

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**Las finanzas como herramienta de gestión financiera y su influencia
en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, Pasco**
-2019

Para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores: Bach. Zulma AIQUIPA VEGA

Bach. Samir ARANA HUARCAYA

Asesor: Mg. Nemías CRISPIN COTRINA

Cerro de Pasco – Perú - 2020

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

**Las finanzas como herramienta de gestión financiera y su influencia
en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, Pasco
-2019**

Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:

Dr. León ALCÁNTARA NAVARRO
PRESIDENTE

Dr. Melquiades S. HIDALGO MARTÍN
MIEMBRO

Dr. Ladislao ESPINOZA GUADALUPE
MIEMBRO

DEDICATORIA

A Dios

A todos que inculcaron en mí la fuerza y
el valor de seguir adelante.

Zulma

A Dios, por permitirme llegar a este
momento especial en mi vida.

A mi madre por el ser la persona que me ha
acompañado durante el trayecto estudiantil
y de vida. Especialmente a todos aquellos
que quieren construir un mundo más justo,
pacífico y solidario.

Samir

RECONOCIMIENTO

Nuestro sincero y eterno reconocimiento a nuestra alma mater Universidad Nacional “Daniel Alcides Carrión”, a los docentes quienes con altruismo hicieron realidad el deseo de culminar esta etapa, por habernos compartido sus sabios conocimientos y experiencias en bien de nuestra formación académica-profesional, en esta corta pero fructífera estadía, al plasmar y consolidar en nosotros la mística del profesional contable respecto a las normas y la ética profesional, así como la de alcanzar la competencia profesional para un servicio mejor.

Con singular aprecio, expresamos nuestro reconocimiento al **Mg. Nemías Crispín Cotrina**, quien desinteresadamente nos ayudó a cristalizar nuestros más anhelados sueños de ser profesionales.

De igual manera nuestro reconocimiento a nuestros padres por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años que gracias a ellos logramos cumplir un objetivo más en nuestras vidas; amigos allegados que nos animaron a culminar con éxito nuestros estudios. Gracias.

Los Autores.

RESUMEN

La presente investigación, titulado: “Las finanzas como herramienta de gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las MIPYMES del Distrito de Yanacancha, Pasco - 2019”, se refiere a conocer de qué manera las finanzas como instrumento de gestión financiera incide en la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas, cuya finalidad es que los resultados obtenidos se conviertan en aportes para sus propietarios, por cuanto nos ha permitido analizar las finanzas en la gestión financiera y rentabilidad de las empresas, y que sirve de aporte a las MIPYMES para seguir operando en el mercado tan competitivo del sector.

Se realizó una investigación aplicada de nivel descriptivo en un primer momento, luego explicativa, por cuanto se describe y explica todos los aspectos de las finanzas como instrumento de la gestión financieras y su incidencia en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, bajo el método no experimental.

Como resultado de la contrastación de las hipótesis se concluye que las finanzas como instrumento de gestión financiera incide en la rentabilidad de las MIPYMES, dando como resultado concordante en un 95% con las hipótesis planteadas.

En consecuencia, las finanzas como instrumento de gestión tienen por objeto gestionar financieramente los recursos con la finalidad de obtener rentabilidad y lograr mayor liquidez para los planes y proyectos empresariales.

Palabras clave: Finanzas, gestión financiera, rentabilidad.

ABSTRACT

This research, entitled: “Finance as a financial management tool and its influence on the profitability of MSMEs in the District of Yanacancha, Pasco - 2019”, refers to knowing how finance as a financial management instrument affects the profitability of micro, small and medium-sized companies, whose purpose is that the results obtained become contributions for their owners, as it has allowed us to analyze finances in the financial management and profitability of companies, and that serves as a contribution to the MIPYMES to continue operating in the very competitive market of the sector.

An applied research of a descriptive level was carried out at first, then explanatory, since it describes and explains all aspects of finance as an instrument of financial management and its impact on the profitability of MSMEs in the Yanacancha district, under the non-experimental method.

As a result of the contrasting of the hypotheses, it is concluded that finance as a financial management instrument affects the profitability of MSMEs, resulting in a 95% agreement with the hypotheses raised.

Consequently, finance as a management instrument is intended to financially manage resources in order to obtain profitability and achieve greater liquidity for business plans and projects.

Keywords: Finance, financial management, profitability.

INTRODUCCION

La investigación titulada: **“Las finanzas como herramienta de gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha Pasco - 2019”** tiene por objetivo conocer de qué manera las finanzas como instrumento de gestión financiera influye en la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas del distrito de Yanacancha.

Toda empresa con el propósito de crecer y tener mayor participación en el mercado va a recurrir a las finanzas. En un sentido más práctico las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. Las empresas suelen tener una dirección o una gerencia específicamente dedicada a los problemas financieros. Por lo que, una herramienta de la gestión financiera y de recursos viene a ser las finanzas.

Para el desarrollo de este trabajo se ha aplicado la metodología, las técnicas e instrumentos necesarios para una adecuada investigación, en el marco de las normas de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables de la Universidad Nacional “Daniel Alcides Carrión”.

Para llegar a contrastar las hipótesis planteadas, se ha desarrollado el trabajo de investigación en los siguientes capítulos: El Capítulo I, presenta el Problema de investigación. El Capítulo II, presenta el Marco Teórico; El Capítulo III, está referido a la Metodología y Técnicas de Investigación; El Capítulo IV, está referido al Resultados y discusión Obtenidos de las técnicas e instrumentos de investigación aplicados en base al trabajo de campo realizado, producto de ello la determinación de la contrastación y

validación de la hipótesis; luego arribamos a las Conclusiones y Recomendaciones de la investigación, finalmente se presenta la Bibliografía y los Anexos del trabajo de investigación.

Los Autores.

INDICE

DEDICATORIA

RECONOCIMIENTO

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCION

ÍNDICE

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1.	IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.2.	DELIMITACION DE LA INVESTIGACION	6
1.3.	FORMULACION DEL PROBLEMA.....	7
1.3.1.	Problema principal.....	7
1.3.2.	Problemas especificos	8
1.4.	FORMULACION DE OBJETIVOS	8
1.4.1.	Objetivo general	8
1.4.2.	Objetivos especificos.....	8
1.5.	JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION.....	9
1.6.	LIMITACIONES DE LA INVESTIGACION	9

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.	ANTECEDENTES DE ESTUDIO	10
------	-------------------------------	----

2.2.	BASES TEORICAS – CIENTIFICAS	12
2.2.1.	Las finanzas	12
2.2.2.	Rentabilidad.....	23
2.3.	DEFINICION DE TERMINOS BASICOS	27
2.4.	FORMULACION DE HIPOTESIS.....	28
2.4.1.	Hipotesis general	28
2.4.2.	Hipotesis especificas	28
2.5.	IDENTIFICACION DE VARIABLES.....	28
2.6.	DEFINICION OPERACIONAL DE VARIABLES E INDICADORES.....	29
Tabla 1	29
Definición operacional de variables e indicadores	29

CAPITULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1.	TIPO DE INVESTIGACION	30
3.2.	METODOS DE INVESTIGACION.....	30
3.3.	DISEÑO DE INVESTIGACION	31
3.4.	POBLACION Y MUESTRA.....	32
3.4.1.	Población	32
3.4.2.	Muestra	32
3.5.	TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	32
3.5.1.	TÉCNICAS	32
3.5.2.	INSTRUMENTOS	33
3.6.	TECNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS	33

3.7. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO.....	34
3.8. SELECCIÓN, VALIDACION Y CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION	34
3.8.1. Selección del instrumento.....	34
3.8.2. Validacion del instrumento.....	34
3.8.3. Confiabilidad del instrumento	35
Tabla 2	35
Tabla de interpretación de valores alfa de cronbach	35
3.9. ORIENTACIÓN ÉTICA	36

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. DESCRIPCION DEL TRABAJO DE CAMPO	37
4.2. PRESENTACION, ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS	39
Tabla 3	40
Compra de acciones.....	40
Gráfico 1: gráfico compra de acciones	40
Tabla 4	41
Títulos y valores mobiliarios	41
Gráfico 2: gráfico de títulos y valores mobiliarios	42
Tabla 5	43
Activos intangibles	43

Gráfico 3: gráfico de activos intangibles.....	43
Tabla 6.....	44
Adquisición instrumentos financieros	44
Gráfico 4: gráfico de adquisición instrumentos financieros.....	45
Tabla 7.....	46
Gestión de instrumentos financieros	46
Gráfico 5: gráfico de gestión de instrumentos financieros.....	46
Tabla 8.....	48
Control de costos y gastos	48
Gráfico 6: gráfico control de costos y gastos.	48
Tabla 9.....	49
Rendimiento sobre el patrimonio	49
Gráfico 7: gráfico de rendimiento sobre patrimonio	50
Tabla 10.....	51
Rendimiento sobre los activos.....	51
Gráfico 8: gráfico de rendimiento sobre los activos.....	51
Tabla 11.....	52
Margen de utilidad.....	52
Gráfico 9: gráfico de margen de utilidad.....	53
Tabla 12.....	54

COSTOOSTO DE VENTAS.....	54
Gráfico 10: gráfico de costo de ventas	54
4.3. PRUEBA DE HIPOTESIS	55
4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	56

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

CAPITULO I

1. PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA

Las microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas (MIPyMEs) constituyen el conjunto más importante de empresas en el Perú, en especial desde el punto de vista del número de empresas y del empleo. Sin embargo, muestran serios problemas institucionales, económicos, financieros, que las hace operar bajo condiciones desafiantes.

Siendo la función financiera de la organización una actividad que impacta directamente en el desarrollo empresarial es importante determinar y analizar los problemas financieros a los que se enfrentan las organizaciones, así como examinar las soluciones que los empresarios implementan cuando se enfrentan a este tipo de problemáticas.

El entorno financiero de las empresas es un factor determinante para lograr el éxito de una organización, sobre todo en la micro y pequeña empresa donde su limitación financiera les obliga a destinar los escasos recursos que poseen de

manera más eficiente para lograr sobrevivir, mantenerse y, en última instancia, generar utilidades.

En la micro, pequeña y mediana empresa, la importancia y trascendencia de la función financiera no resulta evidente dado que no se cuenta con el personal especializado para la planeación, administración y toma de decisiones financieras. En su lugar, es el empresario quien toma las decisiones financieras en función de las circunstancias emergentes en un tiempo determinado. Por otro lado, en las grandes corporaciones donde existen direcciones, gerencias y departamentos especializados en la administración de los recursos, la función financiera presencia mayor importancia y relevancia en comparación con las pequeñas organizaciones. Evidentemente esta percepción no es más que eso, una percepción errónea que se genera dadas las condiciones en que opera las MIPyMEs.

Una de las principales características de las MIPyMEs es que no se genera información para tomar decisiones financieras. La información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones tributarias, lo que implica de manera indirecta que los datos contables no reflejan la situación real de la organización. En este sentido, el directivo no tiene la información mínima necesaria para tomar decisiones, no solo porque los datos contables no reflejan la realidad sino porque el enfoque meramente contable de la información no permite conocer completamente la situación económica de la empresa, para ello es necesario que se genere información pertinente para la toma de decisiones financieras.

El análisis y la planeación financiera son actividades básicas de la función financiera que son inexistentes en las pequeñas organizaciones, reflejándose en problemas que pueden llegar a representar el fracaso de una empresa. Debido a que los empresarios están concentrados principalmente en obtener recursos mediatos para poder realizar gastos operativos, es difícil que tenga la intencionalidad de desarrollar planes financieros cuando no se tiene conocimiento sobre cómo realizarlos, cuando los problemas cotidianos abruma la capacidad de decisión de los empresarios y cuando se tienen problemas básicos para generar ingresos. Sin embargo, ello no debe implicar que no se deban tomar decisiones financieras en el corto plazo basándose en la planeación financiera como una herramienta útil.

