



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. -  
TRUJILLO, 2019**

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

**AUTOR**

**FABABA ISUIZA MELQUI ESLITH**

**ORCID: 0000-0001-6969-4205**

**ASESOR**

**ALVARADO LAVADO HAYDEE ROXANA**

**ORCID: 0000-0002-3328-8528**

**TRUJILLO-PERÚ**

**2020**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MATIZADOS Y  
SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Fababa Isuiza, Melqui Eslith

ORCID: 0000-0001-6969-4205

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado

Trujillo, Perú

### **ASESOR**

Alvarado Lavado, Haydee Roxana

ORCID: 0000-0002-3328-8528

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,

Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo, Perú

### **JURADO**

Poma Sánchez Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-5202-7841

Uriol Gonzales, Jhimy Franklin

ORCID: 0000-0003-0626-9994

Aredo García, Marvin Omar

ORCID: 0000-0002-1028-1235

### **3. HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

Mgtr. Luis Alberto Poma Sánchez  
Presidente

Dr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales  
Miembro

Mgtr. Marvin Omar Aredo García  
Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado  
Asesor

#### **4. HOJA DE AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, por su inmensa bondad,  
por los planes que tiene preparados para mí;  
me llenaste de fortaleza, coraje y paciencia  
para salir adelante de las adversidades que  
se presentan en mi camino, para lograr con  
éxito mis anhelos y metas trazadas.

A la Universidad Católica Los Ángeles de  
Chimbote, por ser parte de mi formación  
profesional que va acorde con los valores  
morales y espirituales, para estar al servicio  
de la sociedad.

## 5. HOJA DE DEDICATORIA

A: mis padres Gunter y Zadith, por su amor y entrega incondicional. Con sus consejos, valores y perseverancia constante la cual hace posible que me forme con virtudes para el logro de mi propósito.

A mis hermanos, Consuelo, Meliza, Leyden por su apoyo incondicional, impulsando con sus experiencias a lo largo de la vida para lograr mis objetivos con responsabilidad y perseverancia.

## 6. RESUMEN

El objetivo general de la investigación “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019” fue determinar y describir como el financiamiento influye en la rentabilidad de las empresas comerciales.

El tipo de investigación, fue de diseño no experimental, descriptivo, correlacional. Para la recolección de la información se aplicó como instrumento el cuestionario elaborado de 10 preguntas dirigidas al gerente general y contador, a través de la técnica de la entrevista, como también se usó la revisión documentaria que se aplicó a través de ratios mediante el instrumento de análisis documentario. Se tomó como muestra a la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C

Los resultados de la investigación se muestran en el rendimiento sobre el patrimonio (ROE), en donde la empresa por cada sol invertido está generando 0.28% de rendimiento sobre el patrimonio. Y en cuanto a la rentabilidad sobre inversión (ROA), por cada sol invertido en los activos obtiene un 0.18% es decir que la inversión es factible.

Para lo cual se precisó recomendaciones importantes, como seguir utilizando financiamiento con menores tasas de interés, reforzarse con sus proveedores que le permita aumentar sus ventas y que ayuden a reforzar sus recursos propios por lo que permite tener efectivo de la forma más rápida, llevar un mejor control de pago, aplicar ratios financieros para saber con exactitud su rentabilidad.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, rentabilidad

## 7. ABSTRACT

The general objective of the research “FINANCING AND ITS INFLUENCE ON THE PROFITABILITY OF MICRO AND SMALL BUSINESSES IN THE TRADE SECTOR OF PERU: CASE MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019 ”was to determine and describe how financing influences the profitability of commercial companies.

The type of investigation was non-experimental, descriptive, correlational in design. To collect the information, the questionnaire prepared with 10 questions addressed to the general manager and accountant was applied as an instrument, through the interview technique, as well as the documentary review that was applied through ratios using the documentary analysis instrument. . The company MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C was taken as a sample

The results of the investigation are shown in the return on equity (ROE), where the company for each sol invested is generating 0.28% of return on equity. And as for the return on investment (ROA), for each sol invested in the assets it gets 0.18%, that is, the investment is feasible.

For which important recommendations were needed, such as continuing to use financing with lower interest rates, reinforce with your suppliers that allow you to increase your sales and that help reinforce your own resources because it allows you to have cash in the fastest way, carry a better payment control, apply financial ratios to know exactly your profitability.

**Keywords:** Financing, Micro and Small Businesses, profitability



## 8. CONTENIDO

1. Título de la tesis .....	i
2. Equipo de trabajo .....	ii
3. Hoja de firma de jurado y asesor .....	iii
4. Hoja de agradecimiento .....	iv
5. Hoja de dedicatoria .....	v
6. Resumen .....	vi
7. Abstract .....	vii
8. Contenido .....	viii
I. Introducción .....	11
II. Revisión de la literatura .....	15
2.1 Antecedentes .....	15
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	15
2.1.1.1 Antecedentes Nacional .....	19
2.1.1.2 Antecedentes Regionales .....	28
2.1.1.3 Antecedentes Locales .....	30
2.2 Bases teóricas de la Investigación.....	32
2.2.1 Marco teórico .....	32
2.2.1.1 Financiamiento .....	32
2.2.1.1.1 Finalidad del financiamiento .....	32
2.2.1.1.2 Objetivos de financiamiento .....	32
2.2.1.1.3 Etapas de proceso de Financiamiento para las MYPES .....	33
2.2.1.1.5 Necesidades de financiamiento.....	38
2.2.1.1.6 Sistema financiero.....	39
2.2.1.1.7 Fuentes de financiamiento .....	40
2.2.1.1.8 Fuentes internas de financiamiento.....	41
2.2.1.1.9 Ventajas y desventajas del financiamiento interno .....	42
2.2.1.1.10 Fuentes externas de financiamiento .....	43
2.2.1.1.11 Ventajas y desventajas del financiamiento externo.....	44
2.2.1.1.12 Tipos de financiamiento .....	44
2.2.1.1.13 Financiamiento a largo plazo.....	44
2.2.1.1.14 Ventajas y desventajas de financiamiento a largo plazo.....	47
2.2.1.1.15 Financiamiento a corto plazo.....	47
2.2.1.1.16 Ventajas y desventajas de financiamiento a corto plazo.....	53
2.2.1.1.17 Capital de trabajo .....	53
2.2.1.1.18 Importancia del capital de trabajo.....	53
2.2.1.1.19 Elementos del capital de trabajo .....	54
2.2.1.2 Rentabilidad.....	55

2.2.1.2.1	Definición.....	55
2.2.1.2.2	Objetivos de la rentabilidad.....	56
2.2.1.2.3	Consideraciones para construir Indicadores de rentabilidad.....	56
2.2.1.2.4	Rentabilidad Económica.....	58
2.2.1.2.5	Rentabilidad Financiera.....	59
2.2.1.2.6	Ratios de Rentabilidad.....	60
2.2.1.2.7	Análisis de los Estados Financieros.....	63
2.2.1.2.8	Análisis Horizontal.....	64
2.2.1.2.9	Análisis Vertical.....	64
2.2.1.2.10	Micro y pequeña Empresa.....	65
2.2.1.2.11	Características de las MYPE.....	65
2.2.1.2.12	Datos de la empresa Matizados y Soluciones A&M S.A.C.....	65
2.2.2	Marco Conceptual.....	67
III.	Hipótesis.....	70
IV.	Metodología.....	71
4.1	Diseño de la investigación de tesis.....	71
4.1.1	No experimental.....	71
4.1.2	Descriptivo-correlacional.....	71
4.2	La Población y muestra.....	71
4.2.1	Población.....	71
4.2.2	Muestra.....	71
4.3	Definición de las operaciones de las variables.....	72
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	74
4.5	Plan de análisis.....	75
4.6	Matriz de consistencia.....	76
4.7	Principios éticos.....	77
V.	Resultados.....	78
5.1	Resultados.....	78
5.1.1	Resultados respecto al objetivo específico N° 1.....	78
5.1.2	Resultados respecto al objetivo específico N° 2.....	81
5.1.2.2	Estado de situación financiera método vertical.....	84
5.1.2.3	Estado de resultados método vertical.....	85
5.1.2.4	Estado de situación financiera método horizontal.....	86
5.1.2.5	Estado de resultados método horizontal.....	87
5.1.2.6	Ratios financieros.....	88
5.1.3	Resultados respecto al objetivo específico N° 3.....	91
5.1.4	Resultados respecto al objetivo específico N° 4.....	92
5.2	Análisis de los resultados.....	92

5.2.1	Respecto al objetivo específico N° 1 .....	92
5.2.2	Respecto al objetivo específico N°2 .....	93
5.2.2.1	Análisis del resultado de la entrevista.....	93
5.2.2.2	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	97
5.2.2.3	Análisis vertical del estado de resultado.....	99
5.2.2.4	Análisis horizontal del estado de situación financiera .....	100
5.2.2.5	Análisis horizontal del estado de resultados .....	101
5.2.2.6	Análisis de interpretación de ratios financieros .....	102
5.2.3	Respecto al objetivo específico N°3 .....	107
5.2.4	Respecto al objetivo específico N°4 .....	107
VI.	Conclusiones.....	109
6.1	Conclusiones.....	109
6.1.1	Respecto al objetivo específico N°1 .....	109
6.1.2	Respecto al objetivo específico N°2 .....	109
6.1.3	Respecto al objetivo específico N°3 .....	111
6.1.4	Respecto al objetivo específico N°4 .....	111
6.2	Recomendaciones.....	112
6.2.1	Respecto al objetivo específico N°1 .....	112
6.2.2	Respecto al objetivo específico N°2 .....	112
6.2.3	Respecto al objetivo específico N°3 .....	112
6.2.4	Respecto al objetivo específico N°4 .....	113
	Aspectos Complementarios.....	114
VII.	Referencias bibliográficas.....	114
	Anexos .....	116
	Anexo 01: carta de presentación.....	120
	Anexo 02 :Cuestionario .....	121
	Anexo 03: Lista de cotejo .....	125
	Anexo 04: Fichas bibliográficas .....	126
	Anexo 05: Estado de situación financiera 2018 .....	129
	Anexo 06: Estado de resultados 2018.....	131
	Anexo 07: Estado de situación financiera 2019 .....	132
	Anexo 08: Estado de resultados 2019.....	133
	Anexo 09: Cronograma de pagos .....	134
	Anexo 10: Evidencia de entrevista aplicada al Gerente.....	135

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe denominado: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MATIZADOS Y SOLUCIONES

A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019, tiene por finalidad describir y determinar como el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa mencionada.

Hoy en día, el sector comercio, es uno de los grandes generadores de empleo en el mundo, causando un gran desarrollo y al mismo tiempo impulsando la economía del País. Al mismo tiempo este sector constituye un grave problema, dado que los propietarios tienen un conocimiento limitado o desconocen acerca del financiamiento y la rentabilidad de su negocio.

(Castillo,2010), dice que toda empresa necesita recursos financieros para realizar sus actividades o para ampliarlas, en cada inicio de nuevos proyectos implica una inversión para la empresa, por lo que también necesitan de financiamiento para llevarlos a cabo. Cualquiera sea el caso las micro y pequeñas empresas consiguen financiarse en su proceso de operación, creación o expansión, a corto, mediano y largo plazo, se conoce como financiamiento a las empresas que acuden a las entidades financieras para poder obtener una liquidez y solvencia económica. Sin embargo, antes de acudir a cualquier tipo de financiamiento, se debería analizar la necesidad de la empresa y qué tipo de política tendrá que emplear estas micro y pequeñas empresas para obtener el crédito para no descuidar la situación financiera de ésta.

En la actualidad el financiamiento no solo es aplicado por empresas o personas jurídicas, sino también entes gubernamentales, como son nacionales, regionales y municipales usan esta alternativa, para poder realizar cualquier tipo de trabajo. A

nivel empresarial se presentan distintas fuentes de financiamiento como son, financiamiento corto y largo plazo; internos y externos. Este tipo de financiamiento se obtienen de recurso de la empresa como son amortizaciones, fondos de reserva, de igual manera se encuentra financiamiento externo como son préstamos bancarios y no bancarios. El financiamiento bancario y no bancario, son uno de los mejores factores para generar rentabilidad en las micro y pequeñas empresas; en este contexto muchos empresarios no recurren al financiamiento por falta de conocimiento, como también por el miedo o temor a endeudarse y por consiguiente pagar los intereses muy altos que cobran las entidades.

La empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C, se dedica a la compra y venta de pinturas y artículos de ferretería al por menor, actualmente trabaja con la fuente de financiamiento que es el préstamo bancario, la necesidad de endeudarse fue por la falta de efectivo, era su única opción dado que aún es nueva en el mercado ya que no contaba con el capital suficiente para realizar compras de mercaderías a sus grandes proveedores como, ANYPSA CORPORACIÓN S.A, CPPQ, SHERWIN WILLIAMS PERU S.R.L, etc ,dado que estas empresas le ofrecieron grandes descuentos y promociones por la compra al contado. Donde la ganancia supera a los intereses del banco que está pagando, y por consiguiente obtener buena rentabilidad el cual va generar suficiente utilidad al generar mayores ingresos en la venta.

Por lo expuesto, el enunciado del problema de la investigación es la siguiente

**¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - ¿TRUJILLO, 2019?**

Para tener una respectiva respuesta al problema, se plantea el siguiente objetivo general: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad

de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A& M S.A.C. - TRUJILLO, 2019

Siendo los objetivos específicos los que han permitido conseguir el objetivo general, son los siguientes:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú,2019
2. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO,2019
3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO,2019
4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo específico N° 3, se propone gestionar crédito bancario con menor tasa de interés, reforzando con el crédito con sus proveedores, de manera racional de tal manera que pueda seguir satisfaciendo la demanda de los clientes que le permitan aumentar sus ventas ya que con sus propios recursos se vería limitado para reforzar su crecimiento.

La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, ya que se describió las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO,2019; para lo cual se llevó a cabo la técnica de entrevista y la técnica documentaria, a través del instrumento que es el cuestionario aplicado al Gerente y Contador de la empresa, de igual forma el análisis documental; También el nivel

de investigación fue descriptivo-correlacional, debido a que solo se limitó a describir las principales características de la variable en estudio, dado que tiene 2 variables de causa y efecto y el diseño que se utilizó en esta investigación es no experimental, ya que se realizó en su contexto dado sin ser manipuladas en la recolección de datos.

La investigación se justifica porque determinó y describió como el financiamiento influye en la rentabilidad de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO ,2019

A sí mismo, la investigación se realizó para dar a conocer cuál es la fuente de financiamiento utilizado en la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A. C, para qué sirve, al mismo tiempo dar a conocer los beneficios que se obtiene por que el financiamiento es el respaldo que tiene la empresa para crecer, ya que es un medio que sirve para lograr los objetivos a corto y largo plazo, y al mismo tiempo es un factor muy importante para tener mayor rentabilidad. Del mismo modo servirá a consolidar una visión clara sobre lo importante que son estas variables en la empresa, dado que tendrán mayor desarrollo, tener operaciones eficientes y también a alcanzar mejores créditos, ya que a través de ello tendrán un apropiado porcentaje de rentabilidad que va incrementar su éxito.

Finalmente, la presente investigación servirá para todos estudiantes y diferentes investigadores que realicen trabajos de financiamiento y temas relacionados, como también servirá de gran ayuda a mi persona, ya que gracias a ello me permitirá obtener mi título profesional de Contador Público.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

Para el desarrollo de la tesis se consultó a diversos trabajos de investigación dado que cada uno posee características especiales que permitan alcanzar el objetivo propuesto, por lo que sirven de marco de referencia, a continuación, se mencionan las diferentes fuentes consultadas.

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

**Escobar & Arango, (2015)** En su tesis, titulada: “La financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de Manizales”. Realizada en la ciudad de Colombia. Tuvo como **Objetivo General:** Determinar un sistema de amortización que se adecue a los recursos que disponen las Mipyme del sector comercial de Manizales. **Objetivos específicos:** Revisar y sintetizar la teoría relacionada a los recursos que dispone la Mipyme y sus características. Analizar la importancia de estos recursos. Conocer y describir que recursos disponen las Mipyme. **Metodología** de la investigación: se aplicó encuesta a 301 Mipyme y a 15 entidades del sector financiero de Manizales. El proceso investigativo contó con tres fases: aplicación de la encuesta compuesta por las diferentes variables que inciden a la hora de demandar u ofertar los recursos monetarios, tasas de interés, los tiempos de colocación y los montos para créditos 18 y beneficios económicos de Mipyme; luego, se encuestó el grupo de colocadores, es decir, a todas las entidades financieras que otorgan recursos. Finalmente, se indagó por la estructuración de las tasas de interés para casos específicos y cómo se identifican o miden los riesgos que generan este tipo de empresas.



