

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Financiamiento empresarial y su relación con la
rentabilidad de la empresa JONATEL COMUNICACIONES
S.R.L, años 2016-2020**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autores:

Ulices De La Cruz Vílchez
Betty Mendoza Cueva

Dr. Edeal Delmar Santos Gutiérrez

Lima, setiembre de 2021

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

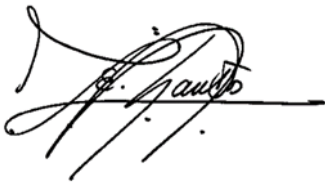
Eduar Delmar Santos Gutiérrez de la Facultad de Ciencias Empresariales,
Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Financiamiento Empresarial y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, Años 2016-2020** constituye la memoria que presentan los Bachilleres Ulices De La Cruz Vilchez y Betty Mendoza Cueva para obtener el título de Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 20 días del mes de setiembre del año 2021



Eduar Delmar Santos Gutiérrez

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 25 días del mes de agosto del año 2021 siendo las 11:00 horas., se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Dr. Avelino Sebastián Villafuerte De La Cruz el secretario: Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva y como miembro: Mg. Daniel Job Delgado Pérez y el asesor Dr. Edual Delmar Santos Gutiérrez , con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *“Financiamiento empresarial y su relación con la rentabilidad de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L. años 2016-2020”* de los Bachilleres:

- a) Ulices de la Cruz Vilchez
 - b) Betty Mendoza Cueva
- a) Conducente a la obtención del Título profesional de Contador Público,

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Ulices de la Cruz Vilchez

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy Bueno

Candidato (b): Betty Mendoza Cueva

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy Bueno

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Presidente



Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a (a)

Candidato/a (b)

Financiamiento Empresarial y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L años 2016-2020

Bach. Betty Mendoza Cueva; Bach. Ulices de la Cruz Vílchez

^aEAP. Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión

Resumen

El presente estudio determina la relación entre financiamiento empresarial y su relación con la rentabilidad de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020. Se desarrolló bajo el enfoque de la investigación cuantitativa, es de tipo básico, de nivel causal, de diseño no experimental, y de corte longitudinal. La población está conformada por los 20 estados financieros de forma trimestral, correspondientes a los periodos 2016 – 2020. La técnica aplicada para la obtención de los datos fue la revisión documental, los datos fueron procesados con el apoyo del software IBM SPSS statistics versión 2.3 obteniendo los siguientes resultados de la Prueba de Rho de Spearman: no existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica con una significancia = $0,120 > 0,05$, mientras que si existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo con la rentabilidad financiera con un sig. $0,003 < 0,05$; por consiguiente, la solvencia no se relaciona significativamente con la rentabilidad económica con un sig = $0,300 > 0,05$, y por último, la solvencia si llega a relacionarse significativamente con la rentabilidad financiera de la empresa, llegando a concluir que el financiamiento tiene más efecto sobre la rentabilidad financiera.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, solvencia.

1. INTRODUCCIÓN

La realidad empresarial ha llevado a que las empresas utilicen nuevas formas de obtener capital para la continuación de sus actividades, dentro de estas se encuentra el financiamiento (Verástegui, 2018). Sin embargo, al adquirir un financiamiento, las empresas asumen los altos intereses e incluso sobre endeudamiento, llevándolas a no poder obtener el beneficio o rentabilidad esperados y que la inversión realizada se muestre en pérdida (Rodríguez, 2019).

Aguilar y Cano (2017) señalan que la rentabilidad tras ser el resultado final que la empresa espera, se proyectan resultados positivos y en gran medida que muestren los porcentajes esperados; sin embargo, éste se ve afectado por la operaciones realizadas, incluso más cuando no se trabaja con el capital propio, también señala que las empresas generalmente reducen costos para poder tener mayor rentabilidad, pero cuando se financian los gastos en intereses aumentan, además existe una distribución que obliga a cancelar dichas obligaciones externas. Verástegui (2018) menciona también que del 100% de empresas, el 45% financiaban sus actividades, pero que el 15% de esas empresas se mostraron en pérdida y estas eran MYPE, una realidad mostrada en América Latina.

Chagerben, Yagual e Hidalgo (2017), mencionan que los financiamientos para las pequeñas empresas deben ser tratados de manera especial, puesto que la rentabilidad es afectada, menciona que al generar un financiamiento las cuentas por pagar aumentan, y el grado de participación de la deuda en la inversión de proyectos disminuye el porcentaje de ganancia neta para empresa. Además, según Baños, García Martínez (2014), la rentabilidad se ve afectada por una insolvencia financiera, así mismo por no contar con el efectivo propio, por lo tanto la rentabilidad es un porcentaje menor al que generalmente se proyectan.

La unidad de estudio, la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L sustenta sus actividades con financiamiento que le otorgan los bancos, puesto que su capital no es suficiente; sin embargo, los intereses que se generan al momento de pagar los préstamos tienden a dejar poca ganancia, lo que no le permite reunir el capital necesario. Por otro lado, los últimos acontecimientos relacionados con la pandemia han paralizado sus actividades, por lo que optó por sacar un crédito para continuar en funcionamiento. El financiamiento fue solicitado a través del Fondo Reactiva Perú por el mismo hecho que esta micro pequeña empresa necesitaba de los créditos otorgados al rubro para continuar con sus actividades; empero también afecta su rentabilidad, además de crear un desequilibrio respecto a los ingresos y egresos proyectados, puesto que sus cuentas por pagar ahora son mayores, obteniendo un déficit financiero en el periodo 2020. En relación a ello, el estudio se plantea: ¿Qué relación existe entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, años 2016-2020?.

De la revisión sobre la investigación de financiamiento empresarial y rentabilidad se ha observado una cantidad considerable de sustento teórico y aplicaciones empíricas tanto nacionales como internacionales.

