



---

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 PERU, CASO DE LA EMPRESA  
COMERCIAL ARELS S.R.L. HUACHO, 2015.

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

CYNTHIA LUZ SANCHEZ INTA

**ASESOR**

MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



---

**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 PERU, CASO DE LA EMPRESA  
COMERCIAL ARELS S.R.L. HUACHO, 2015.**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**CYNTHIA LUZ SANCHEZ INTA**

**ASESOR**

**MGTR. VICTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

# **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**PRESIDENTE**  
**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA**

---

**SECRETARIO**  
**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN**

---

**MIEMBRO**  
**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**

## AGRADECIMIENTOS

**A Dios** por acompañarme en este proyecto, por otorgarme fuerza espiritual y aprobarme terminar mi meta.

**A mi familia** por dedicar amor, apoyo, la inducción para seguir adelante y difundir en mí, la simiente de progreso personal y profesional.

A mi asesor, Mgtr. Victor Sichez Muñoz por ofrecer su amistad y asesoría para así concordar este trabajo de investigación.

Siempre examinando mejorar la aptitud y gentileza profesional.

## RESUMEN

El reciente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y establecer la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho, 2015.

La indagación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para reunir la información se empleó fichas bibliográficas. Obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a la revisión bibliográfica:** Los autores nacionales de los trabajos investigados han explicado de forma distinguida las variables del financiamiento y rentabilidad, y han cumplido con obtener resultados efectivos pero desde su caracterización y la capacitación que se utiliza para una correcta elección de financiamiento, sin embargo, Regalado (2016) es el único autor de los investigados que se ha aproximado a través de un caso específico, la proyección de estados financieros, presentando estadísticamente la influencia que muestra el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. **Respecto a la aplicación del caso:** Se precisó un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, posteriormente la formulación de estados financieros proyectados que fueron observados a través de ratios de rentabilidad, donde, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, conformemente los ratios que evidencian un aumento moderado. Definitivamente se concluye que el financiamiento desarrolló de manera eficiente la rentabilidad de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho en el año 2015.

**Palabras clave:** Financiamiento, rentabilidad, estados financieros.

## **ABSTRACT**

The general objective of the recent research was to: Determine and establish the Influence of Financing on the Profitability of Micro and Small Enterprises in Peru, in the case of the Commercial Company Arels SRL de Huacho, 2015.

The inquiry was descriptive, bibliographic, documentary and case. To collect the information, bibliographic records were used. Obtaining the following results: Regarding the bibliographic review: The national authors of the researched works have explained in a distinguished way the variables of financing and profitability, and have achieved to obtain effective results but from their characterization and the training that is used for a correct choice of financing, however, Regalado (2016) is the only author of the researched that has been approached through a specific case, the projection of financial statements, statistically presenting the influence that the financing shows in the profitability of micro and small companies. Regarding the application of the case: A projected cash flow with and without financing was required, subsequently the formulation of projected financial statements that were observed through profitability ratios, where, it was found that the financing does have a positive effect on the profitability of the company of the case, according to the ratios that show a moderate increase. It is definitively concluded that the financing efficiently developed the profitability of the Commercial Company Arels SRL of Huacho in 2015.

Keywords: Financing, profitability, estados financieros.

## CONTENIDO

Caratula.....	i
Contra Caratula.....	ii
Hoja de jurado de Tesis.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
Contenido.....	vii
<b>I. INTRODUCCION.....</b>	<b>9</b>
<b>II. REVISION DE LITERATURA.....</b>	<b>14</b>
<b>2.1. Antecedentes:.....</b>	<b>14</b>
<b>2.1.1. A Nivel Internacional:.....</b>	<b>15</b>
2.1.2. A nivel Nacional:.....	16
<b>2.1.3. A nivel Regional:.....</b>	<b>17</b>
<b>2.1.4. A Nivel Local:.....</b>	<b>18</b>
<b>2.2. Bases Teóricas de la investigación:.....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.1 Teorías del Financiamiento.....</b>	<b>20</b>
<b>2.2.2 Teorías de la Rentabilidad.....</b>	<b>25</b>
2.2.3. Teoría de las Mypes (micro y pequeñas empresas):.....	29
<b>2.3. Marco Conceptual:.....</b>	<b>32</b>
<b>2.3.1. Definiciones de financiamiento:.....</b>	<b>32</b>
<b>2.3.2. Definiciones de rentabilidad:.....</b>	<b>33</b>
<b>2.3.3. Definición de empresa:.....</b>	<b>33</b>
<b>2.3.4. Definición de micro y pequeña.....</b>	<b>34</b>
<b>III.METODOLOGÍA.....</b>	<b>34</b>
<b>3.1. Diseño de la investigación:.....</b>	<b>34</b>
<b>3.2. Poblacion y muestra:.....</b>	<b>34</b>
<b>3.3. Definición y operacionalización de variables.....</b>	<b>34</b>

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos: .....	35
3.4.1 Técnicas. ....	35
3.4.2 Instrumentos.- .....	35
3.5. Plan de análisis. ....	36
3.6. Matriz de Consistencia.....	36
3.7 Principios éticos:.....	38
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>39</b>
4.1. Resultados:.....	39
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	39
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	42
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	43
4.2. Análisis de resultados: .....	45
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	45
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	46
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	47
<b>V. CONCLUSIONES:.....</b>	<b>48</b>
5.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	48
5.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	49
5.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	49
5.4. Conclusión general:.....	49
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>51</b>
6.1 Referencias bibliográficas: .....	51
6.2 Anexos .....	55
6.2.1. Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas .....	55
6.2.2 Anexo 02: Estado de situación financiera proyectado sin y con financiamiento.....	56



## **I. INTRODUCCION**

La reciente investigación tiene por objetivos, determinar, establecer y analizar comparativamente la influencia del financiamiento, en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho, 2015.

En nuestro Perú, los problemas mensurables no nos permiten decidir qué cantidad de organizaciones de tamaño mediano existen y qué cantidad tienen un compromiso con el PBI, es un tema que los especialistas han evaluado como descuido de parte de los microempresarios respecto a sus beneficios.

Esto, adicional a la contemplación de los contratos a plazo y la difusión del crédito (ideal para el comprador), no ha sido totalmente bueno para las organizaciones medianas.

Hoy en día, a pesar del estándar de desarrollo de los porcentajes de interés de los préstamos, la cantidad de organizaciones que están obteniendo créditos ha ido en avance, predominantemente en organizaciones medianas y empresas privadas, que han estado demostrando un nivel de estabilidad cancelable, a pesar de hablar con un una sección de mercado imperativa, y que presente ingresos globales críticos, esto implicaría que existe una conexión segura entre el financiamiento y la rentabilidad.

