



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LIMA  
METROPOLITANA, AÑO 2018**



**PRESENTADA POR  
JOSE ALEJANDRO ROA CONCHA**

**ASESOR  
HUMBERTO JUAN SANCHEZ RODRIGUEZ**

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

**LIMA – PERÚ  
2023**



**CC BY-NC-ND**

**Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada**

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA,  
AÑO 2018**

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

**PRESENTADO POR:  
JOSE ALEJANDRO ROA CONCHA**

**ASESOR:  
DR. HUMBERTO JUAN SANCHEZ RODRIGUEZ**

**LIMA – PERÚ  
2023**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA  
AÑO 2018**

## **ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO**

### **ASESOR:**

Dr. Humberto Juan Sánchez Rodríguez

### **MIEMBROS DEL JURADO:**

#### **PRESIDENTE:**

Dr. Juan Amadeo Alva Gómez

#### **SECRETARIO:**

Dra. María Eugenia Vásquez Gil

#### **MIEMBRO DE JURADO:**

Dr. Giovanni Tomas Sebastiani Miranda

## **DEDICATORIA**

Dedico el resultado de este trabajo a mi Padre Celestial, a mis padres y todas aquellas personas que influyen con amor en mí.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a una gran cantidad de personas que no pueden ser nombradas, pero basta que mi corazón sepa quienes son para retribuirles eternamente su apoyo incondicional.

## ÍNDICE

PORTADA.....	i
TÍTULO.....	ii
ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO .....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN DEL REPORTE DEL TURNITIN .....	vi
ÍNDICE.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xi
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT .....	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xiv

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1	Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2	Formulación del problema.....	3
	1.2.1 Problema principal.....	3
	1.2.2 Problemas específicos.....	3
1.3	Objetivos de la investigación.....	3
	1.3.1 Objetivo principal.....	3
	1.3.2 Objetivos específicos.....	3
1.4	Justificación de la investigación .....	3
	1.4.1 Justificación.....	3
	1.4.2 Importancia.....	5
1.5	Limitaciones.....	5
1.6	Viabilidad del estudio.....	6

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

2.1	Antecedentes de la investigación.....	7
-----	---------------------------------------	---



2.1.1	Antecedentes nacionales.....	7
2.1.2	Antecedentes internacionales.....	11
2.2	Bases teóricas.....	13
2.2.1	Variable independiente .....	14
2.2.2	Variable dependiente.....	19
2.3	Términos técnicos.....	22

### **CAPÍTULO III**

#### **HIPÓTESIS Y VARIABLES**

3.1	Hipótesis general.....	24
3.2.	Hipótesis secundarias.....	24
3.3.	Operacionalización de Variables.....	24
3.3.1.	Variable independiente: Gestión Financiera .....	24
3.3.2.	Variable dependiente: Rentabilidad .....	26

### **CAPÍTULO IV**

#### **METODOLOGÍA**

4.1	Diseño metodológico.....	27
4.1.1	Tipo de investigación.....	27
4.1.2	Estrategias o procedimiento de contratación de hipótesis.....	28
4.2	Población y muestra.....	28
4.3	Técnicas de recolección de datos.....	29
4.3.1	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos.....	29
4.3.2	Procedimientos de comprobación de la validez y Confiabilidad de los instrumentos.....	30
4.4	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información .....	30
4.5	Aspectos éticos.....	30

### **CAPÍTULO V**

#### **RESULTADOS**

5.1	Resultados de la encuesta.....	31
5.2	Contrastación de la hipótesis.....	46
5.2.1	Primera hipótesis.....	46
5.2.2	Segunda hipótesis.....	48

5.2.3 Tercera hipótesis.....	50
------------------------------	----

## **CAPÍTULO VI**

### **DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

6.1 Discusión.....	52
6.2 Conclusiones.....	56
6.3 Recomendaciones.....	57

<b>FUENTES BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>59</b>
------------------------------------	-----------

### **ANEXOS**

Anexo 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	63
Anexo 2: ENCUESTA.....	64
Anexo 3: FICHA DE VALIDACIÓN.....	66

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla X. Gestión financiera.....	25
Tabla Y. Rentabilidad.....	26
Tabla N° 1: Presupuestos financieros proyectados.....	31
Tabla N° 2 Flujo de caja.....	33
Tabla N° 3 Valor actual neto (VAN).....	34
Tabla N° 4: Financiación para mejorar su gestión financiera.....	35
Tabla N° 5: Recursos financieros.....	36
Tabla N° 6: Ratio de rentabilidad sobre los activos (ROA).....	37
Tabla N° 7: Frecuencia de rotación de sus inventarios.....	38
Tabla N° 8: El kárdex para llevar un control de sus inventarios.....	40
Tabla N° 9: El ratio de rentabilidad sobre las ventas.....	41
Tabla N° 10: Ratio de rentabilidad.....	42
Tabla N° 11: Presupuesto de gastos.....	43
Tabla N° 12: Planifica nóminas para sus pagos respectivos.....	45
Tabla cruzada 1.....	47
Tabla cruzada 3.....	49
Tabla cruzada 5.....	50

## ÍNDICE DE FIGURAS

Gráfico N°0: Chi-cuadrado modelo.....	28
Gráfico N°1: Presupuestos financieros proyectados.....	32
Gráfico N° 2: Flujo de caja.....	33
Gráfico N° 3: Valor actual neto (VAN).....	34
Gráfico N° 4: Financiación para mejorar su gestión financiera.....	35
Gráfico N° 5: Recursos financieros.....	36
Gráfico N° 6: Ratio de rentabilidad sobre los activos (ROA).....	37
Gráfico N° 7: Frecuencia de rotación de sus inventarios.....	39
Gráfico N° 8: El kárdex para llevar un control de sus inventarios.....	40
Gráfico N° 9: El ratio de rentabilidad sobre las ventas.....	41
Gráfico N° 10: Ratio de rentabilidad.....	42
Gráfico N° 11: Presupuesto de gastos.....	44
Gráfico N° 12: Planifica nóminas para sus pagos respectivos.....	45
Gráfico N° 13: Tabla cruzada 1.....	47
Gráfico N° 14: Tabla cruzada 3.....	49
Gráfico N° 15: Tabla cruzada 5.....	50

## RESUMEN

Esta investigación tiene por finalidad evidenciar como la gestión financiera incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (denominadas de forma abreviada como MYPES), ya que en los últimos años se observa que este tipo de empresas ha aumentado su tasa de mortalidad debido a que no son rentables.

Se inició con una metodología de investigación descriptiva para conocer y recopilar la información necesaria sobre la gestión financiera que sirvió de base para este trabajo. La metodología utilizada para analizar los datos recolectados es la prueba de distribución de “Chi cuadrado”, para lo cual se usó el programa estadístico informático: “Statistical Package for the Social Sciences” (“SPSS”), edición IBM® SPSS® Statistics 26, versión en español.

El trabajo de campo mostró que las MYPES no aplican una adecuada gestión financiera lo que conlleva a un deficiente uso de sus recursos financieros, falta de liquidez y problemas de financiamiento lo cual incidió de manera negativa en su nivel de rentabilidad.

Como recomendación tenemos que adoptar una adecuada gestión financiera buscando ayuda externa permitirá una mejor toma de decisiones a través de la generación de información más completa y detallada.

**PALABRAS CLAVE:** Gestión financiera, rentabilidad, recursos financieros, liquidez , financiamiento.

## ABSTRACT

The purpose of this research is to capture the impact that financial management has on the profitability of micro and small companies (abbreviated as MYPES), since in recent years it has been observed that this type of company has increased its mortality rate. because they are not profitable.

It began with an exploratory research methodology to know and collect the necessary information on financial management that was assigned as a basis for this work. The methodology used to analyze the collected data is the "Chi-square" distribution test, for which the statistical computer program was used: "Statistical Package for the Social Sciences" ("SPSS"), IBM® SPSS® Statistics 26 edition, Version en español.

The field work showed that the MYPES do not apply adequate financial management, which leads to poor use of their financial resources, lack of liquidity and financing problems, which had a negative impact on their level of profitability.

As a recommendation, adopting adequate financial management by seeking external assistance will allow for better decision making through the generation of more complete and detailed information.

**KEY WORDS:** Financial management, profitability, financial resources, liquidity, financing.

## Final

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>17</b> %	<b>17</b> %	<b>3</b> %	%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.usmp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>8</b> %
<b>2</b>	<b>www.repositorioacademico.usmp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2</b> %
<b>3</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>4</b>	<b>repositorio.uladech.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>5</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>6</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>7</b>	<b>repositorio.upagu.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>8</b>	<b>es.scribd.com</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>9</b>	<b>repositorio.upt.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %

## INTRODUCCIÓN

Esta investigación tiene por finalidad determinar como la gestión financiera incide en la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas (MYPES) de Lima metropolitana en el año 2018.

Cabe precisar que la gestión financiera se enfoca en la adquisición, financiamiento y administración de los recursos financieros de tal forma que el uso correcto de los mismos permita controlar e incrementar la rentabilidad de las empresas.

En nuestro país existe una alta tasa de desempleo, por lo que una considerable cantidad de personas apuestan por iniciar con un negocio propio; sin embargo, en muchos casos estos pequeños negocios que se crean fracasan incluso antes de cumplir el primer año ya que no logran generar los suficientes flujos de dinero ni de rentabilidad que les permita mantenerse operativos el largo plazo. Por ello el siguiente trabajo además de su objetivo principal, pretende que los dueños de estas pequeñas empresas comprendan la importancia de aplicar la gestión financiera para evitar el fracaso de sus negocios.

Este trabajo está dividido en seis capítulos:

En el capítulo I se expone la realidad problemática que dio pie al presente estudio, así como también se formulan los objetivos y se resalta la importancia de la presente investigación.

El capítulo II está referido al marco teórico el cual está compuesto por los antecedentes, bases teóricas y términos técnicos relacionados con la presente investigación.

El capítulo III contiene la formulación de las hipótesis y la operacionalización de las variables.

En el capítulo IV se detallan los procesos que se realizaron para llevar a cabo el estudio de la muestra, así como su posterior análisis y procesamiento.

En el capítulo V se muestra el resultado de la encuesta y la contrastación de la hipótesis.

El capítulo VI está compuesto por la discusión, conclusiones y recomendaciones y, por último, se detalla las fuentes bibliográficas y los anexos correspondientes.



## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1 Descripción de la realidad problemática**

Las MYPES a lo largo de la historia han logrado demostrar el rol tan importante que tienen en la economía, principalmente a través de la generación de puestos de empleo y el crecimiento económico. La Organización de Naciones Unidas (ONU) reveló datos del Consejo Internacional para las pequeñas empresas (2018) en donde se muestra que MYPES representan más del 90% del total de empresas, que generan entre el 60% y el 70% de puestos de trabajo y son responsables del 50% del Producto Bruto Interno (PBI) a nivel mundial. A pesar del papel fundamental que tienen en la economía global, desarrollan una característica negativa que es su alta tasa de mortalidad, ya que, según diversos estudios un gran porcentaje de las MYPES duran menos de 3 años en el mercado. Según la ONU,(2017). el principal problema que aqueja a este tipo de empresa es el poco acceso que tienen a la obtención de financiamiento.

En América Latina, las MYPES, según la Comisión Económica para América Latina y El Caribe. CEPAL,(2015). Representan el 99% del total de empresas y aportan al empleo en un 67%, pero con respecto a los factores que impiden su desarrollo hacen referencia a la dificultad para acceder al financiamiento por los altos costos que presentan y esto como consecuencia principalmente del riesgo de cobrabilidad, el poco conocimiento financiero de estas empresas, la poca o nula información operativa de

ingresos, costos y gastos, el riesgo de manipulación de la información contable y los malos manejos administrativos.

En el Perú, este tipo de empresas son las que más existen ya que según el Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI,(2018). Las MYPES representan alrededor del 99% del total de empresas, aportan en un 24% aproximadamente al PBI peruano y emplean al 85% de la Población Económicamente Activa (PEA). Los problemas que también aquejan a estas empresas peruanas son: la falta de acceso a los mercados, el atraso tecnológico y los problemas de financiación.

Como se puede observar tanto a nivel mundial, continental y nacional, las MYPES luchan contra un problema en particular el cual está relacionado con el tema de las finanzas. Esto se debe a que la gran mayoría de las MYPES no tienen el conocimiento suficiente de cómo manejar sus finanzas y ello trae como consecuencia la falta de liquidez y endeudamientos crecientes que básicamente condenan a una empresa a simplemente subsistir; es decir, que trabajan para cumplir con pagar sus obligaciones o en el peor de los casos, se tiene como resultado la extinción de esta. Por lo expuesto anteriormente, presentamos una eficiente gestión financiera como una solución a dicha problemática; entienda por eficiente, cursos básicos de tributación y capacitaciones gratuitas que ofrece el Gobierno, con el objetivo de que estas empresas puedan tomar mejores decisiones de inversión y financiamiento.

Muchos piensan que la gestión o planeamiento financiero solo es aplicable en grandes compañías por sus altos presupuestos para la contratación de personal calificado; sin embargo, este tipo de gestión puede ser usado por cualquier tipo de empresa incluyendo a las más pequeñas, ya que, impulsa a la creación de una gama de planes estratégicos con la finalidad de que la empresa pueda generar el mayor nivel de ingreso y administrar los recursos con eficacia y eficiencia de tal manera que estos puedan cumplir con sus obligaciones, así como también la de generar beneficios para los propietarios y empleados.

Este análisis se realizó por los meses de enero a diciembre del año 2018 y se enfocará a las micro y pequeñas empresas (MYPES) ubicadas en Lima metropolitana. Se utilizaron indicadores tales como: planeamiento financiero, decisiones de inversión y de financiamiento, administración financiera, frecuencia de ventas, ratios de rentabilidad y control de los gastos, los cuales desglosaremos más adelante.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema principal**

¿En qué medida la gestión financiera, incide en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a) ¿De qué manera el planeamiento financiero, incide en la frecuencia de ventas a nivel de las MYPES de Lima metropolitana, 2018?
- b) ¿En qué medida las decisiones de inversión y de financiamiento incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018?
- c) ¿De qué manera la administración financiera incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018?

## **1.3 Objetivos de la investigación**

### **1.3.1 Objetivo principal**

Determinar si la gestión financiera incide en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- a) Evaluar si el planeamiento financiero incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.
- b) Identificar si las decisiones de inversión y de financiamiento, incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.
- c) Analizar si la administración de los recursos financieros incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

## **1.4 Justificación e importancia de la investigación**

### **1.4.1 Justificación**

Esta investigación se basa en el poco conocimiento de gestión financiera que tienen las MYPES de Lima metropolitana y como esto influye en su rentabilidad económica, de modo que tienen un tiempo de vida muy limitado en el mercado.