Por otro lado, la toma de decisiones sobre inversiones y sobre financiamiento son actividades que se llevan a cabo en función de las necesidades mediatas de la empresa y de las oportunidades que se presentan. Difícilmente se analiza la composición y el tipo de activos que tiene la empresa, no se establece la combinación ideal de financiamiento a corto y largo plazo y no se analizan las opciones de financiamiento disponibles, sus costos y sus implicaciones a largo plazo. Esta situación representa una gran limitante para la pequeña empresa encontrándose en una posición vulnerable donde las decisiones no se toman de manera analítica sino circunstancial.

En este sentido, las cifras son muy claras. El 65% de las Pymes no alcanzan un periodo de vida mayor a los dos años, mientras que el 25% sobrevive en este periodo, pero con una probabilidad de desarrollo muy baja. Aunque la problemática de la Pyme no se centra únicamente en la restricción de

financiamiento, sí representa un problema central que afecta sus decisiones, oportunidades y por ende, su desarrollo.

Los bancos tradicionales empiezan a prestarle cierta atención al fenómeno de la microempresa a partir de 1992, luego de percibir la rentabilidad potencial del sector. Esta inquietud no nace de una necesidad de adecuarse a la realidad y sí de la posibilidad de obtener más beneficios explotando un área que se desarrollaba con o sin ellos, y que trabajaba con una cantidad importante de dinero, que necesitaba de éste y que no tenía mayores reparos en pagar tasas de interés altas.

Entre los microempresarios siempre ha existido un prejuicio basado en la imagen que daban los bancos en el sentido de que los préstamos sólo estaban destinados a los que poseen dinero. Esta opinión no está lejos de la realidad; los bancos por lo general tienen proyectos de apoyo a los sectores más desarrollados de la economía. Esto es inevitable ya que responde a la tendencia de otorgar créditos sobre capital. Otorgar un crédito tomando como referencia el patrimonio resulta más rentable; pero esto no obedece a nuestra realidad, donde el recurso más abundante es la mano de obra. Esto refleja el actuar natural de las entidades bancarias que dirigen sus actividades en función de sus beneficios inmediatas sin tomar en cuenta que en algunas ocasiones es posible tener mayores ganancias a largo plazo si se persigue el beneficio inmediato de los clientes.

El microempresario tiene un capital escaso, por lo tanto tiene mayor necesidad de crédito, acude al banco y ve que no cuenta con los requisitos que éste le pide; entonces, acude al crédito informal el cual es más flexible en cuanto a requisitos pero resulta más caro, lo que provoca que el microempresario no pueda acumular ni tener el patrimonio que le garantizaría un préstamo con los intereses del sector

formal (porque lo que gana lo gasta pagando el crédito) y hace que vuelva a su situación inicial: la falta de capital. Se genera pues, un círculo vicioso que descapitaliza a los empresarios.

Muchos de los problemas para los bancos están relacionados con las características propias de las microempresas. Los microempresarios no suelen depositar sus excedentes (cuando llegan a obtenerlos) en los bancos, ya que prefieren reinvertidos en sus actividades productivas antes que tenerlos sin un movimiento aparente. Si llegaran a existir depósitos en calidad de ahorros o cuenta corriente, al ser mayormente empresas familiares dirigidas por el jefe de la misma, sus gastos personales se confundirían con los propios de la empresa. Por otro lado, al carecer de libros contables o estados financieros pierden algunas de las posibilidades de demostrar que pueden ser buenos sujetos de crédito. Por todo esto, el banco no tiene cómo conocer el flujo de la empresa ni tiene cómo controlar sus actividades, y por lo tanto cuenta con menos alternativas para evaluar el riesgo del crédito.

Adicionalmente podemos mencionar las trabas creadas por el propio sistema que resulta ser, a veces, muy estricto; los bancos no pueden pretender hacer más flexible el acceso al crédito pues están bajo la tutela de la Superintendencia de Banca y Seguros que les exige que se cumplan ciertas pautas a la hora de otorgar financiamientos. En este sentido los bancos, dependiendo de la calidad del préstamo, piden una serie de requisitos como las fotocopias de los tres últimos recibos de pago del IGV o de la declaración jurada de impuesto a la renta, flujo de caja y otros estados financieros.

Los bancos piden, en la gran mayoría de los casos, garantías reales para ejecutarlas ante algún posible incumplimiento de pago; y garantías personales

(fianza solidaria sin beneficio de excusión) en los casos en los que el monto del crédito sea menor. Esto representa uno de los principales problemas para el acceso al crédito de los microempresarios que no tienen cómo ofrecer garantías reales ya que no cuentan con bienes inmuebles o con títulos que los acrediten como propietarios. En el caso de los bienes muebles, por ejemplo maquinarias, estos por lo general ni siquiera son tomados en cuenta para establecer garantía alguna, porque se encuentran en pésimas condiciones y resulta casi imposible saber quién es el verdadero propietario.

Otro problema que aleja a los bancos de este sector es el de los montos que se solicitan en calidad de crédito. Para otorgar un crédito tanto de 1000 dólares como uno de 500 000 dólares el banco pone en movimiento su maquinaria administrativa incurriendo en varios gastos; los cuales son cubiertos de una manera más eficiente en el segundo caso. Para un banco resulta mucho más rentable otorgar un préstamo de 500 000 dólares a una empresa, más aun si forma parte de su cartera habitual de clientes, ya que él cuenta con toda la información necesaria en su propia base de datos, logrando que los costos operativos sean casi nulos. En contraposición, los costos para hacer la evaluación, manejo y seguimiento del crédito otorgado a un microempresario son muy altos y no llegan a ser rentables porque los montos pedidos son relativamente pequeños.

1.2. DELIMITACION DE LA INVESTIGACION

Luego de haber descrito la problemática de estudio, la investigación se ha delimitado en los aspectos siguientes:

a) Delimitación espacial

El ámbito en el cual se desarrolló la investigación comprendió el Distrito de Yanacancha, específicamente el total de las MIPYMES del distrito.

b) Delimitación Temporal

Es una investigación de actualidad. El periodo que comprendió el estudio es correspondiente al año 2019.

c) Delimitación Social

El equipo humano con el cual se trabajó comprendió a los empresarios y contadores de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, a fin de obtener información para el desarrollo del trabajo de investigación.

d) Delimitación Conceptual

➤ **Finanzas**

Las finanzas son parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, la entrada por los cobros y la salida por los pagos.

➤ **Rentabilidad**

La rentabilidad es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio). ... La idea de rentabilidad financiera está relacionada a los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado.

1.3. FORMULACION DEL PROBLEMA

1.3.1. PROBLEMA PRINCIPAL

¿De qué manera las finanzas como herramienta de gestión financiera influye en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, Pasco-2019?

1.3.2. PROBLEMAS ESPECIFICOS

- a) ¿En qué medida las inversiones en activos financieros influyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha - 2019?
- b) ¿Cómo la valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo influye en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha - 2019?
- c) ¿En qué medida los instrumentos financieros influyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019?

1.4. FORMULACION DE OBJETIVOS

1.4.1. OBJETIVO GENERAL

Conocer de qué manera las finanzas como herramienta de gestión financiera influye en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, Pasco-2019.

1.4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

- a) Determinar en qué medida las inversiones en activos financieros influye en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha Pasco - 2019.
- b) Analizar de qué manera la valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo influye en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha Pasco - 2019.

- c) Determinar en qué medida los instrumentos financieros influyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha Pasco - 2019.

1.5. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION

El presente estudio, se llevó a cabo tomando en consideración la importancia que tiene las finanzas para el financiamiento y desarrollo de las empresas, específicamente, las micro, pequeñas y medianas empresas, por lo cual, teniendo en cuenta dicha problemática este estudio determinó que las finanzas contribuyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha.

Considerando lo anterior, esta investigación presenta los mecanismos y su aplicación de las finanzas como una forma de obtener recursos para la inyección financiera que requiere las empresas.

1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACION

En la elaboración del trabajo de investigación no se han presentado limitaciones importantes que afecten su desarrollo, sin embargo, las que se presentaron fueron de carácter económico que se solucionaron inmediatamente.

CAPITULO II

2. MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIO

Con relación al tema y problema materia de investigación y con el propósito de fundamentar científicamente el marco teórico de nuestra investigación hemos recurrido a fuentes de estudio de carácter científico encontrando entre otros los siguientes:

AYALA J. (2019)¹ en su tesis “Influencia de las finanzas en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociación Pegasso S.A.C. de la ciudad de Chiclayo, 2019” en sus conclusiones: 1. Llegan a establecer que la influencia de las finanzas de las MYPES del sector comercio recurren al financiamiento externo y al autofinanciamiento, dándole más prioridad a la banca privada. 2. Una de las características más importantes de la empresa Negociación Pegasso S.A.C. de la ciudad de Chiclayo es que realiza sus operaciones financieras con financiamiento externo más que con su autofinanciamiento, esto le ha permitido realizar más inversiones en capital de

¹ <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11827>

trabajo y a obtener rentabilidad positiva a la empresa en estudio. 3. Recurren siempre al financiamiento externo y en menos casos a las entidades informales.

LLEMPEN A. (2018)² en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Inversiones Aquario’s SAC, Chiclayo – 2018” concluye: 1. De los ratios obtenidos, para analizar la rentabilidad de la empresa Aquario’s S.A.C, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, obteniendo un margen de rendimiento del patrimonio del 0.28% por cada S/. 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio. 2. De los ratios de solvencia, una vez analizados los periodos fiscales 2016 y 2017, se observa que la gestión financiera de la empresa Inversiones Aquario’s S.A.C., muestran menos del 1.00% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa está dejando casi la mínima parte de su financiación a terceros. 3. Entre los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa Aquario’s S.A.C., se puede mencionar la pérdida de oportunidades en el mercado turístico local, equivocación en el foco de potenciales clientes donde se centra el negocio, que al final no le resulta rentable.

ARTEAGA L, NAVARRO W y VASQUEZ J.³ en su tesis “Las finanzas y la optimización del desarrollo económico de las pequeñas y microempresas en la ciudad de Huánuco” arriba a las siguientes conclusiones: 1. El desarrollo económico de las MYPES en Huánuco, se deben a las decisiones financieras la gestión optimas; mediante las decisiones de financiamiento, inversión, rentabilidad y riesgos tomadas con la mayor información posible y en forma

² <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/5688>

³ <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1972>

oportuna. 2. Las MYPES en Huánuco toman decisiones de financiamiento que facilitan la economía y eficiencia, mediante alternativas de financiamiento para capital de trabajo y para bienes de capital al costo, plazos y otras condiciones razonables, en este sentido las decisiones de inversión facilitan la efectividad, mediante inversiones en activo corriente y activo no corriente que faciliten la mayor rentabilidad para hacer frente a los costos de las deudas. 3. Los Inversionistas y directivos de las MYPES toman decisiones de rentabilidad, sobre ventas, sobre activos y sobre patrimonio neto y que ello influye en la competitividad empresarial dentro de la actividad industrial que vienen operando. 4. Una de las estrategias que se plantea para las MYPES en Huánuco, es tomar decisiones sobre riesgos sistemáticos y no sistemáticos que no afecten las inversiones y, que influyen en la mejora continua.

2.2. BASES TEORICAS – CIENTIFICAS

2.2.1. LAS FINANZAS

Podemos decir que las finanzas son el arte y la ciencia de administrar el dinero. El ser humano está rodeado por conceptos financieros, el empresario, el bodeguero, el agricultor, el padre de familia, todos piensan en términos de rentabilidad, precios, costos, negocios buenos, malos y regulares. Cada persona tiene su política de consumo, crédito, inversiones y ahorro.

Las finanzas provienen del latín "finis", que significa finalizar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros (con la transferencia de dinero se acaba la transacción).