En general las organizaciones necesitan mantener un mínimo de capital para respaldar sus ejercicios diarios, el financiamiento de largo plazo puede

depender de los activos que se adquieren a corto plazo, es entonces motivo por la cual los administradores financieros deben analizar el momento y la cuantía para adquirir este capital, por lo que deben saber cuáles son las sustancias que algún tiempo pueden permitirles salir de una carga concebible de liquidez. **(Turmero, 2015).**

El capital del negocio es una razón esencial para su funcionamiento, lograr buena demanda aquí y ahora de alguna manera puede garantizar la realización de la empresa en el mercado, esa es la razón por la que surgen preguntas, como por ejemplo, ¿dónde se puede obtener dinero prontamente? , ¿Cuánto aumenta el costo del crédito? ¿Quiénes son los sujetos de crédito financiero? ¿Qué se debe hacer para alcanzar una ansiada ventaja económica? Y es más, se proponen otros muchos que con el contenido de esta estructura aclaren las opciones de financiación esenciales existentes en el mercado financiero. **(Turmero, 2015)**

Una herramienta sustancial encargada de la exclusión de la carencia económica, ha creado acceso a la financiación, lo que ha permitido el beneficio de los inicios de negocios, el desarrollo y la transformación de las expectativas respecto al bienestar cotidiano de muchas personas en todo el mundo. En consecuencia, es importante acercarse al nivel de aporte que ha tenido la sección financiera, por lo que se experimentó la disminución de la carencia económica en las secciones informales y de las Mypes en el país.

La sección micro financiera, en lo que refiere a esto, depende de un Origen más extenso que el que direcciona al crédito por parte de los empresarios que carecen de economía estable. A partir de esto, mejora la entrada de los excluidos agentes Del negocio y los pequeños empresarios a los recursos monetarios que permitan el interés en el capital de trabajo y los recursos asentados, con el consiguiente desarrollo Del negocio. Por lo tanto, esto afianza el interés por la mayor parte Del trabajo incompetente que pueda existir, seguido por la obtención de empleos y el cambio en la compensación salarial. Estas variables dan Como resultado un progreso en la repartición equilibrada de los ingresos, que puede tener un efecto sólido en la disminución de la carencia económica y financiera.

**(Flores, 2017)**

Si bien el acceso al financiamiento existe en general para las Mypes (microempresas) y para las entidades de mayor dimensión (las empresas medianas y grandes), las agrupaciones que quedan en la línea intermedia siguen afrontando con dificultad el acceso a transacciones financieras formales y confiables de manera sostenible y de amplia base.

**(Grupo BID., 2015)**

El rendimiento económico o de la inversión es una disposición, aludida a un periodo específico, de la ejecución de los activos de una entidad o empresa, que presta atención al financiamiento de dicha empresa. En consecuencia, como lo indica de manera más amplia, la rentabilidad económica se observa como una medida de la solvencia de los bienes de

las entidades o empresas para crear rendimiento, prestando atención a cómo se han financiado, lo que permite examinar el beneficio entre organizaciones sin distinción en las diversas estructuras presupuestarias, manifestándose el pago de intereses, y la manera que influye en la estimación de la utilidad. (Anonimo, 2013)

Esa es la razón por la que decidir la capacidad genuina de un financiamiento para las microempresas en Chimbote es de importancia clave para que siga siendo un resguardo de avance a nuestra economía.

En nuestro caso la empresa en mención es la Empresa Comercial Arels S.R.L. dedicada a la comercialización de abarrotes en general, aquella que requiere invertir diariamente en mercaderías para la venta, a empresas mayoristas y minorista; emprendió por el año 2000. Su principal apoyo para la inversión es el financiamiento que tiene con Entidades Financieras y Cajas Municipales, estos le sirven para seguir creciendo y cumplir con sus acuerdos bancarios a largo plazo.

Por consiguiente, las empresas comerciales son personas intermedias entre el vendedor y el comprador, por lo cual se encuentran en un desarrollo constante, requieren un financiamiento que les faculte obtener beneficios después de un tiempo. Por las razones dadas y además de que las microempresas y las pequeñas empresas indican numerosos problemas en su avance debido a la ausencia de subvenciones, proponemos la explicación adjunta del problema:

**¿Cómo influye el financiamiento, en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arel SRL de Huacho, 2015?** Para responder al problema propuesto se ha formulado en lo sucesivo el sgte.objetivo general:

□ Determinar y establecer la influencia del financiamiento, en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels S.R.L. de Huacho, 2015.

Y para adquirir una contestación amplia al objetivo general, se prescribieron los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2015.
2. Establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Comercial Arels S.R.L.de Huacho, 2015.
3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels S.R.L de Huacho, 2015.

La realidad nos revela que no es básico tener todo el dinero en efectivo para comenzar un negocio, sin embargo, solo una parte es suficiente. Decisivamente, el dinero carente se puede obtener a través de varios tipos de financiación que, si se conocen, pueden hacer mucho para mejorar las circunstancias de nuestras organizaciones y adquirir una rentabilidad beneficiosa para nuestra entidad; esa es la razón por la que buscamos promover esas ideas, con el objetivo de que las Mypes logren supervisar

más alternativas que les permitan establecer las mejores opciones para su negocio y para su futuro a nivel general.

Por tal razón este proyecto se justifica porque dará a conocer la relación entre el financiamiento y la rentabilidad que obtienen el micro y pequeñas empresas del sector comercio y su situación por la que transitan.

También le permitirá tener una idea más clara de sus objetivos planeados y dónde deben organizarse y dirigirse, es decir, diseñar una estructura de financiación satisfactoria que le garantice una notoriedad en el mercado con cierta habilidad y que obtenga una rentabilidad efectiva que le permita mantener su actividad en movimiento

En esta línea, este examen será notable en términos sociales y económicos y de gran valoración, ya que muestra la conducta de las variables utilizados hasta ahora por ciertos micros empresarios y podría ser constante. Además esta investigación contribuirá a incrementar el conocimiento y a mejorar el rendimiento de las MYPES del entorno.

Por último, esta investigación se justifica según la metodología utilizada, como un instrumento para la selección de antecedentes y servirá como referencias para escritos sucesivos completados por los estudiantes de Contabilidad y otros afines a nuestra Universidad. Así como contribuir en la adquisición del Título Profesional de Contador Público.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes:**

Como resultado de la búsqueda de información bibliográfica se han

encontrado antecedentes relacionados a la presente investigación, los cuales se encuentran en trabajos de investigación (Tesis), y otras fuentes, tales como:

#### **2.1.1. A Nivel Internacional:**

(Amadeo, 2013) Tesis: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” presentado para optar el grado de Maestría en Dirección de Negocios en la Universidad Nacional de la Plata, Argentina. En dicho trabajo de investigación el autor determina que es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo a la vez un problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza”, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan. Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

**Esteo (2006) citado por Huamán (2012)** en su tesis denominada: Medición contable de los factores determinantes de la rentabilidad empresarial: Un

modelo integrado para análisis externo, realizado en la ciudad Madrid, España. Sostiene que la rentabilidad empresarial cobra mayor importancia en la medida que es una manifestación de creación de valor para el socio o accionista. La creación de valor, como supremo objetivo de gerencia. El diseña un modelo inductivo, piramidal e integrado por 40 ratios que ponen en relación las magnitudes contables primarias con un indicador sintético de la posición económica de la empresa: la rentabilidad financiera, indicador que se hace en función de 6 variables inmediatas, operando en 4 sumandos cuyo mensaje permite conocer la rentabilidad económica. El efecto del apalancamiento producido por deudas no retribuidas, el mismo efecto del endeudamiento explícitamente retribuido y la contribución de los resultados extraordinarios a la rentabilidad financiera.

