



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 PERÚ: CASO DE LA EMPRESA
COMERCIAL TABLESERVIS S.A.C. CHIMBOTE, 2017

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

AUTOR:

BACH. GONZALES TORRES ARTURO MANUEL

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2019



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 PERÚ: CASO DE LA EMPRESA
COMERCIAL TABLESERVIS S.A.C. CHIMBOTE, 2017

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

AUTOR:

BACH. GONZALES TORRES ARTURO MANUEL

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2019

HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
PRESIDENTE**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO**

**MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
MIEMBRO**

AGRADECIMIENTO

A Dios que con su bendición me ha permitido pasar cada obstáculo y ha guiado mi vida para seguir adelante en el día a día en este camino de superación personal y profesional.

A Yuri Gonzales Rentería y Víctor Alejandro Sichez Muños a quienes tuve como tutores a lo largo de la elaboración de este importante trabajo de investigación y contribuyeron transmitiendo sus conocimientos, brindándome su apoyo, orientación y por haberme guiado paso a paso en este fascinante mundo de la investigación.

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a mi esposa Yessenia, mi hijo Luciano, mi madre Maruja y a mis hermanos Fernando, Patricia y Carlos, que con su amor y apoyo incondicional me han permitido seguir adelante.

A todos mis queridos docentes de ULADECH Católica quienes con su paciencia y gran didáctica metodológica han sabido guiarme por este amplio mundo del conocimiento contable.

RESUMEN

Este trabajo fue desarrollado utilizando la metodología de revisión bibliográfica y documental, de casos similares.

Hemos utilizado los registros bibliográficos para recopilar la información, obteniendo los siguientes resultados con respecto a la revisión bibliográfica : autores nacionales de la investigación han explicado las variables de la financiación y la rentabilidad que han sido cumplidas para obtener resultados efectivos a partir de su caracterización y la formación que se utilizó para la elección correcta de la financiación, sin embargo, Regalado (2016); él es el único autor de los investigadores que se ha acercado, a través de un caso particular, La proyección de los estados financieros; presentado estadísticamente la influencia que la financiación ha demostrado en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas con respecto a la aplicación del caso.

Los resultados demuestran que si hay relación entre las variables estudiadas.

Finalmente concluimos que la financiación afecta la influencia sobre la rentabilidad de Las Micro y Pequeñas empresas como es el caso de la empresa TABLESERVIS S.A.C.

Denotando mayor eficiencia en su gestión y, por lo tanto, le permite a la empresa reducir su dependencia del capital ajeno.

Palabras clave: *Financiamiento, Rentabilidad, Micro y Pequeña Empresa.*

ABSTRACT

This work was developed using the bibliographic and documentary review methodology of similar cases.

We have used the bibliographic records to collect the information, obtaining the following results with respect to the bibliographic review: national authors of the investigation have explained the variables of the financing and the profitability that have been fulfilled to obtain effective results from their characterization and the training that was used for the correct choice of funding, however, Regalado (2016); he is the only author of the researchers who has approached, through a particular case, the projection of the financial statements; presented statistically the influence that financing has shown on the profitability of micro and small enterprises with respect to the application of the case.

The results show that there is a relationship between the variables studied.

Finally we conclude that the financing affects the influence on the profitability of the Micro and Small companies as it is the case of the company TABLESERVIS S.A.C. Denoting greater efficiency in its management and, therefore, allows the company to reduce its dependence on foreign capital.

Key words: Financing, Profitability, Micro and Small Business

.CONTENIDO

Caratula	i
Contra Caratula	ii
Hoja de jurado de Tesis	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Contenido	viii
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	13
2.1 Antecedentes:	13
2.1.1. Internacionales	13
2.1.2 Nacionales	15
2.1.3 Regionales	18
2.1.4. Locales	20
2.2 Bases teóricas:	22
2.2.1. Teoría del financiamiento	22
2.2.1.1. Teoría del Trade Off	23
2.3 Marco conceptual:	27
2.3.1 Definición del financiamiento	27
2.3.2 Definición de la rentabilidad	28
2.3.3 Definición de empresa	29
2.3.4 Definición de Micro y pequeñas empresas	30
III. METODOLOGÍA	31
3.1 Diseño de la investigación:	31

3.2 Población y muestra:	31
3.3 Definición y operacionalización de variables:	31
3.4 Técnicas e instrumentos:	31
3.5 Plan de análisis:	32
3.6 Matriz de consistencia	33
3.7 Principios Éticos:	33
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	34
4.1 Resultados:	34
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	34
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	38
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	39
4.2 Análisis de resultados:	43
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	43
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	44
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	45
V. CONCLUSIONES	47
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	47
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	47
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	47
5.4 Conclusion General:	48
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	49
6.1 Referencias Bibliográficas	49
6.2 ANEXOS	52
6.2.1 Anexo N° 1: Estado de Situación Financiera	52
6.2.2 Anexo N° 2: Estado de Resultados	53
6.2.3 Anexo N° 3: Modelo de Ficha Bibliografica	54
6.2.4 Anexo N° 4: Matriz de consistencia	55

INDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCION	PAGINA
01	Objetivo especifico 01.....	34
02	Objetivo especifico 02.....	39
03	Objetivo especifico 03.....	40

I. INTRODUCCIÓN

La presente tesis es una investigación que tiene por objetivo evaluar y analizar comparativamente la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la Empresa Comercial Tableservis S.A.C. de Chimbote, 2017.