Montenegro (2017), en su investigación llegó a la conclusión de la existencia de una relación positiva entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad con un r de Pearson de 0,252, señalando que a mayor financiamiento mayor rentabilidad, aportando que el efecto en su mayoría es negativo para las micro y pequeñas empresas que no mantienen un capital de trabajo propio. Por otro lado, Isla, Rosa y Panta (2019) en su investigación determinó la existencia de una relación positiva media donde a mayor financiamiento mejor rentabilidad, dentro de esta investigación se pudo encontrar un gran número de empresas con necesidad de aplicación de crédito externo para poder sobrevivir en el mercado, a lo que el autor aporta que el manejo financiero de una empresa, que

requiere de dinero externo con urgencia, es el significado de un cierre definitivo a futuro.

Así también Rodred, Sierra y Patrim (2015), en su artículo de investigación, señalaron que, muchas de las pequeñas empresas, al solicitar un crédito bancario, se les niega el financiamiento por incapacidad de pago. Del 50% de MYPES que solicitan financiamiento en entidades financieras muchas no acceden a ello porque no cuentan con el aval necesario, además señala que el 25% de estas empresas tienen problemas de rentabilidad y el otro 25% generalmente cierra sus actividades por acumulación de deuda.

En cuanto a investigaciones internacionales se tiene a Velecela (2018), quien en su investigación llegó a la conclusión de que no existía una oferta con una estructura de beneficio para la empresa pequeña en el financiamiento, además de existir una gran informalidad en préstamos ya que los microempresarios no acuden a las entidades financieras si no a prestamistas externos, lo cual ha generado corrupción. Complementando la idea está Amor (2017), quien concluyó en su investigación que el 85% de problemas de acceso se debe a los altos intereses que cancelan dichas PYMES; por otro lado, es muy restringido el préstamo a pequeñas empresas que no demuestran dentro de sus proyecciones el crecimiento correspondiente, incluso la restricción alcanza a las PYMES que no declaran de qué lugar financian sus actividades. Por último, Zañartu (2017), en su investigación señaló que los factores que influyen en la rentabilidad económica son el ahorro de los costos y también el financiamiento con intereses bajos, señala que dentro de la compañía el 25% del capital o efectivo que se maneja está constituido por financiamiento empresarial.

De esta forma es que se define financiamiento empresarial como el recurso financiero, donde el empresario consigue el efectivo necesario para continuar con sus obligaciones, además de ampliar su capital de trabajo. Por otro lado, Aguilar y Cano (2017) señala que esta variable es la opción que eligen las empresas frente a la falta de

algunos bienes y recursos. La variable financiamiento se caracteriza por tener dimensiones como financiamiento a corto plazo y solvencia financiera.

Mientras que la variable rentabilidad es definida como el resultado de lo invertido en proyectos donde la empresa espera mantener gran utilidad, a través del desarrollo suficiente de la utilidad, considerando que una empresa es rentable cuando produce más ingresos que egresos, También expresa que la rentabilidad es un nivel económico para la organización, es decir, la capacidad que la organización tiene para producir y conseguir utilidades en un lapso de tiempo. Para Flores (2018), es la manera de invertir mediante de los procesos financieros que genera liquidez para el negocio, y se caracteriza por sus dimensiones rentabilidad financiera y rentabilidad económica.

Al realizar el análisis de las implicancias a nivel global y local sobre financiamiento empresarial y rentabilidad, y al señalar la problemática actual de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L se propone como objetivo general determinar la relación que existe entre financiamiento empresarial y rentabilidad de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, periodos 2016-2020, y como objetivos específicos: determinar la relación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020; determinar la relación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020; determinar la relación entre Solvencia y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020; y determinar la relación entre Solvencia y rentabilidad financiera de la empresa Jonatel comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

Así mismo, se ha planteado como hipótesis general de que si existe una relación significativa entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020. Las hipótesis específicas formuladas son:

determinar si existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020; si existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020; si existe relación significativa entre Solvencia y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020; y si existe relación significativa entre solvencia y rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

La presente investigación aporta información relevante para la empresa JONATEL, además de aportar de manera teórica y científica al conocimiento actual de ambos estudios.

2. METODOLOGIA

La presente investigación fue de enfoque cuantitativo, puesto que fue secuencial y probatorio, además se trabajó en base a objetivos definidos que responden a las preguntas de investigación. Las variables, tanto financiamiento como rentabilidad, se pudieron medir en base a resultados numéricos, al mismo tiempo de permitir su análisis respectivo.

El nivel de la investigación fue de enfoque cuantitativo, de tipo básico, puesto que se detalló lo encontrado. La recolección de datos se realizó de manera grupal, así mismo, se expusieron los hechos encontrados, no se buscó dar una opinión o realizar comparativos que no estén relacionados a la presente investigación correlacional puesto que se midió la relación entre financiamiento empresarial y rentabilidad.

El diseño según Mamani (2020) es no experimental, porque las variables que estuvieron siendo analizadas no fueron manipuladas para alterar su resultado en la variable independiente, tal cual arrojan los datos son los resultados que se exponen, solo se observarán situaciones ya existentes. El corte de la investigación fue longitudinal,

puesto que los datos recolectados vinieron de diferentes periodos, Quezada (2018) señala que este tipo de investigaciones longitudinales tiene su fundamento en la recaudación de distintos periodos.

La población y muestra estuvo constituida por la información financiera trimestral de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, 2016-2020 haciendo un total de 20 estados financieros procesados para la investigación. El muestreo que se utilizó fue la forma no probabilística e intencional, o por conveniencia.

Se realizó un análisis inferencial puesto que de la información obtenida en los estados financieros se utilizaron datos que fueron analizados y comparados, estos se procesaron en Excel para su respectiva distribución y luego fueron procesados en SPSS, para obtener los respectivos resultados. Según la cantidad de la muestra analizada y el comportamiento de la información, que mediante prueba de normalidad tiene una distribución normal, se utilizó el Rho de Spearman para el análisis estadístico.