### **2.1.2. A nivel Nacional:**

**(Kong & Moreno, 2014) Tesis:** *“Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José Lambayeque - Período 2010-2012”*; presentado para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo, Lambayeque, Perú. En dicho trabajo se determina 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 en 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. Finalmente



se concluye como resultado de la investigación, que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

### **2.1.3. A nivel Regional:**

**(Dionicio, 2015) Tesis:** *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro Abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013.”*, presentado para optar el Título de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Concluye que la investigación fue descriptiva y para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 70% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 30% lo invirtió en mejoramiento y ampliación

de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 70 % recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 90% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 50% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 50% afirmó que el año 2013 fue mejor que el año anterior: Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente. Los empresarios manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 50% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 del primer semestre el 90% fue a corto plazo, en el segundo semestre del año 2013 el 70% fue de corto plazo y el 30% invirtió en mejoramiento y ampliación de local.

#### **2.1.4. A Nivel Local:**

**(Ricser, 2013) Tesis:** *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra venta de Computadoras, Accesorios y Suministros, del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011”*, presentado para optar el Título de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPEs tienen las siguientes características: el 42% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio siendo el 60% del sistema no bancario, en el año 2009 el 60% fue a corto plazo, en el

año 2010 el 40% fue de corto plazo y el 40% lo invirtió en capital de trabajo. Los empresarios encuestados manifestaron que respecto a la rentabilidad, sus MYPEs tienen las siguientes características: el 42% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas.

**(Regalado, 2016) Tesis:** *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.* ”, Presentado para optar el Titulo de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Respecto a la revisión bibliográfica: Castañeda et al (2012) e Hidalgo (2014) son los únicos autores de los consultados que han abordado a través de un caso de una empresa específica, la proyección de estados financieros, demostrando estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Respecto a la aplicación del caso: Se formuló un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según los ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote en el año 2014.

## **2.2. Bases Teóricas de la investigación:**

### **2.2.1 Teorías del Financiamiento**

Es el conjunto de recursos pecuniarios financieros que llevan a cabo una actividad económica, con la característica de que ordinariamente se conoce como montos adquiridos a préstamo que complementan los capitales propios.

#### **La Teoría Tradicional De La Estructura Financiera**

##### **2.2.1.1 Teoría de Trade Off**

Esta teoría también se llama teoría estática que demuestra un intercambio de los medios positivos y negativos de la deuda, que solicita que la estructura financiera se detalle por la el Trade off existente. Según Mondragón- Hernández & Lozano (2011), el grado de deuda depende del equilibrio insuperable entre las ventajas fiscales de la deuda y los costos respectivos con el financiamiento o igualmente llamados costos de insolvencia financiera.

Para la teoría de Trade Off, el valor de la firma de la empresa no está delimitada por la ejecución de los recursos presentes, sin embargo, la estimación actual neta del beneficio, que podría tenerse con las inversiones futuras, no se financian solo con capital de la misma empresa, sino tienen ventajas para cuidar la obligación, como la presunción de los intereses y de los impuestos deducibles. Será importante retribuir los beneficios y la contingencia inherente.

**(Mondragón-Hernández y Lozano, 2011)**

Esta teoría recomienda que la estructura financiera ideal de las

organizaciones esté establecida por la acción de entes competitivos que orienten al compromiso en las decisiones de financiación.

Estos entes son el deber de las circunstancias favorables del financiamiento, de la obligación y los costos de deuda; dado que los intereses abonados son, en su mayor parte, deducible de la base de la evaluación del I.R. de las organizaciones; el arreglo ideal es obtener la mayor obligación sobre la deuda. No obstante, una vez más, cuanto más obtiene la organización, mayor es la probabilidad de enfrentar dificultades financieras, de los que el peligro es la caída de la empresa. En el orden en que la obligación se incrementa, hay una expansión en los costos de liquidación y se logra un punto específico cuando los beneficios estatales confronten alguna señal negativa en lo que implicaría los costos de liquidación. Con esto, y al expandir la probabilidad de conseguir resultados negativos, se crea la vulnerabilidad de lograr la garantía del deber que inferiría la obligación.

#### **2.2.1.2 Teoría De Peckign Order**

Asimetrías de datos, impactos de marca y progresión de inclinaciones: estos modelos dependen de la posibilidad de que aquellos operadores que actúen internamente en la organización tengan más datos sobre los flujos de ingresos esperados y las aperturas de inversión que las personas que actúan desde el exterior. En un primer enfoque, la obligación de deuda se considera como una manera de señalar la confianza del especialista financiero en la

organización. Esta teoría alude al procedimiento en que las organizaciones que necesitan financiamiento quieren respaldarse si tienen los activos accesibles y deciden sobre el financiamiento externo, por ejemplo, las ofertas de crédito, justo cuando es en gran medida necesaria. Esto demuestra que hay una cadena de inclinación preferencial.

La teoría de financiación de la progresión de inclinación preferencial (Pecking Order) toma estos pensamientos para su mejora y se basa en que hay una solicitud de recopilación de fuentes de financiación. Como lo indican las hipótesis de esta teoría, lo que decide la estructura relacionada con el dinero de las organizaciones es la expectativa de respaldar nuevas empresas, primero con reservas propias, en ese momento con autorización de presentación como banco, luego con obligación abierta para la situación que ofrece menos infravaloración que las acciones y con nuevas acciones.

### **Importancia del financiamiento para una empresa**

Un negocio sin activos monetarios se moverá con problemas bajo la pesadez de su propia obligación. El financiamiento es el combustible sobre el que opera la empresa. Una organización puede tomar caminos distintivos para obtener financiamiento, y se puede utilizar más de una elección. El financiamiento elegido obedecerá a la voluntad de la organización de estar obligado, cuán disolubles sean los empresarios en el momento en que se estableció y la medida de efectivo que un

negocio debe expedir y mantenerse a sí mismo en medio de una variedad de ocasiones. Desarrollar es ofrecer más. Para desarrollarlo, debes contribuir. No puede hacer que un negocio sea más grande porque no hay expansión en el alcance de sus instalaciones o la cantidad de sus trabajadores o la cuantía de máquinas y dispositivos que utiliza. Lo que se aporta es efectivo y el efectivo puede proceder de nuestra cuenta, de la organización o de otros. **(Crecemype, 2008)**

### **Causas para buscar financiamiento**

Esta investigación de financiamiento esencialmente se da por dos consideraciones:

- a. En el momento en que la organización tiene una falta de liquidez importante para administrar las operaciones diarias, por ejemplo, cuando tiene que pagar obligaciones o compromisos, comprar suministros, cuidar las existencias, pagar tarifas salariales, costear el alquiler del local, y así en adelante.
- b. En el instante en que la organización necesita desarrollarse o ampliarse y no tiene un flujo de caja adecuado para adaptarse a la inversión, por ejemplo, cuando necesita asegurar nuevos aparatos, tener mayores activos, obtener más stock o materia prima para desarrollar el volumen de elaboración, irrumpir por nuevos clientes, crear o proyectar otro mecanismo, hacer crecer las instalaciones, abrir nuevas filiales, etc. **(Crece negocios, 2013)**