Las Micro y Pequeñas empresas representan un 95.8% del total de empresas en el país, mientras que las pequeñas empresas, un 0.1%. Asimismo, el 90.7% de estas se ubican en áreas urbanas, asimismo, las Micro y Pequeñas empresas se consolidan como una de las principales fuentes de empleo y de ingresos para los peruanos, pues emplearon a 8.23 millones de trabajadores en 2017; sus ventas disminuyeron ya que alcanzaron un total de S/ 135,000 millones en 2017 (-0.7% respecto a 2016), lo que equivale a un 19.2% del PBI. En otras palabras, el nivel agregado de ventas fue menor, lo que refleja una menor eficiencia. (Fuente Comex, 2017).

Un grave problema de las Micro y Pequeñas empresas en el Perú es que la mayoría son de baja productividad y competitividad, atraso tecnológico y poca capacidad para absorción de nuevas tecnologías; además del sesgo hacia el sector servicios y poca vocación exportadora, lo que impide a estas empresas evolucionar y subsistir en el mercado (Lozando, 2013).

En nuestro caso la empresa comercial en mención es TABLESERVIS S.A.C dedicada a la comercialización de melaninas y accesorios de ferretería, aquella que requiere invertir diariamente en mercaderías para la venta, a empresas mayoristas, minorista y público en general; emprendió por el año 2014. 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. Gracias a ello le permite comprar al principal fabricante a costo razonable.

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 permita obtener beneficios después de un tiempo. Las microempresas y las pequeñas empresas indican numerosos problemas en su avance debido a la ausencia de subvenciones, por lo cual se propone la explicación adjunta del problema:

¿Cómo influye el financiamiento, en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y en la Empresa Comercial Tableservis S.A.C. de Chimbote, 2017?

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 TABLESERVIS S.A.C. 2017.
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 TABLESERVIS S.A.C., 2017

La presente investigación se justifica porque permitirá conocer y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial Tableservis S.A.C. Chimbote, 2017

Asimismo, el presente trabajo servirá como material de investigación pertinente en la realización o elaboración de otros estudios similares realizados por otros alumnos, como antecedentes y bases teóricas, considerando la importancia de la problemática de la investigación con el fin de poder generar una visión clara, resaltando la importancia que tienen estas variables en una empresa, ya que a través del financiamiento, la empresa puede tener una mayor capacidad de desarrollo y realizar nuevas y más eficientes operaciones. En cuanto a la rentabilidad, esta refleja la capacidad que tiene la empresa de sobrevivir en el mercado, y que además muestra la competencia de la empresa en la generación de utilidades. También, la presente investigación se justifica porque ayudará a otros estudiantes a reforzar los conocimientos en el aspecto metodológico, ya que servirá como guía metodológica en la realización de otros trabajos parecidos; y en el aspecto práctico, porque servirá como ayuda al poder proporcionar, de manera clara, el impacto que pueda originar el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, y con ello definir la relación entre estas variables en estudio.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes.

2.1.1 Internacionales

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.

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 Nacionales

Kong y Moreno (2012) en su tesis denominada: Influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad y desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque, periodo 2010 – 2012. Cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad y desarrollo de las Mypes. Quien, a través de cuestionarios y encuestas a 130 gestores y 4 representantes de las fuentes de financiamiento, aplicado en el Distrito de San José, encontró los siguientes resultados: Que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas, que representa el 80%, quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, y con el afán de desarrollarse recurrieron al financiamiento.

Debido al financiamiento obtenido lograron el incremento de su producción y de sus ventas, demostrando que hubo incidencia en el incremento de la rentabilidad de dichas empresas. Por otro lado, un 20% afirmó no haber destinado el dinero del financiamiento correctamente,

limitando su desarrollo en el tiempo, afectado por una deficiente gestión empresarial. El financiamiento en los últimos tres años (2010 – 2012) ha tenido diversas variaciones; el año 2012 ha presentado un gran porcentaje (54%) de inversiones, ya que los emprendedores han demostrado tener mayor conocimiento de obtener un financiamiento. En el año 2011 se tuvo un aumento significativo (30%) casi duplicando los préstamos respecto al año anterior 2010 (16%), siendo en su mayoría montos que oscilan entre menos de S/. 1,000.00 y S/. 5,000.00 nuevos soles.