Según **Hernández, R. Fernández, C & Baptista, L. (2010)**, *“un trabajo de investigación se justifica por los siguientes criterios: Conveniencia, relevancia social, implicaciones prácticas, valor teórico con la investigación y la utilidad metodológica”*.

Teniendo como base dicho concepto, pasamos a desarrollar los 4 criterios:

- **Conveniencia**

Esta investigación evidenciará que la gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, ya que, a través de ella se diseñan objetivos y planes estratégicos con la finalidad de lograr sostenibilidad del negocio a largo plazo.

- **Relevancia social**

Esta investigación servirá a los futuros estudiantes y en particular a los propietarios de las MYPES, ya que, les permitirá conocer y entender como la gestión financiera utilizada de manera correcta y oportuna puede generar niveles óptimos de rentabilidad, así como también lograr el crecimiento económico. Por otro lado, en el presente trabajo se detallarán algunas herramientas que utiliza la gestión financiera que pueden ser fácilmente aplicadas en el contexto en el que se desarrollan las MYPES.

- **Implicaciones prácticas**

Esta investigación tiene el propósito de que las conclusiones obtenidas y las recomendaciones planteadas sirvan para atacar a una de las problemáticas que se ven con gran frecuencia en el ámbito de las MYPES: la alta tasa de mortalidad. Por consiguiente, se expondrá de manera clara, sencilla y precisa las implicancias relacionadas con la importancia de una adecuada toma de decisiones financieras y de inversión, entre otros. Cabe precisar que su trascendencia dependerá del mercado en el que sea aplicada o reflejada.

- **Valor teórico con la investigación**

El valor teórico pretende reforzar la existencia clara de la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, de tal forma que el presente trabajo sirva también como base para nuevas investigaciones que podrían darse a nivel nacional y de esta manera trabajar en planes que ayuden a las MYPES peruanas

a no desaparecer y a buscar soluciones a aquellos problemas que no permitan su crecimiento. Asimismo, se pretende demostrar que es posible y a su vez necesaria la aplicación de la gestión financiera en compañía de similar tipo económico.

- **Utilidad metodológica**

Este trabajo de investigación sirve para recolectar indicadores económicos - financieros y analizarlos desde las perspectivas de las MYPES. Asimismo, ayuda a definir mejor el concepto de gestión financiera y rentabilidad, así como también a entender mejor la relación de estas dos variables y plantea estudiar de forma adecuada las decisiones en las empresas mezclando valores cualitativos y cuantitativos. , (pp.39-40).

#### **1.4.2 Importancia**

Existe un gran porcentaje de MYPES en el Perú que traen grandes beneficios tales como su aporte relevante en el PBI que año a año se viene incrementando, su papel eficiente para reducir la alta tasa de desempleo, ya que, ocupa aproximadamente el 85% de la población económicamente activa y por último su importante participación como una herramienta para vencer a uno de los más grandes males que aqueja a nuestro país, la pobreza.

Debido a que las MYPES representan un gran apoyo en la búsqueda del desarrollo económico del país, es imperativo la búsqueda de soluciones y que se les proporcione herramientas para que logren conseguir un crecimiento sostenible en el tiempo. Asimismo, teniendo un enfoque más específico es imperativo brindar apoyo a las MYPES, ya que, detrás de ellas existen familias que dependen y ponen sus esperanzas en dicho negocio para subsistir y lograr sus objetivos financieros.

En línea con lo indicado anteriormente, opinamos que la investigación merece realizarse ya que creemos firmemente en que la aplicación de la gestión financiera puede llevar a las MYPES a un paso más cerca de lograr el éxito.

#### **1.5 Limitaciones del estudio**

Se ha observado, en cuanto al trabajo, que este no tuvo limitaciones relevantes referidas a su desarrollo y culminación.

## **1.6 Viabilidad del estudio**

No he identificado ningún inconveniente que permita concluir que existiera algún problema de viabilidad en esta investigación, ya que, he obtenido acceso a información sustancial e importante para su desarrollo. Adicionalmente, he contado con el apoyo desinteresado de profesionales especializados en trabajos de investigación.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes de la investigación**

##### **2.1.1 Antecedentes nacionales**

Producto del trabajo de investigación bibliográfica, he encontrado material que cuenta con información muy valiosa para esta investigación, ya que, están relacionadas con el tema de investigación, desarrollados en el ámbito nacional.

**Esteba, L. (2016)** en su tesis denominada **“Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014”**, para optar el título profesional de Contador Público, de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann:

*“El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014. La población de estudio estuvo constituida por los gerentes de las MYPES, sector hotelero, cuya muestra fue de 62 gerentes financieros. La técnica de estudio utilizada fue la encuesta, cuyo instrumento fue el cuestionario. Los resultados del estudio determinaron que la gestión financiera es poco eficiente en un 65 % y el 67,10 % del grupo refieren*

*que la rentabilidad es poco favorable en relación con el año anterior. Se contrastó la hipótesis del trabajo de investigación, a través de la prueba coeficiente de Spearman Rho.: La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, sector hotelero - Tacna, año 2014, es significativa.*

*(...) Hoy más que nunca la gestión financiera mantiene un protagonismo en la empresa y por eso se analizan cada una de sus variables: financiamiento, endeudamiento, rentabilidad, crecimiento, utilización de la información contable y financiera. Asimismo, cabe enfatizar que la gestión financiera como un proceso empresarial que comprende el diseño de objetivos, la selección de estrategias y políticas, la ejecución de acciones y de mecanismos de control, el cual busca en el largo plazo efectuar las inversiones en los activos que se requieren para mantener una operación eficiente y que sea rentable; utilizando fuentes de financiación que optimicen el costo de capital y permitan generar valor agregado para los inversionistas; y en el corto plazo se ocupa de la problemática relacionada con el capital de trabajo del negocio, entendido este como los recursos necesarios para operar sin contratiempos (liquidez)”.*

## **Análisis**

Una cantidad considerable de MYPES no aplican la gestión financiera y otros, a pesar de que lo aplican, no lo hacen de forma eficiente tal como lo refiere el autor de la tesis. Este tipo de gestión en la actualidad ha tomado un gran protagonismo dentro de las empresas ya que, básicamente se encarga de gestionar aspectos relacionados con las ventas, financiamiento y en especial con la rentabilidad que es un factor determinante a la hora de hablar sobre la sostenibilidad de un negocio en el largo plazo, ya que, las MYPES tiene un alto grado de mortalidad y es por ello que se les recomienda aplicar la gestión financiera en sus operaciones diarias.

**Silvera, J. (2018)** en su tesis denominada **“La influencia de la gestión financiera en las MYPES comerciales del distrito de Surquillo en el año 2014”** para optar el título de Licenciado en Administración de empresas, de la Universidad Nacional Federico Villareal.

*“La presente tesis se denomina “La influencia de la Gestión Financiera en las MYPES comerciales del distrito de Surquillo en el año 2014 “, el propósito*



*general de este estudio fue determinar Conocer si Gestión Financiera influye en el desarrollo de las MYPES comerciales del distrito de Surquillo. El diseño de esta tesis es No experimental, transversal, El nivel de investigación fue descriptivo y correlacional, porque se buscó hallar la relación entre estos dos constructos como son la Gestión Financiera y el desarrollo de las MYPES. La población fue de 5025 empresas de Surquillo y la muestra de acuerdo a la fórmula del tamaño de muestra fue de 135 empresas, se aplicaron instrumentos para medir la gestión financiera que tuvo 20 ítems y evaluó los indicadores de Los Riesgos Crediticio, la Rentabilidad, Inversión Bancaria, y el Presupuesto y el cuestionario del desarrollo de MYPES que constó de 20 preguntas en sistema Likert y midió los indicadores de la competitividad de las MYPES, la formalización de las MYPES, la efectividad de las MYPES, y la productividad de las MYPES. Se demostró que sí existe una influencia directa y significativa entre la gestión financiera y desarrollo de MYPES en del distrito de Surquillo en el año 2014.*

*(...) Si no se controla o se lleva una adecuada gestión de finanzas la MYPES puede llegar a desaparecer. Estos hechos podrían entenderse y evitarse desarrollando estrategias integrales para la capacitación a los dueños de las MYPES de SURQUILLO ya que en el Perú en esos años no se logró incentivar a las MYPES para tener un mejor financiamiento con entidades públicas o privadas el día de hoy si se puede pero estas no conoces las formas e indican que son de alto costo porque tienden a perder y no conozcan los riesgos financieros una parte importante en la gestión financiera, controlando de la mejor manera se logra tener más eficiencia en los prestamos e inversiones para sus respectivas producciones es decir conociendo la verdadera rentabilidad y como se obtiene mediante el punto de equilibrio de logra que las MYPES sean sostenibles y sustentables con el tiempo es decir la gestión financiera hace que las MYPES comerciales se desarrollen no solo vendiendo si no conociendo los riesgos o retos que asume al tener un margen de ganancia positiva así pudiendo formalizarse, siendo eficiente y eficaces”.*

## **Análisis**

Las MYPES, en muchas ocasiones solo trabajan con información simple que básicamente se reduce a un registro de venta y un registro de gasto. No generan

información sobre: costos, inversiones, financiamiento, estados financieros, entre otros; lo que se traduce en que no conocen con exactitud la situación financiera y económica de la empresa, por ende, no tiene las herramientas necesarias para una adecuada toma de decisiones y por tal motivo, no logran resultados eficaces ni eficientes.

**León, C. (2017)** en su tesis denominada **“Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la MYPE Santa Lucia rubro comercial Chorrillos 2015”** para optar el título profesional de contador público, de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

*“Este trabajo de investigación desarrolla el estudio de la rentabilidad empresarial como una parte del análisis contable, atendiendo al concepto de rentabilidad, sus diferentes expresiones según el nivel de análisis y la relación que se establece entre los distintos indicadores de rentabilidad. Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. El objetivo principal de esta investigación radica en el conocimiento y beneficios de utilizar la gestión financiera. Como resultado para el presente caso, es necesaria la utilización como herramienta en la toma de decisiones de la gestión financiera. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Las conclusiones se resumirían en la necesidad de contar en la gestión financiera para la toma de decisiones”.*

## **Análisis**

Los beneficios económicos y la rentabilidad que pueda generar una empresa, tiene una relación directa con su grado de sostenibilidad; en base a esta premisa es que se

afirma que un negocio rentable tiene la posibilidad de tener una mayor continuidad en el mercado. Con relación a la rentabilidad, podemos hacer referencia a las inversiones que realiza una empresa. Se dice que una inversión ha sido rentable cuando los beneficios que ha generado son mayores que el monto que se ha invertido para su realización y en muchos casos, las micro y pequeñas empresas no analizan bien este punto y, por ende, tienen resultados negativos.

### **2.1.2 Antecedentes internacionales**

Se han encontrado las siguientes tesis relacionados con el tema de investigación, desarrollados en el ámbito internacional.

**Carrillo, G. (2015)**, en su tesis denominada **“La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”** para optar el grado académico de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, de la Universidad Técnica de Ambato, ECUADOR.

*“El presente trabajo de investigación se ejecuta en la empresa “Azulejos Pelileo”, con el objeto de mejorar la gestión financiera que al momento maneja la empresa con ciertos inconvenientes que inciden directamente en la liquidez de esta. Estos elementos que forman parte de la situación financiera de la empresa cumplen aspectos de trascendencia invaluable en las operaciones tanto contables, financieras como administrativas de una organización; es por esta razón que se deben encontrar las falacias existentes en dichos procedimientos para que la alta gerencia obtenga la información contable real y veraz, facilitando la toma de decisiones dentro del ámbito administrativo – financiero. En el desarrollo de la presente investigación se realizaron, diagnósticos de la gestión de los recursos financieros aplicados en la empresa “Azulejos Pelileo”, lo que coadyuvará a la generación valiosa de la información económica de una manera confiable y oportuna. Para lo cual se sustentó las bases de la investigación con fundamentaciones tanto teóricas como prácticas, tratando de elevar el nivel de dicho proyecto afirmando las bases profesionales consolidadas a lo largo de la carrera universitaria. Por consiguiente, se aplicó una encuesta a los empleados del departamento administrativo – financiero para la obtención de datos reales lo que facilitará el encuentro de las inconveniencias existentes; en efecto de la investigación efectuada, se deduce*

*que no manejan óptimamente la gestión financiera; para lo cual, se propone una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los años futuros en la empresa “Azulejos Pelileo”.*

### **Análisis**

Se realizaron diagnósticos de gestión financiera para encontrar los detalles técnicos que impedían una mayor rentabilidad en la empresa. Con investigación y fundamentos teóricos se hallaron las deficiencias.

**Martínez, J. (2016)** en su tesis denominada **“Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España”**. para optar el grado de doctor en Contabilidad, en la Universidad Complutense de Madrid, ESPAÑA.

*“Este trabajo de investigación pretende poner de manifiesto la necesidad de gestionar de forma adecuada la tesorería que genera el ciclo de explotación de la empresa. Esta tesorería es garantía de continuidad de la empresa, porque permite disponer de liquidez y obtener financiación a partir de la optimización de los elementos del negocio, especialmente, en situaciones de crisis, con estancamiento o caída de las cifras de negocio, con recortes en el gasto público que afectan a la cadena de valor, con limitaciones al acceso al crédito externo, con socios y accionistas que buscan rentabilidad para sus inversiones sin tener que realizar nuevas aportaciones”.*

### **Análisis**

Es necesario gestionar eficientemente el flujo de caja. Planificar qué hacer con el dinero antes de tenerlo es un paso que ayudó a no despilfarrar recursos económicos y esto trae consigo la continuidad de la empresa y a superar las situaciones de crisis que se puedan presentar.

**Sinalin, D. (2017)** en su tesis denominado **“La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Jatun Runa Ltda, de la parroquia de santa rosa provincia de Tungurahua”** para optar el grado académico de Ingeniería en Contabilidad superior, auditoría y finanzas CPA en la Universidad Regional Autónoma de los Andes Uniandes - ECUADOR.

*“El presente trabajo investigativo se enfoca en el desarrollo de un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de ahorro y crédito Jatun Runa Ltda., considerando la premisa de cómo la rentabilidad mejora la gestión financiera, para lo cual se ha desarrollado una propuesta de un modelo aplicable a la institución. La metodología utilizada en la investigación tiene un enfoque cuantitativo donde se evidencia mediante diferentes aspectos y opiniones y criterios la situación problemática en el objeto de estudio, además se utilizó los métodos inductivo, deductivo y analítico – sintético y los tipos de investigación bibliografía y explicativa dentro de la investigación. Por último, se realizó una entrevista al gerente de la Cooperativa de ahorro y crédito Jatun Runa Ltda. y una encuesta de 7 preguntas dirigidas a los colaboradores de la misma. Como propuesta se presenta un modelo de gestión financiero, que recoge en forma gráfica los fundamentos estratégicos que abarca el origen de la institución como misión, visión, valores y su organigrama también tenemos el análisis financiero en el cual se aplicó el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros con sus respectivos procedimientos que permiten controlar la gestión, siendo un aporte para la toma de decisiones”.*

## **Análisis**

En ocasiones la gestión financiera no solo debe enfocarse de manera cuantitativa, sino también de manera cualitativa; realizar análisis financiero es una de las mejores formas de gestionar adecuadamente una empresa, pero no la única.