Entonces, ya definida las finanzas como el arte de administrar el dinero, la administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero, el cual tiene como función básica la planificación necesaria de los fondos para el funcionamiento de un negocio.

Son aquellas que están en poder de particulares y constituyen la mayor masa de dinero circulante representado en billetes, moneda metálica, cuentas bancarias y otras cuentas comerciales, títulos, giros, pagarés, y en general todo el numerario y crédito que respalda y nutre las operaciones mercantiles que realiza la organización.

Las Finanzas tienen tres decisiones fundamentales: inversión, dividendos y financiamiento. Sobre esta última se ha teorizado y postulado modelos que intentan determinar los factores predictivos que influyen en la construcción de la estructura de capital de una empresa. Al respecto Moreira & Rodríguez (2006) en un estudio aplicado a 74 empresas de la Bolsa de Valores Portuguesa determinaron que el endeudamiento desempeña un importante papel en la financiación del déficit ocasionado por la realización de nuevas inversiones. Asimismo, en la revisión del marco teórico expresan que, la teoría de la jerarquización financiera o teoría del Pecking Order (PO) sugiere un orden bajo el cual las personas realizan la elección de la fuente de financiamiento cuando esta afronta un déficit financiero.

En un sentido general, parte de la economía que estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero y de otros valores como títulos, bonos, etc. En un sentido más práctico las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las

condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. Las empresas suelen tener una dirección o una gerencia específicamente dedicada a los problemas financieros (Sabino, 1991, pág. 288).

PRINCIPIOS ECONÓMICO - FINANCIEROS DE LAS FINANZAS

Hay diez (10) principios económicos-financieros que sirven de base teórica para el estudio del análisis financiero:

1) El dilema entre el riesgo y el beneficio

Mientras más ganancia espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr. Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

2) El valor del dinero en el tiempo

Es preferible tener una cantidad de dinero ahora, que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescindiera de ese recurso, en el caso del ahorrista, es la tasa de interés, en el caso del inversionista, es la tasa de rendimiento o de retorno.

3) Maximización de la riqueza del inversionista

A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir la función:

$$\text{GANANCIA NETA} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS.}$$

4) Financiamiento apropiado

Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.

5) El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir

El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades.

6) El ciclo de los negocios

El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.

7) Apalancamiento (uso de deuda)

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.

8) Diversificación eficiente

El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

9) El desplazamiento de recursos

En una economía de libre mercado, cada recurso económico será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.

10) Costos de oportunidad

Hay que considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa

de inversión disponible que no se tomó. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

ACTIVOS FINANCIEROS

Un activo, en términos generales, es cualquier posesión que tiene un valor de intercambio. Unos zapatos, por ejemplo, son un activo en la medida que pueden intercambiarse por alguna otra cosa; la maquinaria que tiene una compañía es otro ejemplo. Los instrumentos financieros pueden ser activos o pasivos. Por ejemplo, en un préstamo el emisor tiene un pasivo financiero y el inversionista un activo financiero. De manera simultánea, para el emisor se originan obligaciones y para el inversionista, derechos.

Los activos pueden clasificarse como tangibles e intangibles. Un activo tangible es aquel cuyo valor depende de las propiedades físicas particulares, por ejemplo, una casa, un terreno, una máquina, el inventario de productos o un automóvil. El valor de un automóvil depende de las condiciones mecánicas generales y del aspecto físico que tiene. Los activos intangibles, por otra parte, representan obligaciones legales sobre algún beneficio futuro. Por ejemplo, un pagare, que es una promesa de pago entre un deudor y un acreedor. La persona que posee el derecho a cobrar tiene en el pagare un activo de tipo intangible, ya que solo tiene la promesa del deudor de que va a pagar según lo acordado. Así, el valor de los activos intangibles no tiene relación con la forma física ni de cualquier otro tipo.

Los activos financieros son activos intangibles. Para los activos financieros su valor o beneficio típico es una obligación de dinero a futuro. Un activo financiero también es conocido como un instrumento o un valor financiero. El término “mercado de valores” que se escucha con frecuencia en los medios de

comunicación o que se ven publicados en los diarios pueden tomar ahora un sentido; el mercado de valores es un lugar físico o virtual en el que se intercambian valores financieros, es decir, activos intangibles o financieros.

VALORACION DE ACTIVOS

En las finanzas, la valoración de activos es el proceso de estimar el valor de un bien. Los elementos que normalmente se valoran son un activo o un pasivo financiero. Las valoraciones se pueden hacer de los activos (por ejemplo, las inversiones en títulos y valores mobiliarios, tales como acciones, opciones, empresas o activos intangibles tales como patentes y marcas registradas) o de pasivos (por ejemplo, los bonos emitidos por una empresa o el estado). Las valoraciones son necesarias por muchas razones, tales como el análisis de inversión, presupuesto de capital, fusiones y operaciones de adquisición, informes financieros, etc.

La valoración de activos mediante el análisis fundamental se basa en cálculos sobre los estados financieros de la empresa en contraposición a la observación de los precios del análisis técnico o ya dentro de la gestión de carteras el CAPM.

Métodos de Valoración de activos

Valoración de los activos financieros mediante en análisis fundamental se realiza utilizando uno o más de estos tipos de modelos:

- ✓ **Modelos absolutos de valoración** (descuento de flujos de caja) que determinan el valor presente de los flujos futuros de efectivo de un activo. Este tipo de modelos son generalmente de dos tipos: modelos multi-periodo que descuentan los flujos de efectivo de los años futuros o de un solo período como el modelo de Gordon.

- ✓ **Modelos de valor relativo** (múltiplos comparables) que determinan el valor basado en la comparación de los distintos múltiplos financieros de la empresa con los de su sector.
- ✓ **Modelos de valoración de opciones** se utilizan para ciertos tipos de activos financieros (por ejemplo, warrants, opciones de venta, opciones de compra, opciones de compra de acciones, inversiones con opciones implícitas, tales como un bono convertible).

Términos comunes para el valor de un activo o pasivo es el valor justo de mercado, el valor razonable y el valor intrínseco. Los significados de estos términos son diferentes. Por ejemplo, cuando un analista cree que el valor intrínseco de una acción es mayor (menor) que su precio de mercado, el analista recomendará "comprar" ("vender"). Por otra parte, el valor intrínseco de un activo está sujeto a la opinión y varían entre los analistas.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato entre dos partes, que da lugar a un activo financiero para una de las partes y a un pasivo financiero para la otra parte.

El contrato se basa en una compra-venta del instrumento o producto financiero.

La parte que compra el instrumento financiero tendrá un activo financiero. Por lo que la parte que vende el instrumento financiero es la que asume un pasivo financiero. Por otro lado, el activo financiero otorga a su comprador el derecho de percibir un ingreso futuro procedente del vendedor. Así mismo, el pasivo financiero obliga al pago de ese ingreso al vendedor del instrumento financiero.

Este tipo de contratos tienen una elevada importancia para el crecimiento de la economía. Pues supone para el vendedor una fuente de financiación, y para el comprador una fuente de rentabilidad para su inversión.

Características de un instrumento financiero

Los instrumentos financieros tienen una serie de características que ayuda a definirlos. Podríamos destacar tres:

- **Liquidez:** es la capacidad que tiene el activo financiero de convertirse en dinero lo más rápidamente posible y sin sufrir pérdidas de su valor.
- **Riesgo:** lo determina tanto las garantías que dé el vendedor de cumplir con su obligación de pago como el plazo de vencimiento del contrato. A mayor vencimiento, mayor riesgo. Y lógicamente, a menores garantías por parte del vendedor también supondrá un mayor riesgo para el comprador del activo.
- **Rentabilidad:** toda compra de un activo financiero conlleva un riesgo. La rentabilidad es la contraprestación a ese riesgo asumido. Por tanto, a mayor riesgo, el inversor exigirá una mayor rentabilidad.

Tipos de instrumentos financieros

Dentro de los instrumentos financieros podríamos distinguir dos grupos: complejos y no complejos. Los no complejos serían tanto los de renta variable como de renta fija. Cuando hablamos de instrumentos complejos, nos referimos a derivados financieros, los cuales pasamos a explicar a continuación:

- **Futuros financieros:** Son contratos financieros en los que se acuerda el intercambio de un determinado activo financiero en una fecha futura y a un precio establecido de antemano. Las condiciones de estos contratos suelen ser estandarizadas.
- **Opciones financieras:** Son instrumentos financieros que conceden el derecho al comprador y la obligación al vendedor de realizar una transacción a un precio prefijado y en una fecha determinada.

- CFDs: Son los denominados contratos por diferencias, es decir, contratos bilaterales donde se intercambia la diferencia del precio de un determinado activo. Esta diferencia se mide entre el momento de apertura del contrato y el de finalización.

Gestión financiera

En un mundo tan globalizado como en el que vivimos, es vital para las empresas realizar una buena gestión financiera, y una buena administración de sus finanzas. Pero ¿qué es exactamente esta actividad y para qué sirve? ¿Pero que es la gestión financiera de una empresa?

Se encuentran muchos apuntes sobre gestión financiera en la red; pero en realidad es algo muy sencillo, pues en la teoría, la gestión financiera y contable se basa en la administración efectiva de los recursos que posee la organización. Así, la empresa podrá gestionar sus gastos e ingresos de la forma más adecuada para que todo funcione correctamente.

El responsable de este tipo de gestión es el gestor financiero. Y dentro del organigrama financiero de la empresa, él es el encargado de planificar y organizar la estrategia financiera de la empresa, pero también de controlar las operaciones financieras que se llevan a cabo en la compañía. Por ello, la función del gestor financiero es vital para la salud de cualquier organización, ya que debe tener en cuenta tanto el pasado, como el presente y el futuro de la organización y del mercado. Solo así podrá evitar errores pasados, evaluar riesgos u oportunidades futuras y analizar la situación económico-financiera actual para lograr mayores niveles de rentabilidad y beneficios.

Una gestión adecuada de estos recursos permitirá además crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversores y adelantarse a los riesgos financieros

para actuar en consecuencia. Si la empresa posee una buena gestión financiera, la consecución de sus objetivos será más fácil y es más probable que la todo funcione correctamente. Es por eso que la confianza entre la empresa y su gestor financiero es fundamental, debiendo velar ambos por el beneficio mutuo.

¿Qué cualidades ha de tener una persona que quiera dedicarse a la gestión financiera? En primer lugar, ha de tener una serie de cualidades personales que le diferencien: ser íntegro, tener seguridad al tomar decisiones rápidas, sentirse cómodo al manejar cifras y ser organizado en su trabajo. En segundo lugar, se tiene que tener en cuenta su formación y su experiencia profesional; ambos marcarán su carrera en el mundo de la gestión financiera.

Por ello y, al ser conscientes de la necesidad que tienen las organizaciones de contar con profesionales bien cualificados, presentamos el curso de gestión financiera que permitirá al alumno, de manera económica y de calidad, desde entender el balance de resultados hasta saber cómo construir un cuadro de mando y realizar el análisis financiero de la empresa. Todo ello enfocado a que adquiriera los conocimientos y experiencia necesaria para desarrollar su carrera como gestor financiero.

El proceso de gestión financiera

La gestión financiera se puede analizar en diferentes etapas:

Definir la necesidad: La empresa primero debe estimar cuántos recursos o el presupuesto que requiere para sus operaciones.

Modo de financiamiento: Se define la estructura financiera de la empresa, es decir, cuánto se financiará con recursos propios y cuánto con fondos de terceros.

Método de financiamiento: Sobre los recursos externos, se debe elegir el método de financiación más conveniente. Se puede recurrir a un crédito bancario o al

mercado de capitales emitiendo bonos u otro tipo de instrumento. En este punto, es muy importante el tipo de interés, el plazo de endeudamiento y demás condiciones de financiamiento. Asimismo, la firma puede decidirse a captar capital de nuevos socios, emitiendo acciones.