Las MYPEs han mejorado su producción conllevándolos al aumento de sus ingresos, siendo un 44% las que han sabido utilizar mejor su financiamiento, ya que ahora los emprendedores tienen una mejor gestión de compra, reflejada en la cantidad producida y/o almacenada de su materia prima e inventarios. El aumento de producción y sus ingresos ha permitido que fortalezcan la relación con sus proveedores 69%, las mismas que han mantenido sus costos 72%, mientras que un 28% ha sabido mejorar su poder de negociación y una mejor gestión con ellos, siendo esta plasmada en una mejora de los costos. Las fuentes de financiamiento 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.

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 un 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.

2.1.3 Regionales

Carrion (2018) En su tesis denominada: El Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Mineras De Ancash, 2017. Que tiene por objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash, 2017, se utilizó la técnica de encuesta con una muestra de 20 de una población de 50 propietarios y trabajadores de las empresas mineras en Ancash. Teniendo los siguientes resultados : Se han descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash en el 2017; se puede apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría, es decir el 80% fue ajeno, así mismo el 85% de los representantes legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, mientras que el 50% solicitaron créditos más de tres veces, además el 35% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento impactó en los ingresos de su empresa, con lo cual se puede verificar que las micro y pequeñas empresas para que pueda crecer en forma sostenida, necesitan financiarse de las distintas fuentes de financiamiento, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que es generar crecimiento de su empresa.

Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash en el 2017; donde se puede

observar que, del total de encuestados, el 80% afirmaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos 2 años; además el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa, mientras que el 60% manifiesta que una adecuada capacitación mejoraría la rentabilidad de su empresa. Estos resultados muestran objetivamente que el aspecto de la rentabilidad es administrado en forma tradicional.

Gonzales (2014) En su tesis denominada: Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro venta de Productos de Limpieza del Hogar del Distrito de Huaraz, 2014. Que tiene como objetivo determinar El financiamiento, capacitación y rentabilidad tienen características de importancia para las Mype del sector comercio - Rubro Venta de Productos de Limpieza del Hogar, se utilizó la técnica de encuesta con una muestra de 23 de una población de 50 propietarios y trabajadores de las empresas del rubro de venta de productos de limpieza en Huaraz. Teniendo los siguientes resultados: En relación al financiamiento, 14 de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas; recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 61% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 86%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 36%, seguido de Caja Trujillo con el 29% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que

representa el 50%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 99%. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo representado por el 79%, mientras que el 14% lo utilizaron en activo fijo. En cuanto al porcentaje de incremento de la rentabilidad fue de 5%, representando el 36%, seguido del incremento de rentabilidad del 10% que representa el 29% del total de la muestra.

El 78% de los microempresarios del rubro: venta de productos de limpieza del hogar encuestado, dijeron que la rentabilidad de sus microempresas ha mejorado en los últimos dos años, mientras que el 22% refirieron que no mejoró. El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas no ha disminuido en los dos últimos años. El 79% de gerentes encuestados refirieron que el crédito que obtuvieron mejoró su rentabilidad. Asimismo, el 72% de los encuestados refiere que la capacitación incrementó su rentabilidad, mientras que el 28% refirió que no incrementó la rentabilidad de su empresa.

2.1.4 Locales

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

Decoraciones Paraíso E.I.R.L. se utilizó la técnica de entrevista, teniendo como resultados: se concluyó 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.

Regalado (2016) en su tesis denominada: 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, Santa, Ancash 2014. Que tiene por objetivo analizar 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, la investigación fue de diseño descriptivo y se llegaron a la siguientes conclusiones: El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa Navismar

E.I.R.L. de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, 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 83 eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

2.2 Bases Teóricas.

2.2.1 Teorías de financiamiento

Conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo.

La Teoría Tradicional De La Estructura Financiera

2.2.1.1 Teoría de Trade Off

Esta teoría representa un punto central en la literatura financiera en lo que respecta a las decisiones de emitir deuda para financiar las inversiones de una empresa.

Según **Bradley, harrell y Kim (1984)**, se busca establecer un equilibrio entre los beneficios de tomar deuda, a través de los ahorros fiscales, y los costos por el riesgo que genera este endeudamiento. El costo de estas dificultades financieras reduce los beneficios tributarios permitiendo a la firma encontrar una estructura de capital óptima mientras los costos por dichas dificultades sean inferiores a los beneficios fiscales de la deuda.

Según **Jensen (1986)** nos manifiesta que la deuda es un mecanismo eficiente a través del cual se reducen los costos de agencia asociados con el capital.