## **2.2 Bases teóricas**

### **MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (MYPE)**

#### **Definición**

Según la **Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa**, indica la siguiente definición:

#### ***“Artículo 2.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa***

*La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto*

*desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.*

*Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas”.*

### **Características**

Según la **Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa**, indica lo siguiente:

#### **“Art. 3° Características MYPE**

*Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:*

*A) El número total de trabajadores:*

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive*
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive*

*B) Niveles de ventas anuales:*

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.*
- La pequeña empresa partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias – UIT”.*

### **Análisis**

Como se indica en los puntos anteriores, las MYPES al ser constituida por un número reducido de trabajadores y por el monto de sus ventas anuales, son una de las principales fuentes de generación de empleos y para el crecimiento económico del país. Y es por este motivo que forma parte del análisis del presente trabajo de investigación.

#### **2.2.1 Variable independiente**

##### **Gestión financiera**

Según **Apaza (2009)**:

*“La gestión financiera para las pequeñas y medianas empresas puede resultar de interés para las mismas, dado que les pueden permitir permanecer y madurar dentro del tejido empresarial. La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la realización de una planificación futura de la empresa buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se evite la infrutilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas”.*

### **Análisis**

La gestión financiera abarca una extensa gama de variables dentro de una empresa tales como: financiamiento, rentabilidad, entre otros. De acuerdo con lo indicado por el autor en la cita anterior habla de este tipo de gestión con un enfoque de que es un apoyo para poder planificar de manera correcta las inversiones en activos fijos que la empresa llevará a cabo, es decir, que se adquiera los activos cuando realmente se necesiten y que estos cumplan con las características necesarias para ser eficientes y eficaces de tal forma que permitan obtener rentabilidad.

**Sánchez (2006)**, indica que la gestión financiera es:

*“Un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las empresas, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos). Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo”.*

### **Análisis**

La gestión financiera analiza también la adecuada administración del flujo de caja el cual está relacionado de forma directa con el capital de trabajo. Se dice que una empresa tiene un capital de trabajo positivo cuando luego de cumplir de forma ordenada con sus obligaciones aún presenta un excedente de activo circulante. Por otro lado, según el autor, esta gestión tiene como objetivo obtener la mayor cantidad de recursos financieros para la empresa, para que luego estos puedan ser usados con

eficacia y eficiencia de tal forma que esto permita obtener un nivel de rentabilidad óptimo.

De acuerdo con **Castaño (2002)**:

*“La gestión financiera se encarga de asegurar el equilibrio entre las necesidades y los recursos financieros. Está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los recursos, de tal manera que garantice los medios económicos para que la organización pueda funcionar correctamente y asegurar permanencia futura, con un mínimo riesgo para todos aquellos a quienes beneficia como propietarios, empleados, proveedores, etc”.*  
**(p. 118).**

### **Análisis**

Es decir, la gestión financiera analiza 3 puntos relacionados con los recursos financieros, los cuales son: adquisición, enfocado en la obtención de mayores beneficios a la empresa; financiamiento, enfocado en la eficiencia y menores costos, y, por último, la adecuada administración responsable de los recursos financieros, enfocado en la rentabilidad. Para realizar dichos puntos, la empresa puede hacer uso de la planificación financiera.

### **Análisis financiero**

#### **Definición**

**Nava (2009)** menciona que *“el análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico”.*

### **Análisis**

El análisis financiero es una de las principales herramientas de la gestión financiera, el cual permite tener un mejor panorama de la situación financiera y económica de una empresa. Existen 2 métodos de análisis los cuales son: análisis horizontal y vertical y el análisis de los ratios financieros.



**Nava (2009)** indica que:

*“La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial”.*

### **Análisis**

El análisis financiero es realizado a través de la comparación de los estados financieros de años anteriores con los del año actual, de esta forma se puede analizar si hubo una mejora o no en la situación económica y financiera de la empresa; asimismo, esta herramienta permite que se analice de manera específica cada una de las variables como: liquidez, solvencia, entre otros. Con los resultados obtenidos del análisis financiero se podrán tomar mejores decisiones económicas, financieras y operativas.

### **Planeamiento financiero**

**Según Giovanni (2000)**, indica que:

*“La planificación financiera es un arma de gran importancia con que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones. Por esta razón las empresas se toman muy en serio esta herramienta y le dedican abundantes recursos.*

*El objetivo final de esta planificación es un «plan financiero» en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma”.*

### **Análisis**

Lo mejor para reducir la incertidumbre es planificar, tomar las precauciones adecuadas y tener planes de contingencias que permitan la estabilidad de los recursos de la empresa, esta planificación puede ser a corto o largo plazo y mientras más detalladas sean, ayudarán a tomar decisiones óptimas. El plan financiero se basará en información de años anteriores.

Asimismo, **Groppelli & Nikbakth (2002)** expresan que *“es el proceso por el cual se calcula cuanto de financiamiento es necesario para dar continuidad a las operaciones de una organización y si decide cuanto y como la necesidad de fondos será financiada”*. (p. 319).

### **Análisis**

Los recursos económicos que sirven para la operatividad de las actividades de las empresas pueden provenir de 2 fuentes, propias y de terceros; con la planificación financiera podemos calcular el porcentaje de endeudamiento de estas 2 fuentes y manejarlas en la proporción más eficiente que les resulte a las empresas.

Adicionalmente, **Bautista (2016)**, menciona lo siguiente:

*“(...) La planificación Financiera como dijimos al inicio permite proyectar flujos de caja, ventas, Utilidades y Estados Financieros proforma identificando a la vez estrategias, Objetivos, metas y poder lograr el fin esperado”*.

### **Análisis**

Las proyecciones que se realizan en la planificación financiera permiten una mejor visión del futuro probable, con dichas proyecciones se elaborarán los estados financieros proformas, el flujo de caja y se podrán determinar las estrategias económicas que se adapten mejor a la organización.

### **Administración financiera**

**Según Salazar (2020)** indica que:

*“La Administración Financiera dentro de una organización, consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo; expresos y latentes, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando el valor de la organización, considerando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal”*.

## **Análisis**

Las empresas pueden obtener financiamiento de distintas fuentes externas; sin embargo, debe evaluarse el impacto financiero de las tasas de interés y las políticas de pago, así que con una buena administración financiera se pueden identificar las mejores fuentes y aprovechar de forma óptima los recursos obtenidos para el cumplimiento de sus responsabilidades, reduciendo riesgos y fortaleciendo la base económica empresarial.

Asimismo, **Fortun (2020)** menciona que: *“La administración financiera es la disciplina que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa, prestando atención sobre su rentabilidad y liquidez”.*

## **Análisis**

La disciplina económica y financiera que pueda tener una empresa, acompañado de un cumplimiento constante de las normas y reglas, conducen a un resultado positivo; si esta filosofía es aplicada en la empresa, esto se verá reflejado en las utilidades. La planificación financiera no debe ser rígida, pero si constante, adaptable al entorno económico y abierta al cambio de procesos.

### **2.2.2 Variable dependiente**

#### **Rentabilidad**

**Lehmann (2011)** explica que:

*“Las organizaciones tienen tres caminos para mejorar su rentabilidad:*

- 1. Procurar un estricto control de los gastos: implica tener en cuenta que las empresas viven de lo que producen, no de lo que ahorran. Esta alternativa permite optimizar los ingresos.*
- 2. Mejorar los márgenes por producto: requiere la sensibilidad para medir de manera constante lo que ocurre en el mercado. Esta es la alternativa ideal, pero no hay que olvidar que la competitividad actual hace que las posibilidades para mejorar los márgenes sean cada vez menores.*
- 3. Aumentar la frecuencia de ventas (Generación de Flujo de Dinero o Aumento de la Rotación): significa vender más, en el mismo tiempo, con la misma estructura e inversión. Este es el camino que toman hoy*

*las organizaciones, las que, además, ponen mucha atención en el control efectivo de los gastos”.*

### **Análisis**

Existen varios caminos para mejorar la rentabilidad de una empresa, todo depende de la situación de estas, ha de tenerse cuidado con qué medidas tomar ya que no todas las organizaciones tienen las mismas necesidades.

**Según Bellido (2011)** para medir la rentabilidad son importantes:

*“Las ratios de rentabilidad ya que miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas”.*

### **Análisis**

Las ratios de rentabilidad son indicadores de la situación económica de una empresa; sin embargo, el juicio crítico del contador es de vital importancia ya que algunas cifras pueden ser engañosas sino se tiene en cuenta el entorno en el que se maneja la empresa.

**Kamiya (2019)** nos explica porque es importante conocer la rentabilidad de la empresa:

*“Conocer la rentabilidad de una inversión que ya se ha realizado (rentabilidad obtenida) nos permite saber qué porcentaje del dinero o capital invertido se ha ganado o recuperado y, por tanto, qué tan bueno ha sido el desempeño de la inversión. Mientras que conocer la rentabilidad de una inversión que aún no se ha realizado (rentabilidad ofrecida o esperada), nos permite saber si la inversión es rentable, y qué porcentaje del dinero o capital que se va a invertir se va a ganar o recuperar y, por tanto, qué tan atractiva es.*

*Asimismo, en caso de contar con varias alternativas de inversión, conocer la rentabilidad de estas nos permite compararlas, y así saber cuál de todas tuvo la mayor rentabilidad y, por tanto, el mejor desempeño, o cuál de todas ofrece la mayor rentabilidad y, por tanto, es la más atractiva”.*

## **Análisis**

Mientras los grupos de interés sepan que tan rentable es un negocio, mayor será la seguridad de inversión en este, por lo cual, los ratios de rentabilidad muestran en porcentajes (con base en el capital), el rendimiento que han tenido las distintas organizaciones en los periodos seleccionados.

**Ortiz, M. Valdés, F. Pilar, M. & Arias, E. (2013)**, explica como la rentabilidad se basa en el movimiento del dinero y la mercadería:

*“El dinero como medio de pago surge de la propia circulación de mercancías. Un aumento en la rentabilidad de la empresa implica una rotación eficiente de sus activos circulantes y, por tanto, una conversión efectiva de los inventarios en dinero en el menor tiempo posible, es decir, que las mercancías que aparecen inmovilizadas en inventarios se conviertan rápidamente en dinero. El ciclo de la circulación de mercancías, en una primera fase mercancía-dinero-mercancía (M-D-M), presupone el cambio de estas por dinero, para seguidamente efectuar el cambio de este, nuevamente, por mercancías, lo que se traduce en vender para comprar. No obstante, cuando se analiza el ciclo que el dinero desempeña como capital se nota que difiere del anterior, puesto que*

*se transforma en mercancías inicialmente, para después transformarse una vez más en dinero. O sea, el ciclo del capital-dinero aparece como D-M-D', con una característica particular: la magnitud de dinero final es, desde el punto de vista cuantitativo, superior a la inicial; esto quiere decir que el capital-dinero se incrementa con la plusvalía, o sea, se valoriza, al ser precisamente este proceso el que convierte al dinero en capital”.*

### **Análisis**

Mientras más rápido se mueva la mercadería retornara el dinero invertido más las ganancias a la empresa, un aumento en la rentabilidad se traduce en una mayor rotación de los inventarios.

**Isaac, F. Hernández, L. & Isaac G. (2009)**, afirma que la rentabilidad depende de ciertas condiciones:

*“La rentabilidad económica depende por un lado bajo ciertas condiciones del nivel de rotación de los activos, así como del margen sobre ventas. Los márgenes elevados los presentan las empresas que tienen fuertes inversiones en capital y las empresas que están en sectores de alto nivel competitivo tienen menos margen, pero se compensa con las elevadas rotaciones de sus activos”.*

### **Análisis**

Es importante comprender que una alta rotación de inventarios sin un margen de ganancia adecuado no se traducirá en rentabilidad, al menos, no compitiendo contra empresas más grandes que trabajen en base a la fabricación masiva como lo son las empresas chinas.

## **2.3 Términos técnicos**

- **Activo corriente**

Corresponde al activo circulante que puede ser convertible en dinero en un periodo de tiempo menor a un año, por ejemplo: mercaderías, facturas por cobrar, etc.

- **Capital de trabajo**  
Corresponde al dinero disponible que se mantiene para cumplir con el pago de las obligaciones de las empresas en el corto plazo (menor a doce meses). Este monto es el determinado como la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes.
- **Flujo de caja**  
Es un indicador que sirve para medir el nivel de liquidez de una empresa. Este concepto hace referencia a los flujos de dinero, tanto de entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado.
- **Infrautilización**  
Se define como el efecto no aprovechar al máximo el potencial de un aparato o de alguien.
- **Ratios financieros**  
Son las razones financieras que tienen por función medir la situación financiera de una empresa. Estos indicadores permiten comparar los resultados financieros con valores óptimos comparables.
- **Recursos financieros**  
Corresponde a los activos que posee una empresa, que tiene un alto grado de liquidez, ya sea dinero en efectivo o activos convertibles que se tiene en disposición.
- **Rentabilidad**  
Es el rendimiento o beneficio económico obtenido por una inversión; también es definido como la ganancia o utilidad operativa de una empresa.

## **CAPÍTULO III**

### **HIPÓTESIS Y VARIABLE**

#### **3.1 Hipótesis general**

La gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018.

#### **3.2 Hipótesis secundarias**

- a) El planeamiento financiero incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018.
- b) Las decisiones de inversión y de financiamiento incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.
- c) La administración financiera incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### **3.3 Operacionalización de variables**

##### **3.3.1 Variable independiente**



**Tabla X. Gestión financiera**

<b>Definición conceptual</b>	<b>Según Sánchez (2006):</b> <i>“Un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las empresas, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos). Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo”.</i>	
<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
	<b>X1. Planeamiento financiero</b>	X1.1 Presupuestos financieros proyectados
		X1.2 Flujo de caja
	<b>X2. Decisiones de inversión y de financiamiento</b>	X2.1 Valor Actual Neto
		X2.2 Opciones de financiamiento
	<b>X3. Administración financiera</b>	X3.1 Análisis de la eficiencia de los recursos financieros
X3.2 Rentabilidad sobre los activos (ROA)		
<b>Escala valorativa</b>	<b>Nominal</b>	

### 3.3.2 Variable dependiente

**Tabla Y. Rentabilidad**

<b>Definición conceptual</b>	<b>Según Bellido (2011):</b> <i>“Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir”.</i>	
<b>Definición operacional</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
	<b>Y1. Frecuencia de ventas</b>	Y1.1 Rotación de inventarios
		Y1.2 Kárdex
	<b>Y2. Ratios de rentabilidad</b>	Y2.1 Rentabilidad sobre ventas
		Y2.2 Rentabilidad sobre el capital
	<b>Y3. Control de los gastos</b>	Y3.1 Presupuesto de gastos
Y3.2 Nóminas		
<b>Escala valorativa</b>	<b>Nominal</b>	

## **CAPÍTULO VI METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño metodológico**

Esta investigación es definida como no experimental, debido a que el diseño metodológico es el transeccional correlacional.