3. RESULTADOS

3.1 Resultados Descriptivos

Análisis de Ratios Financieros

Tabla 1

Análisis de Ratios Financieros de la Empresa Jonatel Comunicaciones EIRL

Años	Trimestres	Periodo	Financiamiento empresarial		Rentabilidad	
			Financiamiento a corto plazo	Solvencia	ROA	ROE
2016	1T	1T16	0.227	0.185	0.007	0.008
	2T	2T16	0.211	0.174	0.006	0.008
	3T	3T16	0.193	0.162	0.006	0.008
	4T	4T16	0.219	0.179	0.039	0.048
2017	1T	1T17	0.109	0.098	0.008	0.009
	2T	2T17	0.108	0.098	0.007	0.008
	3T	3T17	0.107	0.097	0.007	0.008
	4T	4T17	0.104	0.094	0.007	0.008
2018	1T	1T18	0.004	0.004	0.014	0.014
	2T	2T18	0.233	0.238	0.007	0.010
	3T	3T18	0.212	0.218	0.006	0.007

2019	4T	4T18	0.191	0.202	0.007	0.009
	1T	1T19	0.360	0.297	0.010	0.015
	2T	2T19	0.252	0.238	0.013	0.017
	3T	3T19	0.217	0.218	0.016	0.020
2020	4T	4T19	0.272	0.214	0.012	0.015
	1T	1T20	0.278	0.218	0.022	0.028
	2T	2T20	0.440	0.496	0.008	0.016
	3T	3T20	0.430	0.490	0.012	0.023
	4T	4T20	0.420	0.543	0.008	0.017

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La tabla 1 muestra los resultados del Análisis de ratios financieros de la Empresa Jonatel Comunicaciones EIRL, los cuales corresponden a los indicadores de financiamiento a corto plazo que muestra el porcentaje de la deuda en base al patrimonio de la empresa, también muestra la solvencia que es medida en base al porcentaje del activo total sobre el pasivo total de la empresa, por otro lado se encuentran los indicadores de rentabilidad que vendrían a ser rentabilidad económica ROA y rentabilidad financiera ROE, ambos indicadores muestran el rendimiento de la empresa en base a activo total y patrimonio respectivamente.

Tabla 2

Resultados descriptivos - Empresa Jonatel Comunicaciones EIRL

Medidas	Financiamiento a corto plazo	Solvencia	ROA	ROE
Media	0.2293	0.2231	0.0112	0.0147
Error típico	0.0260	0.0315	0.0017	0.0022
Mediana	0.2176	0.2082	0.0078	0.0118
Moda	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0.1163	0.1407	0.0078	0.0098
Varianza de la muestra	0.0135	0.0198	0.0001	0.0001
Curtosis	-0.1129	0.9773	9.2760	6.5397
Coficiente de asimetría	0.2933	1.1214	2.8400	2.3042
Rango	0.4361	0.5393	0.0337	0.0407

Mínimo	0.0041	0.0040	0.0056	0.0072
Máximo	0.4401	0.5434	0.0393	0.0479
Suma	4.5862	4.4627	0.2234	0.2949
Cuenta	20.0000	20.0000	20.0000	20.0000

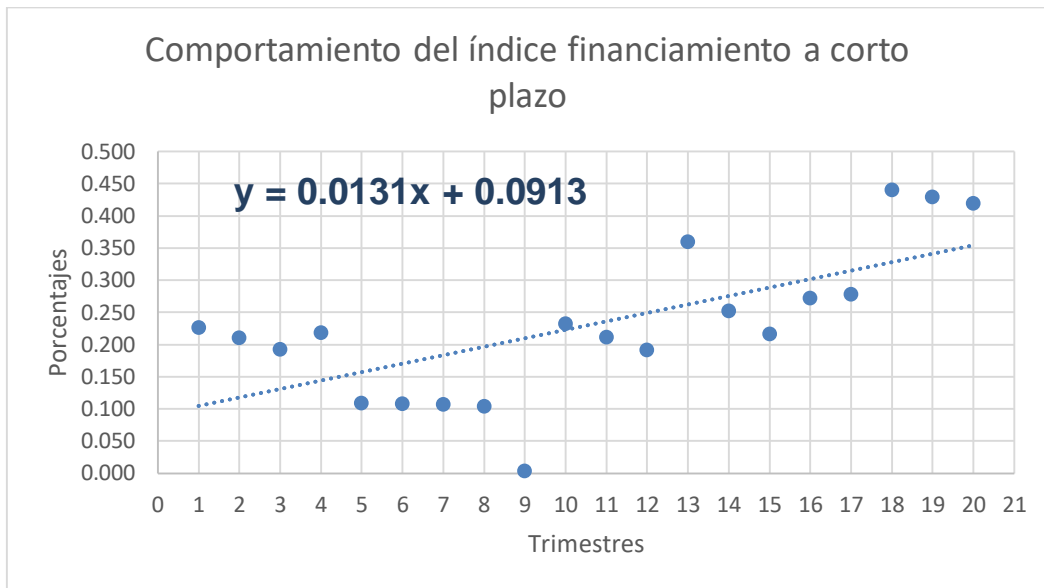
Interpretación

La tabla 2 muestra los resultados descriptivos de Empresa Jonatel Comunicaciones EIRL. Las medidas de tendencia central (Media, Mediana, Moda, Suma), Medidas de dispersión (DS, Varianza, Mínimo, Máximo, Rango) y Medidas de distribución (Asimetría y Curtosis). Respecto del financiamiento a corto plazo se puede visualizar la existencia de una media de 0.2293 y una desviación estándar de 0,1163 además de un mínimo de 0,0041 y un máximo de 0,4401. Para el indicador solvencia se puede mostrar la existencia de una media de 0.2231 y una desviación estándar de 0.1407 con un mínimo de 0.0040 y un máximo de 0.5434. Por otro lado, la rentabilidad económica ROA muestra una media de 0.0112 y una desviación estándar de 0.0078 con un mínimo de 0.0056 y un máximo de 0.0393. Y por último la rentabilidad financiera o ROE tiene una media de 0.0147 y una desviación estándar de 0.0098 con un mínimo de 0.0072 y un máximo 0.0479.