Según **Tenjo(2011)**, el Trade-Off, es una teoría propuesta por Stephen A. Ross en 1977, la cual afirma que la combinación de fuentes de financiamiento permite minimizar el costo de capital, y maximizar el valor de mercado de la empresa

Según **Mondragón (2011)**.el uso de deuda permite ahorrar impuesto, un uso elevado de esta, puede generarle a la empresa dificultades financieras, por lo tanto, cuando la empresa cuenta con un nivel de endeudamiento relativamente bajo, la probabilidad que se presenten dificultades financieras es baja y en esta situación, los beneficios de la deuda son superiores a sus costos, generando un aumento del valor de mercado de la empresa. Dentro del valor de mercado de la empresa, en

una situación ideal de mercados, lo que determinaba dicho valor eran las inversiones, o bien, el tamaño y riesgo de los flujos de caja que generaban los activos de la empresa.

De acuerdo con **Harris y Raviv (1991)**, La teoría del trade-off manifiesta que el ratio óptimo de endeudamiento está determinado por un trade-off entre las pérdidas y ganancias de los préstamos, la propiedad de los activos de la empresa y los constantes planes de inversión. Una empresa sustituye deuda por capital o capital por deuda hasta que el valor de la empresa sea maximizado. La ventaja de emitir deuda se da principalmente por el efecto tributario que tiene el pago de intereses, el cual es deducible para efectos del impuesto a la renta de las empresas.

Por otra parte, los costos de la deuda están relacionados con los costos de quiebra. Si la empresa aumenta su endeudamiento, debe prometer más a los acreedores lo que, a su vez, aumenta la probabilidad de quiebra y el valor de su costo. Los costos de quiebra los pagan los accionistas, pero los acreedores son conscientes de que los acabarán pagando ellos si dicha eventualidad se produce, por ello piden una compensación por adelantado en forma de mayores tipos de interés o la imposición de cláusulas de protección cuando la empresa no es insolvente. Esto reduce los posibles resultados de los accionistas y el valor de la empresa en el mercado. Por otro lado, un adecuado endeudamiento podría generar una mayor rentabilidad para el accionista, debido a que si los ingresos responden a las expectativas generadas por los directivos de una empresa, el efecto apalancamiento

generaría un incremento significativo en la rentabilidad del negocio aprovechando a su vez las ventajas tributarias provenientes de los intereses que genera el endeudamiento. El apalancamiento también depende de las restricciones en los contratos para emitir deuda, posibilidades de una oferta pública de adquisición y de la reputación de la administración de la empresa.

Según **Frydenberg (2001)**, las ventajas de emitir deuda por parte de una empresa radican en lo siguiente:

- ✓ Primero, la deuda es un factor de la estructura de propiedad que disciplina a los gerentes o directivos de una empresa. Limitando el control hacia unos pocos agentes que tienen la propiedad de las acciones comunes, mientras que el resto del capital se reúne con la venta de bonos, puede reducirse los costos de agencia de la administración.
- ✓ Segundo, la deuda es un mecanismo útil para enviar señales a los agentes del mercado. Estas señales son utilizadas por los inversionistas como un mensaje sobre el grado de excelencia de la empresa.
- ✓ Tercero, la emisión de deuda puede reducir el excesivo gasto de las ganancias extras, debido a que los acreedores demandan pagos anuales producto de los préstamos mantenidos.

Dentro de las desventajas de emitir deuda se pueden mencionar las siguientes:

- ✓ Primero, la existencia del problema de los costos de agencia que incluyen riesgos relacionados a la sustitución de

inversiones o con infra inversión (renunciar a un proyecto con un valor actual neto positivo).

- ✓ Segundo, la deuda también incrementa la posibilidad de quiebra debido al incremento del riesgo financiero de la empresa.

Importancia del financiamiento para una empresa

Según **Marcelo Berenstein (2014)**, un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Causas para buscar financiamiento

La expansión de su empresa: en el momento en el que un negocio se queda pequeño y se quiere ampliar para ganar territorio en el sector donde está trabajando, muchas veces recurren a la adquisición de productos financieros. Normalmente con este tipo de financiación se busca adquirir nuevas herramientas que permitan ser más competitivo a la empresa en el mercado laboral.

No tenía suficiente liquidez: cuando la falta de liquidez son una mayor de causa problemas en una empresa, los problemas económicos empiezan a aparecer, ya que es muy difícil salir de este ciclo vicioso si no se dispone de un pequeño empujón económico que te permita avanzar mientras consigues los fondos necesarios para poder devolver toda la cantidad.

Bonos

De acuerdo al autor, su uso se genera con la necesidad de fondos adicionales a largo plazo y se presenta la situación de decidir entre la emisión de acciones de capital u obtener un préstamo expidiendo evidencia del adeudo bajo la forma de bonos.