**Ox r Oy**

#### **Leyenda:**

**O** = Observación.

**x** = Gestión financiera

**r** = Relación de variables.

**y** = Rentabilidad

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

Este trabajo de análisis es considerado una investigación aplicada debido a la utilización de una serie de técnicas, leyes y normas, necesarias para la obtención de la información necesaria para esta investigación.

#### 4.1.2 Estrategias o procedimiento de contratación de hipótesis

Con el objetivo de contrastar las hipótesis plantadas en esta investigación se utilizó la distribución Chi-Cuadrado; esto debido a que los datos obtenidos deben estar en forma de frecuencias. Esta prueba estadística es una de las más utilizadas para el análisis de variables nominales y cualitativas; asimismo, es utilizada para determinar si existe una diferencia significativa entre los resultados esperados y los observados.

Para calcular la prueba estadística se ha utilizado la siguiente fórmula:

$$\chi^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

**Leyenda:**

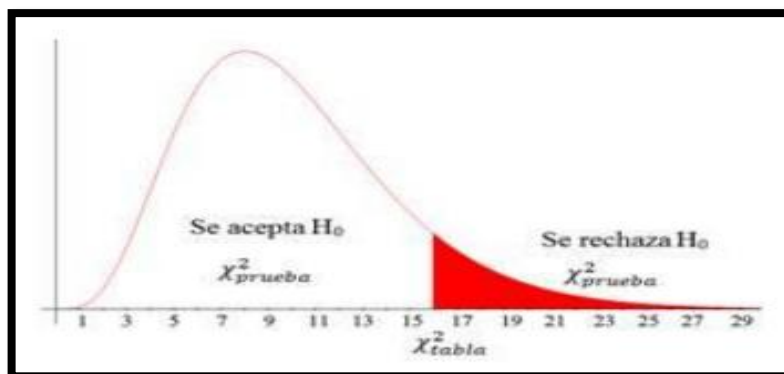
**O<sub>i</sub>** = Valor observado que se obtuvo de las encuestas.

**e<sub>i</sub>** = Valor esperado.

**X<sub>2c</sub>** = Valor estadístico obtenido en la tabla Chi-cuadrado.

El procedimiento seguido fue comparar los datos de la prueba con los datos de la tabla de distribución Chi-cuadrado.

#### Gráfico N°0: Chi-cuadrado modelo



#### 4.2 Población y muestra

##### Población

La población de este análisis de investigación fue determinada por 2,143,029 MYPES ubicadas en Lima metropolitana.

El presente dato fue recogido del informe "Perú: Estructura Empresarial, 2018" realizado por el "Instituto Nacional de Estadística e Informática" (INEI).

## Muestra

La muestra determinada para esta investigación fue definida a través de la fórmula de muestreo aleatorio simple propuesto por **R.B. Ávila Acosta 1997** en su libro **“Metodología de la Investigación”**.

$$n = \frac{Z^2 NP Q}{Z^2 PQ + NE^2}$$

### Leyenda:

Z = 1.65 distribución normal para un nivel de confianza de 90%.

P = 0.5

Q = 0.5

E = Margen de error 10%.

N = 2,143,029

n = Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de confianza de 90% y 10% como margen de error “n” es:

$$n = \frac{(1.65)^2 (2,143,029) (0.5) (0.5)}{(1.65)^2 (0.5) (0.5) + 2,143,029 (0.1)^2}$$

$$n = 68 \text{ empresarios}$$

Como se puede observar, la muestra determinada para esta investigación ha sido determinada en 68 empresarios dueños de micro o pequeñas empresas de Lima metropolitana.

## 4.3 Técnicas de recolección de datos

### 4.3.1 Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Con el objetivo de llevar a cabo este trabajo de investigación, he considerado el empleo de los siguientes métodos: descriptivo, estadístico, de análisis - síntesis, entre otros; los cuales fueron utilizados de acuerdo con el desarrollo de la investigación.

Respecto a la técnica de investigación utilizada en la investigación, esta fue la encuesta, la cual se ha sido seleccionada debido a su versatilidad, la sencillez en su uso y por la objetividad de la información que se puede recabar mediante la herramienta.

#### **4.3.2 Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos**

Con el objetivo de garantizar la eficacia, la efectividad, objetividad, veracidad, y la precisión de las técnicas e instrumentos de investigación que fueron utilizadas en este trabajo, se ha efectuado un cálculo matemático de forma que se pueda tener un muestreo confiable.

#### **4.4 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información**

Para el análisis y el procesamiento de la información obtenida se utilizó el programa estadístico informático: *Statistical Package for the Social Sciences*, conocido por sus siglas "SPSS", edición IBM® SPSS® Statistics 26, versión en español.

#### **4.5 Aspectos éticos**

Para la presente investigación se ha considerado el cumplimiento de la ética profesional, centrandolo la investigación en base a principios fundamentales de la sociedad, la moral individual y desde un punto de vista práctico a través del cumplimiento de las reglas y normas de conducta que tienen como objetivo satisfacer el bien común, de acuerdo con los siguientes códigos de ética:

- Código de Ética de la Universidad San Martín de Porres,
- Código de Ética de la Federación Internacional de Contadores; y,
- Código de Ética de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú.

## **CAPÍTULO V RESULTADOS**

Producto del uso de las técnicas y herramientas previamente indicadas, a continuación, se presentan los resultados obtenidos, los cuales, para una mejor presentación, han sido diagramados y tabulados, de la siguiente forma:

### **5.1 Resultados de la encuesta**

#### **a) Variable independiente: “Gestión financiera”**

##### **- Indicador: Presupuestos financieros proyectados**

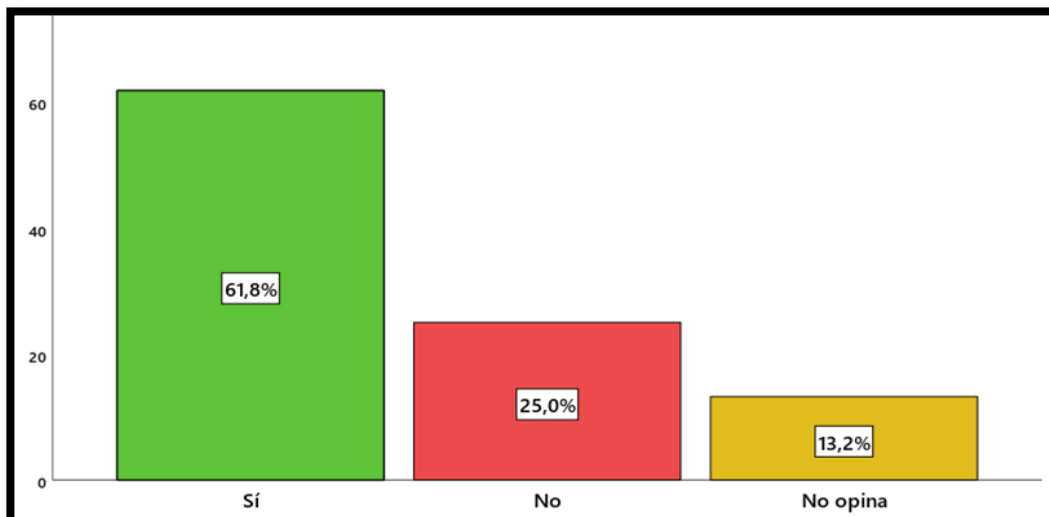
**ITEM N° 01:** Respecto a la gestión financiera, ¿La empresa realiza presupuestos financieros proyectados?

**Tabla N° 1: Presupuestos financieros proyectados**

		<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>	<b>% válido</b>	<b>% acumulado</b>
Válido	Sí	42	61,8	61,8	61,8
	No	17	25,0	25,0	86,8
	No opina	9	13,2	13,2	100,0
<b>Total</b>		<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N°1: Presupuestos financieros proyectados**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 61.8% si realiza presupuestos financieros proyectados como parte de su gestión financiera solo el 25% no realiza una planificación de algún tipo de presupuesto; sin embargo, llevan controles no específicos en esta encuesta y el 13.2% no opina con respecto a esta pregunta.

De los resultados se deduce que las MYPES en la actualidad le dan importancia a la realización de los presupuestos financieros proyectados, ya que contribuirán a que la empresa pueda: determinar y tener control sobre los ingresos y gastos que realizarían en un determinado periodo, una mejor asignación de recursos y una mejor toma de decisiones financieras en base a dichos presupuestos.



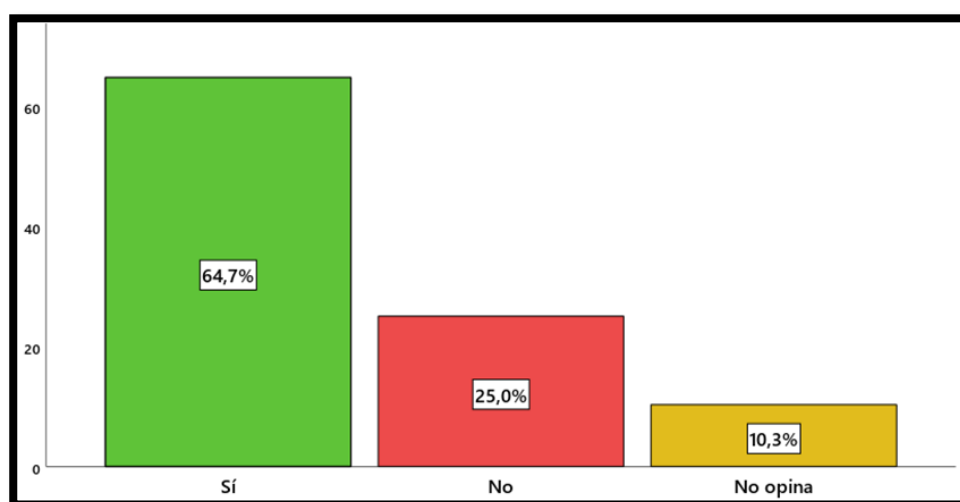
**ITEM N° 02:** ¿La empresa analiza su flujo de caja de manera continua con el objetivo de mejorar su gestión financiera?

**Tabla N° 2 Flujo de caja**

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	44	64,7	64,7	64,7
	No	17	25,0	25,0	89,7
	No opina	7	10,3	10,3	100,0
<b>Total</b>		<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 2: Flujo de caja**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 64.7% de los encuestados prepara su flujo de caja de manera continua con el objetivo de mejorar su gestión financiera; un 25% opera de manera empírica sin realizar el flujo de caja y un 10.3% no opina con respecto a esta pregunta.

Esta interrogante da a conocer que las MYPES encuestadas se preocupan por el nivel de su liquidez, ello es importante ya que, mediante la utilización del flujo de caja, las empresas podrán conocer si para un determinado periodo tendrán la capacidad de responder con sus fondos a sus obligaciones corrientes.

- **Indicador: Decisión de inversión y de financiamiento**

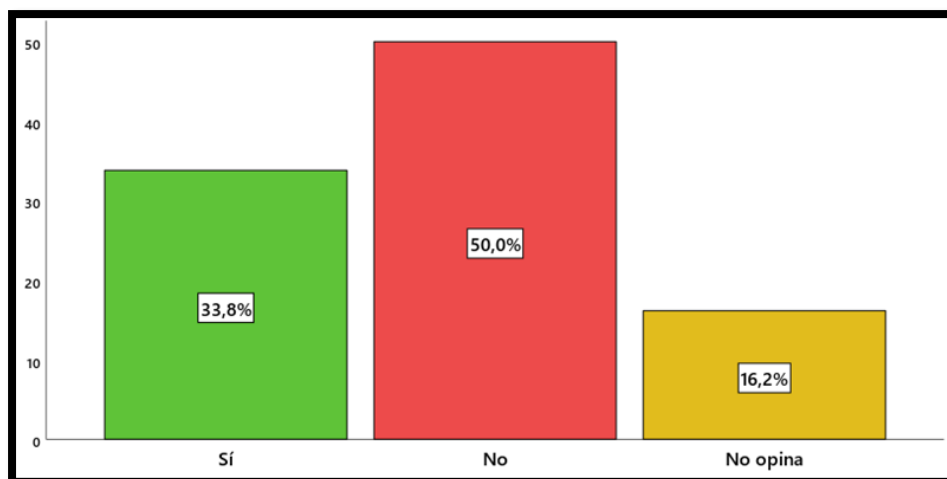
**ITEM N° 03:** Respecto la gestión financiera ¿La empresa analiza el valor actual neto (VAN) de las inversiones que va a realizar?

**Tabla N° 3 Valor actual neto (VAN)**

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	23	33,8	33,8
	No	34	50,0	83,8
	No opina	11	16,2	<b>100,0</b>
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 3: Valor Actual Neto (VAN)**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 50% de las MYPES encuestadas no analiza el valor actual neto de las inversiones que realizan, esto nos podría dar una idea del porqué las inversiones que realizan estas empresas no tienen buenos resultados; el 33.8% si realiza dicho cálculo y el 16.2% no opina con respecto a esta interrogante.

Como se observa la mitad de los encuestados no realiza ni analiza el valor actual neto de las inversiones que va a realizar, la razón de este resultado se puede deber a que estas empresas no tienen conocimiento sobre cómo

realizarlo. Es importante que este tipo de empresas apliquen el VAN como una herramienta que les ayude a conocer si su inversión será rentable.

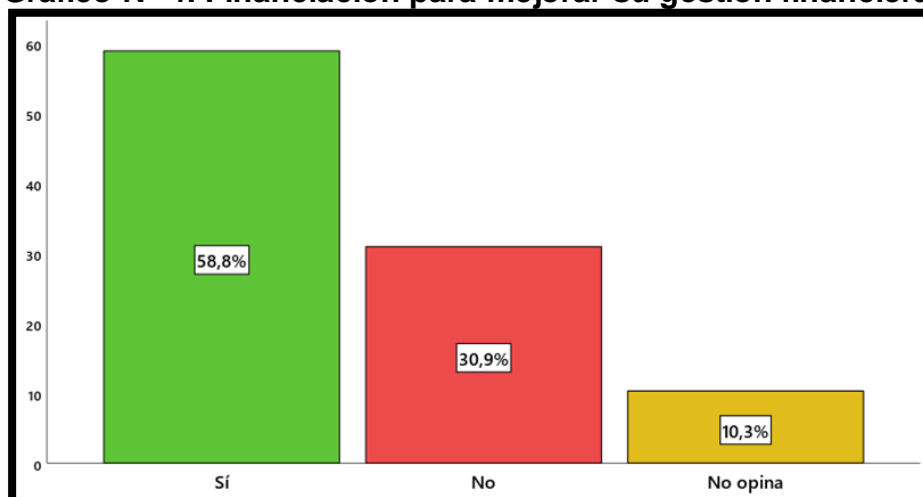
**ITEM N° 04:** ¿La empresa evalúa sus opciones de financiación para mejorar su gestión financiera?