Administración de los recursos: La firma debe distribuir sus recursos de manera prudente, cumpliendo siempre con las obligaciones prioritarias, con proveedores y empleados, por ejemplo. Además, es importante monitorear las ratios financieras de la organización. De ese modo, se mide la solvencia, la liquidez, el nivel de endeudamiento de la firma, entre otros indicadores.

Evaluación de proyectos: La empresa debe analizar los planes de inversión, calculando principalmente el valor actual neto. Si este no es positivo, el proyecto no es económicamente viable.

Gestión financiera y efectivo

La gestión financiera debe encargarse también de que la empresa cuente con recursos en el corto plazo para cumplir con sus gastos corrientes. Estos son los pagos a los proveedores y a la plantilla, por ejemplo.

Por tanto, es clave (entre otras medidas) que la compañía gestione eficientemente la cobranza a sus clientes. De ese modo, se asegurará de contar con ingresos suficientes en la caja.

Es decir, no solo es importante que la empresa genere rentabilidad (lo que se observa en la cuenta de resultados), sino un ingreso efectivo de dinero para mantener las operaciones (lo que se ve en el estado de flujo de caja).

2.2.2. RENTABILIDAD

La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción. (<https://www.mytriplea.com>, s.f.)

“La rentabilidad empresarial se refiere a los beneficios que genera una organización en función a la actividad que realiza, esto se relaciona con sus ventas y recursos que posee”. (Restrepo, 2013, p.26).

“La rentabilidad implica la diferencia entre los ingresos y gastos en un periodo determinado, dando como resultado un nivel positivo de ganancias para que la empresa pueda ser sostenible y se mantenga en crecimiento en el mercado”. (Restrepo, 2013, p.26).

“Para medir eficientemente la rentabilidad se estudia las utilidades y los beneficios que la empresa generó en relación con la cantidad de recursos que fueron utilizados para conseguir dicho beneficio”. (Restrepo, 2013, p.26).

“La rentabilidad es un indicador financiero que la empresa dispone a diario para ser evaluado y que permite que se administre de forma eficiente los recursos que posee la empresa, conociendo la naturaleza y factores que condicionan dicha rentabilidad”. (Santiesteban & Fuentes, 2014, p.65).

“La rentabilidad implica toda acción económica que se encarga de utilizar y movilizar recursos que pueden ser humanos, financieros o materiales con el fin de obtener resultados que generen beneficios para la empresa, por ello se define la

rentabilidad como el rendimiento que produce una actividad económica en un periodo determinado”. (Restrepo, 2013, p.30).

Rentabilidad es sinónimo de ganancia, utilidad, beneficio. Se trata de un objetivo válido para cualquier empresa, ya que a partir de la obtención de resultados positivos ella puede mirar con optimismo no sólo su presente, que implica la supervivencia, sino también su futuro: es decir, el desarrollo de la organización en el tiempo.

Con esta perspectiva, la rentabilidad asegura el presente empresarial, el aquí y el ahora, y al mismo tiempo provee a su desarrollo futuro.

Los elementos componentes de la rentabilidad son básicamente el precio de venta (el “techo” o la recompensa por comercializar un producto) y el costo (el “piso” o el sacrificio que hay que hacer para fabricar y vender ese producto).

Como consecuencia de la concurrencia de ambos factores, precio de venta y costo, se obtiene el resultado, que para respetar el criterio de rentabilidad debiera ser positivo, aunque muchas veces no lo sea.

Con resultados positivos, entonces, las organizaciones “continúan en carrera”, algunas mejor que otras, tras los objetivos de perdurar y crecer.

Con resultados negativos, en cambio, no sólo no se tiene seguridad sobre el presente, sino que tampoco existe una clara visión sobre el futuro (Nevado, López, Pérez, & Ramón, 2007, pág. 296).

Factores de la rentabilidad

“Para realizar un adecuado análisis de la rentabilidad, se debe realizar un estudio donde se consideren indicadores y ratios financieras que son el resultado de las ventas y uso de recursos, desde una vista general se estudia la rentabilidad

empresarial desde dos áreas o en dos niveles: rentabilidad económica y financiera”. (Antón, 2017).

- **La rentabilidad económica (ROI)**

“Consiste en el análisis de la rentabilidad, pero basándose en los activos que posee la empresa, para ello se analiza los resultados antes de los intereses, teniendo en cuenta de manera general el capital económico que se ha empleado para los resultados generados excluyendo el origen de los mismos. En conclusión, este análisis de la rentabilidad consiste en el rendimiento de la empresa en relación con la inversión realizada”. (Antón, 2017).

“La rentabilidad económica se rige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación”. (Antón, 2017).

- **La rentabilidad financiera (ROE)**

“Este análisis ya implica el resultado que se genere luego de los intereses, por ello se calcula en relación con los fondos propios de la empresa y el beneficio neto que se obtuvo antes de impuestos, para luego ser expresado en porcentaje. Así mismo es importante señalar que la relación que existe entre la rentabilidad económica y financiera en una empresa es lo que se conoce como apalancamiento financiero”. (Antón, 2017).

- **Rentabilidad de las ventas (ROS)**

“Procedente del Inglés return on sales (ROS). En castellano hablamos de la rentabilidad de las ventas. También se le conoce como índice de productividad. Igual, conocido como margen de utilidad neta, es una forma de medir como las ventas se traducen en utilidades en el resultado final”. (Antón, 2017).

Importancia de la rentabilidad

“La importancia de un adecuado análisis de la rentabilidad empresarial, se determina porque aun cuando existen objetivos planteados y metas establecidas en la organización, ya sean basados en la rentabilidad o en el crecimiento de la misma, existen deficiencias en la gestión administrativa, financiera o económica que obstaculizan la consecución de lo que se ha planeado, por ello la base de un análisis económico-financiero se fundamenta en la rentabilidad y el riesgo que toda actividad económica enfrenta”. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

“Para que exista un adecuado análisis de este binomio de rentabilidad y riesgo se deben realizar tres tipos de análisis en la organización: que son el análisis de la rentabilidad empresarial; el análisis de la solvencia que es la capacidad que tiene la empresa para poder satisfacer las obligaciones financieras como consecuencia del endeudamiento con terceros; y por ultimo; el análisis de la estructura financiera que permite comprobar que tan eficiente y flexible ha sido su estructuración para mantener un desarrollo equilibrado de la organización”. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

“En conclusión, los límites económicos de todo tipo de actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, que usualmente son vistos como objetivos opuestos, ya que la rentabilidad, de alguna forma u otra, es la retribución hacia el

riesgo y consecuentemente, aquella inversión que parece ser más segura no suele ser la más rentable. Por otra parte, se debe tener en cuenta, que la solvencia o la estabilidad de la organización está ligada a la rentabilidad, desde la perspectiva que la rentabilidad es un condicionante de la solvencia, pues la obtención de un indicador positivo como resultado del análisis de la rentabilidad permite que la continuidad de la organización”. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

2.3. DEFINICION DE TERMINOS BASICOS

- **Inversión**

Es el acto mediante el cual se usan ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo. La inversión se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad económica o negocio, con el objetivo de incrementarlo. Dicho de otra manera, consiste en renunciar a un consumo actual y cierto, a cambio de obtener unos beneficios futuros y distribuidos en el tiempoInstrumentos financieros.

- **Mercado de valores**

La definición de mercado de valores corresponde a la de un tipo de mercado de capitales en donde se opera sobre la renta variable y la renta fija, por medio de la compraventa de valores negociables. Algo que permite la canalización del capital de los inversores y usuarios a medio y largo plazo.

- **Rendimiento**

Consistente en las utilidades o contraprestaciones, cualquiera que sea su denominación o naturaleza, dinerarias o en especie, que provengan directa o indirectamente de elementos patrimoniales, bienes o derechos, cuya

titularidad corresponda al contribuyente y no se hallen afectos a actividades económicas.

2.4. FORMULACION DE HIPOTESIS

2.4.1. HIPOTESIS GENERAL

Las finanzas como herramienta de gestión financiera influyen significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha – 2019.

2.4.2. HIPOTESIS ESPECIFICAS

- a) En la medida que se realicen inversiones en activos financieros influirán significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha - 2019
- b) La valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo influyen positivamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha – 2019.
- c) En la medida que se adquieran instrumentos financieros influirán significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanancancha-2019.

2.5. IDENTIFICACION DE VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE:

X FINANZAS

VARIABLE DEPENDIENTE:

Y. RENTABILIDAD

2.6. DEFINICION OPERACIONAL DE VARIABLES E INDICADORES

Tabla 1

Definición operacional de variables e indicadores

VARIABLES	DIMENSION	INDICADORES	ITEMS
FINANZAS (V.I)	Inversión	Compra de acciones	1
	Valoración de activos	Títulos y valores mobiliarios Activos intangibles	2, 3
	Instrumentos financieros	Créditos Gestión	4, 5
RENTABILIDAD (V.D.)	Económica	Control de costos y gastos	6
	Financiera	Rendimiento sobre patrimonio Rendimiento sobre los activos	7, 8
	De las ventas	Margen de utilidad Costo de ventas	9, 10

Fuente: Elaboración propia

-

CAPITULO III

3. METODOLOGIA Y TECNICAS DE INVESTIGACION

3.1. TIPO DE INVESTIGACION

De acuerdo con el propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, la presente investigación reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación APLICADA, por cuanto todos los aspectos son teorizados, aunque sus alcances serán prácticos en la medida que sean aplicados por las MIPYMES del distrito de Yanacancha.

3.2. METODOS DE INVESTIGACION

Se ha utilizado el método no experimental, tales como:

- MÉTODO DESCRIPTIVO, complementándose con el método inductivo-deductivo, en su modalidad ex post facto, que nos permitirá analizar y explicar las finanzas como herramienta de gestión financiera de las MIPYMES del distrito de Yanacancha.
- MÉTODO ANALITICO-SINTETICO nos permitirá analizar los resultados de la evaluación de las finanzas como herramienta de gestión

financiera de las MIPYMES, a través de cuadros estadísticos y su respectiva interpretación.

- MÉTODO INDUCTIVO-DEDUCTIVO nos permitirá determinar y generalizar la incidencia de las finanzas como herramienta de gestión financiera y la rentabilidad de las MIPYMES, a través de las variables de estudio que presentaremos en el capítulo IV del presente trabajo de investigación.

3.3. DISEÑO DE INVESTIGACION

Según Hernández-Sampieri (2014), el término “diseño” se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea con el fin de responder al planteamiento del problema. También el diseño responde según el carácter y la naturaleza del problema, el tipo de investigación y los objetivos propuestos. Podemos citar diseños descriptivos, diseños ex post-facto, diseños experimentales, diseños factoriales. Nuestro estudio se ubica en el primero. Se tomará una muestra en el cual

$M = O_x \text{ r } O_y$

Donde:

M = Muestra

O = Observación

X = Finanzas

Y = Rentabilidad

r = Relación entre variables

3.4. POBLACION Y MUESTRA

3.4.1. POBLACION

La investigación se realizó en las MIPYMEs del distrito de Yanacancha, específicamente conformado por los propietarios y contadores de estas.

3.4.2. MUESTRA

Las muestras probabilísticas son aquellas en las que todos los elementos de la población tienen la misma posibilidad de ser escogidos, gracias a una selección aleatoria de los sujetos. Por tanto, en nuestra de investigación se aplica una muestra probabilística de aleatoria simple.

Por el tamaño de la población y por los métodos de investigación elegida, de la misma manera por convenir a las ventajas y facilidades de acceso a los documentos fuentes y otros requerimientos relacionados con la investigación, nos valemos del tipo de muestreo **no probabilístico** y la selección de la **muestra dirigida**. Por tanto, nuestra muestra de investigación queda conformada 48 propietarios o contadores de las MIPYMEs del distrito de Yanacancha, lo cual permitió realizar un análisis profundo de la realidad.