Análisis de Tendencias

Grafica 1

Comportamiento del índice de financiamiento a corto plazo



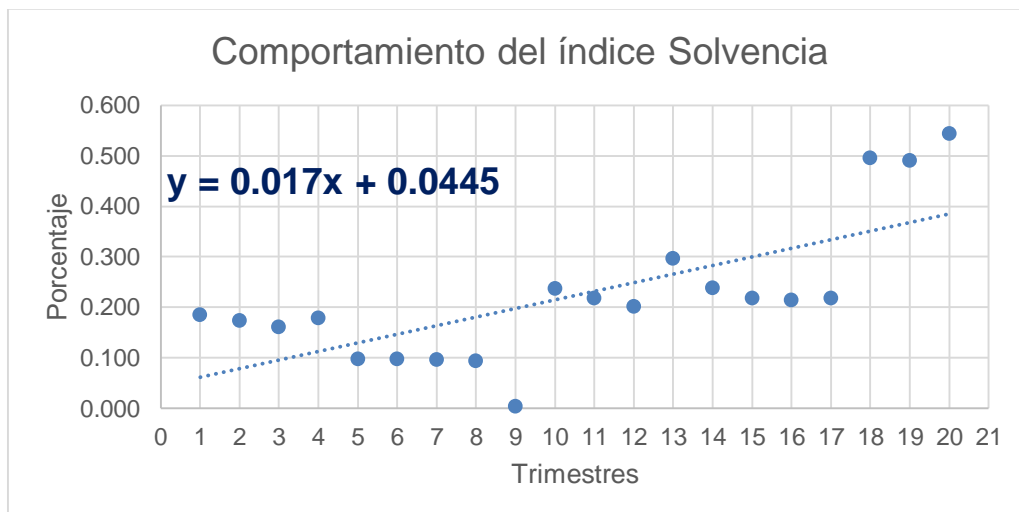
Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La gráfica 1 muestra una pendiente = 0.0131, considerando que la pendiente es positiva, se evidencia un nivel creciente del índice de financiamiento a corto plazo.

Grafica 2

Comportamiento del índice de solvencia



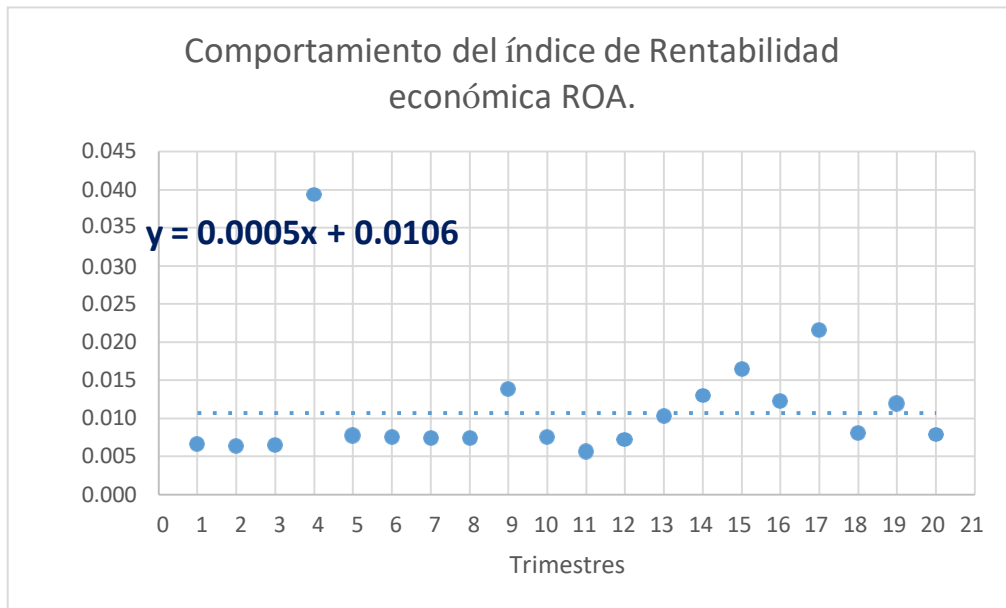
Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La gráfica 2 muestra una pendiente = 0.0017, considerando que la pendiente es positiva, se evidencia un nivel creciente del índice de solvencia.

Grafica 3

Comportamiento del Índice de Rentabilidad Económica



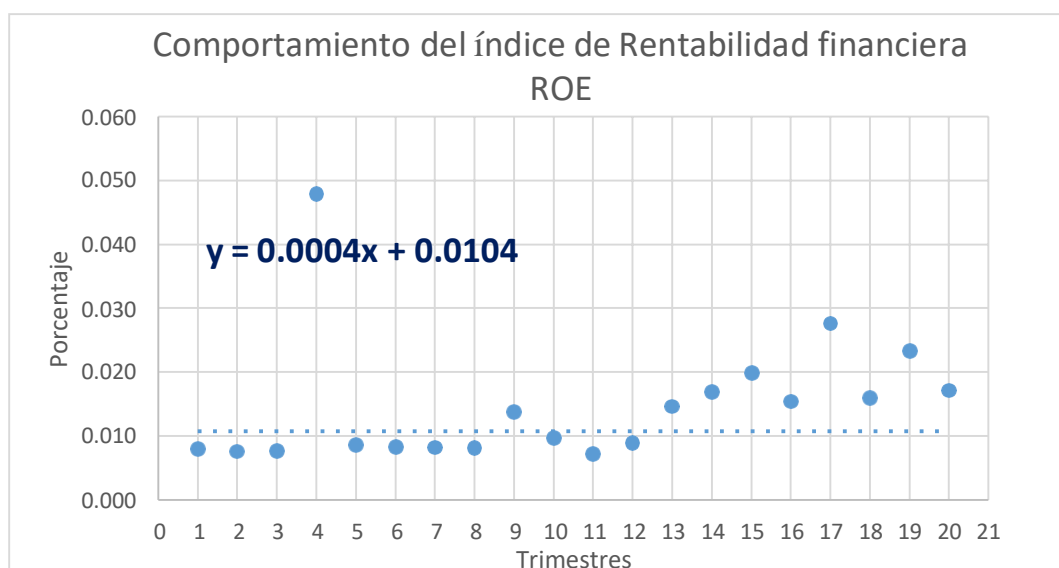
Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La gráfica 3 muestra una pendiente = 0.0005, considerando que la pendiente es positiva, se evidencia un nivel creciente del índice de rentabilidad económica.