**Resultados:** Respecto a las pymes existen dificultades en el acceso a financiación y tienden a una inadecuada utilización de estos. Se obtuvo un sistema de amortización escalonado con mayor flexibilidad en los flujos de caja. **Conclusiones:** en aquellos casos donde hay una relación importante entre prestador y empresario, el cobro por el crédito tiende a reducirse en la medida en que esta relación sea más larga, incluso, en estos casos, menos exigencias o garantías se requieren para el respaldo de los créditos.

**Marro (2005)** en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento de la pequeña y mediana empresa y su influencia en la rentabilidad, realizado en la ciudad de Valparaíso, Chile. Cuyo **objetivo general** fue describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña y mediana empresa de Valparaíso, encontró los siguientes **resultados:** Que el costo de financiamiento que enfrentan las Pymes en Chile es considerable. Esto debido a problemas en la selección del tipo de préstamo, rentabilidad esperada en los proyectos, costos de transacción, etc. La única manera de obtener rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas es que las entidades financieras reduzcan los costos con que operan, ampliar sus áreas de negocio y aumentar su competencia. Lo que se debe es proporcionar mayor información a las empresas sobre los riesgos crediticios, es importante también la capacidad de gestión de un empresario, para efectos de la estimación de riesgos de la empresa en relación a los créditos de mayor plazo, de esto dependerá que el negocio sea menos vulnerable a las bajas en el ciclo de la actividad. Se puede afirmar que el concepto pyme es ambiguo debido a un conjunto de empresas que presentan una marcada diversidad y heterogeneidad, son más riesgosas en cuanto al cumplimiento del pago y la

información que proveen es incompleta y muestran baja rentabilidad en sus proyectos.

**Romero (2017).** “El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero”. Bolivia. La investigación tuvo como **Objetivo General:** Analizar el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para el mercado micro financiero, y de control de riesgos. **Objetivos Específicos:** Revisar y sintetizar la teoría relacionada con el sector Micro financiero y sus características. Analizar la importancia de los instrumentos tecnológicos de financiamiento en Bolivia y su aporte al desarrollo del mercado micro financiero. Conocer y describir el funcionamiento del Leasing Financiero. **Metodología de la investigación:** fue de tipo de investigación descriptiva- analítica, método de investigación deductivo ya que, en este caso, se identificaron las características generales del Mercado Microfinanciero, y luego se estudiaron los rasgos específicos del Arrendamiento Financiero (Leasing). **Resultados de la investigación:** En cuanto al análisis de la compra mediante leasing financiero y compra mediante un préstamo, se obtuvo que las utilidades netas de las dos opciones que adquieren un mismo activo, uno financiado por la opción del leasing financiero que registra una utilidad neta de 251036,99 y con la compra mediante financiamiento bancario se registra 271599,99, se pudo observar que con la opción de leasing financiero las utilidades netas son menores que con la del financiamiento bancario, por otro lado los flujos de efectivos registran para el préstamo bancario 276399,95 y 247283,01 para el leasing financiero , se pudo observar que el leasing financiero registra menores egresos que el préstamo bancario, tomando en cuenta que un proyecto puede generar utilidades, pero si estas no compensan sus flujos de efectivo el

proyecto no será factible para la empresa, por lo tanto, deben evaluarse los flujos de efectivo antes de tomar una decisión. Por otro lado, es importante mencionar que el flujo de efectivo del préstamo bancario no incluye otros gastos que el Leasing ya los cobró en las cuotas anuales, estos gastos son de escrituración, traslado, seguro, etc. En cuanto a el análisis de las otras alternativas existentes, se observa que la que ofrece mejores beneficios financieros (ventajas cuantitativas) así como ventajas cualitativas es el Leasing Financiero por las siguientes razones:

- En el préstamo bancario se deriva exclusivamente de la parte correspondiente a los intereses y a la depreciación acumulada del bien.
- En el Leasing Financiero la totalidad de las cuotas de arrendamiento son gastos deducibles fiscalmente, con lo que se ahorra el 30% sobre intereses, capital, depreciación acumulada, etc. Esta ventaja hace posible la depreciación acelerada del bien arrendado y consecuentemente un desplazamiento del pago del impuesto que será más efectivo cuanto más corto sea el plazo de la operación.

**Conclusiones de la investigación:** El Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector micro financiero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado micro financiero generando ventajas competitivas y control del riesgos de financiamiento. Además de que esta alternativa de financiamiento reduce de manera importante los riesgos en las Entidades de Intermediación Financiera y genera ventajas competitivas relevantes, no se requiere de garantías, cuyas tasas de interés son similares a los préstamos y genera mejores beneficios tributarios, como el escudo fiscal.

### 2.1.1 Antecedentes Nacional

**Reyes (2016)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería, 2015. Realizada en la ciudad de Pucallpa, Departamento de Ucayali, tuvo como **objetivo general**: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del Distrito de Callería, 2015. **Objetivos específicos**: Describir la caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio. Analizar el estado de situación financiera y el estado de resultados antes y después de la aplicación del financiamiento de la empresa. **Metodología** de la investigación se determinó que fue una investigación descriptiva, para el recojo de la información se utilizó un cuestionario, el cual fue aplicado a una muestra de 20 MYPES. **Resultado de la investigación** El resultado más importante fue que el 55% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 45% lo hacen con fondos propios; además, el 80% de los créditos de terceros lo invirtieron en capital de trabajo y el 20% en capacitación.

**Morí, R. (2016)** en su tesis denominado: Caracterización del Financiamiento y La Rentabilidad de Las Mypes en El Sector Comercio Rubro Ferreterías de la Provincia de Leoncio Prado- Tingo María, Período 2015 – 2016, **objetivo General: Describir** las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la Provincia de Leoncio Prado, período 2015-2016. **Objetivos específicos**: Describir la

caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio. Establecer el proceso por medio del cual la empresa puede optar por financiarse para obtener mejor rentabilidad. Metodología: no experimental de nivel descriptivo porque permitió conocer las opiniones de los sujetos de estudio. **Resultados de la investigación** fue que el 83% de los empresarios hicieron la apertura de sus empresas con capital propio, mientras que el 58% opinan que obtuvieron créditos comerciales, también, que el 83% de empresarios señalan que su rentabilidad de sus empresas ha mejorado gracias a las capacitaciones y un 92% considera que las capacitaciones sin una inversión a largo plazo ya que de ello depende el buen manejo que daría en la empresa ya sea por parte del personal y de los mismos. **Conclusión** :todas las MYPES encuestadas están debidamente formalizadas, opinan que la apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también que una pequeña cantidad de ellos empresarios obtuvo créditos para empezar su empresa, la gran mayoría de ellos obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecarios las mismas que fueron otorgadas por diferentes entes financieros (bancario y no bancario), en cuanto a la rentabilidad manifiesta que, la mitad de las MYPES encuestadas opinan que gracias al financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus negocios y la otra mitad es por la buena atención que brindan, la gran mayoría de los encuestados opinan que las capacitaciones son una inversión y no gasto ya que mediante ellas se logra elevar el nivel de calidad de atención al cliente y otros temas más implicadas en el rubro de negocio establecido.

**Kong y Moreno (2014)** en su tesis “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”. Realizada en la ciudad de

Lambayeque, tuvo como **objetivo general**: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José, en el período 2010 – 2012. **Metodología** de la investigación fue de tipo correlacional. Los instrumentos utilizados fueron el cuestionario y la entrevista. La muestra fue conformada por 130 mypes del distrito de San José. **Resultados de la investigación** El resultado más importante fue que el financiamiento de las mypes del distrito de San José en el año 2012 ha sido del 54%, en el año 2011 ha sido del 30% y en el 2010 ha sido de 16%. **Conclusiones de la investigación.** La conclusión más relevante es que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones de capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

**Cano, D. (2015)**, Con la tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015”. cuyo **objetivo fue**: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015. Metodología: descriptiva, muestra de 11 empresas, con un cuestionario de 32 preguntas, llegando a los siguientes **Resultados**: El 90.91% obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo. El 90.91% considera que el

financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 63.64% considera que la rentabilidad de su empresa mejoró en los dos últimos años.

**Surco, I. (2014)**, Con la tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero, provincia de Carabaya, periodo 2013-2014”. Cuyo **objetivo** fue de describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero, provincia de Carabaya. **Metodología:** Investigación de tipo descriptiva, con una muestra poblacional de 28 microempresas, con un cuestionario de 40 preguntas, **Resultados:** El 25% financia su actividad económica con préstamos de terceros en donde el 18% lo invirtió en capital de trabajo y el 7% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local, el 25% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, manifiestan que el financiamiento mejoro la rentabilidad y fue mejor que el año anterior. Conclusión de la investigación: **Se concluye** que al analizar la caracterización del financiamiento la capacitación y la rentabilidad de la empresa del sector comercio - rubro abarrotes al por menor se logró establecer que el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa fue favorable y logró hacer una buena gestión en su capacidad de pago y también incrementado sus utilidades.

(**Chalco, 2017**) en su investigación Titulada “Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Ferretería del Distrito de San Miguel-San Román-Puno, periodo 2017”. Tuvo como **Objetivo general**, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la

rentabilidad de las Mypes del sector comercio -rubro ferretería del distrito de San Miguel, San Román, región Puno 2017”. **Metodología** de la investigación fue descriptiva, se escogió una muestra poblacional de 20 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 33 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. **Resultados:** los empresarios encuestados manifestaron, el 100% financia con fondos propios, manifestaron si desearían obtener un crédito el 80% invertiría en capital de trabajo. Respecto a la capacitación manifestaron en un 100% no recibieron ninguna capacitación durante el 2017, de la misma forma manifiestan el 95% que la capacitación es una inversión para la empresa. Respecto a la rentabilidad El 100% afirma que el financiamiento y la capacitación mejorarían la rentabilidad de la empresa. **Conclusión:** Respecto a los empresarios, del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 65% es de sexo femenino y el 40% tiene secundaria completa. Respecto a las características de las Mypes. Las principales del ámbito en estudio son: el 90% se dedica al negocio por más de 03 años, el 90% sostienen que son formales.

**(Regalado, 2016)** Con la investigación titulada “El Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014”, cuyo **objetivo general** fue determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014, **metodología** de la investigación, cuantitativa de tipo correlacional. Obtuvo los siguientes **resultados:** La rentabilidad de los activos sobre la inversión mostró un incremento, debido a que la utilidad del último periodo resultado superior en un 17,65% para el 2015 a la obtenida en el periodo 2014 de 11,76%. Se



dio un incremento en la rentabilidad patrimonial, aumentándola un 19,72% en el 2014 y un 47,96% en el periodo 2015. Respecto al endeudamiento total, se muestra un 40,37% para el año 2014 sin financiamiento, en comparación con un 34,43% en el 2015 con financiamiento, existiendo una disminución de 5,94% de un año a otro. Por lo que **concluye:** en relación a los resultados obtenidos, se llega a la conclusión que existe relación positiva entre financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas, pone como condición el uso 18 productivo de los recursos financieros obtenidos, ya que estos recursos deben destinarse a incrementar la rentabilidad, reflejado en una mejora de los ingresos, las ventas y la productividad.

**Inga (2011)** en su tesis titulada: Características del financiamiento, la capacidad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería al por menor del distrito de calleria-provincia de Coronel Portillo periodo 2009-2010. Tuvo como **objetivo general** describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías al por menor del distrito de calleria, la investigación fue descriptiva. La **metodología** que utilizó fue: diseño no experimental, fue de tipo cuantitativo- descriptivo, su técnica de aplicación fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario, obteniéndose un **resultado** siguiente; el 50% de los encuestados manifiestan que el financiamiento obtenido fueron a través de entidades bancarias, el 50% manifestó que no obtuvieron capacitaciones, con respecto a la rentabilidad el 50% manifiesta que el financiamiento mejor la rentabilidad de las empresas y el 100% de los representantes encuestados manifestó que la capacitación si mejora la rentabilidad.

**Aguilar (2017)** en su tesis titulada: caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. Tuvo como objetivo **general:** Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016.**Metodología** de la investigación fue descriptiva- no experimental, para llevarla a cabo se tomó una muestra de 12 micro y pequeñas empresas de una población de 20 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes **resultados.** Respecto al objetivo específico 1: el 91.67% de los dueños o representantes legales de las Mype son adultos, porque sus edades fluctúan entre los 26 y 65 años; el 75% son del sexo masculino y el 25% del sexo femenino; el 50% tienen secundaria completa, el 16.67% secundaria incompleta, 16.67% superior universitaria completa y el 16.67% superior universitaria incompleta. Respecto al objetivo específico 2: El 91.67% de las Mype encuestadas tienen de 4 a 11 años de actividad en el sector y rubro de estudio; el 100% son formales; el 50% tienen dos trabajadores permanentes y el 25% tienen dos trabajadores eventuales. Respecto al objetivo específico 3: El 66.67% de las Mype encuestadas financian su actividad comercial con recursos de terceros y el 33.33% lo hacen con financiamiento propio; el 87.5% de las Mype que obtuvieron financiamiento de terceros, lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 4: El 100% de las Mype que obtuvieron financiamiento de terceros no recibieron capacitación alguna previa al otorgamiento del crédito financiero; el 66.67% de las Mype no capacitó a su personal; el 66.67% consideran que la capacitación no es una inversión; el 41.67% de

los microempresarios consideran que la capacitación de su personal si es relevante para su empresa mientras que el 58.33% consideran que la capacitación no es relevante para su empresa. Finalmente, podemos **concluir** que alrededor de 2/3 (66.67%) de las Mype encuestadas financian su negocio con recursos de terceros y que la totalidad (100%), no recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos financieros.

**Tito (2016)** en su tesis denominada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016, cuyo **objetivo general** fue Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca, se utilizó la técnica de entrevistas y encuesta en el mercado Túpac Amaru Acomita III, con una muestra 114 de una población de 325 socios. Encontró los **siguientes resultados**: Se comprueba que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016; gracias a las diferentes fuentes de financiamiento, que han permitido a las MYPEs poder acceder a créditos para financiar sus inversiones, ya sea con una nueva línea de negocio, para abastecerse de mercadería o para cumplir deudas con terceros, promoviendo a una mejora en sus ingresos y a tener una mejor variedad de productos para ofrecer a sus clientes. Las fuentes formales han influenciado de manera positiva en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016; al estudiar las diferentes fuentes formales de financiamiento quien tuvo mayor aceptación por las MYPEs fueron las Financieras con un 18,4%, como principal proveedor de recursos financieros, quienes les brindaron las facilidades a las MYPEs de obtener un financiamiento. Según la encuesta aplicada el 6% de los propietarios de

las MYPEs utilizan el financiamiento para crear un nuevo negocio, el 44% de propietarios de MYPEs utilizan el financiamiento para comprar mercadería y el 10,5% de los propietarios de las MYPEs utilizan el financiamiento para atender obligaciones con terceros. El 39,5% de los propietarios mencionan que el servicio de las entidades financieras con las que trabajan es excelente. Cabe mencionar que el 70,2% de los gestores de las MYPEs del mercado Túpac Amaru si reúnen los requisitos para adquirir un financiamiento de las diferentes entidades financieras de la ciudad de Juliaca.

**Guerrero (2017)** En su tesis denominada: El Financiamiento y Su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso de la Empresa Comercial Decoraciones Paraíso E.I.R.L Chimbote, Santa, Ancash 2015. Que tiene como **objetivo analizar** El Financiamiento y Su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso de la Empresa Comercial 21 Decoraciones Paraíso E.I.R.L. se utilizó la técnica de entrevista, teniendo como **resultados:** que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial DECORACIONES PARAISO E.I.R.L. de Chimbote ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas, 56 sin embargo, los microempresarios deben recordar que antes de pedir y/u

obtener un crédito deben evaluar bien en qué será utilizado o invertido el crédito, así también, deben buscar mucha información en diferentes entidades financieras para que así puedan elegir la entidad que más beneficios les ofrezcan y sobre todo elegir la que menos tasa de interés (TEA) le cobre.