En ese sentido, la emisión de bonos representa una ventaja si los accionistas no desean compartir sus propiedades y utilidades con ajenos o terceros; de acuerdo al derecho de emitir bonos se deriva de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas. De manera que, el tenedor de un bono es un acreedor, un accionista es un propietario; debido a que la mayor parte de los bonos deben estar respaldados por activos fijos tangibles de la empresa emisora, el propietario posiblemente goce de mayor protección en su inversión.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definición de Financiamiento:

Para (**Definición ABC, s.f.**) Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una

empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Así mismo, según Domínguez (**como se citó en Domínguez, 2007**) el financiamiento empresarial puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

El financiamiento según (**Enciclopedia de clasificaciones, 2017**). 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.

2.3.2 Definición de Rentabilidad:

Para (**Crecen negocios, 2012**). La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Según, **(Definición, s.f.)** “La rentabilidad es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio)”

Así mismo, según **(Benancio y Gonzáles, 2015)** dicen que la rentabilidad constituye el eje central de la sostenibilidad y del crecimiento de los negocios en el tiempo. Por ello las decisiones dirigidas a desarrollar los proyectos de inversión a financiarse mediante deuda deben considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más que proporcional al costo de financiamiento de los recursos, toda vez que ambos incidirán en las utilidades y, por ende, en el rendimiento de la inversión.

Según **(Kiziryan, 2016)**. 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.

2.3.3 Definición de Empresa:

Según **Thompson (s.f.)** La empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman.

Así mismo, según **Chiavenato (como se citó en Thompson, s.f.)** autor del libro "Iniciación a la Organización y Técnica Comercial", la empresa

"es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos".

Del mismo modo, según **Pallares, Romero y Herrera (como se citó en Thompson s.f.)** autores del libro "Hacer Empresa: Un Reto", mencionan que la empresa es un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado.

2.3.4 Definición de Micro y Pequeña Empresa

(Decreto Legislativo N° 1086) El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice: Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.

Para (Aspilcueta, s.f.) es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley.

III. METODOLOGÍA

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 operacionalización de variables:

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

3.4 Técnicas e Instrumentos

La técnica que se aplicaron en la investigación fue la de Revisión Bibliográfica y Documental, mediante la recolección de información de fuentes de información como textos, tesis, e información de Internet.

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

Según Arias (2006), La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros 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) a partir de Ekman (1989) definen a la revisión documental como el proceso dinámico que consiste esencialmente en la recogida, clasificación, recuperación y distribución de la información.

Como salvedad al proceso de recolección de información Lorenzo, Martínez y Martínez (2004), advierte que no resulta funcional que un investigador utilice un número excesivo de fuentes de información, sino que debe ser capaz de seleccionar aquellas que mejor respondan a sus necesidades e intereses, es decir tienen que estar relacionados al tema de investigación.

En cuanto a los instrumentos utilizados, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se elaboró fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información.

Al aplicar la Técnica de la Recolección de Información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitieron formular los resultados y las conclusiones.

3.5 Plan de Análisis

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

Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizará 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 realizará 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.

Anexo 04

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, rechazados cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al Objetivo Especifico 01: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú.

CUADRO 01

INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÙ

AUTOR	RESULTADO
Kong y Moreno (2012)	Sostiene que con el financiamiento obtenido lograron el incremento de su producción y de sus ventas, demostrando que hubo incidencia en el incremento de la rentabilidad de dichas empresas. Por otro lado, un 20% afirmo no haber destinado el dinero del financiamiento correctamente, limitando su desarrollo en el tiempo, afectado por una deficiente gestión empresarial. Las MYPEs han mejorado su producción conllevándolos al aumento de sus ingresos, siendo un 44% las que han sabido utilizar mejor su financiamiento, ya que ahora los emprendedores tienen una mejor gestión de compra, reflejada en la cantidad producida y/o almacenada de su materia prima e inventarios.
Tito (2016)	Se comprueba que las fuentes de financiamiento han

	<p>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 un mejor variedad de productos para ofrecer a sus clientes.</p>
<p>Carrión (2018)</p>	<p>Se han descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas mineras de Áncash en el 2017; se puede apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría, es decir el 80% fue ajeno, así mismo el 85% de los representantes legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, mientras que el 50% solicitaron créditos más de tres veces, además el 35% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento impactó en los ingresos de su empresa, con lo cual se puede verificar que las micro y pequeñas empresas para que pueda crecer en forma sostenida, necesitan financiarse de las distintas fuentes de financiamiento, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que es generar crecimiento de su empresa.</p>

	<p>Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Áncash en el 2017; donde se puede observar que, del total de encuestados, el 80% afirmaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos 2 años; además el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa, mientras que el 60% manifiesta que una adecuada capacitación mejoraría la rentabilidad de su empresa. Estos resultados muestran objetivamente que el aspecto de la rentabilidad es administrado en forma tradicional.</p>
<p>Gonzales (2014)</p>	<p>En relación al financiamiento, 14 de las 23 empresas del sector comercio, rubro venta de productos de limpieza del hogar, estudiadas; recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, representando el 61% de la muestra; en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 86%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 36%, seguido de Caja Trujillo con el 29% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 50%; la entidad financiera que otorgaron mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 99%. El crédito obtenido fue invertido en el</p>