### 2.2.1.3 Clasificación de Fuentes de Financiamiento

#### 1. Según la procedencia:

a) **Interna:** Es el que se origina en los activos propios de la organización, por ejemplo, compromisos de accionistas o dueños, la producción de pasivos y retenciones de capital, la retención de beneficios, la distinción en el tiempo entre la aceptación de los materiales y la mercancía adquirida y la fecha de liquidación de la misma.

b) **Externa:** Se produce cuando no es concebible seguir trabajando con poseer activos, es decir, cuando los activos creados por las operaciones típicas, además de los compromisos de titulares de la organización, son deficientes para cumplir con las distribuciones esperadas para mantenerse al día, sea en el curso ordinario de la organización, es por ello importante recurrir a personas externas, por ejemplo, anticipos bancarios, factoring, leasing, etc. (**García, 2014**)

#### 2. Según la propiedad:

a. **Propio:** Son los activos monetarios que posee la organización. Son el capital social o los activos concurridos por los accionistas y los establecimientos.

b. **Ajeno:** formado por la disposición de activos externos que crean una obligación o compromiso para la organización. Estos activos provienen de los acreedores de préstamos y las fundaciones relacionadas con el dinero al corto y largo plazo, por lo tanto, son



activos que deben devolverse como se han requerido. (García, 2014)

### **3. Según el término de devolución:**

**a. A Corto Plazo:** desarrollado por los activos que se originan de proveedores, créditos bancarios que la organización necesita reestablecer en menos de un año.

**b. A Largo Plazo:** Son fuentes de capital consistente, los créditos y diferentes tipos de obligaciones de largo plazo, es decir, un vencimiento que supere un año. (García, 2014)

#### **2.2.2 Teorías de la Rentabilidad**

La rentabilidad es el contraste entre los beneficios y los costos, como la eficacia sobre la inversión de la empresa, siendo una evaluación para la administración de empresas, a través de ventas, recursos y capital. **Clyde P. Stickney y Roman L. Weil (2013)** caracterizan la rentabilidad como la llegada sobre la inversión que permite adquirir un componente de investigación para la gestión empresarial. Uno de los enfoques para medir la rentabilidad es a través de la ejecución de la organización con ventas, recursos o capital, es decir, la tasa que demuestra el beneficio en ofertas, recursos o valor.

#### **❖ Teoría del portafolio**

Iniciado y creado por Harry Markowitz, autor de un capítulo sobre elección de cartera distribuido en 1952, la teoría avanzada de la elección de cartera (hipótesis de cartera actual) sugiere que el especialista financiero de la empresa debe acercarse a la cartera en su

totalidad, contemplando las cualidades de riesgo y retorno mundial, en lugar de elegir valor singular retorno esperado. La teoría de determinación de cartera considera el retorno esperado de larga plazo y la utilidad esperada a corto plazo. En la actualidad, la presunción de las carteras se ha transformado en un tema considerable y vital. Con un objetivo final específico para coordinar una cartera de inversiones ajustada, lo más imperativo es la mejora, ya que esto reduce la variedad de costos. La posibilidad de la cartera es, en ese punto, ampliar las inversiones en varios mercados y plazos con un objetivo final específico de disminuir las variaciones en la rentabilidad total de la cartera y de este proceder también la contingencia.

❖ **La Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el Modelo de Mercado de**

**Sharp:**

El modelo de clientes de Sharpe brotó como un caso personal de prueba desviada del propio autor, que a sido mejorado por Treynor (1965) para evaluar la rentabilidad y el compromiso de los servicios, instrumentos o activos financieros. Sharpe plantea afectar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un imperativo índice. Según este patrón, la rentabilidad de un activo financiero es un punto lineal del beneficio de la cartera de mercado (considerado por el producto del índice).

### 2.2.2.2 Tipos de Rentabilidad:

- **La rentabilidad económica ROI**

La rentabilidad monetaria es la concordancia entre la utilidad antes de intereses e impuestos (utilidad bruta) y el activo general. Se toma el BAI para evaluar el beneficio generado por el activo libremente de cómo se financia el mismo, y por tanto, sin referirse a los gastos financieros.

$$\text{(BAI) ROI} = \frac{\text{Beneficio o Utilidad antes de interés e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

El ratio de rentabilidad financiera también es denominado ROI (del inglés retorno inversiones, rentabilidad de las inversiones).

Cuanto más superior sea este ratio, mejor, porque demostrará que se obtiene más rendimiento del activo.

Esta rentabilidad monetaria (rendimiento del activo) puede contrastarse con el coste de la financiación. Si se cumple la siguiente condición:

$$\text{Rentabilidad económica} > \text{Coste medio de la financiación}$$

Significa que la utilidad de la organización o entidad es apto para atender el coste de la financiación.

- **La Rentabilidad Financiera ROE**

El rendimiento financiero o la proporción de retorno deciden la llegada al valor medido al separar la utilidad neta sobre el patrimonio. Según lo indicado por Clyde P. Stickney y Roman L. Weil (2013), los ROE son el Retorno sobre el Patrimonio, también llamado Ratio del Retorno sobre el

Patrimonio, ya que relaciona la utilidad neta con el valor patrimonial.

El beneficio financiero es la concordancia entre el beneficio neto y el capital de la misma entidad (valor patrimonial).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Este ratio también se llama ROE (return on equity, rentabilidad del capital de la misma entidad).

La rentabilidad financiera es, para las organizaciones con fines de lucro, la razón más significativa, ya que regula el rendimiento neto generado en relación con la inversión de los propietarios del negocio.

A medida que aumenta la relación de rentabilidad financiera, será de mejor beneficio para la empresa.

- **Rentabilidad económica (ROA)**

La rentabilidad económica demuestra la viabilidad y ventaja en la aplicación de los activos, se mide dividiendo el beneficio de trabajo después de impuestos entre el activo neto promedio. Según Clyde P. Stickney & Roman L. Weil (2013), la rentabilidad económica demuestra la viabilidad y ventaja en el uso de los activos, a su vez este indicador expresa el beneficio contable del activo neto sin percibir la incidencia de orden financiera.

El indicador de retorno encima de activos (ROA) regula la rentabilidad

de la organización con equilibrio al total de sus activos.

La fórmula del ROA es:

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Total Activos}) \times 100$$

Si el ROA es positivo decimos que la entidad es rentable pues está manejando eficientemente sus activos en la sucesión de utilidades. Mientras mayor sea el ROA, más rentable es calificada la organización o entidad pues genera más utilidades con menos recursos.

### **2.2.3. Teoría de las Mypes (micro y pequeñas empresas):**

#### **Historia de las Mype en el Perú**

En el Perú, las MYPE aparece a partir de los años ochenta; Sin embargo, se han iniciado desde los años cincuenta como una respuesta para el problema del desempleo y los bajos ingresos, particularmente en la capital, debido a la inmigración que abordó al interior de nuestra nación. (Vásquez, 2013)

#### **Características de las MYPE**

La Mype debe tener los atributos simultáneos que lo acompañan:

- Microempresa: ventas anualmente hasta la medida máxima de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña empresa: ingresos al año desde 150 UIT hasta la medida máxima de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- La expansión en la medida más extrema de acuerdos anuales demostrados para la pequeña empresa, estará controlada por decreto supremo adoptado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada

dos (2) años y no será menor a la variación de la tasa del PBI durante el período respectivo.