### 2.1.2 Antecedentes Regionales

**Luján y Gálvez (2015)** en su tesis: Sistema de Intermediación Financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas en la Ciudad de Otuzco, Provincia de Otuzco, Región La Libertad. El estudio tuvo como **Objetivo General** poder determinar el impacto del sistema de Intermediación Financiero Indirecto en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas. **Metodología** de la investigación empleada para recolección de datos fueron métodos y técnicas de encuestas. Se utilizó un muestreo probabilístico por conveniencia a cinco MYPES de un total de población de 20 MYPES. Se decidió trabajar con dicho número puesto que fueron las únicas MYPES que decidieron colaborar con la información requerida para el estudio. Los **resultados** y conclusiones a los que llegaron fueron que: Los empresarios formaron dichos negocios u empresas con la intención de disminuir la falta de empleo a los que su persona estaba expuesta, así mismo se conoció que el gran problema que aqueja a sus negocios es la falta de liquidez, mencionaron a su vez que como principal fuente de financiamiento acuden a cajas municipales de ahorro y crédito. **Conclusión** que las MYPES de La Libertad de la Provincia de Otuzco no participan de una manera adecuada en los servicios del sistema financiero, su acceso es muy limitado, Existen muchas trabas; en el estudio se evidenció

que el costo del crédito al sector empresarial de MYPES y la excesiva petición de garantías de estas entidades financieras son las principales causas por las que los empresarios se limitan a solicitar financiamiento externo. De acuerdo al estudio de Lujan y Gálvez se puede clarificar que el principal problema que enfrentan los empresarios es la falta de liquidez, muchos de ellos no acceden de manera oportuna a solicitar financiamiento externo (crédito) y trabajan solo con los recursos monetarios internos, los cuales son insuficientes para obtener lo necesario para fomentar crecimiento en la empresa.

**Javier (2015)** en su tesis: Financiamiento a la Micro y Pequeñas Empresa del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su crecimiento. **El objetivo** de la presente investigación es determinar la fuente de financiamiento para contribuir al crecimiento de la Micro y Pequeña Empresa. Puesto que la población fue extensa la autora consideró realizar un muestreo probabilístico estratificado, clasificando la población en 4 estratos de acuerdo a la ubicación geográfica. Utilizando fórmula de población conocida se obtuvo una muestra de 16 MYPES de una población de 40. Utilizó como recolección de datos, el cuestionario, en el cual en su mayoría se plantearon preguntas básicas de opinión y conocimiento. **Metodología** de la investigación utilizó la técnica de observación, la cual se empleó durante todo el proceso de evaluación. **Los resultados** de la investigación muestran que solo el 35% de la población en estudio utilizó financiamiento externo. Así mismo, de las MYPES encuestadas el 81% afirma que si mejoró. También se identificó que el 37% percibe ingresos entre 500 y 1500 soles. Para el acceso al financiamiento la documentación como requisito que se le solicita es bastante, incluso cuando el monto de

financiamiento que necesitan es pequeño. También se evidencio que el alto grado de informalidad representado en un 49% que son semi formales y el 19 % informal, son causantes de la limitación de acceso a obtener el financiamiento que necesitan para que sigan creciendo. La principal fuente que usan para financiarse provienen de entidades bancarias 12.5%, las entidades no bancarias un 50% y un 37.5% recurren a los prestamistas informales. **Se concluyó** que las fuentes de financiamiento son de gran ayuda, pues estas contribuyen con el crecimiento de las MYPES del sector comercial de la Provincia de Guadalupe De acuerdo a la investigación realizada por Javier, se tiene que estas empresas denominadas MYPES, tienen barreras que no le permiten llevar a cabo sus actividades, tal como las grandes empresas lo hacen. Así mismo se rescata que los resultados de esta investigación afirman que las empresas que utilizaron financiamiento han mejorado.

### 2.1.3 Antecedentes Locales

**Cobián (2016)**, en su tesis denominado efectos de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015, este estudio fue sustentado para obtener el Título Profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo de la ciudad de Trujillo. **Objetivo** de la investigación fue determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B, para la recopilación de los datos utilizó la **metodología** de técnica de la entrevista y el análisis documental, teniendo como instrumentos la guía de entrevista y la ficha de análisis documentario, el nivel de investigación es descriptivo, llegando al siguiente **resultado**, la Mype Industria S%B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al

capital de trabajo gracias a los créditos ha podido invertir en compra de mercaderías y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos, asimismo, al analizar los ratios de rentabilidad se verifico que la empresa actualmente es rentable creciendo de 32,55% a 33.44%. entre sus **conclusiones** se tiene que los créditos obtenidos afectan positivamente en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros hubiera tenido una rentabilidad de 20.07%.



## **2.2 . Bases teóricas de la Investigación**

### **2.2.1 Marco teórico**

#### **2.2.1.1 FINANCIAMIENTO**

(Perdomo, 2007), dice que el financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada o mixta. (pag.4).

##### **22111 Finalidad del financiamiento.**

(Torre Padilla, 2000), dice ¿para qué necesitamos el dinero? No es lo mismo, necesitar dinero para pagar a proveedores o para comprar una máquina. Por ejemplo, el stock de productos necesariamente tendrá una rotación, habrá momentos en que necesitemos dinero para comprar dicho y momentos en que nos sobre liquidez por que nos han pagado las ventas realizadas. Para eliminar el desfase financiero que se produce necesita una póliza de crédito que nos repercute intereses solo por el tiempo y el dinero que hemos utilizado.

##### **22112 Objetivos de financiamiento**

Según (Perdomo, 2008), el objetivo del financiamiento es obtener la liquidez suficiente para poder realizar las actividades y lograr las metas de la empresa en un determinado plazo de una manera segura y eficiente.

“Por tanto, el financiamiento tiene como objetivo de lograr la liquidez necesaria y suficiente para llevar acabo las actividades económicas de una empresa u organización a fin de lograr sus metas y objetivos propuestos”. **(Perdomo (2008).**

## **22113 Etapas de proceso de Financiamiento para las MYPES**

### **PASO 1: Determinación de la necesidad financiera**

**(Lira Briceño, 2009)**, dice que afrontar con éxito el paso 1 es de vital importancia si quiere obtener apoyo financiero en forma rápida y oportuna. Antes de seguir, tenga presente este consejo: Nadie (persona natural o empresa) debe aceptar un crédito por que se lo ofrecen. antes debe evaluarse si realmente necesita dinero. Con este en mente, recordemos que las necesidades financieras que puede tener un negocio presentan dos dimensiones. Temporalidad y moneda (soles o dólares).

### **PASO 2: Búsqueda de información**

**(Lira Briceño, 2009)**, explica que el paso anterior sirvió para determinar el tipo de necesidad que tenía la empresa y el tipo de producto que podía satisfacerla. Ahora toca saber, a dónde recurrir para obtener el apoyo financiero. Para eso se debe buscar información acerca de quiénes ofrecen el

producto que se necesita y en qué condiciones lo hacen. ¿Para qué buscan información? Para comprar y tomar la mejor decisión. Si usted quiere adquirir un carro ¿lo compra al primero que se le ofrece? La respuesta es un rotundo no. Usted siga averiguando hasta obtener una propuesta que se ajuste a la que desea en producto y costo. Pues lo mismo se aplica cuando se está pidiendo apoyo financiero. Se tiene que buscar hasta tener el panorama completo, pues de esta manera se podrá tomar mejor decisión posible. **(cap.119).**

### **PASO 3: Elección del proveedor financiero.**

**(Lira Briceño, 2009)**, detalla que una vez tomada la decisión de requerir apoyo financiero y de haber conseguido toda la información relevante acerca de los productos ofrecidos, se debe enfrentar la toma de una decisión crucial, que tiene que ver con la elección de la institución financiera a la que se acudirá en busca de los fondos requeridos.

**(Lira Briceño, 2009)**, explica que donde debemos acudir a pedir préstamo que necesitamos, tiene una respuesta que no es tan simple como pareciera, pues si bien lo primero que se nos viene a la mente es ir donde cobran más barato, en la práctica esto

no es a veces factible de hacer. Las razones van desde el hecho que usted o su empresa no es clientes de la institución financiera elegida, hasta la simple preferencia personal.

#### **PASO 4: Documentación sustentatoria**

(Lira Briceño, 2009), en los tres pasos anteriores se contestaron las preguntas ¿Qué se quiere financiar ¿Cómo y dónde financiarlo? ¿Cuánto costará aproximadamente ¿. Ahora toca conocer que información es necesaria reunir para presentar la solicitud de crédito.

¿Por qué las instituciones financieras necesitan información acerca de la empresa que les solicita el préstamo? Porque necesitan información para evaluar la solicitud de crédito. (pag.124)

La ecuación que maneja el sistema financiero cuando estudia la conveniencia de entregar créditos es. A MÁS INFORMACION ENTONCES MENOR RIESGO. En este sentido, mientras más información relevante se le proporcione mayor será el conocimiento que sobre la empresa y la operación tenga la situación financiera y, por lo tanto, podrá sentirse más segura en la decisión crediticia que adopte. (125)

## **PASO 5: El proceso de evaluación de riesgo crediticio**

(Lira Briceño, 2009), explica que el paso anterior determinó qué clase de información se debe reunir antes de presentar la solicitud a la institución financiera seleccionada. Ahora nos centraremos en el proceso que sigue la entidad para aprobar o denegar el financiamiento solicitado. A este proceso se le denomina evaluación de riesgo y crediticio y se centra en contestar dos preguntas ¿El solicitante querrá pagar? Y ¿el solicitante podrá pagar?

Para contestar la primera pregunta ¿querrá pagar?, la entidad financiera buscará información de carácter cualitativo que le permite conocer antecedentes de cumplimiento o incumplimiento con proveedores e instituciones financieras, experiencia de los dueños del negocio, cartera de clientes. (pag.133).

## **PASO 6: Aprobación, implementación y desembolso**

(Lira Briceño, 2009), dice que como ya se mencionó en el paso anterior, la aprobación o rechazo del apoyo financiero solicitado, se puede efectuar a través de un funcionario que cuente con

autonomía o por el comité de créditos de la institución financiera.

Como se puede ver, en caso de aprobarse el crédito, la institución podrá solicitarle garantías. (pag.136).

### **PASO 7: Pago del crédito**

(Lira Briceño, 2009), detalla que el paso 7, supone que el préstamo ya fue desembolsado. A pesar que este es solo uno de siete pasos, quizás sea de los más importantes para la empresa que recibió el crédito, puesto que si paga el dinero recibido en forma oportuna y sin retrasos le permitirá tener buen un record crediticio que a su vez le posibilitará acceder a créditos cada vez mayores y en mejores condiciones financieras (menor tasa de interés y mayores plazos). (pág. 138,139).

Es por lo tanto primordial que siga estos principios.

- Utilizar el dinero recibido para el fin solicitado.
- No atrasarse en el pago de las cuotas.

### **22114 Finanzas**

“Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos,

cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros”. (**Gitman & Zutter, 2012**).

El mismo autor (**Gitman & Zutter, 2012**), dice que, en el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas.

#### **221.15 Necesidades de financiamiento**

(**Lira Briceño, 2009**), explica que para entender cómo funcionan las finanzas dentro de una organización, imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados: uno de ellos etiquetado como “Fuentes” y el otro Como “Usos”.

##### **a) Inversión en activos.**

(**Lira Briceño, 2009**), dice que es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido amplio, la inversión en

activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que, si una empresa desea realizar una inversión en activos, será necesario que consiga dinero.

#### **b) Capital de trabajo**

(Lira Briceño, 2009), describe así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende. Imaginemos que una empresa que vende al crédito a 90 días y todo lo que compra (materias primas, insumos) lo cancela al contado. Como podemos deducir, hay una deferencia entre el momento en el que a esta empresa le pagan (90 días) y el momento que ella paga por los insumos de compra.

#### **221.16 Sistema financiero**

(Lira Briceño, 2009), describe al sistema financiero como el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos. En esto se dan entro personas y empresas, que tienen excedentes de dinero, con aquellas que necesitan dinero.

El mimo autor (Lira Briceño, 2009), dice que el sistema financiero o mercado de dinero está compuesto, a su vez, por dos mercados. El mercado financiero y el mercado de capitales. Lo que realmente diferencia a estos mercados, es la forma



como se canalizan los recursos entre los que tienen excedentes (ofertantes) y los que los necesitan (demandantes). (**pag.23**).

➤ **Mercado financiero:**

(**Lira Briceño, 2009**), También es llamado mercado de intermediación indirecta, porque los fondos se movilizan desde los que tienen (ofertantes) a los que requieren (demandantes), a través de instituciones financieras (bancos, cajas municipales, entre otras) y son estas las que deciden a quien entregar los fondos en calidad de préstamo.

➤ **Mercado de capital**

(**Lira Briceño, 2009**), O mercado de intermediación directa, a diferencia del mercado anterior, la decisión de la entrega de los fondos es de absoluta responsabilidad de la persona o empresa que tiene excedente de liquidez.

**221.17 Fuentes de financiamiento**

**Ross, Westerfield, Jaffe, (2012)**, las fuentes de financiamiento están definidas desde el punto de vista de la empresa y su clasificación puede ser: Según su procedencia: financiamiento interno y externo. Según el nivel de exigibilidad: a corto y largo plazo por su parte **Aching, (2005)** afirma que las más comunes son: Las fuentes de financiamiento internas y externas.

## 22118 Fuentes internas de financiamiento

“Los recursos que aportan los socios a la empresa en concepto de capital, tanto para la formación de capital inicial o para sucesivas ampliaciones. Dentro de las fuentes de financiamiento internas sobresalen las aportaciones de los socios”. (Torre Padilla, 2000).

- **Aportaciones de los socios.** “Son las sumas que entregan los socios en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo”. (Garcia Vences, 2015).
- **Utilidades reinvertidas.** Según el autor (Garcia Vences, 2015), dice que es muy común reinvertir las utilidades, sobre todo en las empresas de nueva creación, cuando los socios deciden que en los primeros años no se repartirán dividendos, sino que se invertirán en la organización mediante un programa de adquisiciones o construcciones.
- **Depreciación y amortización.** “Son operaciones mediante las cuales, con el paso del tiempo, las empresas recuperan su inversión debido a que las provisiones para tal fin se aplican directamente a los gastos en que la empresa incurre”.(Garcia Vences, 2015).

- **Incrementos de pasivos acumulados.** “Son los que se generan íntegramente en la empresa, por ejemplo, los impuestos que deben ser reconocidos cada mes, independientemente de su pago: las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, incendios, devaluaciones). (Garcia Vences, 2015).

**22119 Ventajas y desventajas del financiamiento interno**

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ No hay intereses</li> <li>✓ No hay embargos</li> <li>✓ No hay historial crediticio</li> <li>✓ Hay más facilidades de que el préstamo sea rápido.</li> <li>✓ El endeudamiento es menor.</li> <li>✓ No hay bancos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Hay uso de capital propio y puede haber fuga.</li> <li>✓ Si no se planea desde antes, puede que no haya un procedimiento legal para exigir el pago en caso de falta.</li> <li>✓ El departamento que presta el dinero puede quedarse sin capital propio</li> <li>✓ Si no se cumple con el pago, puede causar problemas internos en la empresa afectando su armonía de trabajo.</li> </ul>

**Elaboración propia del autor**

## **221.110 Fuentes externas de financiamiento**

(Torre Padilla, 2000), son todos aquellos recursos que se dirigen a la empresa desde el exterior y que tienen su origen en personas e instituciones ajenas a la empresa.

- ✓ **Proveedores.** “Consiste en la adquisición o la compra a crédito de bienes y servicios, que la empresa utiliza para su operación, ya sea a corto, mediano o largo plazos. (Garcia Vences, 2015).
- ✓ **Créditos bancarios: Merton, (2003)** por su parte explica que esta fuente externa de financiamiento es muy importante y es representada por las instituciones bancarias, quienes otorgan créditos a corto, mediano y largo plazo; los primeros en forma de créditos directos los cuales se otorgan sin necesidad garantía; los dos últimos por lo general son créditos denominados refaccionarios y para los cuales es necesario una garantía hipotecaria.