**Tabla N° 4: Financiación para mejorar su gestión financiera**

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	40	58,8	58,8	58,8
	No	21	30,9	30,9	89,7
	No opina	7	10,3	10,3	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 4: Financiación para mejorar su gestión financiera**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 58.8% de las personas consultadas sí evalúa las opciones de financiamiento para mejorar su gestión financiera, este resultado es positivo ya que demuestra que las MYPES están analizando que fuente de financiamiento les será más rentable; el 30.9% no realiza dicha evaluación, esto se podría deber a que no saben cómo realizar una comparación entre las opciones de financiamiento que les ofrece el mercado o no lo considera necesario y un 10.3% no opina con respecto a esta cuestión.

El realizar una evaluación de las opciones de financiamiento les permitirá a estas empresas conocer cuál es la opción que más les conviene de acuerdo con su situación financiera y económica.

- **Indicador: Administración de los recursos financieros**

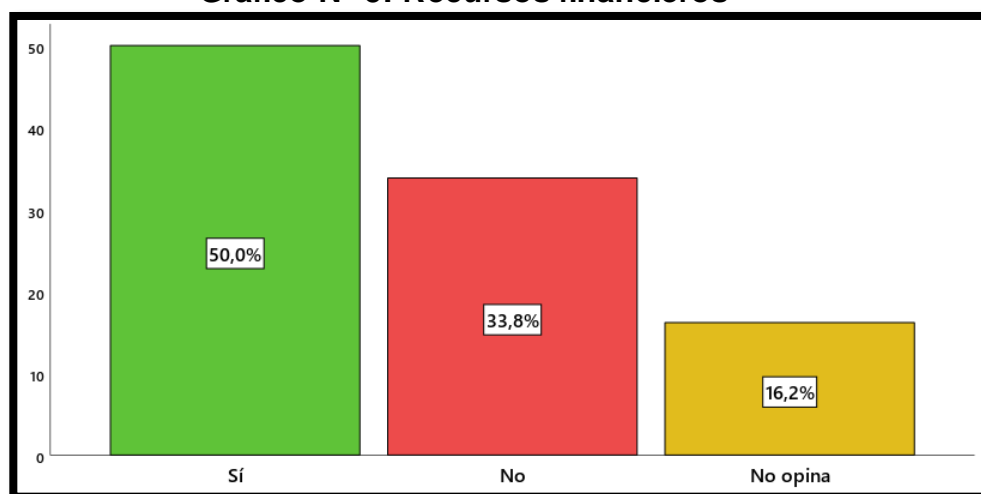
**ITEM N° 05:** Respecto de la gestión financiera ¿La empresa analiza de forma constante el manejo de los recursos financieros que tiene?

**Tabla N° 5: Recursos financieros**

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	34	50,0	50,0	50,0
	No	23	33,8	33,8	83,8
	No opina	11	16,2	16,2	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 5: Recursos financieros**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 50% de las MYPES encuestadas analiza de forma constante el manejo de los recursos financieros; el 33.8% no realiza este análisis, esto se puede deber a que opera bajo otra lógica o simplemente no conoce cómo realizar el análisis y el 16.2% no opina.

Como se muestra en el cuadro anterior, solo la mitad de las personas encuestadas realiza este análisis como parte de su gestión financiera, si bien, no es un resultado positivo ni negativo, es imperativo que el otro 50% tome en conocimiento que el análisis del manejo de sus recursos financieros es importante ya que le permitirá conocer si estos recursos que pueden ser propios (efectivo, depósitos en cuentas, etc.) o ajenos (créditos bancarios, etc.) se están utilizando de forma óptima.

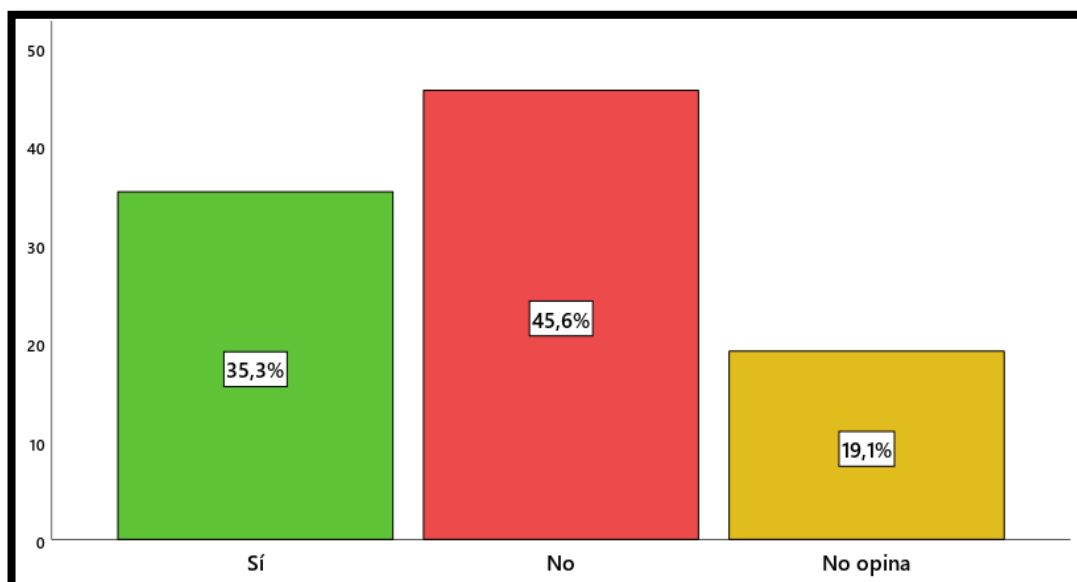
**ITEM N° 06:** ¿La empresa analiza el ratio de rentabilidad sobre los activos (ROA) para mejorar su gestión financiera?

**Tabla N° 6: Ratio de rentabilidad sobre los activos (ROA)**

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	24	35,3	35,3	35,3
	No	31	45,6	45,6	80,9
	No opina	13	19,1	19,1	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 6: Ratio de rentabilidad sobre los activos**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

### **Análisis e interpretación:**

El 45.6% de las personas encuestadas no realiza el análisis de la rentabilidad sobre sus activos como un medio para mejorar su gestión financiera; solo el 35.3% realiza el mencionado análisis y el 19.1% no opina.

Como se observa, un gran porcentaje de MYPES no utiliza el análisis a través de los ratios financieros; este ratio nos permite conocer en proporción si los activos de la empresa son útiles en la creación de beneficio. Cuando existen gran cantidad de activos y el ratio nos arroja un resultado negativo significa que existe carga ociosa; muchos de los activos no contribuyen a la creación de beneficios y por el contrario representan un coste de mantenimiento que disminuye la utilidad neta.

### **b) Variable dependiente: Rentabilidad**

#### **- Indicador: Frecuencia de ventas**

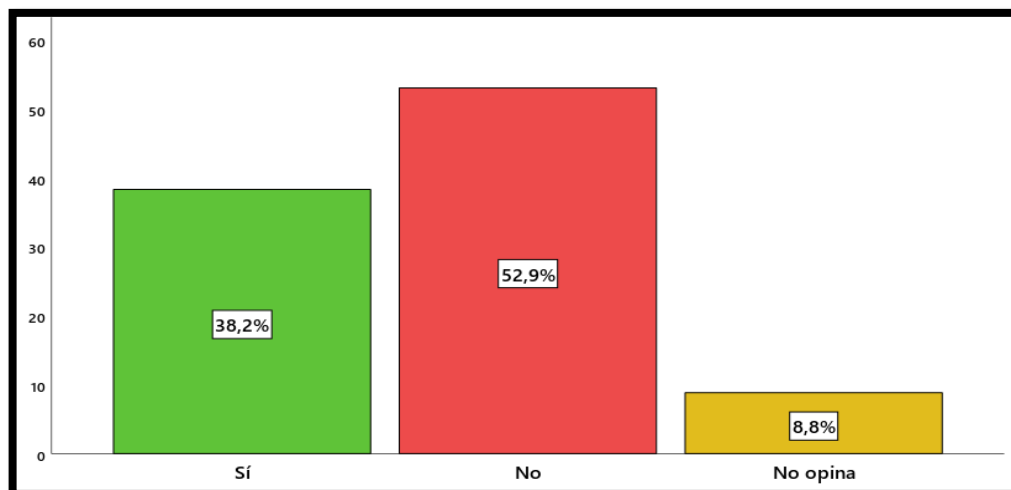
**ITEM N° 07:** ¿La empresa analiza la frecuencia de rotación de sus inventarios?

**Tabla N° 7: Frecuencia de rotación de sus inventarios**

		<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>	<b>% válido</b>	<b>% acumulado</b>
Válido	Sí	26	38,2	38,2	38,2
	No	36	52,9	52,9	91,2
	No opina	6	8,8	8,8	100,0
<b>Total</b>		<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 7: Frecuencia de rotación de sus inventarios**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 52.9% de las personas encuestadas no realiza un análisis de rotación de sus inventarios; esto último puede ser el resultado de la falta de conocimiento de cómo realizar dicho análisis, por lo cual operan de manera empírica; el 38.2% si realiza el análisis de rotación de los inventarios en sus almacenes y un 8.8% no opina.

Como se muestra en el cuadro anterior, más del 50% de las empresas consultadas no realiza este análisis, ello es perjudicial ya que podrían presentar problemas como falta de disponibilidad de productos o por el contrario un sobre stock, lo que podría originar pérdidas operativas. En cuanto al porcentaje que no opina, puede que estén en el rubro de servicios y por ende realizan otro tipo de evaluación.

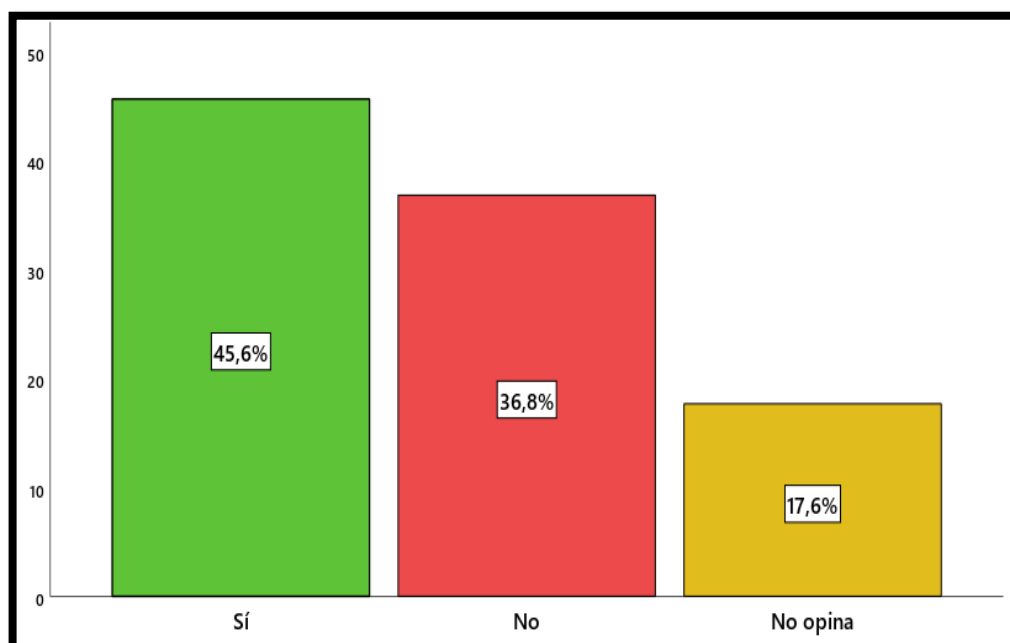
**ITEM N° 08:** ¿La empresa utiliza el kárdex para llevar un control de sus inventarios?

**Tabla N° 8: El kárdex para llevar un control de sus inventarios**

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	31	45,6	45,6
	No	25	36,8	82,4
	No opina	12	17,6	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 8: El kárdex para llevar un control de sus inventarios**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

Como se muestra en el cuadro anterior, el 45.6% de las personas encuestadas utiliza el kárdex para tener un control de sus inventarios, utilizando el método que más se les facilite; el 36.8% de los encuestados indicó que no lo utilizan y un 17.6% no opina sobre esta cuestión.

El hecho de que en un 36.8% de MYPES no utilizan esta herramienta de control, puede originar que las empresas no estén trabajando con información actualizada y precisa de sus inventarios, lo que tendría como consecuencia que no estén tomando correctas decisiones con temas



relacionados a la producción y a las ventas. Con respecto al porcentaje que no opina, presumimos que una parte puede ser es el mismo porcentaje que no elabora el ratio de rotación de inventarios, ya que trabajan con otro tipo de mecanismo (esto aplica si la MYPE se orienta a la prestación de servicios) o también puede deberse a que algunas empresas no sepan cómo aplicar el kárdex.

- **Indicador: Ratios de rentabilidad**

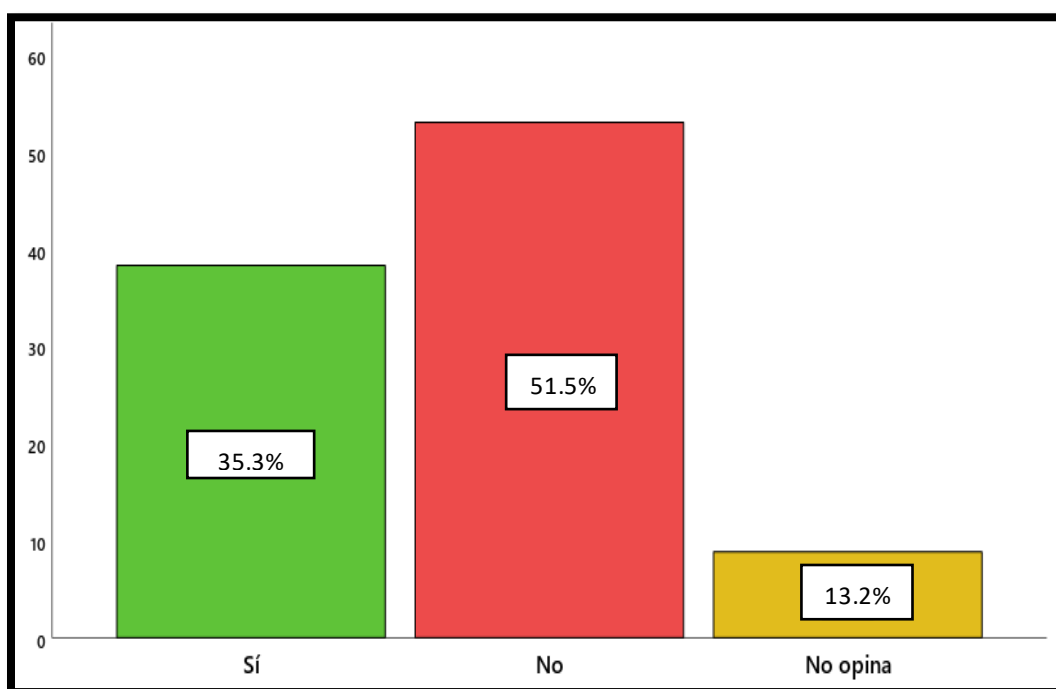
**ITEM N° 09:** ¿La empresa analiza el ratio de rentabilidad sobre las ventas para determinar los beneficios que genera?