3.5. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

3.5.1. Técnicas

Las principales técnicas que se utilizaron en la investigación fueron:

- ✓ Entrevista
- ✓ Encuesta
- ✓ Análisis documental

3.5.2. Instrumentos

Los principales instrumentos que se aplicaron en las técnicas fueron:

- ✓ Guía de entrevista
- ✓ Cuestionario
- ✓ Guía de Análisis Documental

La información necesaria para la investigación se ha obtenido de dos fuentes:

Fuentes Primarias: directamente de los propietarios y contadores responsables de la conducción de las MIPYMES del distrito de Yanacancha.

Fuentes Secundarias: información necesaria que se ha obtenido de la revisión bibliográfica e información de la internet, con la que se ha trabajado el marco teórico y conceptual relacionado con las variables de estudio.

3.6. TECNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS

Después de haber realizado la recolección de datos empíricos, se han utilizado las principales técnicas de procesamiento e interpretación de datos como las siguientes: Codificación, tabulación y elaboración complementaria de cuadros estadísticos para el análisis e interpretación de las variables en estudio, y luego describir, predecir y explicar con imparcialidad la información obtenida y de esta manera llegar a conclusiones y recomendaciones, los mismos que servirán a propietarios y contadores de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, relacionados con el tema de investigación, como resultado y cumplimiento de los objetivos propuestos y respuestas reales a los problemas planteados, sobre la base de los resultados obtenidos, las mismas que aparecen en el capítulo IV del presente trabajo.

3.7. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO

El tratamiento estadístico se ha elaborado después de la recolección de datos, utilizando los instrumentos correspondientes, debidamente validados, que permiten la interpretación y observación de los datos.

3.8. SELECCIÓN, VALIDACION Y CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

3.8.1. SELECCIÓN DEL INSTRUMENTO

Para desarrollar el trabajo de investigación utilizamos la técnica de la encuesta, considerando que tomamos la opinión e información de los encuestados considerados en nuestra muestra de estudio sobre el problema, cuyo instrumento es el cuestionario, el mismo que se encuentra en el anexo.

3.8.2. VALIDACION DEL INSTRUMENTO

En términos generales Hernández et al. (2014) refirieron que: "...es el grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide" (p. 201)

Para determinar la validez del instrumento, se sometió a, validez de expertos. Al respecto, Hernández et al. (2014) señalaron que: "...se refiere al grado en que aparentemente un instrumento mide la variable en cuestión, de acuerdo con "voces calificadas" (p. 204)

Elaborado el instrumento fueron consultados a juicio de 3 expertos:

1. Dr. Leoncio Rojas Espíritu
2. Dr. Daniel Joel Pariona Cervantes
3. Dr. Tito Armando Rivera Espinoza

3.8.3. CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO

Los instrumentos de recolección de datos que se emplearon en el estudio tienen ítems con opciones en escala Likert, por lo que se empleó el coeficiente Alfa de Cronbach para determinar la consistencia interna, de la hipótesis general analizando la correlación media de las variables Finanzas y Rentabilidad, con un valor de confiabilidad de 0.973 (nivel excelente). Para determinar el coeficiente de confiabilidad, se aplicó la prueba piloto, después se analizó mediante el Alfa de Cronbach con la ayuda del software estadístico SPSS versión 24.

Tabla 2

Tabla de interpretación de valores Alfa de Cronbach

VALORES DE ALFA DE CRONBACH	NIVELES
$\alpha \geq 0.9$	Es excelente
$0.9 > \alpha \geq 0.8$	Es bueno
$0.8 > \alpha \geq 0.7$	Es aceptable
$0.7 > \alpha \geq 0.6$	Es cuestionable
$0.6 > \alpha \geq 0.5$	Es pobre
$0.5 > \alpha$	Es inaceptable

Nota: Adaptado de George y Mallery, 2003. Investigadores

Como se puede observar, la tabla 2 permite analizar los resultados de la prueba de Alfa de Cronbach para cada una de las variables en estudio y sus correspondientes dimensiones. En el caso de la dimensión educativa se obtuvo un valor de confiabilidad de 0.87987, y la dimensión normativa un valor de confiabilidad de 0.90291.

3.9. ORIENTACIÓN ÉTICA

El presente trabajo de investigación ha tomado en cuenta los principios éticos que rigen el proceso de investigación señaladas en el Código de Ética para la Investigación de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión.

La rentabilidad que una empresa obtiene debe ser producto de las inversiones que realiza en instrumentos financieros con el propósito de alcanzar mayores oportunidades de inversión en el mercado financiero teniendo en cuenta que se desarrolla en el contexto de las normas y disposiciones del sector, lo que conlleva a que la micro, pequeñas y medianas empresas logren posicionarse en el mercado cuidando siempre una competencia en el marco de la ética empresarial y valores financieros. En ese sentido, el presente trabajo de investigación contribuye a disminuir la competencia desleal en materia de inversión financiera en nuestra provincia.

CAPITULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. DESCRIPCION DEL TRABAJO DE CAMPO

Previa a la aplicación de las técnicas e instrumentos de recolección de datos, se procedió a la elaboración de los instrumentos de recolección de información para luego validar adecuadamente conforme los procedimientos que exige un trabajo de investigación, que conduce a la demostración de las hipótesis, por lo que, detallamos los aspectos que se ha desarrollado como sigue:

- 1) Elaboramos los instrumentos de recolección de datos con el propósito de aplicar mediante la encuesta dirigida a los propietarios y contadores de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, los mismos que son integrantes de la muestra, para luego validarlos.
- 2) Se realizó la prueba piloto con los instrumentos previamente elaborados, con el objeto de realizar algunas correcciones pertinentes, tomando el 10% de la muestra, los mismos que fueron tomados aplicando el método estadístico de “simple al azar” a los mismos integrantes del universo.

- 3) Asimismo, se ha convocado a una entrevista no estructurada a los integrantes de la muestra representativa, tomando como base solo el 10% del total de la muestra con la finalidad de reforzar la información y recibir algunas sugerencias, y con el objetivo que las interrogantes y los indicadores les sean de fácil lectura y comprensión para los encuestados y los entrevistados.
- 4) En el trabajo de campo, después de procesar, se aplicó los instrumentos siguientes:
 - a) **El Cuestionario.** - Se aplicó a los propietarios y contadores de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, mediante preguntas cerradas y abiertas lógicamente agrupadas, elegidas a través del método estadístico de “simple al azar” para garantizar la imparcialidad de los informantes y de los datos empíricos en estudio.
 - b) **Guía de Entrevista.** - Hemos aplicado en base a las preguntas planteadas a los integrantes de la muestra en estudio, también con el propósito de garantizar la seriedad de los datos obtenidos por los encuestados. Para ello se ha seleccionado mediante el método estadístico de “simple al azar” el 10% de la muestra en estudio.
 - c) **Guía de Análisis Documental.** - Se logró registrar algunos datos importantes relacionados con las variables e indicadores en estudio a fin de reforzar y garantizar la seriedad de los datos registrados en los instrumentos anteriores aplicados en la presente investigación.

Las técnicas e instrumentos señalados por la naturaleza de la investigación fueron elegidos en consideración al método de investigación utilizada en el presente trabajo.

4.2. PRESENTACION, ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

A continuación, en este capítulo presentamos el proceso que conlleva para demostrar la hipótesis en la investigación “LAS FINANZAS COMO INSTRUMENTO DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MIPYMES DEL DISTRITO DE YANACANCHA, PASCO-2019”, por lo que, este capítulo comprende el cumplimiento de los siguientes objetivos:

Determinar en qué medida las finanzas corporativas como proceso de aumentar la riqueza de los propietarios incide en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha - 2019.

Analizar de qué manera la valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo incide en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacacha - 2019.

Determinar en qué medida los instrumentos financieros influyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanancancha-2019.

Como resultado de la aplicación de las técnicas e instrumentos de recolección de datos, presentamos a continuación a cada una de las variables en estudio y sus respectivos datos estadísticos con sus interpretaciones respectivas, conforme se podrán observar el resultado obtenido mediante los siguientes cuadros que presentamos a continuación:

i. COMPRA DE ACCIONES

A la pregunta, considera Ud. ¿Toda empresa anhela un crecimiento económico, por lo que, invertir en acciones de otra empresa, representa la propiedad del capital social de esa empresa?, se tuvo los siguientes resultados.

Tabla 3

Compra de acciones

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	8	17%
De acuerdo	28	58%
Indiferente	6	13%
En desacuerdo	4	8%
Totalmente en desacuerdo	2	4%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

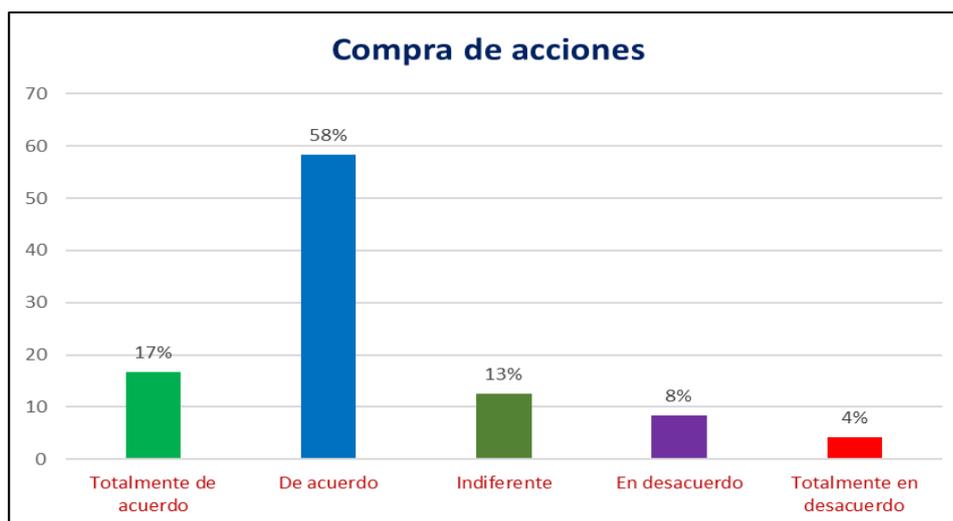


Gráfico 1: Gráfico compra de acciones

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACIÓN:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 17% que la inversión en acciones de otra empresa representa la propiedad del capital social de esa empresa; el 58% “**de**

acuerdo” que la inversión en acciones de otra empresa representa la propiedad del capital social de esa empresa; el 13% se sienten **“indiferente**” que la inversión en acciones de otra empresa representa la propiedad del capital social de esa empresa; el 8% están **“en desacuerdo**” que la inversión en acciones de otra empresa representa la propiedad del capital social de esa empresa, y el 4% están **“totalmente en desacuerdo**” que la inversión en acciones de otra empresa representa la propiedad del capital social de esa empresa.

ii. TITULOS Y VALORES MOBILIARIOS

A la pregunta, ¿La valoración de activos de capital o un pasivo financiero es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión?, se tuvo los siguientes resultados.