### 221.1.11 Ventajas y desventajas del financiamiento externo

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Puede haber un monto de préstamo grande</li><li>✓ Se puede negociar el plazo a pagar el préstamo adquirido de acuerdo a las necesidades de la empresa.</li><li>✓ Se puede cubrir más de una necesidad o departamento con el préstamo.</li><li>✓ Se crea un historial bancario para consulta a conveniencia de otras empresas con el objetivo de obtener nuevos créditos.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Se crean intereses y la deuda puede crecer.</li><li>✓ Los puede embargar en caso de no se cumpla con el pago.</li><li>✓ Si se puede hacer acciones legales por incumplimiento en el pago</li><li>✓ Los plazos a pagar el préstamo pueden no se adecuando para la empresa.</li><li>✓ Las condiciones de los prestamos son impuestos por el banco o institución financiera.</li></ul>

Elaboración propia del autor

### 221.1.12 Tipos de financiamiento

#### 221.1.13 Financiamiento a largo plazo

**Gitman, (2007)**, las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.

**Ross, Westerfield y Jaffe, (2012)** indican que el financiamiento a largo plazo son todas las obligaciones contraídas por la empresa y que vencen en periodos mayores de un año, algunos ejemplos son las ampliaciones de capital, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones. **Gitman (2007)** comparte que el financiamiento a largo plazo apoya las inversiones en los activos fijos de la empresa.

- **Préstamo**

(**Torre Padilla, 2000**), dice que la entidad financiera entrega al cliente una cantidad de dinero que este último se obliga a restituir al cabo de un plazo establecido, más los intereses devengados.

- **Hipoteca**

“Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo”.

(**Torre Padilla, 2000**).

- **Acciones**

“Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.”(**Torre Padilla, 2000**).

- **Bonos**

(Torre Padilla, 2000), detalla que es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas. (pag.162).

▪ **Arrendamiento financiero (LEASING)**

(Torre Padilla, 2000), dice que es un contrato de arrendamiento (alquiler) de un bien que el cliente firma con la entidad financiera (propietaria del bien) por un periodo de tiempo. transcurrido este periodo el cliente podrá optar por.

- Adquirir el bien, pagando una última cuota de valor residual preestablecida.
- Renovar el contrato de arrendamiento.
- No ejercer la opción de compra, entregando el bien. (pag.162).

▪ **Renting**

(Torre Padilla, 2000), detalla que es un producto no financiero que consiste en el alquiler a largo plazo de activos fijos (generalmente bienes de equipo y vehículos) que el usuario de dicho equipo realiza a la sociedad arrendadora propietaria de dichos bienes. Finalizado el contrato, la sociedad propietaria recupera

el equipo, sin perjuicio de la prórroga que pudiera establecerse en el contrato que suscriban. (pag.163.

**221.114 Ventajas y desventajas de financiamiento a largo plazo**

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Las parcialidades son menores.</li> <li>✓ Hay tiempos para capitalizar la empresa con ganancias.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Intereses mayores</li> <li>✓ Pago final bastante mayor al individual</li> <li>✓ De acuerdo a la cantidad solicitada puede que sea más complicado que se acepte el préstamo.</li> <li>✓ Mayor tiempo endeudado</li> </ul>

**Elaboración propia del autor**

**221.115 Financiamiento a corto plazo.**

Son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, que un crédito a largo plazo y por lo general, las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las secciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. (Córdoba, 2012 p.232).



**(Brigham y Houston, 2006)** enfatizan que en gran medida las afirmaciones sobre la flexibilidad, el costo y el riesgo del crédito dependen de la clase de crédito a corto plazo que se utilice. Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

- **Línea de crédito**

**Puente (2009)**, menciona que Cuando una empresa por primera vez va a solicitar un crédito bancario, debe solicitar una línea de crédito. ¿En qué consiste una línea de crédito? Por ejemplo, una empresa puede solicitar una línea de crédito, para lo siguiente: **(pág. 392)**.

- **Capital de trabajo**

**Puente (2009)**, menciona que Muchas empresas financian su capital de trabajo con el Banco; si esto es se le llama “capital de trabajo resolventes”, debido a que el capital de trabajo, si bien es cierto sirve para las inversiones y gastos de corto plazo, en realidad es una inversión de a largo plazo, puesto que por definición el capital es de trabajo, constituye los recursos que sean necesitan para el ciclo operativo normal de la empresa, este ciclo comprende desde el momento que se adquiere la materia prima e insumos para la producción, hasta el producto se vende, se factura y termina cuando

efectivamente se cobra dichas facturas, es decir, allí recién retorna el capital de trabajo para iniciar un nuevo ciclo ininterrumpido, y solo acaba cuando la empresa deja de funcionar por quiebra o porque simplemente los propietarios deciden dar por concluida sus operaciones de la empresa y se retiran del mercado. Como puede ver el capital de trabajo es una inversión de largo plazo se le llama capital de trabajo revolvente, porque una empresa va agotando el monto destinada para su capital de trabajo. El banco reembolsa en su cuenta el importe de dicho capital. (pag.392)

- **Pagaré**

Puente (2009) menciona que Se solicita dentro de la línea de crédito, puesto que aparte del capital. de trabajo, se presentarán necesidades de efectivo para financiar las inversiones temporales que pueden ser, por ejemplo, lanzar un nuevo de diseño al mercado, a fin de ver marca la tendencia, o puede ser la realización de una campaña para fortalecer la consolidación del producto en cierto segmento del mercado. etc. Por ello, el pagaré puede ser con vencimiento a 30, 60, 90,120 y 180 días y es renovable. El pagare está considerando como un título de valor. (pág. 392)

- **Letras de descuento**

Puente (2009) menciona que, Sobre todo, esta, la línea de crédito se utiliza para las ventas al crédito, a los clientes se les otorga créditos vía aceptación de letras de cambio, las mismas que serán descontadas en el Banco, con lo cual la empresa prácticamente estaría vendiendo al contado. Lo que se recomienda es que no se agote la línea de letras en descuento con “letras huesos” de clientes que no da seguridad de solvencia, puesto que la fecha de vencimiento si el cliente no paga el Banco lo cargará a la cuenta de la empresa. **(pág. 392)**. En la práctica sucede que los Bancos son los que generalmente tienen la última palabra en la aceptación de las letras en descuento, puesto que funcionan como un comité de créditos de la empresa, y esto es saludable, ya que los Bancos a través de su sistema tienen la facilidad de “chequear” al cliente, en su posición dentro del sistema, es decir en cuanto está debiendo a las demás instituciones financieras, por ello es preferible que el Gerente Financiero antes de otorgarle crédito a un cliente determinado, primero consulte a su sectorista del Banco, para que este realice una observación de la solvencia o situación del cliente. **(pág. 392)**.

- **Carta fianza**

**Puente (2009)** menciona que Esta se utiliza generalmente para las licitaciones y contratos de obra, por ejemplo, cuando una empresa se presenta a una licitación, tiene que presentar una carta fianza por Presentación de Propuesta, generalmente por el 20% del momento de la buena pro, esto se solicita para la seriedad de propuesta, implica que la empresa ganadora de la buena pro realizara efectivamente la obra. O la compra según sea el caso, y de no hacerlo la entidad licitante efectuara el cobro de la carta fianza al Banco. Puesto que la carta fianza es un documento mediante el cual el banco se constituye en fiador solidario de la empresa a favor del acreedor, con la renuncia del beneficio de la excusión para prestar garantía de todas las obligaciones de la empresa frente a la entidad licitante, en caso de incumplimiento de sus afianzados (Art,1868° del C.C). **(Pag.392)**.

- **Carta de crédito.**

Ésta se utiliza generalmente para la importación de maquinaria o de materia prima. Es un documento que el banco emite por el orden de la empresa a favor de la empresa ubicada en el extranjero, que sería el vendedor. Se utiliza generalmente para evitar riesgos en la importación, ya que la empresa beneficiaria de la carta

de crédito para hacerla efectiva tendrá que cumplir con ciertos requisitos, como informar que la mercadería ya se acaba de embarcar, a través del documento de conocimiento de embarque, es decir, esto da la seguridad al comprador que la empresa extranjera cumplirá con enviar la mercadería. (pág. 394)

- **Factoring**

**Wong (2000)** menciona que “Consiste en la venta de un documento por cobrar, por el cual quien vende paga una comisión. Este servicio ha sido diseñado para resolver los problemas que una empresa podría tener en el cobro de sus facturas o, en general, en sus documentos por cobrar”. (Pág. 170).

- **El pandero**

Wong (2000) afirma “Muchas pequeñas empresas que no acceden al crédito bancario o medias empresas que desean aumentar su acceso al crédito recurren al pandero. El pandero es un sistema por el cual un grupo de invitados por un organizador, mensualmente y por un tiempo definido, aportan cuotas que permiten conformar un pozo. El organizador puede llevarse el primer pozo sin necesidad de pagar intereses”. (Pág. 171).

## 221.1.16 Ventajas y desventajas de financiamiento a corto plazo

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Se termina más rápido de pagar.</li><li>✓ Se producen menores intereses en pago puntual.</li><li>✓ Se pueden reflejar utilidades más rápido después del pago.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ El dinero a desembolsar cada parcialidad es mayor.</li><li>✓ Posibilidad de perder dinero en el tiempo en que se paga el préstamo por la cantidad de dinero.</li></ul>

**Elaboración propia del autor**

La empresa actualmente trabaja con la fuente de financiamiento que es préstamo bancario para capital de trabajo.

## 221.1.17 Capital de trabajo

(Gitman & Zutter, 2012), Activos corrientes que representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción normal del negocio. (pág.544).

## 221.1.18 Importancia del capital de trabajo

(Gitman & Zutter, 2012), dice que la importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la

empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. **(pag.543)**.

### **221.119 Elementos del capital de trabajo**

**(Palomeque, 2008)**, explica que el capital de trabajo o activo circulante está compuesto por tres elementos: efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, a continuación, se analizarán el manejo de cada uno de ellos.

- **Administración del efectivo**

**(Palomeque, 2008)**, dice que el efectivo se refiere a la cantidad de dinero que se mantiene en caja chica de una empresa, así como al dinero depositado en las cuentas corrientes de los bancos, y puede ser utilizado en cualquier momento para realizar una transacción.

- **Administración de las cuentas por cobrar**

“Las cuentas por cobrar, son montos de dinero adeudados a una empresa por sus clientes, debido a que éstos adquirieron productos a crédito”. **(VAN HORNE, 2002)**.

Según el autor **(GITMAN, 1997)**, detalla que para la administración de las cuentas por cobrar se deben planear cuidadosamente dos aspectos.

- ✓ Determinar las políticas de crédito que van a regir en la empresa, lo que implica seleccionar el crédito y fijar las condiciones de crédito.

- ✓ Definir las políticas de cobranza, que se refiere exclusivamente a las cuentas vencidas.

- **Administración de Inventarios**

**(Palomeque, 2008)**, dice que los inventarios, son una parte de los activos circulantes y constituyen una inversión sin retornos en bienes tangibles, debido a que el dinero utilizado para la producción o compra de los bienes está parado mientras no se logre vender los productos terminados. Por tanto, es importante establecer políticas de manejo del inventario para reducir los costos de mantener los inventarios al mínimo.

## **2.2.1.2 RENTABILIDAD**

### **22121 Definición**

**(Gitman & Zutter, 2012)**, dice que la rentabilidad es el nexo entre los ingresos y los costos generados por el uso de los recursos de la empresa en el desarrollo de sus actividades. **(p.544)**.

Para **Molina, Ramirez, Bautista, & Lama, (2015)**, la rentabilidad Mide la capacidad de la entidad para generar superávits o déficits como consecuencia de la transformación de los recursos. La suficiencia de los resultados depende de la base sobre la que se midan y esta relación es la que se denomina



rentabilidad. Por lo tanto, la evaluación del desempeño se mide a través de la rentabilidad. (pag.47).

#### **22122 Objetivos de la rentabilidad**

**Sánchez (2010)**. Es esencial para el éxito de una MYPE, éstos establecen un curso a seguir y sirven como fuente de motivación para todos los trabajadores de las MYPES, siendo los más importantes:

- ✓ Permiten encaminar esfuerzos hacia una misma dirección.
- ✓ Sirven de guía para la formulación de estrategias.
- ✓ Sirven de guía para la asignación de recursos.
- ✓ Permiten evaluar resultados, al comparar los resultados obtenidos con los objetivos propuestos y, de ese modo, medir la eficacia.

#### **22123 Consideraciones para construir Indicadores de rentabilidad.**

**(Sánchez Ballesta, 2002)**, explica que, en su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar un ratio o indicador de rentabilidad con significado.

- ✓ “Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria. (Sánchez Ballesta, 2002).
- ✓ “Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados”. (Sánchez Ballesta, 2002).
- ✓ “En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, mientras el resultado es un variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por inversión, es un variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representativa de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio de periodo. (Sánchez Ballesta, 2002).
- ✓ “Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta. (Sánchez Ballesta, 2002).

## 22124 Rentabilidad Económica

Según Navas, & Jiménez, García (2014) La rentabilidad económica: se define como ratio que mide el beneficio generado por los activos sin tener en cuenta el coste de financiación de estos. Es decir, permite saber si el crecimiento de una compañía está acompañado de una mejora o deterioro de resultado. (pág. 433).

El desarrollo del negocio implica la gestión de unos de los recursos, con independencia de quien haya sido el aportante de los mismos, el rendimiento obtenido de estos recursos se denomina rentabilidad económica y los relaciona los resultados obtenidos con los recursos utilizados (Molina, Ramirez, Bautista, & Lama, 2015, pág. 48).

Perez & Velga (2015) Rentabilidad económica: es el cociente entre el beneficio de explotación y el activo neto (o capital empleado) y mide el rendimiento generado por la actividad, según las estimaciones contables de ambas variables. Sin considerar como está financiada la empresa ni sus gastos fiscales, el activo neto es la diferencia entre el activo y la financiación espontánea, (pag.42)

$$\text{RENTABILIDADECONOMICA} = \frac{\text{Resultado del periodo}}{\text{Activo total}}$$

El denominador excluye la financiación espontánea, dado que es parte de la actividad de la empresa y su coste esta deducido

del beneficio de explotación porque, como vemos. es parte del coste de la compra, (pag.43)

**22125 Rentabilidad Financiera:**

La rentabilidad financiera se define como el ratio entre el resultado conocido o previsto, después de intereses, y los fondos propios de la empresa midiendo así el rendimiento de los fondos propios (Navas, & Jimenez,Garcia, 2014, pág. 437)

La rentabilidad que permite evaluar el rendimiento y la aportación realizada por el propietario es la rentabilidad financiera (bajo su acrónimo ingles ROE, Return on Equity), pone en relación el resultado neto con la aportación al patrimonio realizada por los propietarios. (Molina, Ramirez, Bautista, & Lama, 2015, pág. 47).

**Perez & Velga (2015)** La rentabilidad financiera. - relaciona el beneficio neto del periodo con el patrimonio neto y miden con criterios contables, la rentabilidad del accionista, calculada por el beneficiario obtenido por cada participación invertidos por los socios. (pag.43).

		Resultado Neto
RENTABILIDAD FINANCIERA	=	Fondos propios

Patrimonio Rentabilidad del accionista: se calcula por el cociente entre la suma de la plusvalía del periodo más los dividendos y el valor inicial de su inversión, (pag.43).

## 22126 Ratios de Rentabilidad

(Gitman & Zutter, 2012), dice que estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias, (pag.73).

### 1. Rentabilidad sobre activos (ROA)

(Gitman & Zutter, 2012), El rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor, (pág.76).

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$$

### 2. Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

(Gitman & Zutter, 2012), el rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera, (cap.76).

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

### 3. Utilidad del Activo

“Esta ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de la empresa”. (Arcoraci, 2013).