- La microempresa no precisa establecerse con personería jurídica cuando puede ser dirigida directamente por su dueño como persona natural.
- Tienen poca técnica en el trabajo.
- Normalmente no utilizan los procedimientos de administración.
- Están restringidos de sus propios recursos financieros.
- Tienen acceso restringido a la innovación.
- Se direcciona de manera limitada al sector financiero formal, por la informalidad en su mayoría. **(Caballero Bustamante, 2013)**

La Organización Internacional del Trabajo (OIT), en una investigación de setenta y cinco naciones descubrió más de cincuenta significados distintos de Pequeñas Empresas. Los criterios utilizados están extremadamente desplazados, desde pensar en la cuantía de trabajadores o el tipo de administración, maneja el de volumen de ventas o del manejo de los gastos vitales más usados.

#### **b). Definición:**

La Ley 28015, Ley para el Fomento y la Formalización de Micro y Pequeñas Empresas, difundida el 2 de julio de 2003, en su segundo artículo caracteriza a la micro y pequeña empresa "como la unidad organizada, constituida por un individuo natural o jurídico, bajo cualquier tipo de asociación o administración comercial examinada en

la presente ley, lo que significa crear ejercicios de extracción, cambio, generación o exhibición de productos o prestación de servicios.

La ley describe el mejor enfoque para las organizaciones por la cantidad de trabajadores y las líneas de ingresos anuales, por lo que tenemos:

- Microempresa: se caracteriza una organización cuyo número de especialistas se encuentra dentro del alcance de 1 y menos de 10 personas. Con niveles de transacciones anuales en la mayor medida de 150 UIT. Estará conectado incluso a las afiliaciones o agrupaciones de propietarios y trabajadores de la administración, siempre que no tengan más de 10 trabajadores.
- Pequeña empresa: se interpreta por ser una cuyo número de trabajadores está en el alcance de 1 y menos equivalente a 100 individuos. O, por otro lado, un agregado trata cada año extendiéndose de 150 a 1,700 UIT. Siendo que estos puntos de confinamiento serán reorganizados a intervalos regulares por el MEF (Ministerio de Economía y Finanzas).

Los MYPES son unidades de realización de bienes y servicios, con un marco físico mínimo e inversión financiera, en general de naturaleza familiar que surgen debido al desempleo, dan trabajo breve o subempleo y tienen poca supervivencia debido a las condiciones en las que surgen. y el alto nivel de competición en el mercado, que les impide desarrollarse.

Una de las aptitudes principales de las mypes es su capacidad de crear

ocupaciones en el país. En Este sentido, las mypes se instituyen como el sector empresarial más significativo en la creación de empleos en el país. **(Escalante, 2016)**

## **2.3. Marco Conceptual:**

### **2.3.1. Definiciones de financiamiento:**

El financiamiento es la demostración mediante la cual una asociación se enriquece con efectivo. El tipo de financiamiento a elegir cambiará dependiendo del tipo de tarea a la que se haga referencia, la seriedad en el uso y el tiempo en que se espera obtener la utilidad, entre los diferentes componentes. **(Enciclopedia de clasificaciones, 2017).**

La financiación empresarial puede ser caracterizada por Domínguez (2005) como la adquisición de activos o métodos de pago a plazos, que se dispensan a la obtención de bienes de capital que la organización necesita para satisfacción de sus disposiciones. Dependiendo de su inicio, las fuentes presupuestarias normalmente se agrupan en financiamiento interno y financiamiento externo; de lo contrario, se llaman fuentes de financiamiento para ellos mismos y para otras personas.

**(Significados, 2017)** nos dice que el financiamiento es el sistema por métodos para los que se cede efectivo o se le permite un crédito a una persona, organización o asociación por lo que hace una tarea, obtiene mercancías u ofrece servicios, cubre los costos de una acción o trabajo, o satisface sus deberes con sus proveedores



El financiamiento es utilizado por personas u organizaciones, adicionalmente las empresas nacionales y municipales que continúan adoptando esta opción para tener la capacidad de, por ejemplo, el desarrollo de algún proyecto de construcción, hospitales, colegios, entre otros. **(Definista, 2017)**

### **2.3.2. Definiciones de rentabilidad:**

Rentabilidad alude a las ventajas que se han adquirido o se pueden adquirir de una inversión que ya hemos hecho. Podemos separar entre la utilidad económica y financiera. **(Kiziryan, 2016)**

En Economía, a rentabilidad alude al beneficio, retribución, ganancia o riqueza que se obtuvo de una recurso activo o efectivo aportado. También se considera como la retribución derivada del efectivo o el capital invertido. (...) La rentabilidad puede expresarse generalmente (en tasa) o de modo absoluto (en valores). **(Gerencie, 2017)**

### **2.3.3. Definición de empresa:**

Una organización puede caracterizarse como el movimiento hecho y avanzado por el capital humano, la maquinaria y los activos que tienen un objetivo habitual, monetario. Las organizaciones generalmente ofrecen una forma de administración como un enfoque para obtener beneficios, y para lograr los objetivos, bajo emprendimientos económicos”. **(Riquelme, 2017)**

Una empresa es una asociación o fundación dedicada a ejercicios o búsqueda con fines financieros o comerciales para concluir con el

cumplimiento de los requisitos de mercadería o servicios y garantizar la progresión de la estructura comercial lucrativa y, además, sus necesarias inversiones. (Wikipedia, 2017)

#### **2.3.4. Definición de micro y pequeña**

Una microempresa es cualquier unidad financiera constituida por un individuo característico (también llamado conductor, propietario único o persona común con negocios) o jurídico.

Puede tomar cualquier marco o asociación o administración comercial (EIRL, S.R.L., S.A.), y se compromete a la extracción, transformación, fabricación, mercantilización de bienes o prestación de servicios. (ABC, 2017)

## **II. METODOLOGIA**

### **3.1. Diseño de la investigación:**

El diseño de investigación a aplicar es no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso.

### **3.2. Población y Muestra:**

Por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso, no se utilizó universo y muestra.

### **3.3. Definición y operaccionalización de variables:**

Por ser una investigación bibliográfica, documentaria y de cao, no es aplicable.

### **3.4. Técnicas e instrumento de recolección de datos:**

**3.4.1. Técnicas.-** la técnica que se aplicara en la investigación es la de revisión Bibliográfica y Documental, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet, como también la entrevista.

A continuación damos el aporte de algunos autores con respecto a la aplicación de esta técnica:

Según Fidas G. Arias (2006, pag.31: Metodología de la Investigación) “La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por motivos investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas”.

Amador (1998) afirma que el proceso de revisión bibliográfica y documental comprende las siguientes etapas: consulta documental, contraste de la información y análisis histórico del problema.

En cambio Latorre, Rincón y Arnal (2003, pag. 58) a partir de Ekman (1989) define a la revisión documental como el proceso dinámico que consiste esencialmente en la recogida, clasificación, recuperación y distribución de la información.