Grafica 4

Comportamiento del índice de rentabilidad financiera



Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La gráfica 4 muestra una pendiente = 0.0004, considerando que la pendiente es positiva, se evidencia un nivel creciente del índice de rentabilidad financiera.

3.2 Resultados Inferenciales***Prueba de Normalidad***

Tabla 3

Prueba de Normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento a corto plazo	,939	20	,228
Solvencia	,903	20	,048
Rentabilidad Económica	,648	20	,000
Rentabilidad Financiera	,733	20	,000

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La tabla 3 muestra los resultados de la prueba de normalidad, calculado con el estadígrafo Shapiro-Wilk por contar con una muestra = 20 < 50 datos. Se puede visualizar que el ratio de Financiamiento a corto plazo cuenta con un sig o p valor = 0,228 > 0,05 evidenciando normalidad; por lo demás, en los otros resultados se muestra un p valor < 0,05, evidenciándose no normalidad. Por lo que, se concluye que se debe proceder a aplicar pruebas no paramétricas con el estadígrafo Rho de Spearman.

Prueba de Hipótesis**Prueba de Hipótesis específica 1 Hipótesis**

H₀: No Existe relación significativa entre Financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

H₁: Existe relación significativa entre Financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020

Regla de decisión:

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

$p \text{ valor} \geq \alpha$, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis

alterna. $p \text{ valor} \leq \alpha$, se acepta la hipótesis alterna (H_1)

Resultados:**Tabla 4**

Prueba de hipótesis para Financiamiento a corto plazo y Rentabilidad económica

			ROA (Rentabilidad económica)
		Coefficiente de correlación	,359
Rho de Spearman	Financiamiento a corto plazo	Sig. (bilateral)	,120
		N	20

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La tabla 4, muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre financiamiento a corto plazo y rentabilidad económica. Con el p-valor = 0,120 > 0,05, se sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación significativa entre Financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica.

Prueba de Hipótesis Especifica 2**Hipótesis**

H₀: No Existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L. años 2015-2020.

H₁: Existe relación significativa entre Financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

Regla de decisión:

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

$P \text{ valor} \geq \alpha$, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna

P valor $\leq \alpha$, se acepta la hipótesis alterna (H_1)

Resultados:

Tabla 5

Prueba de hipótesis para Financiamiento a corto plazo y Rentabilidad Financiera

		ROE (Rentabilidad financiera)
	Coeficiente de correlación	,629
Rho de Spearman	Financiamiento a corto plazo	Sig. (bilateral) ,003
	N	20

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La tabla 5, muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre financiamiento a corto plazo y rentabilidad financiera. Con el p-valor = $0,003 < 0,05$, se sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación significativa entre Financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera.

Prueba de Hipótesis Específica 3

Hipótesis

H₀: No Existe relación significativa entre Solvencia y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

H₁: Existe relación significativa entre solvencia y la rentabilidad económica de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

Regla de decisión:

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

P valor $\geq \alpha$, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna. P valor $\leq \alpha$, se acepta la hipótesis alterna (H_1)

Resultados:**Tabla 6***Prueba de hipótesis para solvencia y Rentabilidad Financiera*

			ROA (Rentabilidad económica)
Rho de Spearman	Solvencia	Coeficiente de correlación	,244
		Sig. (bilateral)	,300
		N	20

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La tabla 6, muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre solvencia y rentabilidad económica. Con el p-valor = 0,300 > 0,05, se sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación significativa entre solvencia y la rentabilidad económica.

Prueba de Hipótesis Específica 4**Hipótesis**

H₀: No Existe relación significativa entre Solvencia y la rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

H₁: Existe relación significativa entre solvencia y la rentabilidad financiera de la empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020.

Regla de decisión:

Nivel de significancia $\alpha = 0,05$

P valor $\geq \alpha$, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna. P valor $\leq \alpha$, se acepta la hipótesis alterna (H₁)

Resultados:**Tabla 7***Prueba de hipótesis para solvencia y Rentabilidad Financiera*

			ROA (Rentabilidad financiera)
		Coeficiente de correlación	,546
Rho de Spearman	Solvencia	Sig. (bilateral)	,013
		N	20

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

La tabla 7, muestra los resultados de la prueba no paramétrica entre solvencia y rentabilidad financiera. Con el p-valor = $0,013 < 0,05$, se sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación significativa entre solvencia y la rentabilidad financiera.

4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES**4.1 Discusión**

Los resultados obtenidos indican que no existe relación significativa entre financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica, mostrado en la tabla 4 con un p valor = $0,120 > 0,05$, resultado semejante al estudio de Rodred, Sierra, & Patrim (2015), que indica que el financiamiento a corto plazo no se relaciona con la rentabilidad teniendo un resultado de P valor de $0.765 > 0,05$, señalando que este comportamiento generalmente sucede en aquellas empresas que mantienen una liquidez estable y solamente necesitan el financiamiento cuando el proyecto supera su capacidad, pero mantienen el manejo adecuado y punto de equilibrio en los pagos al financiamiento a corto plazo. Así también está el estudio de Veleceta (2018), quien respalda el resultado de la presente investigación de la no existencia de relación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica teniendo un sig de $0,345 > 0,05$, donde enfatizó que

dentro de la estructura de una pequeña empresa si el manejo de sus finanzas y el control de su financiamiento es correcto no tendrán problema con la rentabilidad económica, debido a que sus proyecciones de ventas serán mayores tanto que puedan cubrir las obligaciones del periodo.