Tabla 4

Títulos y valores mobiliarios

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	12	25%
De acuerdo	18	38%
Indiferente	8	17%
En desacuerdo	6	13%
Totalmente en desacuerdo	4	8%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

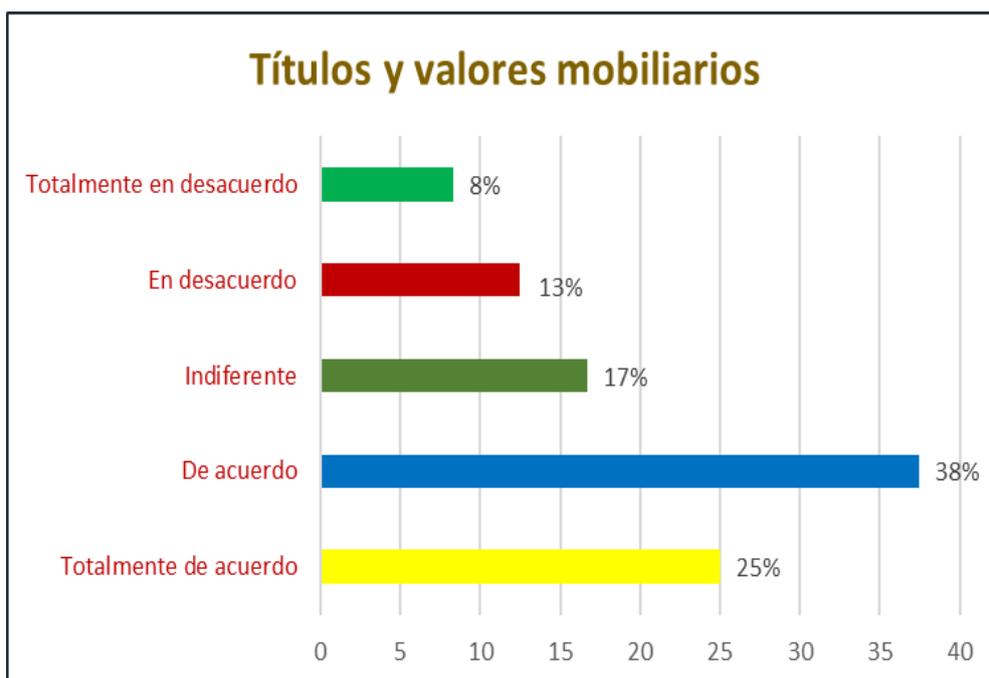


Gráfico 2: Gráfico de títulos y valores mobiliarios

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 25% que la valoración de activos de capital es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión; el 38% “**de acuerdo**” que la valoración de activos de capital es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión; el 17% se sienten “**indiferente**” que la valoración de activos de capital es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión; el 13% están “**en desacuerdo**” que la valoración de activos de capital es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión, y el 8% están “**totalmente en desacuerdo**” que la valoración de activos de capital es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión.

iii. **ACTIVOS INTANGIBLES**

A la pregunta, ¿La valoración de activos intangibles como patentes y marcas registradas, son necesarias para el análisis de inversión o informes financieros?, se tuvo los siguientes resultados.

Tabla 5

Activos intangibles

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	10	21%
De acuerdo	22	46%
Indiferente	8	17%
En desacuerdo	6	13%
Totalmente en desacuerdo	2	4%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

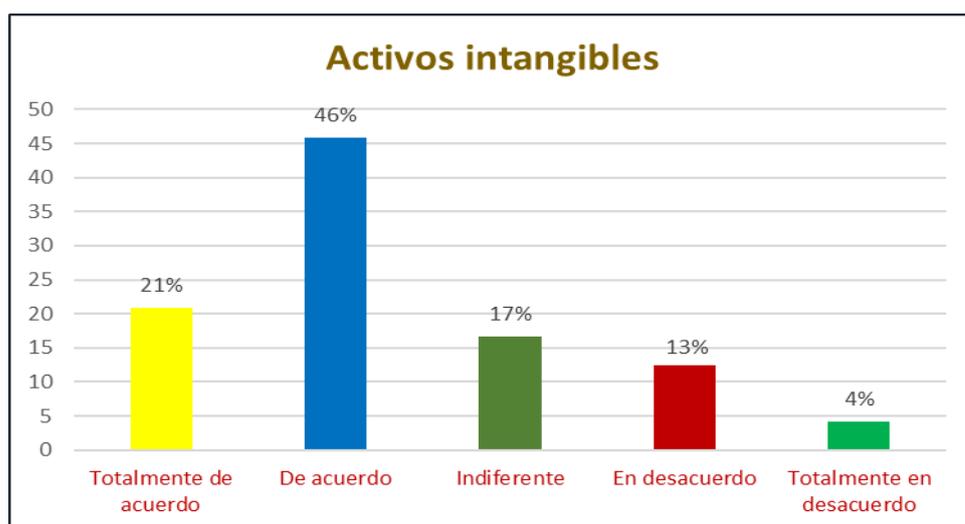


Gráfico 3: Gráfico de activos intangibles

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES están “**totalmente de acuerdo**” en un 21% que la valoración de activos intangibles son necesarios para la inversión financiera; el 46% “**de acuerdo**” que la valoración de activos intangibles son necesarios para la inversión financiera; el 17% se sienten “**indiferente**” que la valoración de activos intangibles son necesarios para la inversión financiera; el 13% están “**en desacuerdo**” que la valoración de activos intangibles son necesarios para la inversión financiera, y el 4% están “**totalmente en desacuerdo**” que la valoración de activos intangibles son necesarios para la inversión financiera.

iv. ADQUISICIÓN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A la pregunta, ¿La adquisición de instrumentos financieros como acciones, créditos y bonos, generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa?, se obtuvieron los resultados siguientes:

Tabla 6

Adquisición instrumentos financieros

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	26	54%
De acuerdo	12	25%
Indiferente	2	4%
En desacuerdo	4	8%
Totalmente en desacuerdo	4	8%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

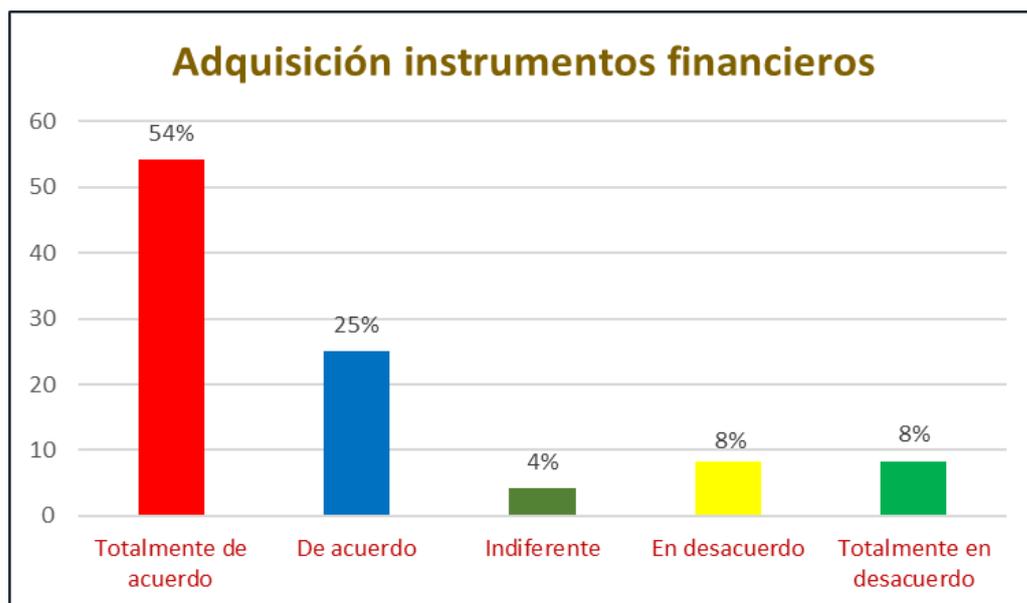


Gráfico 4: Gráfico de adquisición instrumentos financieros

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 54% que la adquisición de instrumentos financieros generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa; el 25% “**de acuerdo**” que la adquisición de instrumentos financieros generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa; el 4% se sienten “**indiferente**” que la adquisición de instrumentos financieros generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa; el 8% están “**en desacuerdo**” que la adquisición de instrumentos financieros generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa, y el 8% están “**totalmente en desacuerdo**” que la adquisición de instrumentos financieros generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa.

v. **GESTION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A la pregunta, ¿Una buena gestión de los instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos, resultando en la solidez de la empresa?, obteniéndose los siguientes resultados:

Tabla 7

Gestión de instrumentos financieros

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	20	42%
De acuerdo	16	33%
Indiferente	2	4%
En desacuerdo	8	17%
Totalmente en desacuerdo	2	4%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

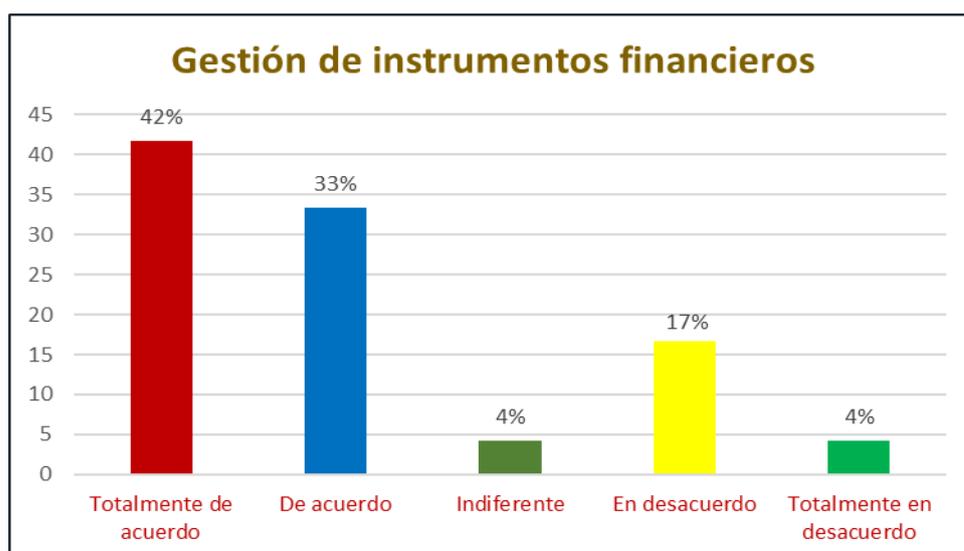


Gráfico 5: Gráfico de gestión de instrumentos financieros

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 42% que una buena gestión de instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos; el 33% “**de acuerdo**” que una buena gestión de instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos; el 4% se sienten “**indiferente**” que una buena gestión de instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos; el 17% están “**en desacuerdo**” que una buena gestión de instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos, y el 4% están “**totalmente en desacuerdo**” que una buena gestión de instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos.

vi. CONTROL DE COSTOS Y GASTOS

A la pregunta, ¿Un control de los costos y gastos en los procesos de inversión permitirá saber si el crecimiento de una empresa está acompañado de una mejora o deterioro del resultado?

Tabla 8

Control de costos y gastos

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	14	29%
De acuerdo	24	50%
Indiferente	2	4%
En desacuerdo	6	13%
Totalmente en desacuerdo	2	4%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

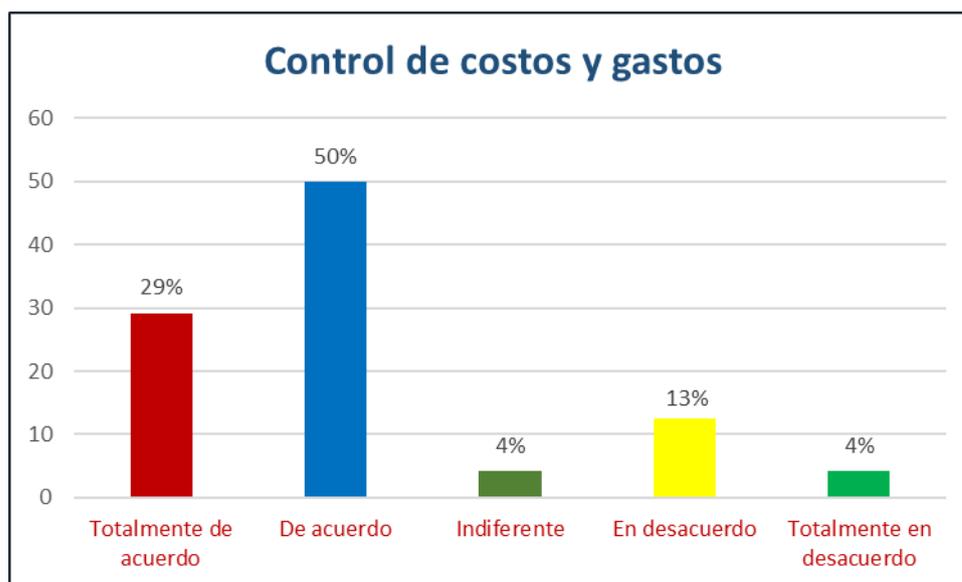


Gráfico 6: Gráfico control de costos y gastos.