	<p>capital de trabajo representado por el 79%, mientras que el 14% lo utilizaron en activo fijo.</p>
<p>Guerrero (2017)</p>	<p>se concluyó 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.</p>

<p>Regalado (2016)</p>	<p>Menciona que financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.</p>
-------------------------------	--

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

4.1.2 Respecto al Objetivo Especifico 02: Establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa TABLESERVIS S.A.C. 2017.

CUADRO 02

INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TALESERVIS S.A.C. CHIMBOTE

ITEM - RATIOS		FORMULAS Y AÑO	RESULTADOS
RENTABILIDAD DE ACTIVOS (ROA)			
SIN FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA X 100 ACTIVO TOTAL	2016 4,397,700.00	15.63%
		281,359.00	
SIN FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA ACTIVO TOTAL	2016 43,977.00	S/ 0.16
		281,359.00	
CON FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA X 100 ACTIVO TOTAL	2017 9,832,500.00	18.46%
		532,655.00	
CON FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA ACTIVO TOTAL	2017 98,325.00	S/ 0.18
		532,655.00	
RENTABILIDAD PATRIMONIA (ROE)			
SIN FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA X 100 PATRIMONIO	2016 4,397,700.00	26.11%
		168,444.00	
SIN FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	2016 43,977.00	S/ 0.26
		168,444.00	
CON FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA X 100 PATRIMONIO	2017 9,832,500.00	36.86%
		266,769.00	
CON FINANCIAMIENTO	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	2017 98,325.00	S/ 0.37
		266,769.00	
ENDEUDAMIENTO TOTAL			
SIN FINANCIAMIENTO	PASIVO TOTAL X 100 ACTIVO TOTAL	2016 16,844,400.00	59.87%
		281,359.00	
CON FINANCIAMIENTO	PASIVO TOTAL X 100 ACTIVO TOTAL	2017 26,676,900.00	50.08%
		532,655.00	

Fuente: Elaboración propia en base al Estado de Situación Financiera de la empresa comercial TABLESERVIS S.A.C. de Chimbote 2017

4.1.3 Respecto al Objetivo Especifico 03: 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 TABLESERVIS S.A.C., 2017

CUADRO 03

**ANALISIS COMPARATIVO DE LA INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO
EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
PERÚ Y DE LA EMPRESA COMERCIAL TABLESERVIS S.A.C.
CHIMBOTE, 2017**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 01	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 02	RESULTADOS
RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS (ROA)	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 de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar	Se determina que la rentabilidad de los activos sobre la inversión se mostró un rendimiento favorable esto se debe a que la utilidad del último periodo 2017 fue superior en un 18.46% con respecto al periodo 2016 que fue del 15.63%	Si coinciden

	<p>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 (Guerrero, 2017)</p>		
<p>RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE)</p>	<p>No aplica</p>	<p>Se observó un incremento de la rentabilidad patrimonial del 36.86% en el periodo 2017 con respecto al</p>	<p>No coinciden</p>

		<p>periodo 2016 que se obtuvo una rentabilidad patrimonial del 26.11%</p>	
<p>ENDEUDAMIENTO TOTAL</p>	<p>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</p>	<p>Se precisa que la capacidad de endeudamiento total de la empresa a disminuido de 59.87% en el periodo 2016 a 50.08% en el periodo 2017.</p>	<p>Si coinciden</p>

	<p>como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan.</p> <p>Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.</p> <p>(Regalado, 2016)</p>		
--	---	--	--

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de resultados entre los objetivos específicos 01 y 02

4.2 Análisis de Resultados

4.2.1 Respecto al Objetivo Especifico 01:

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.

Guerrero, 2017 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

4.2.2 Respecto al Objetivo Especifico 02:

Respecto a la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Comercial TABLESERVIS S.A.C de Chimbote a través de los ratios de rentabilidad y de endeudamiento realizado, se demostró que el financiamiento influye en la rentabilidad de dicha empresa: en lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión con cada sol invertido en los activos en el periodo 2017 se obtuvo cerca de 0.18 soles o una rentabilidad del 18.46%, con respecto al periodo 2016 que por cada sol invertido en los activos se obtuvo cerca de 0.16 soles o una rentabilidad del 15.63%, lo que nos da a entender que debido al financiamiento en el año 2017 hubo un resultado favorable en la rentabilidad de la empresa.