**Tabla N° 9: El ratio de rentabilidad sobre las ventas**

		Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	24	35,3	35,3	35,3
	No	35	51,5	51,5	86,8
	No opina	9	13,2	13,2	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 9: El ratio de rentabilidad sobre las ventas**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

### Análisis e interpretación:

Como se muestra en el cuadro anterior, el 51.5% de las personas encuestadas no realiza el análisis de la rentabilidad sobre ventas para determinar los beneficios que estos generan; solo el 35,3% afirmó realizar dicho análisis de ratio y un 13.2% no opina con respecto a esta interrogante. Como se puede observar, en los resultados anteriores sobre aquellas preguntas relacionadas con ratios financieros, es recurrente que las MYPES no realizan análisis de ratios, esto puede generar 2 aspectos: que no tengan conocimiento sobre cómo aplicarlos o que utilicen otros métodos para calcular los beneficios que generan las ventas, siendo el estado de resultados la primera opción por el cual se guiarían para calcular los beneficios obtenidos.

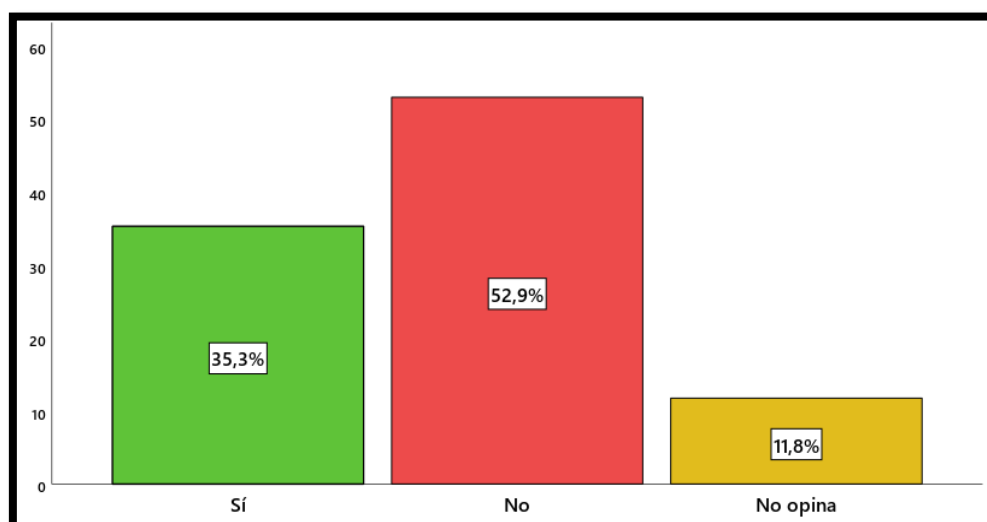
**ITEM N° 10:** ¿La empresa analiza el ratio de rentabilidad sobre el capital para determinar el rendimiento del mismo?

**Tabla N° 10: Ratio de rentabilidad**

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	24	35,3	35,3
	No	36	52,9	88,2
	No opina	8	11,8	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 10: Ratio de rentabilidad**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

### **Análisis e interpretación:**

El 52.9% de los encuestados no realiza el análisis del ratio de rentabilidad sobre el capital para determinar el rendimiento del mismo; el 35.3% afirmó que sí realiza dicho análisis y el 11.8% no opina.

El ratio de rentabilidad sobre el capital sirve para informar a los inversionistas que tan productivo está siendo el dinero que han invertido en dicha empresa. Observando los resultados, más de la mitad de las MYPES no calculan ni analizan este ratio, ello puede ser perjudicial ya que los inversionistas no tienen conocimiento de si están obteniendo rentabilidad y por ende puede considerarse el retiro de su dinero, dejando a la empresa sin fondos para seguir funcionando.

#### **- Indicador: Control de gastos**

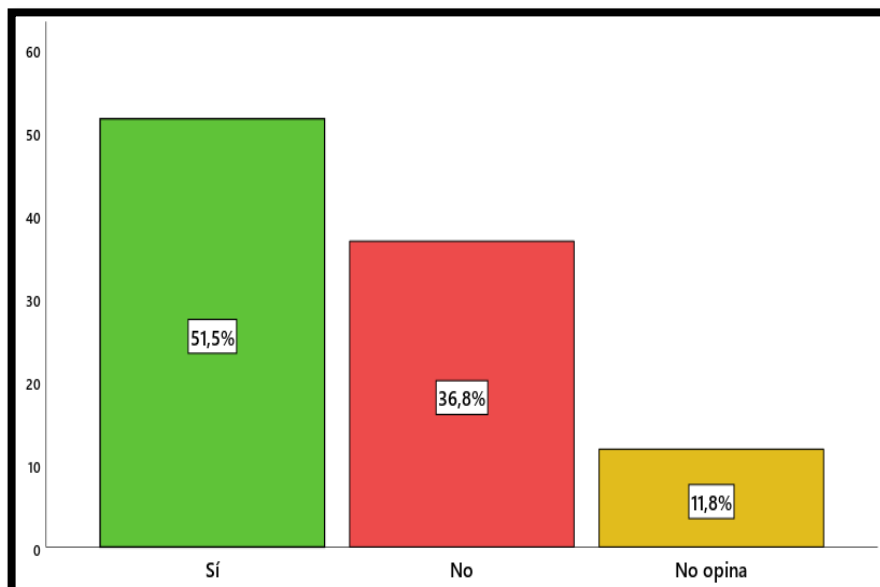
**ITEM N° 11:** ¿La empresa elabora el presupuesto de gastos?

**Tabla N° 11: Presupuesto de gastos**

		<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>	<b>% válido</b>	<b>% acumulado</b>
Válido	Sí	35	51,5	51,5	51,5
	No	25	36,8	36,8	88,2
	No opina	8	11,8	11,8	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 11: Presupuesto de gastos**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

Como se muestra en el cuadro anterior, el 51.5% de las MYPES encuestadas sí elabora un presupuesto de gastos; el 36.8% no lo realiza o declara sus gastos mensuales de manera simple ante la Administración Tributaria y un 11.8% no opina con relación a esta pregunta.

La elaboración del presupuesto de gastos es una herramienta importantísima las empresas, ya que les permite establecer los gastos en los cuales se incurrirán a lo largo de la vida económica del negocio y les permitirá conocer si cuentan con los fondos necesarios o si en caso necesitarán recurrir en algún tipo de financiamiento; en el caso de las MYPES que no realizan este presupuesto, puede que para calcular sus próximos gastos solo se guíen por el registro de compras de los meses anteriores.

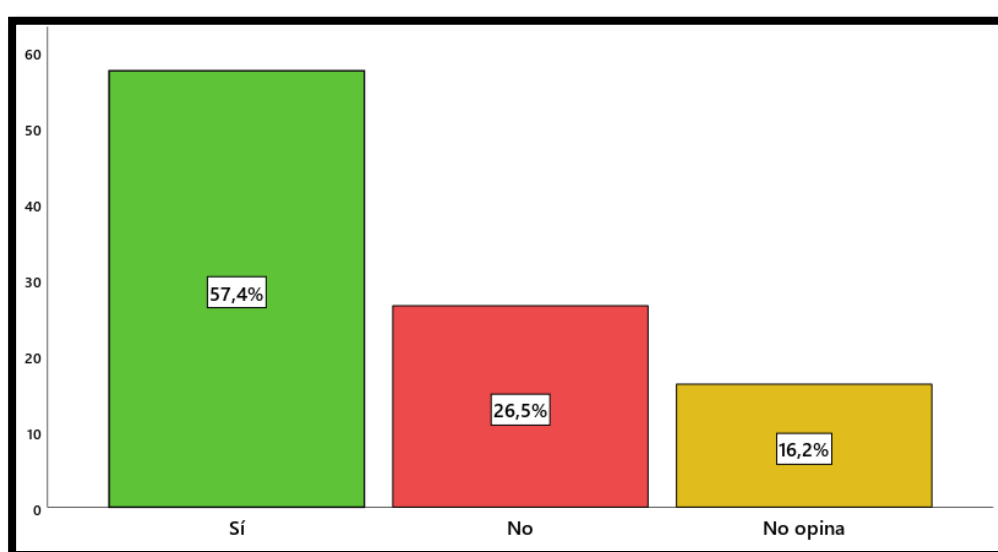
**ITEM N° 12:** ¿La empresa planifica nóminas para sus pagos respectivos?

**Tabla N° 12: Planifica nóminas para sus pagos respectivos**

	Frecuencia	%	% válido	% acumulado
Válido	Sí	39	57,4	57,4
	No	18	26,5	83,8
	No opina	11	16,2	100,0
	<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Cuadro preparado para esta investigación

**Gráfico N° 12: Planifica nóminas para sus pagos respectivos**



Fuente: Diagrama preparado para esta investigación

**Análisis e interpretación:**

El 57.4% de las empresas encuestadas sí planifica nóminas, esto quiere decir que llevan un control adecuado y no esperan a última hora para realizar los pagos; el 26.5% respondió de forma negativa y un 16.2% no opina sobre esta interrogante.

La nómina o comúnmente conocidos como planillas es un listado donde se determinan los gastos a ser pagados al personal (sueldos, beneficios sociales, etc.) y deducciones (AFP, ONP, entre otros). Muchas MYPES no registran a sus colaboradores en nóminas para evitar la carga laboral que esto conlleva, por lo general deciden contratar bajo recibos por honorarios, lo que origina que más de la cuarta parte de los encuestados no realicen una planificación de pago de nóminas y el 16.2% restante que no opina se

abstiene de revelar que método utilizan para planificar las nóminas de los trabajadores.

## 5.2 Contrastación de la Hipótesis

### 5.2.1 Primera hipótesis

El planeamiento financiero incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

**a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

El planeamiento financiero **NO** incide con la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

**b. Hipótesis alternante (H<sub>1</sub>)**

El planeamiento financiero **SÍ** incide con la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

**c. Nivel de significación (α):**

Es un umbral que permite determinar si el resultado de este análisis puede ser considerado estadísticamente significativo. Para el problema de esta investigación he considerado un nivel de significación de:  $\alpha = 5\%$ , cuyo valor paramétrico es  $X^2_{t((k-1) \times (r-1), \alpha)} = 9.49$ .

Tabla cruzada 1. En relación con la gestión financiera ¿La empresa realiza presupuestos financieros proyectados? \*7. ¿La empresa analiza la frecuencia de rotación de sus inventarios?

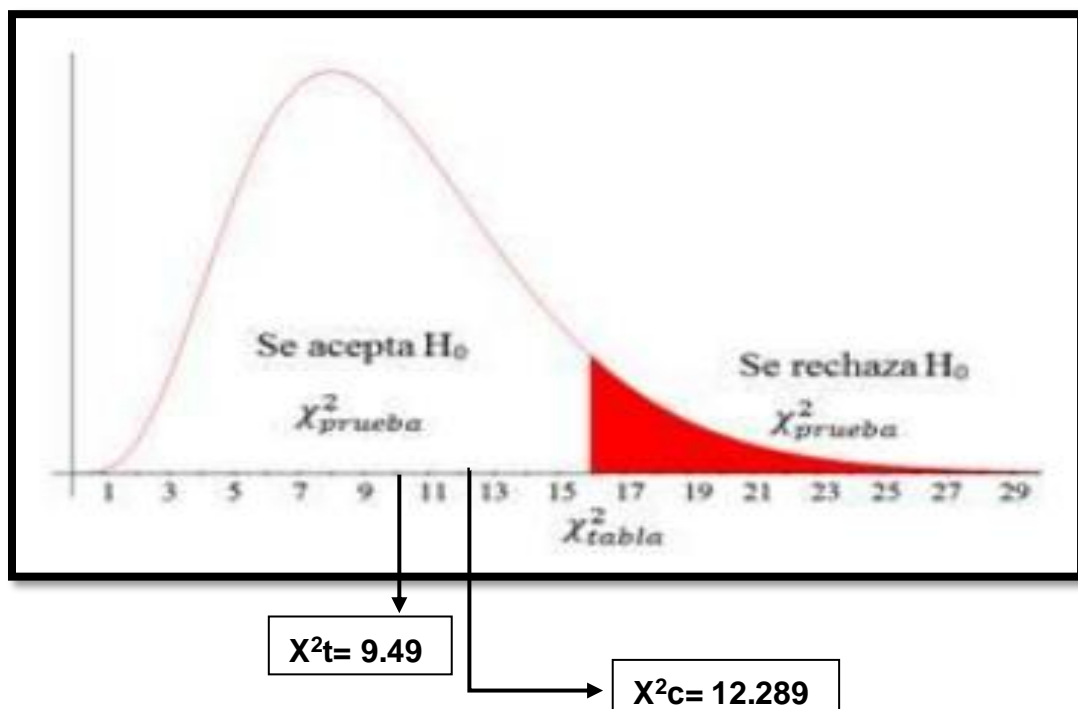
Recuento

		7. ¿La empresa analiza la frecuencia de rotación de sus inventarios?			Total
		Sí	No	No opina	
1. Como parte de la gestión financiera ¿La empresa realiza presupuestos financieros proyectados?	Sí	20	19	3	42
	No	5	12	0	17
	No opina	1	5	3	9
Total		26	36	6	68

Pruebas de Chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,289 <sup>a</sup>	4	,015
Razón de verosimilitud	11,802	4	,019
Asociación lineal por lineal	6,334	1	,012
N° de casos válidos	68		

a. 5 casillas (55,6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,79.

Gráfico N° 13: Tabla cruzada 1



### **Interpretación:**

Con un porcentaje de 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, por lo que se puede concluir que “El planeamiento financiero si incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana del año 2018”. Esto ha sido probado a través de la Prueba No Paramétrica utilizando la herramienta “SPSS”.