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 29% que un control de costos y gastos de los procesos

de inversión permitirá saber sobre el crecimiento de una empresa; el 50% “**de acuerdo**” que un control de costos y gastos de los procesos de inversión permitirá saber sobre el crecimiento de una empresa; el 4% se sienten “**indiferente**” que un control de costos y gastos de los procesos de inversión permitirá saber sobre el crecimiento de una empresa; el 13% están “**en desacuerdo**” que un control de costos y gastos de los procesos de inversión permitirá saber sobre el crecimiento de una empresa, y el 4% están “**totalmente en desacuerdo**” que un control de costos y gastos de los procesos de inversión permitirá saber sobre el crecimiento de una empresa.

vii. RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

A la pregunta, ¿El rendimiento sobre el patrimonio nos permite evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada?

Tabla 9

Rendimiento sobre el patrimonio

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	12	25%
De acuerdo	22	46%
Indiferente	2	4%
En desacuerdo	10	21%
Totalmente en desacuerdo	2	4%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

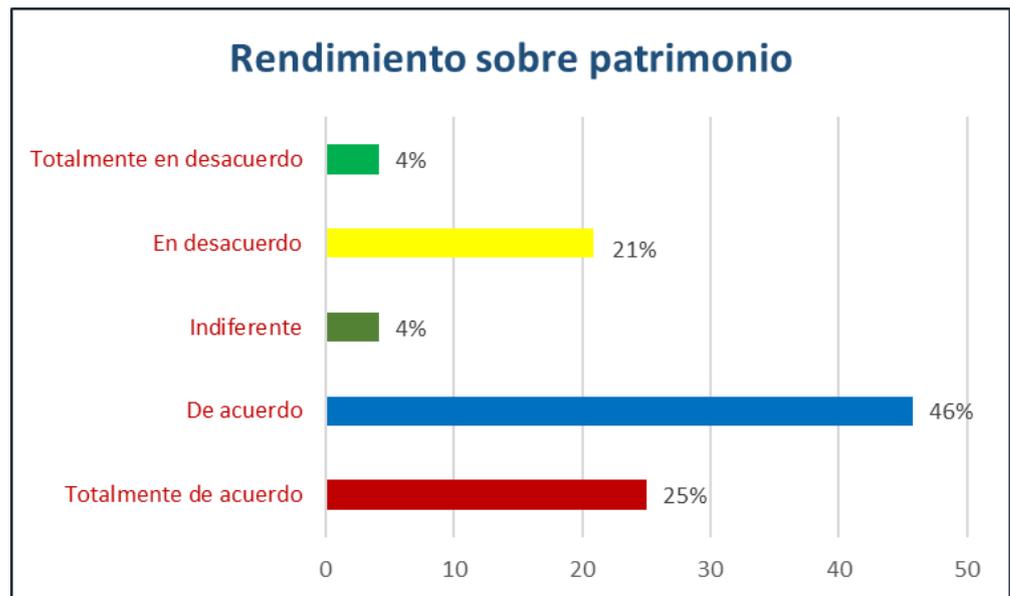


Gráfico 7: Gráfico de rendimiento sobre patrimonio

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están **“totalmente de acuerdo”** en un 25% que el rendimiento sobre el patrimonio permitirá evaluar la capacidad de evaluar beneficios de la inversión; el 46% **“de acuerdo”** que el rendimiento sobre el patrimonio permitirá evaluar la capacidad de evaluar beneficios de la inversión; el 4% se sienten **“indiferente”** que el rendimiento sobre el patrimonio permitirá evaluar la capacidad de evaluar beneficios de la inversión; el 21% están **“en desacuerdo”** que el rendimiento sobre el patrimonio permitirá evaluar la capacidad de evaluar beneficios de la inversión, y el 4% están **“totalmente en desacuerdo”** que el rendimiento sobre el patrimonio permitirá evaluar la capacidad de evaluar beneficios de la inversión.

viii. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

la pregunta, ¿El rendimiento sobre los activos es el beneficio generado por el activo de la empresa, por lo que, un valor más alto, significa una situación más próspera para la empresa?

Tabla 10

Rendimiento sobre los activos

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	16	33%
De acuerdo	30	63%
Indiferente	0	0%
En desacuerdo	2	4%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

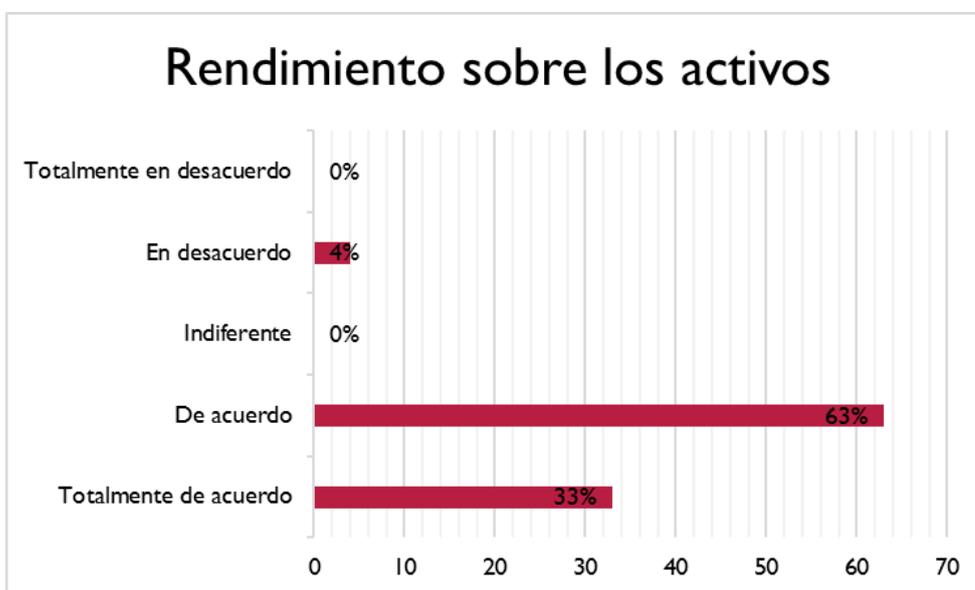


Gráfico 8: Gráfico de rendimiento sobre los activos

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 33% que el rendimiento sobre los activos significa una situación más próspera para la empresa; el 63% “**de acuerdo**” que el rendimiento sobre los activos significa una situación más próspera para la empresa; el 0% se sienten “**indiferente**” que el rendimiento sobre los activos significa una situación más próspera para la empresa; el 4% están “**en desacuerdo**” que el rendimiento sobre los activos significa una situación más próspera para la empresa, y el 0% están “**totalmente en desacuerdo**” que el rendimiento sobre los activos significa una situación más próspera para la empresa.

ix. MARGEN DE UTILIDAD

A la pregunta, ¿El margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos de una empresa luego de pagar los costos variables y fijos de la producción de un bien o servicio?

Tabla 11
Margen de utilidad

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	4	8%
De acuerdo	24	50%
Indiferente	4	8%
En desacuerdo	12	25%
Totalmente en desacuerdo	4	8%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

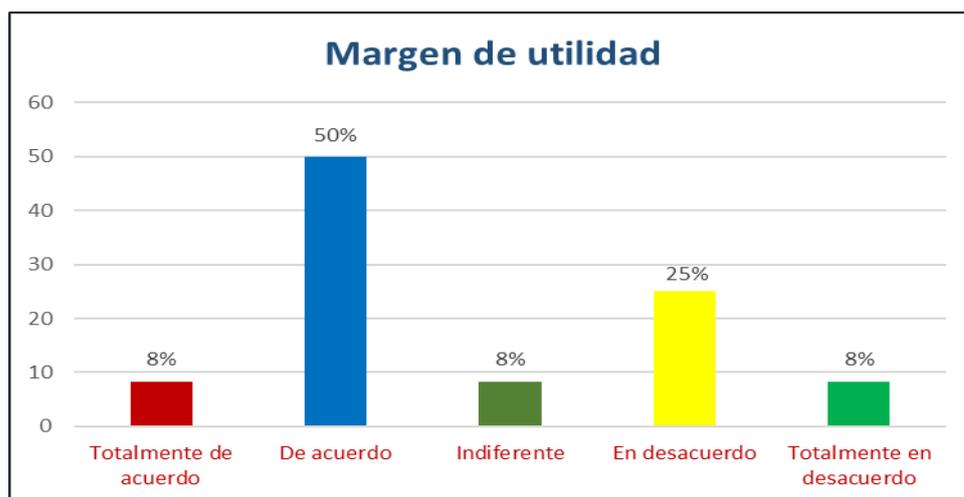


Gráfico 9: Gráfico de margen de utilidad

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 8% que el margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos deducido los costos y gastos de producción de un bien o servicio; el 50% “**de acuerdo**” que el margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos deducido los costos y gastos de producción de un bien o servicio; el 8% se sienten “**indiferente**” que el margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos deducido los costos y gastos de producción de un bien o servicio; el 25% están “**en desacuerdo**” que el margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos deducido los costos y gastos de producción de un bien o servicio, y el 8% están “**totalmente en desacuerdo**” que el margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos deducido los costos y gastos de producción de un bien o servicio.

x. COSTO DE VENTAS

A la pregunta, ¿El costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio, cuanto menor sea al precio de venta, mayor será el beneficio?

Tabla 12

Costo de ventas

ALTERNATIVAS	FREC	%
Totalmente de acuerdo	12	25%
De acuerdo	26	54%
Indiferente	0	0%
En desacuerdo	8	17%
Totalmente en desacuerdo	2	4%
TOTAL	48	100

Fuente: Elaboración propia

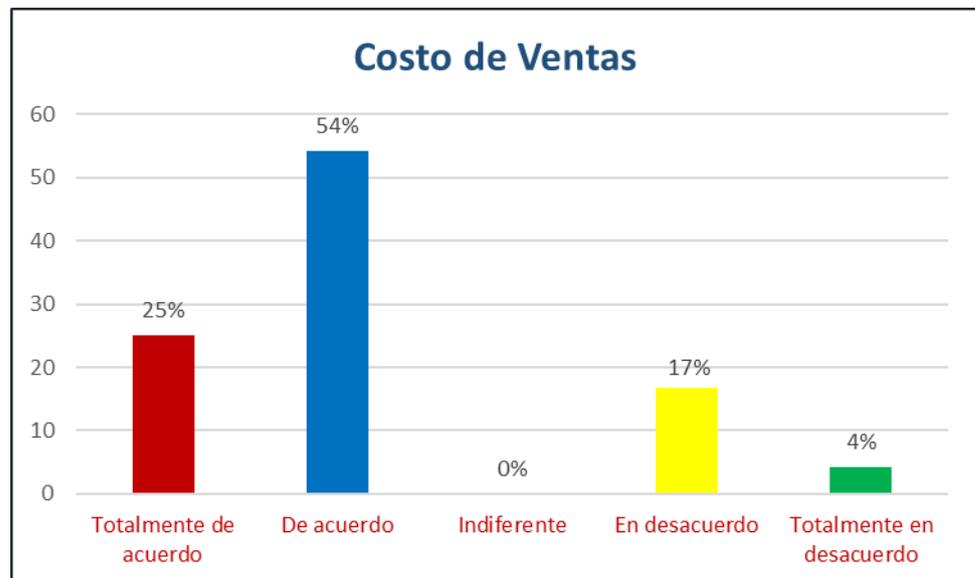


Gráfico 10: Gráfico de costo de ventas

Fuente: Elaboración propia

INTERPRETACION:

Los resultados obtenidos del trabajo de campo muestran que, los propietarios y contadores de las PYMES, están “**totalmente de acuerdo**” en un 25% que el costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio; el 54% “**de acuerdo**” que el costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio; el 0% se sienten “**indiferente**” que el costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio; el 17% están “**en desacuerdo**” que el costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio, y el 4% están “**totalmente en desacuerdo**” que el costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio.