Los resultados también muestran la existencia de relación entre financiamiento a corto plazo y rentabilidad financiera. Con el $p\text{-valor} = 0,003 < 0,05$, se sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación significativa entre financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera, sobre el respaldo de este resultado se tiene la investigación de Montenegro (2017), quien afirmó que el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera se relacionan bajo un p valor de $0,000 < 0,05$, señalando que a mayor financiamiento a corto plazo, mayor rentabilidad financiera; por consiguiente Isla, Rosa y Panta (2019) confirman el mismo resultado de una relación entre estas variables con un Rho de Spearman de 0,675, dando a considerar que el resultado obtenido no se presenta en todas las poblaciones estudiadas, cada resultado es individual, lo que lleva a presentar el resultado de Baños, García Martínez (2014), quienes señalaron la no existencia de relación, sin embargo el resultado va a ser de acuerdo a la población de estudio.

Por otro lado, la prueba no paramétrica entre solvencia y rentabilidad económica sostiene que no existe relación significativa entre solvencia y la rentabilidad económica con el $p\text{-valor} = 0,300 > 0,05$, donde Zafra (2018) en su investigación llegó a concluir de manera similar puesto que el p valor fue menor a 0,05, señalando que la solvencia de la empresa no afecta ni se relaciona con la rentabilidad económica.

Y por último, la prueba no paramétrica entre solvencia y rentabilidad financiera. Con el $p\text{-valor} = 0,013 < 0,05$, se sostiene la existencia de relación significativa entre solvencia y la rentabilidad financiera, respaldado por Zafra (2018), quien señala que

existe relación entre la solvencia y la rentabilidad financiera, este resultado se debe a que las empresas pueden solventar sus actividades y obligaciones a corto plazo tanto que no afecte su rentabilidad financiera.

Los resultados obtenidos indican que no existe relación significativa entre Financiamiento a corto plazo y la rentabilidad económica, mostrado en la tabla 4 con un p valor = $0,120 > 0,05$, resultado semejante a lo expresado por Quezada (2018), quien indicó que el financiamiento a corto plazo es definido como aquellas obligaciones que tienen una duración menor a un año, además de ser aquellas que se utilizan inmediatamente y sirven para sostener gran parte de los activos corrientes de un empresa, estos pueden ser efectivo, cuentas por cobrar o inventarios, resalta que no tiene relación directa con la rentabilidad cuando una empresa puede cumplir sus obligación durante un corto periodo con normalidad, además Aguilar (2017), menciona que mientras la empresa maneje un flujo de caja operacional positivo y proyecte ventas sustanciales con gastos menores, podrá cubrir cualquier financiamiento a corto plazo, por dicha razón es que no incide directamente en el financiamiento a corto plazo sobre su rentabilidad económica.

La existencia de relación entre financiamiento a corto plazo y rentabilidad financiera con el p -valor = $0,003 < 0,05$ es confirmada teóricamente por Nina (2016), quien hace frente a la teoría de que todo financiamiento que sobrepase un 1 año de duración afectará el resultado de la rentabilidad, lo mismo que menciona Erazo (2019), donde resalta que un financiamiento a largo plazo incurrirá en mayores gastos financieros, y que esto al final del cierre contable se manifestará en una reducción de la rentabilidad financiera, generando así menores utilidades, donde los socios de la empresa deben considerar acelerar las contribuciones de dicho financiamiento a largo plazo.

Además, de la dimensión insolvencia y su relación con la rentabilidad económica y rentabilidad financiera, se tiene como resultado que no existe relación entre solvencia y

la rentabilidad económica, donde Jáuregui y Del Águila (2018) señalan que estas obligaciones financieras que hace frente la solvencia son generalmente compromisos a corto y largo plazo, además de utilizar todos los recursos ya sea a corto o largo plazo. Mientras que la relación con la rentabilidad financiera es positiva (De la Cruz & Ccapa, 2018), pues es la disposición de la empresa la que genera utilidad o ganancias de lo que se ha venido invirtiendo, la cual lo realizan los accionistas, además menciona que en las compañías grandes se considera incluso las utilidades no distribuidas.

4.2 CONCLUSIONES

- Frente al objetivo general que buscaba determinar la relación entre financiamiento y la rentabilidad de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, periodos 2016-2020, se sustenta teóricamente la existencia de relación de ambas variables donde De la Cruz & Ccapa (2018), mencionan que el financiamiento que muestre la empresa si afectará la rentabilidad global de la empresa.
- Se determinó que no existe relación significativa entre financiamiento a corto plazo y rentabilidad económica de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, periodos 2016-2020. Es decir, la rentabilidad económica de esta empresa, no se ve afectada por los tipos de financiamientos a corto plazo que la empresa pueda reflejar.
- También se determinó que existe relación significativa entre financiamiento a corto plazo y la rentabilidad financiera de la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, periodos 2016-2020, pues el financiamiento a corto plazo si causará efecto sobre la rentabilidad financiera de forma positiva o negativa de acuerdo a la gestión.

- Entre la solvencia y la rentabilidad económica se determinó que no existe relación significativa en la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, periodos 2016-2020, puesto que la solvencia que la empresa maneje, no necesariamente afectará la rentabilidad financiera, ya que generalmente los resultados se verán por proyectos invertidos.
- Y por último se determinó la existencia de relación significativa entre solvencia y la rentabilidad financiera en la empresa JONATEL COMUNICACIONES S.R.L, periodos 2016-2020, donde se puede observar que si existe una falta de solvencia en la empresa la rentabilidad será afectada mediante utilidad o ganancias de lo que se ha venido invirtiendo.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Aguilar Soriano (2017). “Fuentes de financiamiento para el incremento de la Universidad Nacional del Centro del Perú. Facultad de Contabilidad, 1–137.

Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramírez, N. E. (2017a). “ Fuentes de Financiamiento

- para el incremento de la rentabilidad de la MYPES de la Provincia del Huancayo". Universidad Nacional Del Centro del Perú Facultad de Contabilidad, 1–137. Retrieved from <https://docplayer.es/85906711-Fuentes-de-financiamiento-para-el-incremento-de-la-rentabilidad->
- Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramírez, N. E. (2017b). Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo. Universidad Nacional del Centro del Perú. Facultad de Contabilidad, 1–137.
- Amadeo, A. (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.” Universidad Nacional de La Plata, 148.
- Amor. (2017). Escuela de Negocios UTDT Tesis MBA 2014 / 2015 El Problema del Acceso al Financiamiento de las pymes Autor: Amor Federico Tutor: Epstein Javier Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Enero de 2017.
- Baños, S., García, P., & Martínez, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y renta...: EBSCOhost. Sistema de Información Científica, 19. Retrieved from.
- Castro. (2018). Arrendamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OR Maquinarias S.A.C., La Molina - Lima, 2015-2017. 2015–2017.
- Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. Dialnet - Dominio de Las Ciencias, 3(2), 783–798. Retrieved from <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6326783>
- Contreras, R. R., & Palacios, F. D. (2016). Relación entre la rentabilidad financiera y la liquidez corriente de las empresas que negocian en la Bolsa de Valores de Lima, durante los periodos 2011-2014. 39. Retrieved from https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/556/Ronald_Tesis_bachiller_20

- 16.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De la Cruz, K., & Ccapa, C. (2018). La evaluación del control interno del inventario y su relación con la rentabilidad en el Centro de Aplicación Productos Unión de la Universidad Peruana Unión - Ñaña 2014-2017. 1–106.
- Denisse, B., Rosa, J., & Panta, I. (2019). Financiamiento y Rentabilidad de las de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Implementos Deportivos de la Provincia de Huaraz, 2016. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 67.
- Díaz. (2019). Relación entre la estructura financiera y rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2014. *Apuntes Universitarios*, 6(2).
<https://doi.org/10.17162/au.v6i2.119>
- Drimer, R. (2008). Teoría del financiamiento: evaluación y aportes.
- Eleonora Espinoza. (2016). DRA ELEONORA ESPINOZA UIC, Noviembre 2016.
Muestra y Universo.
- Erazo. (2019). Vicerrectorado de. 1–302 de Ciencias Contables
Financieras y Administrativas Escuela Profesional de Contabilidad. 152.
<https://doi.org/1>
- Flores, L. (2018). “Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la investigación (6a. ed. --). México D.F.: McGraw-Hill.
- Jáuregui, A., & Del Águila, G. (2018). Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa anexo E.I.R.L de la ciudad de Iquitos.
- Mamani, L. (2020). Universidad peruana unión. Dirección General de Investigación, 1–93. Retrieved from https://drive.google.com/file/d/1_IR8G2xOKhcG-2YVMyc1XXEeJ99GQQ2s/view

- Mantilla, D., & Ruiz, R. (2017). Gestión de cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa NISIRA.
- Montenegro. (2017). Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de lima, periodo 2010 – 2014. 1–128.
- Quezada. (2018). Facultad De Ciencias Contables Financieras y Administrativas Escuela Profesional de Contabilidad. 152. <https://doi.org/1>
- Rodrigo, Sierra, y Patrick. (2015). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Ius Et Veritas*, 8(15), 323–335.
- Rodríguez, J. E. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las MYPE del sector comercio- rubro compra venta de vehículos en el distrito de Juliaca, año 2017.
152. Retrieved from <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18596>
- Tito Nina, N. (2016). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. *Universidad Peruana Unión*, 102.
- Velecela Abambari, N. E. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES (Master's thesis). Retrieved from <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>.
- Verastegui Ojanama, J. (2018). “Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de bebidas gasificadas del distrito de Campo Verde 2018.” *Universidad Privada De Pucallpa*, 1–60.
- Zafra, M. (2018). “Universidad Nacional De Cajamarca „. *Universidad Nacional de Cajamarca*, 2011–2016.
- Zañartu. (2017). Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas

Empresas en Chile.

ANEXOS

A. Matriz de Operacionalización de variables

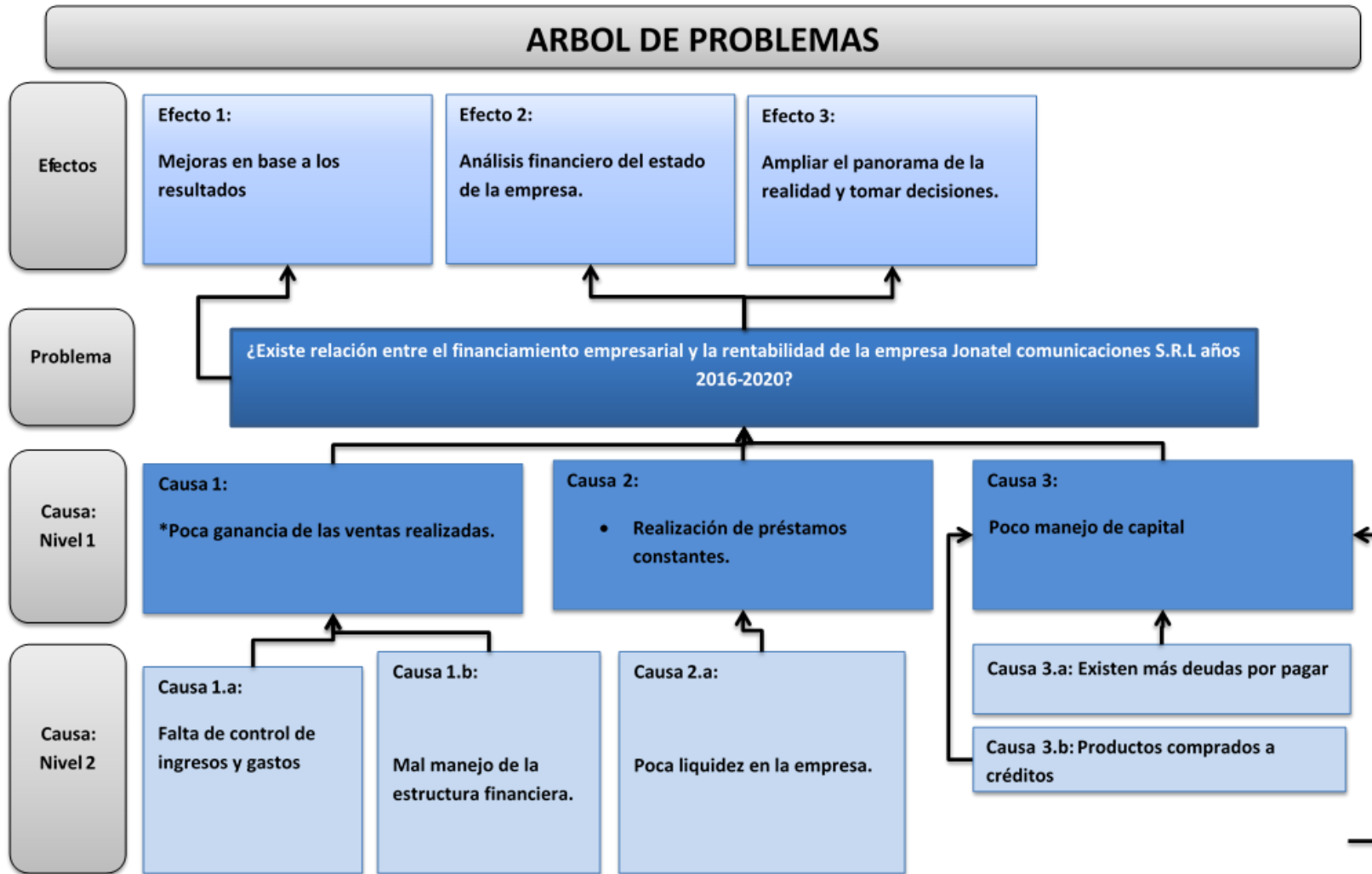
CARACTERÍSTICAS DEL DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN			
Enfoque:	Cuantitativo	Tipo:	Básica
Nivel de investigación:	Correlacional	Detalle del nivel:	Correlacional
Diseño:	No experimental	Corte:	Longitudinal
Población (Unidad de estudio):	Empresas comerciales (BVL)	Periodo:	2016-2020
Técnica:	Revisión Documentaria	Instrumento:	Ficha de recolección de datos
Problema:	¿Existe relación entre ...	¿Existe relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad de la empresa Jonatel comunicaciones S.R.L años 2016-2020?	
Objetivo:	Determinar la relación existente entre V1 y V2 ...	Determinar la relación existente entre financiamiento empresarial y la rentabilidad de la empresa Jonatel comunicaciones S.R.L años 2016-2020.	
Hipótesis:	V1 se relaciona con V2 ...	El financiamiento empresarial se relaciona con la rentabilidad de la empresa Jonatel comunicaciones S.R.L años 2016-2020.	