### **5.2.2 Segunda hipótesis**

Las decisiones de inversión y de financiamiento incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### **a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)**

Las decisiones de inversión y financiamiento **NO** incide en el ratio de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### **b. Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)**

Las decisiones de inversión y financiamiento **SÍ** incide en el ratio de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### **c. Nivel de significación (α):**

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha = 5\%$ , cuyo valor paramétrico es  $X^2_{((k-1) \times (r-1), \alpha)} = 9.49$



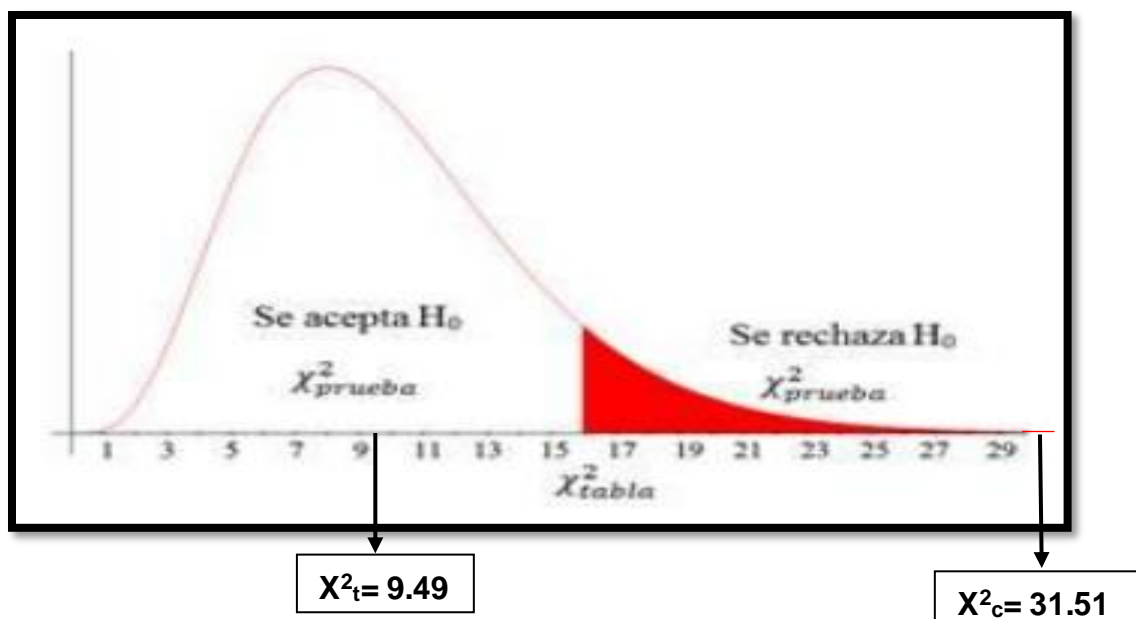
Tabla cruzada 3. Como parte de la gestión financiera ¿La empresa analiza el Valor Actual Neto (VAN) de las inversiones que va a realizar? \*10. ¿La empresa analiza el ratio de Rentabilidad sobre el Capital para determinar el rendimiento del mismo?

		10. ¿La empresa analiza el ratio de rentabilidad sobre el capital para determinar el rendimiento del mismo?			Total
		Sí	No	No opina	
3. Como parte de la gestión financiera ¿La empresa analiza el Valor Actual Neto (VAN) de las inversiones que va a realizar?	Sí	16	6	1	23
	No	6	26	2	34
	No opina	2	4	5	11
Total		24	36	8	68

Pruebas de Chi-cuadrado			
	Valor	Gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	31,514 <sup>a</sup>	4	,000
Razón de verosimilitud	27,119	4	,000
Asociación lineal por lineal	17,142	1	,000
N de casos válidos	68		

a. 4 casillas (44,4%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1,29.

Gráfico N° 14: Tabla cruzada 3



### Interpretación:

Con un porcentaje de 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, por lo que se puede concluir que “Las decisiones de inversión y de financiación si incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, año 2018”. Esto ha sido probado a través de la Prueba No Paramétrica utilizando la herramienta “SPSS”.

### 5.2.3 Tercera hipótesis

La administración financiera incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### a. Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)

La administración financiera **NO** incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### b. Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)

La administración financiera **SÍ** incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.

#### c. Nivel de significación ( $\alpha$ ):

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis siendo verdadera, para el caso del problema se ha considerado un nivel de significación de:  $\alpha = 5\%$ , cuyo valor paramétrico es  $X^2_{t((k-1) \times (r-1), \alpha)} = 9.4$

**Tabla cruzada 5. Como parte de la gestión financiera ¿La empresa analiza de forma constante el manejo de sus recursos financieros? \*11. ¿La empresa elabora el presupuesto de gastos?**

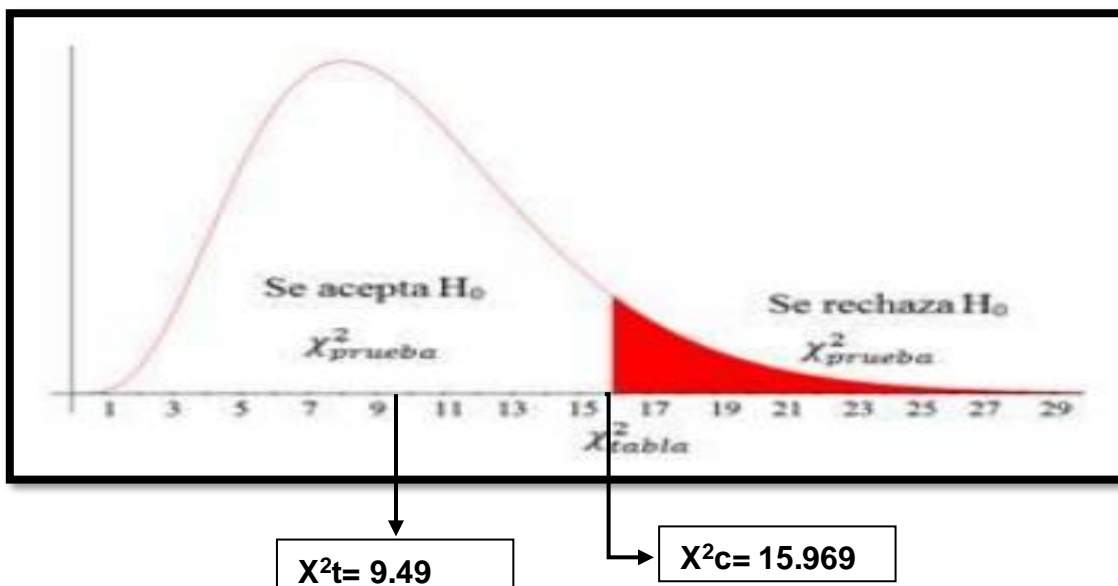
Recuento

		11. ¿La empresa elabora el presupuesto de gastos?			Total
		Sí	No	No opina	
5. Como parte de la Gestión Financiera ¿La empresa analiza de forma constante el manejo de sus recursos financieros?	Sí	23	8	3	34
	No	8	14	1	23
	No opina	4	3	4	11
Total		35	25	8	68

Pruebas de Chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	15,969 <sup>a</sup>	4	,003
Razón de verosimilitud	14,017	4	,007
Asociación lineal por lineal	6,586	1	,010
N de casos válidos	68		

a. 4 casillas (44.4%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.29.

Gráfico N° 15: Tabla cruzada 5



**Interpretación:**

Con un porcentaje de 5% se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, por lo que se puede concluir que “La administración financiera si incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018”. Esto ha sido probado a través de la Prueba No Paramétrica utilizando la herramienta “SPSS”.

## **CAPÍTULO VI**

### **DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **6.1 Discusión**

Producto del análisis realizado la incidencia que tiene el planeamiento financiero, en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018, se pudo identificar dos resultados importantes:

- a) El primer punto relacionado con el indicador de planeamiento financiero, que tuvo como resultado que el 61.8% de los encuestados realizan presupuestos financieros proyectados; y
- b) El segundo punto relacionado con el indicador de frecuencia de ventas; que tuvo como resultado que el 52.9% de los encuestados no analiza la rotación de sus inventarios.

Esto quiere decir que los presupuesto que están elaborando no son tan detallados como podrían ser, ya que no toman en cuenta la cantidad de veces que renuevan el stock de sus almacenes habiendo un claro desfase en la información que manejan las MYPES, ya que, si bien realizan presupuestos para conocer cuáles serán los ingresos y los gastos en un periodo determinado, los números que se coloquen en el rubro de ventas no serán tan certeros como lo podrían ser si analizara la rotación sus

inventarios, que es punto clave para saber cuántas veces nuestra mercadería se ha convertido en efectivo. De tener una rotación de inventarios muy lentas se entendería que no son eficientes los métodos de ventas, de modo que, la planificación financiera utilizando los ratios sí influye en la eficiencia de las ventas de las MYPES.

En relación con lo indicado anteriormente, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante de este análisis donde refiere que el planeamiento financiero sí incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana, año 2018.

Los resultados están alineados con la afirmación sostenida por Bautista (2016), quien expresa que *“(..). La planificación financiera, como dijimos al inicio, permite proyectar flujos de caja, ventas, utilidades y estados financieros proforma; identificando a la vez estrategias, objetivos, metas y poder lograr el fin esperado”*.

En tal sentido, es importante que las MYPES analicen sus frecuencias de ventas con la finalidad que se incluyan en el planeamiento financiero información certera que permita una toma de decisiones más efectiva respecto a las operaciones que realice un ente económico en un periodo de tiempo determinado; asimismo, se reafirma la importancia de dicho análisis ya que, el tema de ventas guarda relación con los ingresos, el cual se traduce como la entrada de efectivo, siendo muy importante para cubrir sus obligaciones comerciales. Por ello es imperativo que estas empresas tengan un buen desempeño de las ventas con la finalidad de que se garantice la obtención de fondos suficientes.

Al evaluar en qué medida las decisiones tomadas por una empresa con relación a las decisiones de inversión y de financiamiento incide directamente en los ratios rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018. Se pudo identificar los siguientes resultados:

- a) Que el 50% de las MYPES encuestadas no analiza el valor actual neto (VAN) de las inversiones que realizan; y,
- b) Que el 52.9% de las empresas encuestadas no realiza la evaluación del ratio de rentabilidad sobre el capital para determinar el rendimiento de este.

Esto quiere decir que las MYPES no aplican los ratios financieros en casi ningún aspecto, esto se puede deber al desconocimiento de las interpretaciones de los

resultados o simplemente de las fórmulas a utilizar. Al no evaluar el valor actual neto de las inversiones que realizan podemos observar que tampoco tienen la iniciativa de evaluar el ratio de rentabilidad sobre el capital, teniendo como resultado informes (si es que llegan a prepararlos) con poco detalle de la rentabilidad que generan estas empresas. Estos resultados que revelan un punto deficiente con relación al poco o casi nulo análisis que realizan las MYPES respecto a su información financiera, es uno de los motivos del porqué, un porcentaje considerable de estas empresas no logran sobrevivir en el mercado.

En relación con lo expuesto anteriormente, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante de esta investigación, que concluye que las decisiones de inversión y de financiamiento si inciden directamente en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, año 2018.

Los resultados están alineados con la afirmación sostenida por el autor Nava (2009), quien menciona que: *“la importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial”*.

En tal sentido, es importante que las MYPES analicen (mejor comprensión) y evalúen (generación de conclusiones) su información financiera con el objetivo de tomar decisiones de inversión y financiamiento más adecuadas. Los dos tipos de decisiones mencionadas anteriormente tienen una influencia significativa en la rentabilidad, ya que, con respecto a la inversión, la empresa deberá buscar invertir en proyectos que generen un resultado que permita cubrir los desembolsos realizados, así como tener un porcentaje de ganancia. En cuanto al financiamiento, la empresa debe buscar la mejor opción que produzca los mayores beneficios y que genere la menor carga financiera posible.

Al analizar como la administración de los recursos financieros incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, año 2018. Se pudo identificar dos resultados importantes:

- a) El 50% de las MYPES encuestadas analiza de forma constante la administración de sus recursos financieros; y,
- b) El 51.5% de las MYPES encuestadas si elabora un presupuesto de gastos.

Esto quiere decir que existe una relación favorable entre la administración financiera y el control de gastos en las MYPES. Según nuestra encuesta, ligeramente más de la mitad de ellas realizan los esfuerzos necesarios para elaborar presupuestos de gastos y cumplirlos con los objetivos planteados de no incurrir en gastos innecesarios.

Frente a lo mencionado se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternante, dando como resultado que la administración financiera si influye en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, año 2018.

Las conclusiones a las que estamos llegando, van de la mano con lo que sostiene Salazar (2020), quien indica que *“La Administración Financiera dentro de una organización, consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo (...); asimismo, se relaciona con lo que expresa Fortun (2020), quien menciona que “La administración financiera es la disciplina que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa, prestando atención sobre su rentabilidad y liquidez”.*

En tal sentido, es importante primero saber que los recursos financieros de una empresa vienen a ser aquellos activos que tiene un grado de liquidez como dinero en efectivo, depósitos bancarios, préstamos, entre otros. Partiendo de ello, la empresa al realizar su presupuesto de gastos debe tener en consideración los recursos financieros con los que cuenta, ello con la finalidad de tener la seguridad de tener la capacidad de pago suficiente para todos los desembolsos (a corto plazo) que están considerando para un determinado periodo y por otro lado, con respecto a la administración eficiente de los recursos financieros o también conocido como administración financiera, es la encargada de que justamente se dé un uso eficiente a estos recursos.

Por lo tanto, la influencia que tiene la administración financiera en el presupuesto de gastos apunta a un mejor manejo de los recursos financieros mantenidos por una empresa (que, en un gran caso de las MYPES, no cuenta con muchos) ya que ello va a permitir que estas sean más rentables y al mismo tiempo que la empresa pueda cubrir responsablemente con sus obligaciones comerciales.