**3.4.2. Instrumentos.-** En cuanto a los instrumentos a utilizar, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se

tendrá que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información y el cuestionario.

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrirá a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitirán formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

### **3.5. Plan de análisis.**

Para el desarrollo de la investigación se realizara un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

Para realizar los objetivos específicos N° 01, se utilizara la documentación bibliográfica y el análisis relacionándolo como los antecedentes y las bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específicos N° 02, se realizó a través de la aplicación de ratios de rentabilidad, luego se hizo el análisis correspondiente a la luz de los antecedentes y bases teóricas.

Para realizar el objetivo específicos N° 03 se realizara un análisis comparativo entre la bibliografía obtenía por los antecedentes y las bases teóricas con los resultados obtenidos por la empresa.

### **3.6. Matriz de consistencia.**

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>METODOLOGIA</b>	<b>RESULTADOS</b>
El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Caso : Empresa Comercial Arels S.R.L. de Huacho ,2015	¿Cómo influye el financiamiento, en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels SRL de Huacho, 2015?	Determinar y describir la influencia del financiamiento, en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels S.R.L. de Huacho, 2015.	1. Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. 2. Establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Comercial Arels S.R.L. de Huacho, 2015. 3. Hacer un análisis Comparativo de la influencia del financiamiento en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels S.R.L de Huacho, 2015.	Investigación: tipo experimental, descriptiva, caso, bibliográfica, documental. Técnica: • Revisión bibliográfica, • Entrevista. Instrumentos: • Fichas bibliográficas • Cuestionario.	Se determina que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de sus inversiones de capital de trabajo, activos Fijos y tecnología para la mejora de su producción. Ejerciendo un resultado favorable para la entidad respecto a su rentabilidad, permitiéndole mantener un crecimiento acelerado. Finalmente, se concluye que el Financiamiento si influye en la rentabilidad de las Mypes del Perú, así mismo, queda demostrado con el caso aplicado a la Empresa Comercial Arels SRL. Se aconseja el implantar una política crediticia, que les permita evaluar la viabilidad de un financiamiento, estableciéndose decisiones sobre otorgamiento de un crédito.

### **3.7 Principios éticos:**

La presente investigación se basará con el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo con las normas establecidas por la Escuela de Contabilidad y los Reglamentos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

En cuanto al desarrollo de la investigación se llevará a cabo prevaleciendo los valores éticos como el proceso integral, la organización, la coherencia, lo secuencial y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable. Se cumplirá con el principio esencial de todo trabajo de tesis, el cual radica en la originalidad del mismo. La moralidad y la ética profesional hacen imposible el imitar, copiar o apropiarse de algún trabajo no realizado por uno mismo. Por esta razón se revisará y se informará acerca de los estudios previos de nuestra investigación, haciendo las referencias o citas de acuerdo a las normas de ética fundamentales.

#### **IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS**

##### **4.1. Resultados:**

##### **4.1.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2015.

**CUADRO 01**  
**INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, 2015.**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESUL</b>
<b>(Kong &amp; Moreno, 2014)</b>	En dicho trabajo se determina que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que escritas fuentes les han autorizado suscribir a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a un avance en su producción tal en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Finalmente se concluye como consecuencia de la investigación, que las MYPES han revelado favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras.

<p><b>(Dionicio, 2015)</b></p>	<p>Respecto al financiamiento, los empresarios manifestaron que en su mayoría las empresas si financian su actividades económicas con préstamos de terceros pero que es necesario obtener capacitación para las Mypes antes del otorgamiento de los mismos. Es preciso afirmar que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, lo cual implica que se a accedido a una mayor rentabilidad y que la capacitación influyo en ella determinando que sus créditos fueron entregados por entidades no bancarias a corto y a largo plazo para el mejoramiento de su negocio y de lo que implique la inversión.</p>
<p><b>(Ricser, 2013)</b></p>	<p>Determina que el financiamiento, ha mejorado la rentabilidad de sus empresas de manera notable, siempre que se utilizen adecuadamente los recursos de la empresa. Sostiene que el financiamiento si influye de manera positiva en las Mypes para su crecimiento, pero que es necesario el formalismo de las mismas para acceder a facilidades de crédito y así incrementar el rendimiento del negocio.</p>



<p><b>(Regalado,2016)</b></p>	<p>Respecto a la aplicación del caso: Se estableció un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la realización de estados financieros proyectados que fueron comparados a través de ratios de rendimiento. En los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rendimiento de la empresa del caso, según el aumento de la rentabilidad de activos, como del patrimonio. Y en el caso del endeudamiento. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote en el año 2014. Es conveniente seguir un plan de financiamiento que permitan resultados positivos que predominen en el incremento de la rentabilidad de la empresa para evaluar los riesgos y evitar contingencias.</p>
-------------------------------	---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

#### 4.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la **COMERCIAL** Empresa Comercial Arels S.R.L.de Huacho, 2015.

### CUADR O 2

#### INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ARELS S.R.L.CHIMBOTE, 2015.

ITEMS – RATIOS		FÓRMULAS Y AÑO	RESULTADOS
<b><u>Rentabilidad de los Activos (ROA)</u></b>			
<b>Sin financiamiento:</b>	Utilidad neta x 100	<b>2014</b> 3,870,686.00	<b>18.42%</b>
	Activo total	210,100.00	
<b>Con financiamiento:</b>	Utilidad neta x 100	<b>2015</b> 5,829,977.00	<b>27.31%</b>
	Activo total	213,512.82	
<b><u>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</u></b>			
<b>Sin financiamiento:</b>	Utilidad neta x 100	<b>2014</b> 3,870,686.00	<b>27.55%</b>
	Patrimonio	140,520.80	
<b>Con financiamiento:</b>	Utilidad neta x 100	<b>2015</b> 5,829,977.00	<b>40.54%</b>
	Patrimonio	143,807.87	
<b><u>Endeudamiento total</u></b>			
<b>Sin financiamiento:</b>	Pasivo Total x 100	<b>2014</b> 6,957,920.00	<b>33.12%</b>
	Activo total	210,100.00	
<b>Con financiamiento:</b>	Pasivo Total x 100	<b>2015</b> 6,970,495.00	<b>32.65%</b>
	Activo total	213,512.82	

**Fuente:** Elaboración propia en base al Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Arels S.R.L.de Huacho, 2015.

