSC.

Falero, O. (2015). Análisis del Estado de Flujos de Efectivo en la Toma de Decisiones de

las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura. Huacho: UNJFSC.

Mejia, A. (2016). Los Estados Financieros en la Gestión Privada. . México : Editorial de la Universidad Autónoma. México

Mendoza, J. (2015). Las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a la formulación y presentación de los Estados Financieros. . México: Ediciones Contables Administrativas.

Palacios, J. (2016). El Análisis de los Estados Financieros de las Entidades Privadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera. Lima. Perú.: Iberoamericana de Editores..

Taboada, V. (2016). Estados Financieros: Información Estratégica para tomar Decisiones. Lima. Perú.: Editorial del Colegio de Contadores .

Torres, J. (2014). El análisis de los Estados Financieros como fuente de información en la gestión gerencial de las Empresas Industriales de la Provincia de Huaura. Huacho: UNJFSC.

VIZCARRA, J. (2015). Auditoría Financiera. . Lima. Perú: Pacífico Editores.