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo}} \times 100$$

### 4. Utilidad de las Ventas

“Esta ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada peso de ventas”. (Arcoraci, 2013).

$$\text{Utilidad de Ventas} = \frac{\text{utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

### 5. Utilidad por Acción

**(Gitman & Zutter, 2012)**, En general, las ganancias por acción (GPA) son importantes para los accionistas actuales o futuros, y para la administración., las GPA representan el monto en dólares obtenido durante el periodo para cada acción común en circulación. **(pág.75)**.

$$\text{Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{numero de acciones}}$$

## 6. Margen Bruto

**(Gitman & Zutter, 2012)**, El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera, **(pag.74)**.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas-costo de ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

## 7. Margen Neto

**(Gitman & Zutter, 2012)**,El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

$$\text{Margen de utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

## 221.27 Análisis de los Estados Financieros

(Jhon, 2007), afirma que el análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

“En otras palabras, el análisis financiero es un proceso mediante el cual se determina el desempeño y posición de una empresa. Pretende evaluar cuatro aspectos principales. (Jhon, 2007).

### a. Solvencia.

“Sirve al usuario para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión “. (Jhon, 2007).

### b. Rentabilidad



“Sirve al usuario para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad, es decir la capacidad para obtener ingresos”. (Jhon, 2007).

**c. Eficiencia Operativa**

“Sirve al usuario general para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos al ser generados por los activos utilizados por la entidad”. (Jhon,2007).

**d. Riesgo Financiero**

“Sirve al usuario para evaluar la posibilidad de que ocurra algún evento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas”.(Jhon, 2007).

**22128 Análisis Horizontal**

(Jhon, 2007), define que el análisis horizontal es el análisis del porcentaje en los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos. El monto de cada partida en el estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores. Se anota la cantidad en que aumento o disminuyo la partida, junto con el porcentaje de incremento o decremento.

**22129 Análisis Vertical**

“El análisis vertical también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes en total dentro de un solo estado”. (Jhon , 2007).

( Prieto, 2010), es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y

relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base.

#### **221210 Micro y pequeña Empresa**

(Ley, 2008), la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

#### **221211 Características de las MYPE**

- ✓ **Microempresa:** de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)". (Ley, 2008).
- ✓ **Pequeña Empresa:** de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). (Ley, 2008).

#### **221212 Datos de la empresa Matizados y Soluciones A&M S.A.C.**

- **Reseña histórica**

**MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C,** Es una empresa que viene laborando desde diciembre del año 2017, fue creado con el código CIU 4752 –venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados, lo cual ha ido creciendo, gracias a la captación de clientes y el compromiso de sus trabajadores de mano con la tecnología, esto conlleva el haber logrado la confianza y preferencia de sus clientes. Cuenta con una sucursal.

- **Datos generales**

**RUC: 20602709851**

**Razón Social: Matizados y Soluciones A&M S.A.C.**

**Tipo de empresa: Sociedad Anónima Cerrada**

**Condición: Activo**

**Fecha Inicio Actividades: 2017**

**Actividad comercial.** Venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados.

**Dirección:** Prolongación CESAR VALLEJO - 2141. URB RINCONADA.

**Sucursal:** Av. Ricardo Palma N° 949. urb Bosque.

**Gerente General:** Vargas Ruiz Jorge Manuel

## **2.2.2 Marco Conceptual**

### **1. Financiamiento**

(Perdomo, 2007), dice que el financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada o mixta. (pag.4).

### **2. Finanzas**

“Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros”. (Gitman & Zutter, 2012).

### **3. Capital de trabajo**

(Lira Briceño, 2009), describe así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende.

### **4. Sistema financiero**

(Lira Briceño, 2009), describe al sistema financiero como el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos. En esto se dan entre personas y empresas, que tienen excedentes de dinero, con aquellas que necesitan dinero.

### **5. Préstamo**

(Torre Padilla, 2000), dice que la entidad financiera entrega al cliente una cantidad de dinero que este último se obliga a restituir al cabo de un plazo establecido, más los intereses devengados.

## **6. Hipoteca**

“Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo”. (Torre Padilla, 2000).

## **7. Bonos**

(Torre Padilla, 2000), detalla que es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas. (pag.162).

## **8. Rentabilidad**

(Gitman & Zutter, 2012), dice que la rentabilidad es el nexo entre los ingresos y los costos generados por el uso de los recursos de la empresa en el desarrollo de sus actividades. (p.544).

## **9. Rentabilidad Económica**

Según Navas, & Jiménez, García (2014) La rentabilidad económica: se define como ratio que mide el beneficio generado por los activos sin tener en cuenta el coste de financiación de estos. Es decir, permite saber si el crecimiento de una compañía está acompañado de una mejora o deterioro de resultado. (pág. 433).

## **10. Rentabilidad Financiera:**

La rentabilidad financiera se define como el ratio entre el resultado conocido o previsto, después de intereses, y los fondos propios de la empresa midiendo así el rendimiento de los fondos propios (**Navas, & Jimenez,Garcia, 2014, pág.**

### **11. Análisis Horizontal**

(**Jhon, 2007**), define que el análisis horizontal es el análisis del porcentaje en los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos.

### **12. Análisis Vertical**

“El análisis vertical también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes en total dentro de un solo estado”. (**Jhon, 2007**).

### **III. HIPÓTESIS**

El presente informe de investigación no contiene hipótesis, puesto que es una investigación de tipo descriptiva.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de la investigación de tesis**

El diseño de la investigación será no experimental, descriptivo- correlacional.

#### **4.1.1 No experimental**

Porque el investigador no manipula deliberadamente las variables y se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos”. (Hernández, 2010).

#### **4.1.2 Descriptivo-correlacional**

Porque se recolecta los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito es describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado, así mismo permite analizar las dos variables que tuvieron lugar cuando un aumento en una variable condujo a un aumento en la otra y una disminución en una condujo a una disminución en la otra”. (Hernández, 2010).

### **4.2 La Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

La población de la investigación estará constituida por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

Para la realización de la investigación se tomará como muestra a la micro y pequeña empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C.



### 4.3 Definición de las operaciones de las variables

**TITULO:** EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019

OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES						
VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL			FUENTE	INSTRUMENTO
		DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS		
<b>Variable Independiente:</b>  Financiamiento	(Perdomo, 2007), dice que el financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada o mixta.(pag.4).	Fuentes de financiamiento	Internos  Externos	¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?	GERENTE, O ADMINISTRADOR, CONTADOR DE LA EMPRESA.	C U E S T I O N A R I O
		Tipos de financiamiento	Corto plazo  Largo plazo	¿Qué criterios toma para acceder al financiamiento de largo plazo?  ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?		
			Sistema financiero	¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas en que caso lo utiliza?		
		Préstamo bancario	Capital de trabajo	¿Para qué actividades a solicitado el préstamo bancario?		

<b>Variable dependiente:</b>  Rentabilidad	<b>(Gitman &amp; Zutter, 2012)</b> , dice que la rentabilidad es el nexo entre los ingresos y los costos generados por el uso de los recursos de la empresa en el desarrollo de sus actividades. <b>(p.544)</b>  •	Ratios de rentabilidad	Rendimiento sobre el patrimonio	$= \frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Estado de situación financiera y estados de resultados	<b>Guía de revisión documentaria</b>
			Rentabilidad económica	$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Patrimonio}} \times 100$		
		Ratios de rentabilidad	Rentabilidad del activo	$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Activo}} \times 100$		
			Rentabilidad de las ventas	$\frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Ventas}} \times 100$		

Fuente: Elaborado por el autor

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para la recolección de datos de la empresa se utilizó los estados financieros, además de una entrevista al contador, gerente de la empresa en estudio, para conocer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en mención.

##### **A. Técnicas**

Para el desarrollo de la tesis se utilizó la técnica de la entrevista.

- **Entrevista**

Es una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones interpersonales interesan al investigador. Se utiliza un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos, a fin de que las contesten igualmente por escritos. Ese listado se denomina cuestionario. **Huamán (2005)**.

- **Revisión documentaria**

**Según Hernández (2014)**, nos dice que implica la revisión de documentos, registros públicos, archivos físicos y electrónicos (**pag.252**).

##### **B. Instrumentos**

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó un cuestionario y fichas bibliográficas.

- **El cuestionario**, “está basado en preguntas respecto a las variables en estudio”. (**Hernández, 2010**).
- **Análisis documental**, Según Hernández (2014),

implica la revisión de documentos, registros públicos, archivos físicos y electrónicos (**pag.252**). Se verificará esta documentación proporcionada por la empresa.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se usó la revisión bibliográfica, luego se realizó la evaluación de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó una entrevista y se procedió a analizar la información brindada a través del cuestionario.

Para conseguir los resultados del objetivo 3.se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego se explicó las coincidencias o no coincidencias de acuerdo a los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

#### 4.6 Matriz de consistencia

TÍTULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	TÉCNICA DE RECOLECCION DE INFORMACION	METODOLOGÍA
EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C.- TRUJILLO, 2019	¿Cuál es la influencia del financiamiento o en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019?	Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019	1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.	Variable independiente: Financiamiento	Técnicas: <ul style="list-style-type: none"> <li>Entrevista</li> <li>Revisión documental</li> </ul>	Diseño de la investigación no experimental, descriptivo, correlacional.
			2. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019.			
			3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. - TRUJILLO, 2019			
			4. Verificar otras alternativas de financiamiento ya sean internos o externos, con tasas menores de interés, además de los plazos, para así incrementar las ganancias y rentabilidad de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C.			
				Variable dependiente: Rentabilidad	Instrumento: <ul style="list-style-type: none"> <li>Cuestionario</li> <li>Análisis documental</li> </ul>	Población: Las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.  Muestra: la micro y pequeña empresa Matizados y Soluciones A&M S.A.C.

Elaboración propia

## 4.7 Principios éticos

### a) **Protección a las personas**

“La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurra y la probabilidad de que obtenga un beneficio”. (Domingo, 2016).

### b) **Beneficencia y no maleficencia.**

“El investigador debe asegurarse el bienestar de las personas que participarán en las investigaciones, es decir el investigador debe no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios”. (Domingo, 2016).

### c) **Justicia**

“El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimientos, no den lugar o toleren practicas injustas”. (Domingo, 2016).

### d) **Conocimiento informado y expresado.**

“El investigador debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y Especifica sobre las personas o datos investigados”. (Domingo, 2016).

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

En este capítulo, se plantean los puntos más importantes de la investigación, los cuales son analizados de acuerdo a los antecedentes, recolección de datos mediante la encuesta aplicada a 2 trabajadores (Gerente, Contador), y ratios aplicados según cada objetivo planteado.

#### 5.1.1 Resultados respecto al objetivo específico N° 1.

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019

AUTORES	RESULTADOS
<b>Morí, R. (2016)</b>	El autor señala que en cuanto a la rentabilidad manifiesta que, la mitad de las MYPES encuestadas opinan que gracias al financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus negocios y la otra mitad es por la buena atención que brindan, la gran mayoría de los encuestados opinan que las capacitaciones son una inversión y no gasto ya que mediante ellas se logra elevar el nivel de calidad de atención al cliente y otros temas más implicadas en el rubro de negocio establecido.
<b>Surco, I. (2014)</b>	El autor señala que al analizar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio - rubro abarrotes al por menor se logró establecer que el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la

	<p>empresa fue favorable y logró hacer una buena gestión en su capacidad de pago y también incrementado sus utilidades.</p>
<p><b>(Regalado, 2016)</b></p>	<p>El autor señala que existe relación positiva entre financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas, pone como condición el uso 18 productivo de los recursos financieros obtenidos, ya que estos recursos deben destinarse a incrementar la rentabilidad, reflejado en una mejora de los ingresos, las ventas y la productividad.</p>
<p><b>Javier (2015)</b></p>	<p>El autor señala que las fuentes de financiamiento son de gran ayuda, pues estas contribuyen con el crecimiento de las MYPES, se tiene que estas empresas denominadas MYPES, tienen barreras que no le permiten llevar a cabo sus actividades, tal como las grandes empresas lo hacen. Así mismo se rescata que los resultados de esta investigación afirman que las empresas que utilizaron financiamiento han mejorado.</p>
<p><b>Tito (2016)</b></p>	<p>Se comprueba que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo económico de las MYPES del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016; gracias a las diferentes fuentes de financiamiento, que han permitido a las MYPES poder acceder a créditos para</p>



	<p>financiar sus inversiones, ya sea con una nueva línea de negocio, para abastecerse de mercadería o para cumplir deudas con terceros, promoviendo a una mejora en sus ingresos y a tener un mejor variedad de productos para ofrecer a sus clientes.</p>
<p><b>Guerrero (2017)</b></p>	<p>El autor señala que el financiamiento a influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas, sin embargo, los microempresarios deben recordar que antes de pedir y/u obtener un crédito deben evaluar bien en qué será utilizado o invertido el crédito, así también, deben buscar mucha información en diferentes entidades financieras para que así puedan elegir la entidad que más beneficios les ofrezcan y sobre todo elegir la que menos tasa de interés (TEA) le cobre.</p>

**Fuente:** Elaboración de los antecedentes del presente trabajo de investigación

### **5.1.2 Resultados respecto al objetivo específico N° 2**

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. TRUJILLO,2019.

A continuación, se presentarán los resultados obtenidos a través de la entrevista realizada al Gerente general y al Contador de la empresa, mediante un cuestionario que fue elaborado para poder analizar y determinar a la empresa.

#### **5.1.2.1 Resultados de la entrevista aplicado al Gerente General y Contador de la empresa.**

<b>ENTREVISTA AL GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA MATIZADOS Y SOLUCIONES A&amp;M S.A.C</b>
<b>LUGAR: PROLONGACIÓN VALLEJO - LA LIBERTAD –TRUJILLO</b>
<b>VARIABLE:FINANCIAMIENTO</b>
<b>CUESTIONARIO</b>
<b>1. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?</b> El financiamiento con el que trabajo es con el préstamo bancario, adquirida a través de préstamos a entidades financieras.

<p><b>2. ¿Qué criterios toma para acceder a financiamiento de largo plazo?</b></p> <p>toma en cuenta primero si necesita o no financiamiento el monto que necesita de acuerdo a sus necesidades y capacidades de pago, plazo, tipo de interés</p>
<p><b>3. ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?</b></p> <p>Favorece a la empresa para invertir en el caso de la empresa el financiamiento adquirido se utilizó para invertir en mercadería.</p>
<p><b>4. ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas en que caso lo utiliza?</b></p> <p>Tengo aprobadas en el Banco de Crédito y el Banco Continental. pero con el que trabaja actualmente es con el BCP.</p>
<p><b>5. ¿Para qué actividades a solicitado el préstamo bancario?</b></p> <p>Para la compra de mercadería que viene a ser capital de trabajo.</p>

**Cuestionario elaborado por el autor.**

<p align="center"><b>ENTREVISTA AL GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA</b></p> <p align="center"><b>MATIZADOS Y SOLUCIONES A&amp;M S.A.C</b></p>
--

<p><b>LUGAR: LOS BERILIOS 580- SANTA INES –LA LIBERTAD</b></p> <p>TRUJILLO</p>
<p><b>VARIABLE:RENTABILIDAD</b></p>
<p><b>CUESTIONARIO</b></p>
<p><b>1. ¿Qué estrategias utiliza la empresa para generar rentabilidad?</b></p> <p>Tiene precios competitivos, lleva un buen control de sus gastos, gestiona de manera eficiente su inventario para incrementar el volumen de ventas.</p>
<p><b>2. ¿De qué manera ha contribuido el uso de financiamiento en la rentabilidad?</b></p> <p>En que ha podido obtener liquidez, para poder realizar la compra de la mercadería.</p>
<p><b>3. ¿De qué forma usted mide la rentabilidad en la empresa?</b></p> <p>La empresa mide la rentabilidad atravez de indicadores, índices, ratios.</p>
<p><b>4. ¿En cuánto tiempo ha notado el crecimiento de los ingresos o la mejora de la rentabilidad, al utilizar el financiamiento?</b></p> <p>Expresó a los dos meses.</p>
<p><b>5. ¿Ha realizado alguna vez ratios financieros?</b></p> <p>Expresó que si para medir la rentabilidad de la empresa.</p>