#### 4.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Arels. De Huacho, 2015.

### CUADRO 3

#### ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA COMERCIAL ARELS.SRL CHIMBOTE, 2015.

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N°1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 2	RESULTADOS
<b>Rentabilidad de los Activos (ROA)</b>	Se determina que el financiamiento influye de carácter positivo en la mejora de sus inversiones de capital de trabajo, activos fijos y tecnología para la mejora de su producción. Ejerciendo un resultado favorable para la entidad respecto a su rentabilidad ,permitiéndole mantener un crecimiento acelerado en comparación a sus competencias y sepa cómo y dónde seguir acudiendo a las diferentes entidades financieras a su disposición.(Kong & Moreno, 2014)	Se precisa que la rentabilidad de los activos sobre la inversión mostró un aumento Considerable. Todo ello requerido a que la utilidad del último periodo 2015 resultó superior en un 27.31% respecto a lo obtenido en el periodo 2014 con un 18.42% respectivamente.	Si coinciden

<p align="center"><b>Rentabilidad Patrimonial (ROE)</b></p>	<p align="center">No aplica</p>	<p>Respecto a la utilidad generada se precisa un incremento en la rentabilidad patrimonial de 40.54% en el año 2015 en comparación con un 27.55% en el año 2014.</p>	<p align="center">No coinciden</p>
<p align="center"><b>Endeudamiento Total</b></p>	<p>Concluye que el financiamiento respalda efectivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según el aumento de la rentabilidad de activos, del patrimonio y una considerable Disminución del endeudamiento. Dicho recurso financiero sea de corto o largo plazo, será solventado mediante la producción y aplicación de los recursos invertidos. (Regalado, 2016).</p>	<p>Se dispone que la capacidad de endeudamiento total de la empresa a disminuido de 33.12% en el año 2014 a 32.65% en el año 2015. Lo que implica una estabilidad de deuda.</p>	<p align="center">Si coinciden</p>

**Fuente:** Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

## 4.2. Análisis de resultados:

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

**Kong & Moreno (2014)** y **Ricsar (2013)** establecen que el financiamiento a permitido acceder a créditos para financiar inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsando a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora se cuentan con un mejor inventario para ofrecer a los clientes. El financiamiento si influye de manera positiva en las Mypes para su crecimiento, pero es necesario el formalismo de las mismas para acceder a facilidades de crédito y así incrementar la productividad del negocio. Finalmente incrementar en la rentabilidad de los resultados. Estos resultados coinciden a los antecedentes precedentes: **Dionicio (2015)** manifiesta que el financiamiento es requerido por muchas personas que utilizan este recurso para invertir en ofrecer productos de calidad que cubra costos y genere utilidades, así como la mejora de la capacidad de gestión de un empresario para desplegarse en el ámbito empresarial, es aquí que se resalta además de esto una capacitación para las Mypes que implica un mejoramiento en el negocio para tener conocimiento de los créditos a largo y corto plazo. Mientras que **Regalado (2016)** indica y reafirma que existe rentabilidad en los activos y en el patrimonio según la utilización de del financiamiento, estos resultados positivos permiten evaluar riesgos y evitar contingencias en el ámbito profesional y conveniente.

#### **4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:**

Respecto de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Comercial ARELS SRL de Huacho, a través de la utilización de los ratios realizados se ha demostrado que el financiamiento influye efectivamente en la rentabilidad de dicha empresa : En lo que corresponde a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2015 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se obtuvo cerca de 0.2731 soles o una rentabilidad del 27.31%; mientras que para el 2014, sin financiamiento, por cada sol de activo se obtuvo cerca de 0.184 soles o una rentabilidad de 18.42%. Lo que explica que debido al financiamiento para el 2015 el resultado revela un crecimiento favorable en la rentabilidad de la empresa del respectivo caso, denotando la efectividad de la gerencia respecto al empleo del capital total; es decir, recursos propios y ajenos. Lo cual se deduce que la empresa está empleando eficientemente sus recursos con los que solicita y dispone.

En cuanto a la rentabilidad patrimonial o ROE, sin financiamiento, para el 2014 se tiene que por cada sol de patrimonio invertido se obtuvo 0,275 soles; mientras que en el periodo 2015, con financiamiento se obtuvo 0,405 soles por cada sol invertido de capital, con un retorno de 27.55% para el 2014 y para el 2015 con 40.54% de retorno. Manifestándose que con el financiamiento se incrementa la rentabilidad financiera de la empresa del caso; es decir, los accionistas han podido invertir de manera efectiva para un mejor beneficio en comparación al año precedente. Además del incremento de la reserva legal.

Finalmente, sobre el endeudamiento total, se muestra un 33.12% para el

año 2014 sin financiamiento, en comparación con un 32.65% en el 2015 con financiamiento, existiendo una reducción de 0.47% de un periodo a otro, lo que nos muestra que nuestra calidad de deuda a disminuido en una pequeña proporción y puede ir disminuyendo generando una solidez en la empresa. De esta forma se concluye que la empresa está logrando recuperar el equilibrio y mantener su autonomía frente a terceros.

Este crecimiento en la rentabilidad de la Empresa Comercial ARELS S.R.L. del caso, para el periodo 2015 con financiamiento se debió a lo siguiente: Un adecuado uso del financiamiento, bajo una capacitación financiera oportuna, que le permite tomar decisiones sobre sus operaciones y procedimientos futuros, basándose en información financiera actualizada, para evitar contingencias que pudieran surgir.

#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:**

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa lo siguiente:

**Respecto a la rentabilidad de los activos o sobre la inversión (ROA),** los resultados de los objetivos 1 y 2 coinciden, debido a que el financiamiento en las empresas del Perú y del caso, son rentables en dichas empresas. Coincidiendo con la teoría investigada. Todo ello acompañado de una gestión de conocimiento para evaluar las alternativas de financiamiento para el mejoramiento del negocio y de lo que implique la inversión.

**Respecto a la rentabilidad patrimonial (ROE),** los resultados del objetivo específico 1 y 2 no coinciden, pues en los antecedentes

precedentes no se efectuaron análisis con este tipo de ratio (ROE) y en el caso se determina que hay un incremento en la rentabilidad patrimonial, pues los accionistas han invertido positivamente en los recursos de la empresa presentada.

**Respecto al índice de endeudamiento total**, los resultados del objetivo específico 1 y 2 si coinciden, debido a que en los antecedentes investigados se relaciona la disminución del endeudamiento con la empresa del caso, concluyendo que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, pues será solventado mediante la producción y aplicación de los recursos invertidos manteniendo un cierto equilibrio con los recursos propios, y así obtener mayor protección ante una eventual insolvencia.

## **V. CONCLUSIONES:**

### **5.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Conforme a lo establecido en la bibliografía revisada se determina que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, para su crecimiento, pero es necesario el formalismo de las mismas para acceder a facilidades de crédito y así incrementar la productividad del negocio, además de esto una capacitación para las Mypes que implique un mejoramiento en el negocio para tener conocimiento de los créditos a largo y corto plazo y evaluar riesgos evitando contingencias. Permitiéndoles mejorar la rentabilidad del entorno interno y externo del negocio.



## **5.2. Respecto al objetivo específico 2:**

El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de Empresa Comercial ARELS S.R.L. de Huacho, debido a que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que implica eficacia en la gerencia respecto al capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial para un mejor beneficio y está logrando disminuir la calidad de deuda manteniendo el equilibrio y su autonomía frente a terceros.

## **5.3. Respecto al objetivo específico 3:**

De acuerdo a la investigación comparable de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se determina la coincidencia respecto a las variables que implican que el financiamiento influye en la rentabilidad de las Mypes del Perú, entretanto que a través del caso se demostró por medio de ratios financieros, que el financiamiento favorece al crecimiento de la rentabilidad de la Empresa Comercial ARELS S.R.L., lo cual mejoro al aumento del activo, las ventas y la gestión efectuada por sus representantes que demuestran el resultado de su utilidad.