En lo que corresponde a la rentabilidad patrimonial en el periodo 2016 por cada sol invertido en el patrimonio se obtuvo 0.26 soles; con respecto al periodo 2017 que se obtuvo 0.37 soles por cada sol invertido en el

patrimonio. Con un retorno de 36.86 en el periodo 2016 y en el periodo 2016 con un retorno del 26.11%. lo que nos da a entender que el financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa.

Y por último sobre el endeudamiento total observamos que en el periodo 2016 fue del 59.87% con respecto al periodo 2017 que fue del 50.08% dando entrever una disminución del 9.79% entre un periodo y el otro, dándonos a entender que nuestra deuda a disminuido y puede seguir disminuyendo hasta generar un equilibrio.

4.2.3 Respecto al Objetivo Especifico 03:

RESPECTO A LA RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS SOBRE LA INVERSIÓN

Los resultados entre los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, ya que el financiamiento en las empresas en el Perú y en el caso de TABLESERVIS S.A.C. de Chimbote mejora la rentabilidad de dichas empresas, coincidiendo con la teoría investiga y haciendo una buena gestión para evaluar las mejores alternativas de financiamiento para la empresa y así realizar una buena inversión.

RESPECTO A LA RENTABILIDAD PATRIMONIAL

Los resultados entre los objetivos específicos 1 y 2 no coinciden, esto se debe que en los antecedentes no se efectuaron análisis con este tipo de ratio y en el caso de la empresa TABLESERVIS S.A.C. se puede determinar que hubo un incremento de su rentabilidad patrimonial.

RESPECTO AL INDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Los resultados entre los objetivos específicos 1 y 2 coinciden, esto se debe que en los antecedentes tiene relación la disminución del endeudamiento con el caso de la empresa TABLESERVIS S.A.C. concluyendo que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones con terceros, porque cuenta con los medios necesarios para cubrir dichas obligaciones y así no depender en su mayoría del capital ajeno.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al Objetivo Especifico 01:

Acorde a lo establecido en la bibliografía revisada podemos concluir que el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del Perú, para continuar con sus actividades comerciales, mantenerse en el mercado y poder competir con otras empresas más grandes, pero para poder acceder a un financiamiento más rápido las micros y pequeñas empresas se deben formalizar, además las micros y pequeñas empresas deben de capacitarse y así poder tener un mejor conocimiento de los créditos que pueden solicitar y también evaluar los riesgos de dichos créditos y así poder incrementar su rentabilidad.

5.2 Respecto al Objetivo Especifico 02:

El financiamiento en la Empresa TABLESERVIS S.A.C. influyo de manera favorable, esto se debe al incremento de su rentabilidad en los activos, en su rentabilidad patrimonial y logro disminuir su endeudamiento total con terceros, permitiéndole mejorar su dependencia del capital ajeno, eficacia en su gestión.

5.3 Respecto al Objetivo Especifico 03:

Según la comparación de resultados de los objetivos específicos 1 y 2, podemos concluir que existe coincidencia en las variables que implican que el financiamiento influye en la rentabilidad de las Mypes del Perú, además a través de los ratios financieras aplicados a la Empresa TABLESERVIS S.A.C. se pudo demostrar que el financiamiento incrementa favorablemente

la rentabilidad, mejorando el aumento de sus activos, ventas y disminuyendo su independencia de capital ajeno.

5.4 Conclusión General:

Según los antecedentes bibliográficos y el análisis realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TABLESERVIS S.A.C. sí influye de manera positiva en la rentabilidad de dichas empresas, ya que gracias al financiamiento las empresas puedan continuar con sus actividades, puedan mantenerse en el mercado, pueden mejorar sus activos, y realizar capacitaciones a sus trabajadores y así poder mejorar sus ventas, y poder competir con otras empresas más grandes. Pero para ello los gerentes, o empresarios deben estar bien capacitados sobre los créditos y poder evaluar los riesgos.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

COMEX

<https://www.comexperu.org.pe/articulo/situacion-de-las-mype-en-2017-muchos-retos-en-el-camino>

LOZANO

<http://www.elanalista.com/?q=node/195>

BCRP (2008). Importancia de Facilitar el Acceso al Crédito a la Micro y Pequeña Empresa. Consultado el 20/11/2015. Disponible en

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/ConcursoEscolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>

Marro (2005). Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa y su Influencia en la Rentabilidad, realizado en la ciudad de Valparaíso, Chile. Consultado el 11/11/2015. Disponible en

http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/demarro_f/pdfAmont/demarro_f.pdf

Huamán (2014). El Financiamiento y la Rentabilidad en las Mypes del Sector Comercio – Rubro Ferreterías en la Ciudad de Huaraz, 2012, Consultado el 18/11/2015. Disponible en Biblioteca ULADECH. Código 302.