## 6.2 Conclusiones

- a) Producto de la evaluación de la información obtenida se verificó que el planeamiento financiero sí incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018, porque al analizar la relación entre estos dos factores, observamos que un gran porcentaje de las MYPES encuestadas no está usando información exacta con respecto a sus indicadores; esto es algo riesgoso ya que como sabemos la información financiera es la base para la toma de decisiones.
- b) Luego de haber realizado la investigación, se identificó que las decisiones de inversión y de financiamiento sí incide directamente en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018, con respecto a este punto los resultados del procedimiento de encuesta demostraron que casi el 60% de estas empresas sí evalúan sus opciones de financiamiento pero, el 50% no analiza el valor actual neto de sus inversiones, esto quiere decir que si bien puedan estar tomando decisiones acertadas sobre qué tipo de financiamiento sería más beneficioso para ellos, están teniendo una deficiencia en el estudio de las inversiones que realizarán; esto influye en el nivel de rentabilidad. En caso las MYPES necesiten fondos para poder invertir en un proyecto, aunque encuentren un financiamiento que reduzca los gastos financieros, el no haber analizado si la inversión será rentable claramente puede generar un resultado negativo.
- c) Por la forma como se planteó el trabajo, del análisis de la información contable y financiera se pudo concluir que una adecuada administración financiera incide directamente en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018, los resultados que se obtuvieron con relación al primer indicador son que el 50% de las empresas sí administra sus recursos financieros (es decir



buscan darle el mejor uso posible) y con respecto al segundo indicador, el 51.5% realiza un control de sus gastos. Por ello podemos decir que las MYPES están sumando todos los esfuerzos posibles para realizar los desembolsos justos y necesarios para continuar con sus actividades.

Finalmente, como resultado de la evaluación del trabajo de investigación, se determinó que la gestión financiera sí incide en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018; debido a que pudimos observar que en la medida que las empresas gestionen mejor sus finanzas presentarán una mayor rentabilidad. Resaltamos que solo el 40% las MYPES realiza una gestión financiera casi óptima, lo que quiere decir que el otro 60% está subsistiendo sin saber cuál es su situación financiera. Esto tendría relación estrecha con el poco tiempo de vida que cuentan las MYPES en el mercado, el cual no suele ser mayor a 3 años.

### **6.3 Recomendaciones**

Como resultado de esta investigación planteamos las siguientes recomendaciones para las MYPES:

- a) Adoptar un adecuado planeamiento financiero dentro del manejo de estas empresas, esto permitirá una mejor toma de decisiones a través de la generación información más completa y detallada sobre la frecuencia de ventas y con respecto a otros puntos tales como:
  - Financiamiento: buscará la mejor opción de financiamiento, es decir el que genere una menor carga financiera a través de realizar un cuadro comparativo en donde se detalle cada uno de los aspectos de las diferentes ofertas de préstamo/crédito.
  - Inversiones: ayuda a que la empresa determine qué proyecto es más rentable/beneficioso, evaluándolos con herramientas como el Valor Actual Neto o el WACC (costo promedio de capital); y,
  - Dividendos: buscar un equilibrio entre la repartición y reinversión de utilidades; asimismo, su aplicación ayuda a controlar el flujo de caja.

La aplicación de esta gestión contribuirá a que la empresa pueda manejar de forma óptima uno de sus recursos más importantes, que es el dinero.

- b) Aplicar adecuadas y responsables decisiones de inversión y financiamiento enfocados en los estados financieros, con la finalidad de evaluar los ratios de rentabilidad y conocer el desempeño de la empresa en un determinado periodo de tiempo. Esto lo pueden realizar a través de 2 métodos: el primero: ratios financieros, los cuales permiten saber cómo se encuentran los indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión; y el segundo, sería usando el análisis horizontal y vertical, el cual ayuda a establecer los cambios que hubo en las partidas con respecto a diferentes años. Para este fin los dueños de las MYPES podrían tomar cursos que les enseñen a cómo usar estas herramientas o también pueden contratar servicios de profesionales capacitados en este tema.
- c) Con el fin de apoyar a las MYPES proponemos que la Administración Tributaria o en su defecto el “Ministerio de Economía y Finanzas” realice programas de capacitación sobre administración financiera y como esto puede ayudar más en el control de los gastos, de modo que las empresas se puedan acoplar al aparato económico y tengan un desarrollo sostenible con mayor permanencia en el mercado. Ello tendrá como efecto que las MYPES continúen con su gran aportación a la economía del país a través del PBI, y la generación de puestos de empleo como el pago de impuestos al Estado.
- d) Como recomendación adicional otra de las opciones de capacitación que proponemos para las MYPES no proviene del sector público netamente, sino del sector universitario; que, como parte de la preparación de los estudiantes de Contabilidad en los ciclos intermedios, se les asigne un proyecto que consista en brindar tutorías a las MYPES que ellos seleccionen. Esto servirá para capacitar a través de la enseñanza a los dueños de estas empresas sobre la importancia de realizar una gestión financiera, y por otro lado ayudará a que los estudiantes desarrollen habilidades en el campo laboral antes de terminar la etapa de pregrado.

## FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

- ✓ Apaza, M. (2009). *Las finanzas y las NIIF aplicadas al nuevo PCGE*. Lima, Perú: Atrium.
- ✓ Bellido, P. (2011). *Administración Financiera*. Lima: Editorial Técnico Científica SA.
- ✓ Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"* (tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.  
Recuperado de  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- ✓ Castaño, S. (2002). *Finanzas y costos*. Colombia: Alfaomega Colombia S.A.
- ✓ Comisión Económica para América Latina y El Caribe. CEPAL, (2015). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe (p. 148)* Recuperado de  
[http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/38713/S1500733\\_es.pdf?sequence=106](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/38713/S1500733_es.pdf?sequence=106)
- ✓ Esteba, L. (2016). *Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las mypes, en el sector hotelero – Tacna, año 2014* (tesis de titulación), Tacna.  
Recuperado de <http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/2702>
- ✓ Hernández, R. Fernández, C. & Baptista, L.(2010). *Metodología de la investigación* (pp. 39-40). (5ª. ed). México: Mg Graw-Hill Interamericana
- ✓ Instituto Nacional de Estadística e Informática. INEI, (2018) *Perú: Estructura Empresarial, 2018*. (p. 22). Recuperado de  
[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1703/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/libro.pdf)
- ✓ Instituto Nacional de Estadística e Informática. INEI, (noviembre de 2019) *Perú: Estructura Empresarial, 2018*. Recuperado de  
[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1703/](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/)

- ✓ Kamiya, A. (2019). *¿Qué es la rentabilidad y cómo calcularla?* Recuperado de <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad/>.
- ✓ Lehmann, N. (5 de mayo de 2011). *3 formas para medir y mejorar la rentabilidad*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/3-formas-medir-mejorar-rentabilidad/>.
- ✓ León, J. (2017). *Incidencia de la gestión financiera en la estabilidad de la MYPE Santa Lucia rubro comercial Chorrillos 2015* (tesis de titulación), Lima. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1102>
- ✓ Ley N° 28015. *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa* (p.1). Diario Oficial El Peruano, Lima, Perú, 3 de julio de 2003.
- ✓ Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España* (tesis de doctorado). Universidad Complutense de Madrid, España. Recuperado de <https://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf>.
- ✓ Organización de Naciones Unidas. ONU ,(2018) *Día de las Microempresas y las Pequeñas y Medianas Empresas, 27 de junio*. Recuperado de <https://www.un.org/es/events/smallbusinessday/>
- ✓ Ortiz, M, Valdés, F. Pilar, M. & Arias, E. (2013). *Desempeño logístico y rentabilidad económica. Fundamentos teóricos y resultados prácticos*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541207012.pdf>.
- ✓ Sánchez, A. (2006). *Gestión Económica y Gestión Financiera en las Organizaciones de Carácter Social*. Lima: Editorial San Marcos.
- ✓ Silvera, J. (2018). *La influencia de la gestión financiera en las mypes comerciales del distrito de Surquillo en el año 2014* (tesis de pregrado), Lima. Recuperado de <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2265>.

- ✓ Sinalin, D. (2017). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito "Jatun Runa Ltda", de la parroquia de santa rosa, provincia de tungurahua* (tesis de pregrado). Universidad regional autónoma de los andes uniandes, Ecuador. Recuperado de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7936/1/PIUACYA008-2018.pdf>.

# **ANEXOS**

## ANEXO N° 1

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA AÑO 2018.

AUTOR: ROA CONCHA JOSÉ ALEJANDRO

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>1. Problema principal</b></p> <p>¿En qué medida la gestión financiera incide en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018?</p> <p><b>1. Problemas específicos</b></p> <p><b>a)</b> ¿De qué manera el planeamiento financiero, incide en la frecuencia de ventas a nivel de las MYPES de Lima metropolitana, 2018?</p> <p><b>b)</b> ¿En qué medida las decisiones de inversión y de financiamiento, incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018?</p> <p><b>c)</b> ¿De qué manera la administración financiera, incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, año 2018?</p>	<p><b>1. Objetivo principal</b></p> <p>Determinar si la gestión Financiera, incide en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.</p> <p><b>2. Objetivos específicos</b></p> <p><b>a)</b> Evaluar si el planeamiento financiero incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.</p> <p><b>b)</b> Identificar si las decisiones de inversión y de financiamiento, incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.</p> <p><b>c)</b> Analizar si la administración de los recursos financieros incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018.</p>	<p><b>1. Hipótesis general</b></p> <p>La gestión financiera, incide significativamente en rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.</p> <p><b>2. Hipótesis secundarias</b></p> <p><b>a)</b> El planeamiento financiero incide en la frecuencia de ventas de las MYPES de Lima metropolitana en el año 2018.</p> <p><b>b)</b> Las decisiones de inversión y de financiamiento incide en los ratios de rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018.</p> <p><b>c)</b> La administración financiera incide en el control de los gastos de las MYPES de Lima metropolitana, 2018..</p>	<p><b>1. Variable independiente</b></p> <p><b>X.</b> Gestión financiera</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p><b>X1:</b> Planeamiento financiero  <b>X2:</b> Decisión de inversión y de financiamiento.  <b>X3:</b> Administración financiera</p> <p><b>2. Variable dependiente</b></p> <p><b>Y:</b> Rentabilidad</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p><b>Y1:</b> Frecuencia de ventas  <b>Y2:</b> Ratios de rentabilidad  <b>Y3:</b> Control de los gastos</p>	<p><b>1. Diseño metodológico</b> Investigación no experimental: Transeccional correlacional.</p> <p><b>2. Tipo de investigación</b> Aplicada</p> <p><b>3. Estrategias o procedimiento de contrastación de hipótesis</b></p> <p>Distribución Chi cuadrado.</p> <p><b>4. Población</b> La población que conformará la investigación estuvo delimitada por 2,143,029 micro y pequeñas empresas ubicadas en Lima metropolitana.</p> <p><b>5. Muestra</b> Se utilizó la fórmula de muestreo aleatorio simple propuesto por R.B Ávila Acosta en su libro Metodología de la investigación.  <b>Donde:</b></p> <p style="text-align: center;"> <math>Z = 1.65</math>  <math>P = 0.5</math>  <math>Q = 0.5</math>  <math>E = \text{Margen de error } 10\%</math>  <math>N = 2,143,029</math>  <math>n = \text{Tamaño óptimo de muestra}</math> </p> <p>Entonces a un nivel de confianza de 90% y 10% como margen de error "n" es:</p> <p style="text-align: center;"> <math display="block">n = \frac{(1.65)^2 (2,143,029) (0.5) (0.5)}{(1.65)^2 (0.5) (0.5) + 2,143,029 (0.1)^2}</math> <math display="block">n = 68</math> </p> <p><b>6. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos</b> Como métodos: Descriptivo, estadístico, análisis, síntesis, etc. Cómo técnica: encuesta e instrumento de cuestionario.</p> <p><b>7. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información</b> Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 26, versión en español.</p>

## ANEXO N° 2

### ENCUESTA

La presente encuesta, busca recoger información relacionada con el trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES de Lima metropolitana, 2018”.

Sobre este particular; se le solicita que en las preguntas que a continuación se presenta, elija la alternativa que considere correcta marcando para tal fin con un aspa (X) dentro del recuadro. Esta encuesta es totalmente anónima, ningún dato relacionado con el participante se divulgará, pero sí los resultados de manera general. Se le agradece su participación.

### VARIABLE INDEPENDIENTE (X): Gestión financiera

1. Respecto a la gestión financiera ¿La empresa realiza presupuestos financieros proyectados?

Sí.....  No.....  No opina.....

2. ¿La empresa analiza su flujo de caja de manera continua con el objetivo de mejorar su gestión financiera?

Sí.....  No.....  No opina.....

3. Respecto la gestión financiera ¿La empresa analiza el Valor Actual Neto (VAN) de las inversiones que va a realizar?

Sí.....  No.....  No opina.....

4. ¿La empresa evalúa sus opciones de financiación para mejorar su gestión financiera?

Sí.....  No.....  No opina.....

5. Respecto a la gestión financiera ¿La empresa analiza de forma constante el manejo de los recursos financieros que tiene?

Sí.....  No.....  No opina.....



6. ¿La empresa analiza el ratio de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) para mejorar su gestión financiera?

Sí.....  No.....  No opina.....

**VARIABLE DEPENDIENTE (Y): Rentabilidad**

7. ¿La empresa analiza la frecuencia de rotación de sus inventarios?

Sí.....  No.....  No opina.....

8. ¿La empresa utiliza el kárdex para llevar un control de sus inventarios?

Sí.....  No.....  No opina.....

9. ¿La empresa analiza el ratio de rentabilidad sobre las ventas para determinar los beneficios que genera?

Sí.....  No.....  No opina.....

10. ¿La empresa analiza el ratio de rentabilidad sobre el capital para determinar el rendimiento del mismo?

Sí.....  No.....  No opina.....

11. ¿La empresa elabora el presupuesto de gastos?

Sí.....  No.....  No opina.....

12. ¿La empresa planifica nóminas para sus pagos respectivos?

Sí.....  No.....  No opina.....

## ANEXO N° 3. FICHA DE VALIDACIÓN

### I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES	:	HUMBERTO JUAN SÁNCHEZ RODRÍGUEZ.
1.2 GRADO ACADÉMICO	:	DOCTOR EN CONTABILIDAD Y FINANZAS.
1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA	:	UNIVERSIDAD DE SAN MARTÍN DE PORRES
1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	:	LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA AÑO 2018
1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO	:	JOSÉ ALEJANDRO ROA CONCHA
1.6 PRE-GRADO - BACHILLER	:	CONTADOR PÚBLICO
1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD	:	.....

a) De 01 a 09: (No válido, reformular)	b) De 10 a 12: (No válido, modificar)
b) De 12 a 15: (Válido, mejorar)	d) De 15 a 18: Válido, precisar
c) De 18 a 20: (Válido, aplicar)	

### II. ASPECTOS QUE EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno (15 - 18)	Excelente (18 - 20)
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.				X	
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.				X	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.				X	
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.				X	
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.				X	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.				X	
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.				X	
SUB TOTAL					<b>18</b>	
TOTAL					<b>18</b>	
VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4)		: ..... <b>18</b> .....				
VALORACIÓN CUALITATIVA		: ..... <b>Muy Bueno</b> .....				
OPINIÓN DE APLICABILIDAD Lugar y fecha: <b>28 DE OCTUBRE DEL 2022</b>		: ..... <b>Válido</b> .....				

Firma y Post Firma del experto DNI N° ...08637909.....