**Cuestionario elaborado por el autor.**

### 5.1.2.2 Estado de situación financiera método vertical

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MÉTODO VERTICAL					
MATIZADOS Y SOLUCIONES					
A&M SAC RUC :20602709851					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PERIODO: 2018-2019					
MÉTODO VERTICAL					
ACTIVO	2019 CON FINANCIAMIENTO		%	2018 SIN FINANCIAMIENTO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/	8,000.00	1.6%	S/	5,000.00
MERCADERIA	S/	386,800.00	80%	S/	312,043.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	S/	63,200.00	13.0%	S/	25,000.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	S/	27,275.00	5.6%	S/	15,459.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>485,275.00</b>	<b>100.0%</b>	<b>S/</b>	<b>357,502.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
	S/	-	0%		-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>485,275.00</b>	<b>0%</b>		<b>357,502.00</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
TRIBU APORT AL SIST PRIVAD.PENS Y SALUD	S/	1,465.00	0.30%	S/	1,224.00
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	S/	136,288.00	28%	S/	128,276.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>137,753.00</b>	<b>28%</b>	<b>S/</b>	<b>129,500.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/	32,581.00	7%	S/	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>32,581.00</b>	<b>7%</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/</b>	<b>170,334.00</b>	<b>0.07</b>	<b>S/</b>	<b>129,500.00</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
CAPITAL	S/	100,000.00	21%	S/	100,000.00
RESULTADOS ACUMULADOS	S/	128,002.00	26%	S/	65,500.00
DETERMINACION DE RESULTADO DEL EJERCICIO	S/	86,939.00	18%	S/	62,502.00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/</b>	<b>314,941.00</b>	<b>65%</b>	<b>S/</b>	<b>228,002.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>485,275.00</b>	<b>100%</b>		<b>357,502.00</b>

Fuente: Elaborado por el autor

### 5.1.2.3 Estado de resultados método vertical

<b>ESTADO DE RESULTADOS MÉTODO VERTICAL</b>				
MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M SAC				
ESTADO DE RESULTADOS (EXPRESADO EN SOLES EJERCICIO 2018-2019) MÉTODO VERTICAL				
	2019	ANÁLISIS VERTICAL	2018	ANÁLISIS VERTICAL
		%		%
<b>VENTAS</b>	S/ 997,500.00	100%	S/ 879,021.00	100%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	S/ 806,700.00	81%	S/ 692,996.00	79%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/ 190,800.00</b>	<b>19%</b>	<b>S/ 186,025.00</b>	<b>21%</b>
GASTOS OPERATIVOS		0%		0%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/ 40,000.00	4%	S/ 57,294.00	7%
GASTOS DE VENTAS	S/ 40,000.00	4%	S/ 57,294.00	7%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/ 110,800.00</b>		<b>S/ 71,437.00</b>	
GASTOS FINANCIEROS	S/ 4,909.00	0%	S/ -	0%
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO</b>	<b>S/ 105,891.00</b>	<b>11%</b>	<b>S/ 71,437.00</b>	<b>8%</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	S/ 18,952.00	2%	S/ 8,935.00	1%
<b>UTILIDAD NETA OPERATIVA</b>	<b>S/ 86,939.00</b>	<b>0.087156892</b>	<b>S/ 62,502.00</b>	
RESERVA LEGAL	S/ -	0%	S/ -	0%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>S/ 86,939.00</b>	<b>9%</b>	<b>S/ 62,502.00</b>	<b>7%</b>

Fuente: Elaborado por el autor

### 5.1.2.4 Estado de situación financiera método horizontal

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MÉTODO HORIZONTAL</b>				
<b>MATIZADOS Y SOLUCIONES</b> <b>A&amp;M SAC RUC :20602709851</b> <b>ESTADO DE SITUACION</b> <b>FINANCIERA PERIODO: 2018-</b> <b>2019</b>				
<b>MÉTODO HORIZONTAL</b>				
<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/ 8,000.00	S/ 5,000.00	S/ 3,000.00	<b>60%</b>
MERCADERIA	S/ 386,800.00	S/ 312,043.00	S/ 74,757.00	<b>24%</b>
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	S/ 63,200.00	S/ 25,000.00	S/ 38,200.00	<b>153%</b>
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	S/ 27,275.00	S/ 15,459.00	S/ 11,816.00	<b>76%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 485,275.00</b>	<b>S/ 357,502.00</b>	<b>S/ 127,773.00</b>	<b>36%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ -	S/ -	S/ -	<b>0%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 485,275.00</b>	<b>S/ 357,502.00</b>	<b>S/ 127,773.00</b>	<b>36%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
TRIBU APORT AL SIST PRIVAD.PENS Y SALU	S/ 1,465.00	S/ 1,224.00	241.00	<b>20%</b>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	S/ 136,288.00	S/ 128,276.00	8,012.00	<b>6%</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/ 137,753.00</b>	<b>S/ 129,500.00</b>	<b>8,253.00</b>	<b>6%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/ 32,581.00	S/ -	32,581.00	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/ 32,581.00</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 32,581.00</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/ 170,334.00</b>	<b>S/ 129,500.00</b>	<b>S/ 40,834.00</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
CAPITAL	S/ 100,000.00	S/ 100,000.00	-	<b>0%</b>
RESULTADOS ACUMULADOS	S/ 128,002.00	S/ 65,500.00	62,502.00	<b>95%</b>
DETERMINACION DE RESULTADO DEL EJE	S/ 86,939.00	S/ 62,502.00	24,437.00	<b>39%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/ 314,941.00</b>	<b>S/ 228,002.00</b>	<b>S/ 86,939.00</b>	<b>38%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>485,275.00</b>	<b>357,502.00</b>	<b>127,773.00</b>	<b>36%</b>

Fuente: Elaborado por el autor

5.1.2.5 Estado de resultados método horizontal

<b>ESTADO DE RESULTADOS MÉTODO HORIZONTAL</b>				
<b>MATIZADOS Y SOLUCIONES A&amp;M SAC</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>(EXPRESADO EN SOLES)</b>				
<b>EJERCICIO 2018 - 2019)</b>				
<b>MÉTODO VERTICAL</b>				
	2019	2018	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
		%		%
<b>VENTAS</b>	S/ 997,500.00	S/ 879,021.00	S/ 118,479.00	12%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	S/ 806,700.00	S/ 692,996.00	S/ 113,704.00	14%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/ 190,800.00</b>	<b>S/ 186,025.00</b>	<b>S/ 4,775.00</b>	<b>3%</b>
GASTOS OPERATIVO		S/ -		0%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/ 40,000.00	S/ 57,294.00	-S/ 17,294.00	-43%
GASTOS DE VENTAS	S/ 40,000.00	S/ 57,294.00	-S/ 17,294.00	-43%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/ 110,800.00</b>	<b>S/ 71,437.00</b>	<b>S/ 39,363.00</b>	
GASTOS FINANCIEROS	S/ 4,909.00	S/ -	S/ -	0%
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP</b>	<b>S/ 105,891.00</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 105,891.00</b>	<b>100%</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	S/ 18,952.00	S/ 8,935.00	S/ 10,017.00	53%
<b>UTILIDAD NETA OPERATIVA</b>	<b>S/ 86,939.00</b>	<b>S/ 62,502.00</b>	<b>S/ 24,437.00</b>	<b>S/ 0.28</b>
RESERVA LEGAL	S/ -	S/ -	S/ -	0%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>S/ 86,939.00</b>	<b>S/ 62,502.00</b>	<b>S/ 24,437.00</b>	<b>28%</b>

Fuente: Elaborado por el autor



### 5.1.2.6 Ratios financieros

<b>RATIOS</b>					
<b>ANALISIS DE RENTABILIDAD</b>					
Rendimiento sobre Patrimonio			<b>2019</b>	<b>2018</b>	
			<b>CON FINANCIAMIENTO</b>	<b>SIN FINANCIAMIENTO</b>	
ROE	formula	Utilidad neta	86939	62502	0.19%
		patrimonio neto	314941 28%	228002 27%	
			<b>0.28</b>	<b>0.27</b>	
Rendimiento sobre la Inversión					
ROA	Formula	Utilidad Neta	86939	62502	0.43%
		Activo	485275 18%	357502 17%	
			<b>0.18</b>	<b>0.17</b>	
Utilidad del Activo					
	Formula	Utilidad antes imp.	105891	71437	2%
		Activo	485275 22%	357502 20%	
			<b>0.22</b>	<b>0.20</b>	
Utilidad de las ventas					
	Formula	Utilidad antes imp.	105891	71437	2%
		Ventas	997500 11%	879021 8%	
			<b>0.11</b>	<b>0.08</b>	

**Fuente: Elaborado por el autor**

## Ratios

		CON FINANCIAMIENTO	SIN FINANCIAMIENTO
<b>MARGEN NETO DE UTILIDAD</b>			
Margen Neto			
Formula	Utilidad Neta	86939	62502
	Ventas netas	997500	879021
		<b>9%</b>	<b>7%</b>
		<b>0.09</b>	<b>0.07</b>
<b>RATIO CAPITAL DE TRABAJO</b>			
Formula	Activo corriente - Pasivo corriente	485275-137753	357502-129500
		282022	177502
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>			
	Pasivo total	170,334.0	12950
		0	0
	Activo total	485,275.0	357,502.0
		0	0
		<b>35%</b>	<b>36%</b>
		<b>0.35</b>	<b>0.36</b>

Fuente: Elaborado por el autor

## Ratios

Razon deuda a largo plazo -patrimonio	
2019	
pasivo no corriente	32,581.00
patrimonio	314,941.00
	0
	<b>0.10</b>
	<b>10</b>
	<b>%</b>
Apalancamiento financiero	
activo	485,275.00
patrimonio neto	314,941.00
	1.54
	154%
Cobertura de gastos financieros	
utilidad antes de interes e imp	110,800.00
gastos financieros	4,909.00
	<b>22.57</b>
	<b>2257%</b>

Fuente: Elaborado por el autor

### 5.1.3 Resultados respecto al objetivo específico N° 3

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C.

Trujillo, 2019.

EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO	MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C	RESULTADOS DE LA COMPARACIÓN
<p>Considerando la revisión literaria Se determina que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe</p>	<p>De los resultados obtenidos de la investigación podemos observar que de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&amp;M S.A.C el financiamiento a influenciado de forma positiva en la rentabilidad, esto se muestra en las ratios financieros. En el caso de la rentabilidad de los activos sobre la inversión (ROA) mostró un incremento, debido a que la utilidad del último periodo resultó superior de un 0.18 que equivale al 18% para el</p>	<p><b>Si coincide</b></p>

<p>mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas. <b>(Guerrero, 2017).</b></p>	<p>2019 a la obtenida en el periodo %2018 de 0.17 que equivale al Con respecto al incremento en la rentabilidad patrimonial (ROE), se establece un incremento de 0.28 en el año 2019 que equivale a 28% y un 0.27 en el año 2018 que equivale a 27%.</p>	
---	--	--

**Fuente: Elaborado por el autor**

#### **5.1.4 Resultados respecto al objetivo específico N° 4**

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo específico N° 3, se propone gestionar crédito bancario con menor tasa de interés, reforzando con el crédito con sus proveedores, de manera racional de tal manera que pueda seguir satisfaciendo la demanda de los clientes que le permitan aumentar sus ventas ya que con sus propios recursos se vería limitado para reforzar su crecimiento.

### **5.2 Análisis de los resultados**

#### **5.2.1 Respecto al objetivo específico N° 1**

**Regalado (2016)**, menciona que el financiamiento en las micro y

pequeñas empresas del Perú mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Lo que a su vez concuerda con lo que establece el autor **Guerrero, 2017**, en donde manifiesta que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas.

## **5.2.2 Respecto al objetivo específico N°2**

### **5.2.2.1 Análisis del resultado de la entrevista**

La empresa optó por el financiamiento porque es una mejor alternativa

Referente a los datos adquiridos a través del cuestionario realizado al gerente general y contador de la entidad, se puede determinar:

**Pregunta N°1, respecto al tipo de financiamiento que utiliza la empresa:** Se aprecia que el gerente de la empresa Matizados y soluciones A&M S.A.C, afirma que financia su actividad a través de entidades financieras que es el préstamo bancario. Lo que concuerda a su vez con los resultados obtenidos en los antecedentes de **Kong & Moreno (2014)**, que determina que, las MYPE financian su actividad a través de financiamiento de terceros. Es decir; cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son suficientes para hacer desembolsos para mantener el curso normal de la empresa; es por ello que es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, etc.

**Pregunta N°2, respecto al criterio que toma para acceder a financiamiento.** Se aprecia que el gerente toma en cuenta primero si necesita o no financiamiento el monto que necesita de acuerdo a sus necesidades y capacidades de pago, plazo, tipo de interés, ya que muchas veces depende de decisiones y buena gestión para que un negocio prospere o decaiga.

**Pregunta N°3, respecto a cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios,** el gerente dice que es una herramienta necesaria para trabajar, para tener capital de trabajo, dado que favorece a la empresa para invertir en mercadería. Y así obtener una buena inversión.

**Pregunta N°4, respecto a qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas,** la empresa tiene líneas aprobadas en el BCP Y EL BBVA, pero actualmente trabaja con el BCP, esto indica que la empresa tendrá mayor facilidad para obtener otro tipo de financiamiento, ya sea en la misma institución u otra, que pueden tener las tasas accesibles de interés menores a lo que están pagando en la actualidad.

**Pregunta N°5, respecto al motivo por el cual la empresa ha solicitado el préstamo,** la empresa solicitó el préstamo para capital de trabajo, es la fuente de financiamiento que tiene muchos beneficios para el crecimiento de un negocio, se aprecia que la empresa mediante esta modalidad compró variedad de mercadería, esto indica que están enfocados en



el crecimiento del mismo, por tal motivo, esto le traerá más clientes.

**Pregunta N°6, respecto a las estrategias que utiliza la empresa para generar rentabilidad.** La empresa tiene precios competitivos, lleva un buen control de sus gastos, gestiona de manera eficiente su inventario para incrementar el volumen de ventas y trabaja de mano con la tecnología manejando adecuadamente su estructura de capital.

**Pregunta N°7, respecto de cómo ha contribuido el uso de financiamiento en la rentabilidad,** la empresa ha mejorado la rentabilidad, a través de esta modalidad ya que ha generado liquidez para poder realizar compras al contado, y dar la oportunidad de invertir en productos nuevos, para ampliar su negocio.

**Pregunta N° 8, respecto de qué forma mide la rentabilidad en la empresa.** La empresa mide la rentabilidad a través de indicadores, índices, ratios dado que son aquellos instrumentos que revelan la esencia de cómo está rindiendo el negocio.

**Pregunta N° 9, respecto en cuánto tiempo ha notado el crecimiento de los ingresos o la mejora de la rentabilidad en la empresa, al utilizar el financiamiento.** La empresa ha notado crecimiento a

partir de los 2 meses se ve reflejado que el financiamiento es una mejor alternativa y es el más utilizado por parte de las empresas.

**Pregunta N° 10 respecto a que si la empresa alguna vez realizó ratios financieras.** La empresa si utiliza ratios financieras desde este año 2018, dado que la empresa se inició en diciembre del 2017, esto ayuda a medir el grado de rentabilidad que tiene la empresa.

#### **5.2.2.2 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera**

La proporcionalidad de los bienes que posee la empresa representadas en las partidas contables para su participación en los estados financieros, esto lleva a analizar la participación de cada elemento esencial que preside se tiene por ejemplo la caja principal de la empresa dado que es un bien disponible considerado dentro del elemento del activo, y está representada en el estado de situación financiera como efectivo y equivalente de efectivo.

Por tal consideración, es necesario brindar análisis de las participaciones de los bienes que posee la empresa, de igual motivo el destino de donde provienen ya sean cuentas por pagar u otros adeudos que tiene la empresa.

La comparación de un año anterior o de años anteriores que emplee, para este tipo de análisis se busca principalmente ver la evolución proporcional como también de participación de acuerdo de las partidas contables de los estados financieros.

#### **1. Cuentas por cobrar**

Se observa que se vendió mercadería al crédito, dado que en el año 2018 las cuentas por cobrar representan un 7% del activo total a diferencia del año 2019 representan el 13%, en el año 2019 las cuentas por cobrar es un monto representativo.

#### **2. Mercadería**

Se observa que en el año 2018 la empresa cuenta con un inventario de 82% a diferencia del año 2019 con un 69% hubo una disminución, significa que la empresa vendió mayor porcentaje que el año anterior.