## **5.4. Conclusión general:**

Según los autores consignados en estudio y el análisis del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la Empresa Comercial ARELS .S.R.L. de Huacho, mejoran efectivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable y como resultado exista un aumento de rentabilidad que sea de aporte para la empresa y el sector económico al que pertenecen. Ofreciéndole una mayor capacidad de desarrollo, crecimiento en la reinversión de sus utilidades y la aplicación

de criterios razonables para la obtención de créditos que impliquen una mejora para el desempeño del negocio. Lo que si hay que tomar en cuenta es que siempre existe un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas:

ABC (2017). Que es una Microempresa? Recuperado de:

<http://www.deperu.com/abc/regimen-laboral-especial/560/que-es-una-microempresa>

Amadeo (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.*

Universidad Nacional de la Plata, Argentina.

Clyde P. Stickney, Roman L. Weil, K. S. y J. F. (2013). Contabilidad financiera, una introducción a conceptos, métodos y usos.

(Cengage Learning Argentina, Ed.) (Primera Ed). Argentina.

Crecemype, (2008). Financiamiento I. Consultado el 18/11/2015.

Recuperado de:

<http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/pdf/gestionando-mi-empresa/financiamiento-i.pdf>

Crece Negocios, (2014). Definición de Rentabilidad. Consultado el 15/10/2015.

Disponible en <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>

Definista (2017) .Definición de Financiamiento. Recuperado de:

<http://conceptodefinicion.de/financiamiento/>

Dionicio,J (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013.*

(Tesis de pregrado).Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote, Huaraz, Perú.

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). "Definición de financiamiento".

Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Escalante,E.(2016). Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE

y otras normas para las micro y pequeñas empresas.Recuperado de :

<https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Flores, L. M. P. (2017). Una aproximación al impacto del microcrédito sobre la pobreza en el Perú. *Revista Lidera*, (9), 94-98.

García, N. (2014). Financiamiento. Consultado el 17/10/2015. Disponible

en

<https://www.clubensayos.com/Negocios/FINACIAMIENTO/2>

[139475.html](https://www.clubensayos.com/Negocios/FINACIAMIENTO/2)

Gerencie (2017). *Rentabilidad*. Recuperado de:

<https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>

Grupo BID (2015). *Nuevos Mercados Para Entidades Financieras/*

*Financiamiento a Pequeña Empresa*. Recuperado de

[http://docplayer.es/5300850-Nuevos-mercados-para-](http://docplayer.es/5300850-Nuevos-mercados-para-entidades%20financieras-financiamiento-a-pequena-empresa-fondo-multilateral-de-inversiones-miembro-del-grupo-bid.html)

[entidades%20financieras-financiamiento-a-pequena-empresa-fondo-](http://docplayer.es/5300850-Nuevos-mercados-para-entidades%20financieras-financiamiento-a-pequena-empresa-fondo-multilateral-de-inversiones-miembro-del-grupo-bid.html)

[multilateral-de-inversiones-miembro-del-grupo-bid.html](http://docplayer.es/5300850-Nuevos-mercados-para-entidades%20financieras-financiamiento-a-pequena-empresa-fondo-multilateral-de-inversiones-miembro-del-grupo-bid.html)

Kiziryan (2016).Rentabilidad.[Pagina de un blog].Recuperado de :

<http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Kong & Moreno (2014). *Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El*

*Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José Lambayeque -*

*Período 2010-2012*. Universidad Católica Santo Toribio De

Mogrovejo, Lambayeque, Perú.

Mondragón-Hernández, Sonia (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade off y de la jerarquía de las preferencias. Cuadernos de Contabilidad, 12 (30), 165-178.

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. Chimbote, 2014*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Revista Caballero Bustamante, (2013). Modifican Ley de Régimen MYPE. Consultada el 27/11/2015. Disponible en [http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13\\_novedades](http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades)

Ricser (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra venta de Computadoras, Accesorios y Suministros, del distrito de Chimbote, periodo 2010-2011*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Peru.

Riquelme (2017). Definición de Empresa. Recuperado de: [https://www.webyempresas.com/definicion-de-empresa/090713\\_mype.pdf](https://www.webyempresas.com/definicion-de-empresa/090713_mype.pdf)

Significados.com (2017). *El Financiamiento*. Recuperado de : <https://www.significados.com/financiamiento/> Consultado: 28 de noviembre de 2017, 02:39 pm

Turmero (2015). *Decisiones de financiamiento*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos105/decisiones->

[financiamiento-invertir/decisiones-financiamiento-invertir.shtml](#)

Vásquez, J. (2013) Importancia de las Mype en el Perú. Consultado el

19/11/2015. Disponible en:

<http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

Wikipedia (2017). Empresa. Recuperado de: <https://es.wikipedia.org/wiki/Empresa>

## 6.2 Anexos

### 6.2.1. Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas

#### LIBRO

**AUTOR:**

\_\_\_\_\_

**APELLIDO (s), Nombre (s)**

**TITULO Y SUBTITULO:**

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

**EDICION:** \_\_\_\_\_ (a partir de la 2ª.)

**LUGAR DE EDICION:**

\_\_\_\_\_

**EDITORIAL:**

\_\_\_\_\_

**AÑO DE EDICION:** \_\_\_\_\_ **NUM. DE**  
**PAGINAS:** \_\_\_\_\_

**SERIE O COLECCIÓN Y NÚMERO:** \_\_\_\_\_

**LOCALIZACION DE LA OBRA:**

\_\_\_\_\_

Autor(a)	_____
Título	_____
Año	_____
Editorial o imprenta	_____
Ciudad, país	_____
# edición	_____
Traductor	_____
# de páginas	_____

**Fuente:** Establecido por las normas APA.

**6.2.2 Anexo 02: Estado de situación financiera proyectado sin y con financiamiento.**

<b>EMPRESA COMERCIAL ARELS SRL</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>al 31/12/2014 y al 31/12/2015</b>		
<b>(EXPRESADO EN SOLES)</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO Y EQUI. EFECT.	37,512.06	63,872.70
CUENTAS X COBR. COMERC.	48,944.89	50,492.60
EXISTENCIAS	58,357.30	109,174.00
OTROS ACTIVOS		-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>144,814.25</b>	<b>223,539.30</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
INM. MAQUI Y EQUIPO (NETO)	65,285.75	20,247.52
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>65,285.75</b>	<b>20,247.52</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>210,100.00</b>	<b>243,786.82</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
OTRAS CUENTAS X PAGAR	18,965.39	9,231.02
BENEFICIOS A LOS TRABAJ.	9,798.61	9,788.46
CTAS X PAGAR COMERC.	40,815.20	79,040.40
OTRAS CUENTAS X PAGAR		10,645.07
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69,579.20</b>	<b>108,704.95</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	66,000.00	66,000.00
RESERVA LEGAL	5,511.94	10,782.10
RESULT. ACUMU	30,302.00	
RESULTA. DEL EJERCICIO	38,706.86	58,299.77
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>140,520.80</b>	<b>135,081.87</b>
	<b>210,100.00</b>	<b>243,786.82</b>

**Fuente:** Estado financiero 2014 proporcionado por la empresa del caso y la elaboración propia del estado financiero proyectado al 2015.