4.3. PRUEBA DE HIPOTESIS

El proceso de contrastación de las hipótesis de la investigación se ha llevado a cabo en base al problema general y específicos, así como los objetivos propuestos en el presente trabajo de investigación para luego pasar a demostrar, contrastar y validar la Hipótesis General y Específicos planteados inicialmente, frente a los resultados obtenidos después de la aplicación del trabajo de campo y la tabulación y procesamiento de datos obtenidos y su presentación mediante cuadros estadísticas que presentamos en el punto 4.2. del presente trabajo.

En el marco teórico de la investigación se trató que las técnicas de comercialización en estos tiempos han cambiado su paradigma, enfocándose en el usuario, permitiendo a estos, el uso de los motores de búsqueda en la internet, que

les da la posibilidad también de leer reseñas, comentarios y puntuaciones de otros usuarios. Así, el marketing digital, engloba todas aquellas acciones y estrategias publicitarias o comerciales que se ejecutan en los medios y canales de internet. Paralelamente al tremendo desarrollo y evolución de la tecnología digital, el marketing online ha ido experimentando, de manera progresiva y muy rápida, profundos cambios tanto en las técnicas y herramientas utilizadas, como en las posibilidades que ofrece a los receptores; permitiendo a las empresas crecer y desarrollarse empresarialmente.

De acuerdo a la formulación del problema: general y específicos; los objetivos: general y específicos; e hipótesis: general y específicos, formulados sobre el tema de investigación desarrollado, presentamos la contrastación y validación de las hipótesis planteadas en relación a los resultados obtenidos luego de la aplicación del trabajo de campo donde se aplicó la encuesta en relación al tema de investigación.

En consecuencia, la Hipótesis General y las Hipótesis Específicas quedan demostradas, contrastadas y validadas mediante las tablas estadísticas números 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 y 12 del trabajo de investigación dando como resultado concordante en un 95% con las hipótesis planteadas; por lo tanto, se da por aceptada la hipótesis de los investigadores, y queda demostrado que las finanzas como herramienta de gestión financiera influyen significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha – 2019.

4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

A partir de los resultados encontrados, aceptamos la hipótesis general que establece que las finanzas como herramienta de gestión financiera tienen una

influencia significativa en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha – 2019.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene AYALA J. (2019) en su investigación titulada “Influencia de las finanzas en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del Perú: Caso Empresa Negociación Pegasso S.A.C. de la ciudad de Chiclayo, 2019” que sostiene que las finanzas influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, pues recurren al financiamiento externo y al autofinanciamiento.

De la misma forma, en el presente estudio, se ha podido demostrar que las finanzas es un instrumento de la gestión financiera que influye en la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas logrando así mayor desarrollo y crecimiento empresarial.

CONCLUSIONES

1. Toda empresa por más pequeña que ésta sea debe visionar su crecimiento a través de inversiones, pues este mecanismo de financiamiento conlleva a que las empresas tengan capitales frescos que inyecten liquidez. Se debe realizar inversiones en activos financieros que el mercado financiero oferta.
2. En las finanzas, la valoración de activos es el proceso de estimar de valor de un bien. Los elementos que normalmente se valoran son un activo o un pasivo financiero, por lo que la valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo determinaran mi capacidad de financiamiento a largo plazo.
3. Un instrumento financiero es un producto que se ofrece en el mercado y su función es la de crear un vínculo entre empresas, bancos y personas. A través de los instrumentos financieros las personas ponen en funcionamiento su capital destinándolo bien sea al ahorro o la inversión. Es una opción de inversión que las empresas utilizan para obtener mayor rentabilidad empresarial.

RECOMENDACIONES

1. Teniendo en cuenta que un **activo financiero** es un instrumento que canaliza el ahorro hacia la inversión, las micro, pequeñas y medianas empresa deben recurrir a invertir en los bonos y obligaciones emitidos por el Estado y por las empresas, los pagarés y las letras de cambio, e instrumentos de endeudamiento en general.
2. En la valoración de activos el cálculo es simple: basta con conocer la cantidad de acciones que negocia la empresa en el mercado de valores y el precio con que se cotiza cada acción. Al multiplicar precio por cantidad nos dará el valor de mercado de la empresa, por lo que, la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión a través de la Carrera Profesional de Contabilidad, debe capacitar a las MIPYMES del distrito para lograr mayor eficiencia y eficacia en la valoración de activos de sus empresas.
3. La actual oferta de instrumentos financieros básicos y derivados existentes, tanto en el mercado local como en el internacional, conlleva a conocer el Manual de Productos establecido en los Lineamientos para la Gestión Global de Activos y Pasivos emitido por la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público, por lo que urge capacitar a los conductores de los negocios en este instrumento a fin de estar preparado para realizar las inversiones necesarias y de esta manera lograr mayor rentabilidad.

BIBLIOGRAFIA

Referencias bibliográficas

- Conthe, M. (2003). Psicología de las finanzas. Encuentros multidisciplinares, 5(15), 55-61.
- HERNANDEZ, SAMPIEREI, Roberto y Otros (2014) Metodología de la Investigación. 6ta. Edición. McGraw-Hill, México
- HNOS. LOZANO NUÑEZ (2007), Cómo Elaborar el Proyecto de Investigación Científica, Primera Edición, Perú.
- NEVADO, D., LÓPEZ, V., PÉREZ, J., & RAMÓN, J. (2007). *Cómo Gestionar El Binomio Rentabilidad-productividad*.
- MOREIRA DA SILVA, C. & RODRÍGUEZ, J. (2006). Contraste de la Teoría del Pecking Order versus la Teoría del Trade-Off para una Muestra de Empresas Portuguesas. "Nuevas Tendencias en Dirección de Empresas". Recuperado: http://www.eco.uva.es/empresa/uploads/dt_01_06.pdf
- RESTREPO, N. (2013). *El precio: clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta.
- RIOS, J. M. (2013). Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, *Zapateria YULI periodo 2013*. Obtenido de Respositorio UNSM: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1898/ITEM%4011458-636.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- SAMILLAN, L. (2014). Determinantes de la Rentabilidad de AFP's en el Perú 1999 – 2010, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Tesis, Chiclayo.

- SANTIESTEBAN, & FUENTES. (2014). Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Segunda Edición. Cuba: Editorial Universitaria. Obtenido de Santiesteban, E., & Fuentes, V. (2011). Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Cuba: Editorial Universitaria
- TORRES, C. (1995), Metodología de la Investigación Científica, Cuarta Edición, Lima Perú.
- VELASQUEZ, Á. (2005) Metodología de la Investigación Científica, Editorial San Marcos, Lima Perú.

Referencias electrónicas

www.finanzasparatodos.es

<https://www.iebschool.com/blog/mejores-blogs-negocios-emprendimiento-finanzas/>

<https://www.hoyfinanzas.com>

<http://fundafinanzas2015.blogspot.com/2017/09/principios-economicos-financieros.html>

<https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>

<https://www.encyclopediafinanciera.com/analisisfundamental/valoraciondeactivos.htm>

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“LAS FINANZAS COMO INSTRUMENTO DE GESTION FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MIPYMES DEL DISTRITO DE YANACANCHA - 2019”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>Problema Principal:</p> <p>¿De qué manera las finanzas como instrumento de gestión financiera influye en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>a) ¿En qué medida las inversiones en activos financieros influyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019?</p> <p>b) ¿Cómo la valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo influyen en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019?</p> <p>c) ¿En qué medida la adquisición de instrumentos financieros influirá en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019?</p>		<p>Hipótesis General:</p> <p>Las finanzas como instrumento de gestión financiera influyen significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019.</p> <p>Hipótesis Específicos:</p> <p>a) En la medida que se realicen inversiones en activos financieros influirán significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019.</p> <p>b) La valoración de activos como proceso de estimar un activo o pasivo influyen positivamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019.</p> <p>c) En la medida que se adquieran instrumentos financieros influirán significativamente en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha-2019.</p>	<p>Variables Independientes</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finanzas <p>Variable Dependiente</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Compra de acciones • Títulos valores mobiliarios • Activos intangibles • Créditos • Gestión • Control de costos y gastos • Rendimiento sobre patrimonio • Rendimiento sobre los activos • Margen de utilidad • Costo de ventas



UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES
ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

Encuesta dirigido a los propietarios y contadores de las MIPYMES del distrito de Yanacancha.

1) ¿Toda empresa anhela un crecimiento económico, por lo que, invertir en acciones de otra empresa, representa la propiedad del capital social de esa empresa?

- Totalmente de acuerdo ()
- De acuerdo ()
- Indiferente ()
- En desacuerdo ()
- Totalmente en desacuerdo ()

2) ¿La valoración de activos de capital o un pasivo financiero es la mejor forma de calcular el rendimiento de una inversión?

- Totalmente de acuerdo ()
- De acuerdo ()
- Indiferente ()
- En desacuerdo ()
- Totalmente en desacuerdo ()

3) ¿La valoración de activos intangibles como patentes y marcas registradas, son necesarias para el análisis de inversión o informes financieros?

- Totalmente de acuerdo ()
- De acuerdo ()
- Indiferente ()
- En desacuerdo ()
- Totalmente en desacuerdo ()

4) ¿La adquisición de instrumentos financieros como acciones, créditos y bonos, generará beneficios futuros para el crecimiento de la empresa?

- Totalmente de acuerdo ()
- De acuerdo ()
- Indiferente ()
- En desacuerdo ()
- Totalmente en desacuerdo ()

5) ¿Una buena gestión de los instrumentos financieros proveerá una mejor cobertura de activos, resultando en la solidez de la empresa ?

- Totalmente de acuerdo ()
- De acuerdo ()
- Indiferente ()
- En desacuerdo ()

Totalmente en desacuerdo ()

6) ¿Un control de los costos y gastos en los procesos de inversión permitirá saber si el crecimiento de una empresa está acompañado de una mejora o deterioro del resultado?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

En desacuerdo ()

7) ¿El rendimiento sobre el patrimonio nos permite evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

En desacuerdo ()

Totalmente en desacuerdo ()

8) ¿El rendimiento sobre los activos es el beneficio generado por el activo de la empresa, por lo que, un valor más alto, significa una situación más próspera para la empresa?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

En desacuerdo ()

Totalmente en desacuerdo ()

9) ¿El margen de utilidad es una medida de proporción de los ingresos de los ingresos de una empresa luego de pagar los costos variables y fijos de la producción de un bien o servicio ?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

En desacuerdo ()

Totalmente en desacuerdo ()

10) ¿El costo de ventas es el costo en que se incurre para comercializar un bien o para prestar un servicio, cuanto menor sea al precio de venta, mayor será el beneficio?

Totalmente de acuerdo ()

De acuerdo ()

Indiferente ()

En desacuerdo ()

Totalmente en desacuerdo ()



GUIA DE ENTREVISTA

Cuestionario a los propietarios y contadores de las MIPYMES del distrito de Yanacancha.

- 1) ¿Conoce sobre las inversiones en la compra de acciones de empresas?
- 2) ¿Cuáles son los instrumentos financieros?
- 3) ¿Conoce sobre el control de costos y gastos en las empresas?
- 4) ¿Conoce sobre el rendimiento sobre el patrimonio?
- 5) ¿Conoce sobre el rendimiento de los activos?
- 6) ¿Considera que el margen de utilidad es relevante frente al costo de ventas?