#### **3. Proveedores**

Del pasivo (inversión) en el 2018 se observa que un 36 % representa la cantidad que se debe por mercadería a crédito, mientras que en el año 2019 representa un 28% de inversión lo que significa que en el año 2019 se hizo más compras al contado lo que facilita la operación comercial.

#### **4. Obligaciones financieras**

En el año 2018 no existe obligaciones financieras a diferencia del año 2019 el crédito bancario otorgado por el banco representa el 7% del pasivo de la empresa eso quiere decir que el financiamiento lo tienen bajo control dado que ese 7% es de la inversión del financiamiento.

### **5.2.2.3 Análisis vertical del estado de resultado**

Se va interpretar la proporción de evolución de las partidas destacadas en el estado de resultados, así determinando importancia de los recursos suministrados

#### **1. Costos de ventas**

El costo de adquirir productos para que la empresa pueda desarrollarse su actividad comercial representa un 79% en el 2018 y un 81% en el 2019 de sus ventas.

#### **2. Gastos de operación**

Los gastos indirectos que comprometen a los recursos de la empresa decimos que los gastos administrativos y de ventas en el 2018 representan el 7% y en el 2019 el 4% respectivamente.

#### **3. Gastos financieros**

Tenemos que los gastos financieros no tuvieron en el año 2018 a diferencia del año 2019 fueron por obligaciones a las entidades financieras por el préstamo obtenido.

#### **5.2.2.4 Análisis horizontal del estado de situación financiera**

La proporción de estas partidas de un periodo a otro tiene a evolucionar dado por incremento o disminución de la misma, el siguiente análisis se busca sintetizar incremento o disminución monetaria y porcentual.

##### **1. Efectivo y equivalente de efectivo**

Esta cuenta tuvo un crecimiento de 60% esto se debe que en el segundo periodo las ventas aumentaron.

##### **2. Bancos**

Esta cuenta tuvo un crecimiento de 150% casi duplicándose el disponible esto se debe a que las ventas en el segundo periodo aumentaron. La cuenta clientes fue otro factor para que aumentaran los bancos.

##### **3. Cuentas por cobrar**

Aumentaron un 153% la cuenta de los clientes a los que se les había dado la mercadería demostrando que en el segundo periodo se trabajó más al crédito yaun no se ha recuperado una gran cantidad de dinero que los clientes aun le deben a la empresa.

##### **4. Mercadería**

Fue un 15% más eficiente que en el segundo periodo por que los productos aún permanecen en el inventario y están por vender.

## **5. Proveedores**

De acuerdo al estado de situación financiera se ve que esta cuenta se incrementó en un 6% en este periodo por comprar mercadería a los respectivos proveedores y lograr cierto crédito para pagar la mercadería adquirida y plazos de pago.

### **5.2.2.5 Análisis horizontal del estado de resultados**

Se interpreta la proporcionalidad de la evolución de las partidas destacadas en el estado de resultados, determinando la importancia de los resultados obtenidos.

#### **1. Ventas**

Las ventas en este periodo se han incrementado un 12% demostrando que la empresa ha tenido una buena aceptación del mercado logrando aumentar rápidamente su participación en el mercado.

#### **2. Gastos de venta**

Los gastos de ventas disminuyeron un 43% dado que la empresa disminuyo en sus gastos de planilla y honorarios.

#### **3. Gastos de administración**

Los gastos de administrativos disminuyeron un 43% dado que la empresa disminuyo en sus gastos de planilla y honorarios. Los gastos tanto de ventas y administrativos se prorratean al 50% por igual

#### **4. Gastos financieros**

En cuanto a los intereses no hay ningún incremento en la tasa del préstamo bancario dado que el año 2019 recién se sacó el préstamo y la empresa paga cuotas fijas acordadas.

#### **5. Utilidades**

Un 28% demuestra el incremento de las utilidades que la empresa ha tenido en el año 2019 demostrando que está trabajando bien, las ventas se incrementaron los costos también, pero todo es parte de la actividad comercial en general. En resumen, la empresa ha crecido como esperaban sus socios.

##### **5.2.2.6 Análisis de interpretación de ratios financieros**

A través de esta ratio se busca estimar los beneficios que se pueden invertir en activos de la empresa, por los préstamos que se requieren, en el caso de la empresa por el financiamiento bancario, que busca la obtención de capital de trabajo para que produzca ingresos.

La rentabilidad muestra que tan beneficios puede ser inyectar un sol en la empresa, puede ser por terceros y si

la empresa puede cumplir con las cuotas o pagos establecidos en los cronogramas.

La empresa a través de la utilización de los ratios pertinentes se demuestra que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa

### **1. Rendimiento sobre patrimonio (ROE)**

En cuanto a la rentabilidad patrimonial sin financiamiento para el 2018 por cada sol de patrimonio invertido se obtuvo 0.27 soles, mientras que en el periodo 2019, con financiamiento se obtuvo 0.28 soles por cada sol invertido en patrimonio. mostrándose que con el financiamiento se incrementa la rentabilidad financiera de la empresa, es decir es una empresa próspera con gran desempeño.

### **2. Rentabilidad sobre inversión (ROA)**

Rentabilidad sobre inversión, en el periodo 2018 sin financiamiento por cada sol invertido se obtuvo cerca de 0.17 soles o una rentabilidad de 17%, mientras que para el 2019 con financiamiento por cada sol invertido se obtuvo cerca de 0.18 soles en una rentabilidad de 18%. lo que denota que debido al financiamiento del 2019 se produjo una rentabilidad favorable de la empresa, mostrando que si existe



efectividad en la gerencia respecto al empleo del capital total es decir recursos propios y ajenos. Lo cual ha sido favorable teniendo en consideración que se hizo una inversión en la compra de mercadería en el último periodo existiendo una diferencia de un periodo a otro de 0.43% es decir, que con el financiamiento la empresa empleo sus activos de forma más eficiente y productiva, es decir que la inversión es factible.

### **3. Utilidad del activo**

Si bien es cierto la inversión en el activo amerita que el trabajo sea reconocido, esto demuestra que por cada sol que posee en el activo de la entidad ha generado en el año 2018 **(0.20)** soles, que equivale al 20% siendo este Atribuido al uso de sus activos y en el 2019 tuvo un aumento relativo a lo que fue del año 2018 en donde el margen fue de **(0.22)** soles equivale a 22%.

### **4. Utilidad de las ventas**

Determina que la empresa de cada **0.08** céntimo son generados por las ventas estas en el año 2018 que equivale al 8%, mientras en el año 2019 estas mismas representan **0.11** que equivale al 11% por cada sol obtenido en la utilidad.

## 5. Rentabilidad por margen neto

La rentabilidad obtenida por el margen neto del ejercicio contable del 2018 al 2019 hay un porcentaje del 2%.

## 6. Ratio capital de trabajo

La rentabilidad que se ha obtenido en el periodo 2019 por el capital de trabajo se ha obtenido un beneficio de **104,520** para poder realizar sus operaciones del año 2018 a 2019.

La empresa en el año 2018 tiene en activos corrientes 357,502 y en pasivo corriente 129,500 .la empresa tiene un capital de trabajo de **177,502**. eso significa que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes de los activos corrientes y del mismo modo le quedaría efectivo para otras actividades por lo tanto los activos corrientes de la empresa son **2.31** veces más que los pasivos corrientes.

En el año 2019 tiene en activos 485,275 y en pasivo corrientes 137,753. La empresa en el 2019 tiene un capital de trabajo de **282,022** eso significa que la empresa puede pagar sus pasivos corrientes de los activos corrientes y del mismo modo le quedaría efectivo para otras actividades por lo tanto los activos

corrientes de la empresa son **3.14** veces más que los pasivos corrientes.

#### **7. Endeudamiento total**

En lo que se refiere al endeudamiento total se muestra en un 36% para el año 2018 sin financiamiento en comparación con un 35% en el 2019 con financiamiento, existiendo una disminución de 1% de un año a otro, lo que nos muestra que la dependencia financiera con acreedores ha disminuido .de esta manera la empresa está logrando recuperar y mantener su autonomía frente a terceros. El incremento en la rentabilidad de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M, para el periodo 2019 con financiamiento se debió a lo siguiente: un adecuado uso del financiamiento bajo una planificación financiera oportuna, que le permite tomar decisiones sobre operaciones futuras basándose en información actualizada, que le permite ver potenciales problemas que pudieran surgir.

#### **8. Razón deuda largo plazo -patrimonio**

Quiere decir que por cada 1 sol de patrimonio se tiene compromisos financieros a largo plazo por 10%

#### **9. Apalancamiento financiero**

El resultado es 1.54 por lo que es superior a 1, lo que indica que sí es interesante para la empresa endeudarse para aumentar el importe de la inversión. Esto representa el 154%.

Dado a que las ratios si son mayores que 100% indica que si es rentable recurrir a la financiación ajena.

## **10. Cobertura de gastos financieros**

La empresa tiene una capacidad de cubrir 22 veces el monto de sus gastos financieros.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico N°3**

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa lo siguiente Respecto a la rentabilidad y el financiamiento de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, debido a que el financiamiento en las empresas del Perú y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas. Coincidiendo con las bases teóricas. Y esto debe ir acompañado de una buena gestión de los recursos en los que cuenta la empresa.

### **5.2.4 Respecto al objetivo específico N°4**

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo específico N°3, se propone:

- ✓ Gestionar crédito bancario con menor tasa de interés, reforzando con el crédito con sus proveedores, de manera racional de tal manera que pueda seguir satisfaciendo la demanda de los clientes que le permitan aumentar sus ventas ya que con sus propios recursos se vería limitado para reforzar su crecimiento.

Sin duda alguna el respaldo de las instituciones financieras es una de las fuentes de financiamiento que más se utiliza hoy en día, dado que ayuda en el desarrollo de las unidades empresariales de cualquier tamaño, y ello permite incrementar su rentabilidad, tener estabilidad en el mundo de los negocios y así poder expandirse.

Para ello antes de adquirir préstamo de alguna entidad financiera, se debe tener en cuenta con una información eficiente y verídica sobre los beneficios que brindan las instituciones financieras en nuestro país, que brinden a las empresas información con la finalidad de saber que los prestamos adquiridos aumentarán y beneficiarán la rentabilidad de la empresa. Es por ello que se tienen que mostrar las diferentes tasas de distintas entidades bancarias.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 CONCLUSIONES**

#### **6.1.1 Respecto al objetivo específico N°1**

De acuerdo a lo establecido en la bibliografía revisada se concluye que el financiamiento si influye de forma positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

#### **6.1.2 Respecto al objetivo específico N°2**

Después de los resultados de la entrevista aplicada se concluye que el financiamiento en la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. Influyó de manera positiva en la rentabilidad esto se debe al incremento en sus ventas, ya que dicho crédito es utilizado como capital de trabajo para poder realizar inversiones, gracias al crédito ha podido invertir en comprar mercadería como también incrementar el volumen de ventas, y al incrementar dichas ventas se obtiene un efecto positivo en la utilidad.

Por ello se concluye que la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C ha obtenido mayor rentabilidad con

la aplicación del financiamiento a pesar que se dio a la mitad del ejercicio contable, la rentabilidad se puede verificar en el estado de resultados se observa que tuvo un aumento del **2%** del 2018 al 2019 después de aplicar los descuentos y adiciones correspondientes.

Las ratios aplicadas demuestran que la empresa es rentable y viable dado que se ve una mejoría respecto del 2018 al 2019, sus activos reflejan un buen porcentaje de la rentabilidad generada la cual con respecto a los años analizados nos da esperanza de que al finalizar el 2020 los resultados sean mayor, ya que se está dando un uso eficaz y eficiente al activo, y a pesar que no existe promoción por la compra ,la buena calidad del servicio se ve reflejada en las ventas que respecto al año pasado tiene un porcentaje mayor. Para ello se aplicó ratio de rendimiento sobre el patrimonio como resultado de las operaciones del año 2018 se obtuvo como beneficio **27%** a diferencia del año 2019 que tuvo como beneficio **28%** en lo cual a diferencia de los 2 años se obtuvo un beneficio del **1%** respecto a la utilidad neta de su patrimonio neto.

Rentabilidad sobre inversión, esta razón a determinado que por cada sol puesto para los activos se obtiene el **0.43%**, es decir que la inversión es factible.

### **6.1.3 Respecto al objetivo específico N°3**

Una vez realizado el análisis comparativo de las empresas del sector comercio y de la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. Se concluye que optaron por el financiamiento, ya que permite obtener muchos beneficios, ya que es fundamental para financiar capital de trabajo, porque contribuye con el incremento de la rentabilidad debido a que mejoró las ventas, influenciado por un buen manejo de los recursos obtenidos, gestionando con acierto. ya que les permite continuar con sus actividades comerciales.

### **6.1.4 Respecto al objetivo específico N°4**

Se concluye que debe gestionar crédito bancario con menor tasa de interés, reforzando con el crédito con sus proveedores, de tal manera que pueda seguir satisfaciendo la demanda de los clientes que le permitan aumentar sus ventas ya que con sus propios recursos se vería limitado reforzando su crecimiento. Dado que si sacas un crédito a buena tasa y con eso compras mercaderías aprovechando descuentos por compra al contado tienes más ventajas. para competir en el mercado.



## **6.2 RECOMENDACIONES**

### **6.2.1 Respecto al objetivo específico N°1**

Se recomienda a las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería, seguir adquiriendo el financiamiento para capital de trabajo con menor tasa de interés, que le permita asignar recursos disponibles de la forma más eficiente, para sus operaciones, del mismo modo recomiendo a que deben informarse sobre los beneficios que la brindara el sistema financiero a la empresa.

### **6.2.2 Respecto al objetivo específico N°2**

Se recomienda a la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M SAC. Aplicar los análisis financieros, instrumentos financieros para obtener mayor detalle de la inversión al final del ejercicio, y de esta forma conocer con exactitud y en tiempo real el margen de rentabilidad de la empresa.

### **6.2.3 Respecto al objetivo específico N°3**

Se recomienda a las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería y a la empresa MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M SAC, a elegir financiamiento con una tasa de interés baja, para que puedan pagar las cuotas en partes, y puedan llevar un orden y control con sus deudas, finalmente se

recomienda a que tengan conocimiento del uso del financiamiento en su negocio ya que les va generar ganancias y también tendrán conocimiento del crecimiento de su empresa.

#### **6.2.4 Respecto al objetivo específico N°4**

Aplicar la propuesta planteada en el presente trabajo

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguar, I. D. (1998). *Rentabilidad y Riesgo en el Comportamiento financiero de la Empresa*.

Aguilar (2017). "caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – 2016". Cajamarca.

Aching, C Y Guzmán, J. (2005). *Ratios financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: Prociencia y Cultura S.A.

Álvarez, J. L. (2004). *Rentabilidad Empresarial: propuesta práctica de análisis y evaluación*. Cámaras de Comercio, Servicios de Estudios..

Arcoraci, E. (2013). *Ratios Financieros, función y objetivo para la gestión de la empresa*. Universidad Tecnológica Nacional.

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Marcus, A. J. (1999). *Principales ratios económico - financieros*. Principios de Dirección Financiera.

Brigham, E. y Houston, J (2006) *Fundamentos de administración financiera* (10ª. ed.). México: Thomson.

Cano, D. (2015). "Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015".

(Challco, 2017). "Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la

*rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Ferretería del Distrito de San Miguel-San Román-Puno.*

Cobián (2016). " *Efectos de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015.*

Court, E. (2009). *Aplicaciones Para Finanzas Empresariales.* México DF: Editorial Pearson.

Com, S. L., Postolski, G. A., & Ackerman, S. E. (2013). *Metodologia de la investigación.* buenos aires: aula del taller.

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera.* Bogotá: Ecoe Ediciones

Domingo, J. (2016). *Codigo de etica para la investigacion.* Chimbote. Disponible en : [www.uladech.edu.pe](http://www.uladech.edu.pe)

Elizondo, A. (2002). *Metodologia de la investigacion.* (e. Paraninfo, Ed.) thomson Editores S.A.

Escobar & Arango, (2015) "La financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de Manizales". Colombia.

García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes.*

García Vences, D. E. (2015). *Facultad De Turismo Y Fuentes De Financiamiento.*

García, V. (2007). *Introducción a las finanzas.* México D.F.: Grupo Editorial Patria.