NACIONAL

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/936/Nancy_Tito_Tesis_Bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y

REGIONAL

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5779/FUNENTE_FINANCIAMIENTO_CARRION_CARBAJAL_LUISA_MAYUMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/388/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GONZALEZ_LUCERO_RAQUEL_GIOVANA.pdf?sequence=1

LOCAL

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1880/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GUERRERO_ALTAMIRANO_ERIKA_MIRTHA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1

<http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>

http://aempresarial.com/servicios/revista/185_9_ZWBNXXNVGJBAMCPQVBUJCPQHNCNWTYAWXWXKUVXPBHQCTSRKOTE.pdf

<http://emprendedoresnews.com/empresas/economia/motivos-por-los-que-las-empresas-piden-creditos.html>

<https://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>

[file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(3).pdf)

6.2. ANEXOS

6.2.1. Anexo 01: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Soles)

<u>Activo</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Pasivo Y Patrimonio</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo Corriente</u>				<u>Pasivo Corriente</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 01)	59,372.00	50,795.00	Tributos por pagar	(Nota 06)	13,487.00	7,096.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	(Nota 02)	121,460.00	27,780.00	Cuentas por pagar comerciales	(Nota 07)	58,400.00	45,533.00
Existencias	(Nota 03)	283,880.00	148,399.00	Obligaciones Financieras	(Nota 08)	105,736.00	60,286.00
Activo diferido	(Nota 04)	22,572.00	14,496.00	Total pasivo corriente		177,623.00	112,915.00
Total Activo Corriente		487,284.00	241,470.00				
				<u>Pasivo No Corriente</u>			
				Obligaciones Financieras	(Nota 08)	88,263.00	-
				Total pasivo no corriente		88,263.00	-
				Total Pasivo		265,886.00	112,915.00
<u>Activo No Corriente</u>				<u>Patrimonio</u>			
Inmueble maquinaria y equipo (neto)	(Nota 05)	45,371.00	39,889.00	Capital	(Nota 09)	50,000.00	50,000.00
Total activo no corriente		45,371.00	39,889.00	Resultados acumulados	(Nota 10)	118,444.00	74,467.00
				Utilidad del ejercicio	(Nota 10)	98,325.00	43,977.00
				Total patrimonio		266,769.00	168,444.00
Total Activo		532,655.00	281,359.00	Total Pasivo Y Patrimonio		532,655.00	281,359.00

6.2.2. Anexo 02: ESTADO DE RESULTADOS



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(EXPRESADO EN SOLES)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	914,971.00	703,824.00
Costo de Ventas	-686,228.00	-577,136.00
Utilidad Bruta	228,743.00	126,688.00
Gastos Administrativos	-32,211.00	-24,778.00
Gastos de Venta	-54,898.00	-38,710.00
Otros Ingresos	0.00	-
Otros Gastos	-219.00	-219.00
Utilidad Operativa	141,415.00	62,981.00
Otros Ingresos	0.00	-
Ingresos Financieros	0.00	-
Gastos Financieros	-1,045.00	-250.00
Utilidad Neta Antes de Impuesto	140,370.00	62,731.00
Renta del Ejercicio	-42,045.00	-18,754.00
Utilidad del Ejercicios 2017	98,325.00	43,977.00

6.2.3. Anexo 03: MODELO DE FICHAS BIBLIOGRÁFICAS

<p>TITULO:</p> <p>AUTOR(ES):</p> <p>ASESOR:</p> <p>PUBLICACIÓN:</p> <p>AÑO:</p> <p>RESUMEN:</p>

6.2.4. Anexo 04: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	METODOLOGIA	RESULTADOS
El Financiamiento Y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso De La Empresa Comercial	¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, en el caso de la Empresa Comercial	Analizar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, en el caso de la Empresa Comercial	<ol style="list-style-type: none"> Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Establecer la influencia del 	<p>El diseño de investigación a aplicar es no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso.</p> <p>Técnica:</p> <ul style="list-style-type: none"> Revisión 	El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales,

<p>Tableservis S.A.C. Chimbote 2018</p>	<p>Tableservis S.A.C., Chimbote, 2016-2017?</p>	<p>Tableservis S.A.C., Chimbote, 2016-2017</p>	<p>financiamiento en la rentabilidad de la Empresa TABLESERVIS S.A.C. 2017.</p> <p>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</p>	<p>bibliográfica</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entrevista <p>Instrumentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fichas bibliográficas • Cuestionarios 	<p>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.</p> <p>El financiamiento en la Empresa TABLESERVIS S.A.C. influyo de manera</p>
---	---	--	--	---	---

			<p>TABLESERVIS</p> <p>S.A.C., 2017</p>		<p>favorable, esto se debe al incremento de su rentabilidad en los activos, en su rentabilidad patrimonial y logro disminuir su endeudamiento total con terceros, permitiéndole mejorar su dependencia del capital ajeno, eficacia en su gestión.</p>
--	--	--	--	--	---