GALLAGHER, Timothy y ANDREW, Joseph, 2001, *Administración Financiera, Segunda Edición,* Prentice Hall, México

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. In Pearson Educación (Vol. 12).
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera* (11<sup>a</sup>. ed.). México: Pearson addison Wesley
- Guerrero (2017). "*El Financiamiento y Su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso de la Empresa Comercial Decoraciones Paraíso E.I.R. L-2016*". Chimbote, Santa, Ancash.
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2010). *Definición del alcance de la investigación a realizar: exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa*. In Metodología de la investigación..
- Hernandez, S. R., Fernandez,, C. C., & Baptista , L. M. (s.f.). *Metodologia de la investigacion* (6ta ed.)
- Hart, C. (1998). *Haciendo una revision de literatura*. Londres: Sage Publications
- Huamán Valencia, H. G. (2005). *Manual de técnicas de investigación Conceptos y Aplicaciones*. Lima: IPLADEES S.A.C.
- Jhon, W., K.R., S., & Robert F., H. (2007a). *Análisis de Estados Financieros*.
- Inga (2011). "*Características del financiamiento, la capacidad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería al por menor del distrito de calleria-2009-2010*". Provincia de Coronel Portillo.
- Kong y Moreno (2014). "*Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José –2010 – 2012*". Lambayeque.

- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y financiamiento. herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Informe Universitario. USAID Perú.*
- Luján y Gálvez (2015). "*Sistema de Intermediación Financiero indirecto y su incidencia en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas en la Ciudad de Otuzco, Provincia de Otuzco, Región La Libertad.*
- Marro (2005). "*Financiamiento de la pequeña y mediana empresa y su influencia en la rentabilidad*". Chile.
- Merton, R. (2003) *Finanzas (1ª. ed.). México: Editorial Pearson Prentice Hall.*  
(Ministerio de economía [MINECO], (2006) *Boletín estadístico, servicios de desarrollo empresarial (SDE)*)
- Morí, R. (2016). "*Caracterización del Financiamiento y La Rentabilidad de Las Mypes en El Sector Comercio Rubro Ferreterías de la Provincia de Leoncio Prado-Tingo María, Período 2015 – 2016.*
- Molina, S. H., Ramirez, S. J., Bautista, M. R., & Lama, M. d. (2015). *Analisis de estados financieros para la toma de desiciones. España: Delta publicaciones, univsitarias,S.L.*
- Navas,, M., & Jimenez,Garcia, A. (2014). *Analisis contable Fianciero. Bogota: IC Editorial.*
- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas. (2da. Edición).* México DF: McGrawHill Interamericana Editores.
- Palomeque,M.P(2008).Revista Perspectiva.
- Perez , F. J., & Velga, C. (2015). *Gestion Financiera De La Empresa. España: Esic Editorial .*
- Perdomo, A. (2007). *Fuentes de Financiamiento para un Plan de Negocio.* Fuentes De

Financiamiento.

Puente, C. A. (2009). *Finanzas Corporativas*. Lima: Pacifico Editores.

Prieto Hurtado, C. (2010). *Colección Didáctica Ciencias Económicas Y Administrativas*.

Ross, Westerfield y Jaffe. (2012). *Finanzas Corporativas* (9ª. ed.). México: Mc. Graw Hill. Interamericana

Romero (2017). "El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero". Bolivia.

Regalado, 2016) "El Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa NAVISMAR E.I.R.L.2014". Chimbote,

Reyes (2016). "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Calleria, Pucallpa", Departamento de Ucayali.

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Analisis Contable,

Surco, I. (2014). "Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes al por menor, del distrito de Crucero-2013-2014. Provincia de Carabaya.

Tanaka, N. G. (2015). *Contabilidad y analisis financiero un enfoque para el Peru* . Peru : Fondos Editorial PUCP.

Tito (2016). "Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru .2016. Juliaca.

Torre Padilla, A. A. (2000). *Alternativas de financiamiento a largo plazo*.

Van Horne, J. C., & Wachowicz, Jr., J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación de México.



## ANEXOS

### Anexo 01: carta de presentación



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
FILIAL TRUJILLO  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Año de la Universalización de la Salud"

Trujillo, 18 de Febrero del 2020

#### CARTA DE PRESENTACION

CARTA N° 001- 2020- CC-CONTABILIDAD -ULADECH - TRUJILLO

Sr: JORGE MANUEL VARGAS RUIZ

Gerente General Matizados y Soluciones A&M S.A.C.

De mi especial consideración:

Por medio del presente le hago llegar mi cordial saludo y a la vez presento al estudiante MELQUI ESLITH FABABA ISUIZA con código de matrícula 1603161033, de la carrera profesional de Contabilidad, quien ha sido designado a su digna entidad para desarrollar la recolección de datos para la tesis exigida por nuestro proyecto educativo y así complementar su formación profesional. Asimismo le indico que el tiempo de duración en la recolección de datos para la TESIS será coordinada por la empresa de acuerdo a la disponibilidad de la persona encargada por su digna entidad. Aprovecho la oportunidad para pedir su apoyo con proporcionar los datos solicitados por el estudiante y/o asignación de una persona asignada por su entidad como responsable para brindarle la información solicitada.

Para ello agradecemos hacer llegar por escrito el nombre y cargo de la persona que va a brindar el apoyo necesario al estudiante a fin de que se realice las coordinaciones con nuestra Universidad.

La información será confidencial, el estudiante y el Docente a cargo se compromete a proteger la información del tema, según su línea de Investigación.

Agradeciendo por anticipado la atención al presente, me suscribo de usted.

Atentamente,

MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C.  
  
Jorge M. Vargas Ruiz  
GERENTE GENERAL

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE  
FILIAL TRUJILLO  
  
Mg. Ana M. Rancal Morales  
COORDINADORA ESCUELA DE CONTABILIDAD

Anexo 02: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Fecha:

Lugar:

Entrevistador:

Entrevistado Cargo:

**Preguntas de entrevista sobre Financiamiento**

1. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?

.....  
.....  
.....

2. ¿Qué criterios toma para acceder a financiamiento de largo plazo?

.....  
.....  
.....

3. ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?

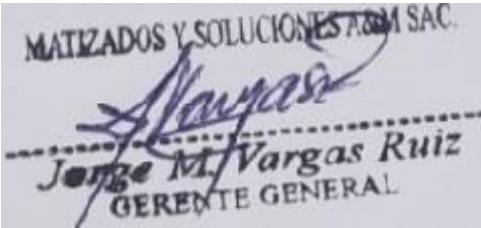
.....  
.....  
.....

4. ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas en que caso lo utiliza?

.....  
.....  
.....

5. ¿Para qué actividades a solicitado el préstamo bancario?

.....  
.....  
.....



.....

**Firma del gerente general**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Fecha

Lugar

Entrevistador

Entrevistado

Cargo

**Preguntas de entrevista sobre Rentabilidad**

**1. ¿Qué estrategias utiliza la empresa para generar rentabilidad?**

.....  
.....  
.....

**2. ¿De qué manera ha contribuido el uso de financiamiento en la rentabilidad?**

.....  
.....  
.....

**3. ¿De qué forma usted mide la rentabilidad en la empresa?**

.....  
.....  
.....

**4. ¿En cuánto tiempo ha notado el crecimiento de los ingresos o la mejora de la rentabilidad, al utilizar el financiamiento?**

.....  
.....  
.....

5. ¿Ha realizado alguna vez ratios financieros?

.....  
.....  
.....



César Contreras Segovia  
C.P.C.B.  
MATRICULA 02-2339

.....

**firma de contador**

Anexo 03: Lista de cotejo



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M S.A.C. – TRUJILLO, 2019.

ALUMNO: FABABA ISUIZA MELQUI ESLITH

INDICADORES	SI	NO	MUY POCO	OBSERVACIONES
Se evidencio conocimientos acerca del financiamiento	X			Solo se aplicó la entrevista
Se otorgaron documentos para la investigación			X	- cronograma de bancos - Estados financieros 2018
La empresa ha adquirido financiamiento en últimos años	X			
La empresa tiene dificultades en este financiamiento		X		

#### Anexo 04: Fichas bibliográficas

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Gitman L & Zutter,C

**Título:** Principios de administración financiera

**Año de edición:**2012

**Ciudad de la edición:** México

**Nº de páginas:**

**Tema:** Finanzas

**Resumen:**

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros”.

dice que, en el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas.

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Perdomo, A

**Título:** Fuentes de Financiamiento para un Plan de Negocio

**Año de edición:**2007

**Nº de páginas:**4

**Tema:** definición de Financiamiento

**Resumen:**

El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada o mixta.

el objetivo del financiamiento es obtener la liquidez suficiente para poder realizar las actividades y lograr las metas de la empresa en un determinado plazo de una manera segura y eficiente. Por tanto, el financiamiento tiene como objetivo de lograr la liquidez necesaria y suficiente para llevar acabo las actividades económicas de una empresa u organización a fin de lograr sus metas y objetivos propuestos

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Gitman, L., & Zutter, C

**Título:** Principios de administración financiera

**Año de edición:** 2012

**Nombre de la editorial:**

**Ciudad de la edición:** México:

**Nº de páginas:** 544

**Tema:** Definición de Rentabilidad

**Resumen:**

dice que la rentabilidad es el nexo entre los ingresos y los costos generados por el uso de los recursos de la empresa en el desarrollo de sus actividades. (p.544).



**Apellidos y nombre del autor o autores:** Gitman, L., & Zutter, C

**Título:** Principios de administración financiera

**Año de edición:** 2012

**Nombre de la editorial:**

**Ciudad de la edición:** México

**Nº de páginas:** 73

**Tema:** Ratios de Rentabilidad

**Resumen:**

Estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

## Anexo 05: Estado de situación financiera 2018

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN	<b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>TERCERA CATEGORIA</b> Ejercicio gravable 2018		Copia para el Contribuyente
PAGO <b>708</b>	RUC	20602709851	
	RAZON SOCIAL	MATIZADOS Y SOLUCIONES A & M SAC	
<b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>			
I.-Balance General			
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018	
Caja y Bancos	359	5000	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	25000	
Ctas por cobrar com - relacionadas	362		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365		
Serv. y otros contratad. p anticip.	366		
Estimación de ctas cobranza dudosa	367		
Mercaderías	368	312043	
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdic.	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373		
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no ctes manten. p la venta	377		
Otros activos corrientes	378	15,459	
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381		
Inmuebles, maquinaria y equipo	382		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381		
Inmuebles, maquinaria y equipo	382		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383		
Intangibles	384		
Activos biológicos	385		
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386		
Desvalorización de activo inmoviliz	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>357502</b>	
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2018	
Sobregiros bancarios	401		
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	1,224	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		
Ctas p pagar comercial - terceros	404	128276	
Ctas p pagar comer - relacionadas	405		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406		
Ctas por pagar diversas - terceros	407		
Ctas p pagar divers - relacionadas	408		
Obligaciones financieras	409		
Provisiones	410		
Pasivo diferido	411		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412</b>	<b>129500</b>	

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2018	
Capital	414	100,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	65500
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	62,502
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	228002
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	357502

## Anexo 06: Estado de resultados 2018

<b>SUNAT</b> DECLARACIÓN	<b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b> <b>TERCERA CATEGORIA</b> Ejercicio gravable 2018		Copia para el Contribuyente
PAGO <b>708</b>	RUC	<b>20602709851</b>	
	RAZON SOCIAL	<b>MATIZADOS Y SOLUCIONES A &amp; M SAC</b>	

**1.- ESTADOS FINANCIEROS**

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			
		Importe	
		Al 31 Dic. de 2018	
Ventas Netas o ingresos por servicios		461	879,021
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		462	
Ventas Netas		463	879,021
(-) Costo de Ventas		464	(692,996)
Resultado Bruto	Utilidad	466	186,025
	Pérdida	467	0
(-) Gastos de venta		468	(57,294)
(-) Gastos de administración		469	(57,294)
Resultado de operación	Utilidad	470	71,437
	Pérdida	471	0
(-) Gastos financieros		472	
(+) Ingresos financieros gravados		473	0
(+) Otros ingresos gravados		475	0
(+) Otros ingresos no gravados		476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478	
(-) Gastos diversos		480	
REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	71,437
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	71,437
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	(8,935)
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	62,502
	Pérdida	493	0

**Anexo 07: Estado de situación financiera 2019**

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
EJERCICIO: 2019			
RUC: 20602709851			
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:		MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M SAC	
	EJERCICIO O PERIODO		EJERCICIO O PERIODO
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	8,000.00	SOBREGIROS BANCARIOS	
CUENTA CORRIENTE	50,000.00	TRIBUTOS Y APORTAC POR PAGAR	1,465.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	63,200.00	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR VINCULADAS		CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	136,288.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
MERCADERIA	336,800.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>137,753.00</b>
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	27,275.00		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>485,275.00</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		OBLIGACIONES FINANCIERAS	32581
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		INGRESOS DIFERIDOS	
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO DE		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32,581.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	
		<b>PATRIMONIO NETO</b>	
		CAPITAL	100,000.00
		RESULTADOS ACUMULADOS	128,002.00
		OTRAS RESERVAS	
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	86,939.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>314,941.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>485,275.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>485,275.00</b>

**Anexo 08: Estado de resultados 2019**

<b>FORMATO 3.20: "LIBRO DE ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>EJERCICIO:</b> 2019	
<b>RUC:</b> 20602709851	
<b>DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:</b> MATIZADOS Y SOLUCIONES A&M SAC	
DESCRIPCIÓN	EJERCICIO
	2019
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 997,500.00
Costo de ventas	-S/ 806,700.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/ 190,800.00</b>
(-) gasto de ventas	-S/ 40,000.00
(-) gasto de administracion	-S/ 40,000.00
Gastos de Venta	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/ 110,800.00</b>
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	S/ 4,909.00
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>S/ 105,891.00</b>
perdida	
(-) Impuesto a la renta	-S/ 18,952.00
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/ 86,939.00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>S/ 86,939.00</b>

**Anexo 09: Cronograma de pagos**

BANCO DE CREDITO		CRONOGRAMA DE PAGOS - T S N		Fecha: 05/07/2019		
Codigo: 4099-8001-0267-4865 Nombre: VARGAS RUIZ JORGE MANUEL Moneda: MN						
Tipo : SOLUCION NEGOCIOS Monto a Pagar: 3,325.22 Dia de Pago: 26-07-19						
Plazo original: 18 Meses TEA: 26.00 % Capital: 47,623.25						
Nro.	Saldo	Amortizacion	Comision	Impuesto	Cuotas por	Fechas de
Cuota	de Capital	de Capital	Mensual	ITF	facturar	PAGO
01	45,236.97	2,386.28	35.72	0.00	3,360.94	26/08/2019
02	42,803.64	2,433.33	33.93	0.00	3,359.15	27/09/2019
03	40,322.34	2,481.30	32.10	0.00	3,357.32	28/10/2019
04	37,792.12	2,530.22	30.24	0.00	3,355.46	25/11/2019
05	35,212.01	2,580.11	28.34	0.00	3,353.56	27/12/2019
06	32,581.03	2,630.98	26.41	0.00	3,351.63	27/01/2020
07	29,898.18	2,682.85	24.44	0.00	3,349.66	25/02/2020
08	27,162.43	2,735.75	22.42	0.00	3,347.64	27/03/2020
09	24,372.75	2,789.68	20.37	0.00	3,345.59	27/04/2020
10	21,528.06	2,844.69	18.28	0.00	3,343.50	26/05/2020
11	18,627.29	2,900.77	16.15	0.00	3,341.37	26/06/2020
12	15,669.33	2,957.96	13.97	0.00	3,339.19	27/07/2020
13	12,653.05	3,016.28	11.75	0.00	3,336.97	25/08/2020
14	9,577.30	3,075.75	9.49	0.00	3,334.71	25/09/2020
15	6,440.91	3,136.39	7.18	0.00	3,332.40	26/10/2020
16	3,242.68	3,198.23	4.83	0.00	3,330.05	27/11/2020
<b>INTERESES PAGADOS 2019</b>						
938.94 JULIO						
891.89 AGOSTO						
843.92 SETIEMBRE						
795.00 OCTUBRE						
745.11 NOVIEMBRE						
694.27 DICIEMBRE						
<b>4,909.13</b>						

### Anexo 10: Evidencia de entrevista aplicada al Gerente