B. MATRIZ DE VARIABLES

Financiamiento empresarial y la rentabilidad de empresa Jonatel Comunicaciones S.R.L años 2016-2020

Variables	Dimensiones	Indicadores	Definición instrumental	Escala	Técnica - Instrumento	Fuente
Financiamiento empresarial	<i>Financiamiento a corto plazo</i>	Pasivo corriente	Fin. LP=(Pasivo corriente/Patrimonio neto)	1. (ideal) Menor de 0.5 2. (riesgo) Mayor de 0.5	Revisión documental	Estados de Situación Financiera de las empresas Jonatel comunicaciones S.R.L años 2016-2020.
		Patrimonio neto				
	<i>Solvencia</i>	Total Activos	ET = Total pasivo /Total Activo	1. (ideal) Menor de 0.5 2. (riesgo) Mayor de 0.5		
		Total Pasivos				
Rentabilidad	Rentabilidad del Activo Total	ROA (Return on Assets) = Rentabilidad del Activo Total	Rent. Act. = Utilidad Neta / Activo Total	1. Alta 2. Media 3. Baja	Revisión documental	Estados de Situación Financiera de las empresas Jonatel comunicaciones S.R.L años 2016-2020.
	Rentabilidad de capitales propios	ROE (Return on Equity) = rentabilidad sobre capitales propios	ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Neto	1. Alta 2. Media 3. Baja		

C. Causas y Efectos



D. Instrumento											
Año	Trimestre	Periodo	Financiamiento a corto plazo	Pasivo corriente	Patrimonio neto	Financiamiento a largo plazo	pasivo no corriente	Patrimonio neto	Solvencia	Activo total	Pasivo total
2016	1T	1T16	0.23	39,526.34	174,383.18	0.00	0.00	174,383.18	0.18	213,909.52	39,526.34
	2T	2T16	0.21	37,064.20	175,714.65	0.00	0.00	175,714.65	0.17	212,778.85	37,064.20
	3T	3T16	0.19	34,184.40	177,080.00	0.00	0.00	177,080.00	0.16	211,264.40	34,184.40
	4T	4T16	0.22	39,086.82	178,783.68	0.00	0.00	178,783.68	0.18	217,870.50	39,086.82
2017	1T	1T17	0.11	19,595.00	180,333.66	0.00	0.00	180,333.66	0.10	199,928.66	19,595.00
	2T	2T17	0.11	19,678.00	181,842.74	0.00	0.00	181,842.74	0.10	201,520.74	19,678.00
	3T	3T17	0.11	19,622.00	183,340.69	0.00	0.00	183,340.69	0.10	202,962.69	19,622.00
	4T	4T17	0.10	19,218.00	184,838.63	0.00	0.00	184,838.63	0.09	204,056.63	19,218.00
2018	1T	1T18	0.00	852.00	209,729.81	0.00	0.00	209,729.81	0.00	210,581.81	852.00
	2T	2T18	0.23	49,282.32	211,797.91	0.08	16,805.75	211,797.91	0.24	277,885.98	66,088.07
	3T	3T18	0.21	45,221.12	213,335.36	0.07	14,245.63	213,335.36	0.22	272,802.11	59,466.75
	4T	4T18	0.19	41,166.32	215,249.99	0.06	13,457.85	215,249.99	0.20	269,874.16	54,624.17
2019	1T	1T19	0.36	78,656.51	218,435.03	0.06	13,457.85	218,435.03	0.30	310,549.39	92,114.36
	2T	2T19	0.25	56,054.88	222,194.95	0.06	13,457.85	222,194.95	0.24	291,707.68	69,512.73
	3T	3T19	0.22	49,117.66	226,715.77	0.05	10,987.54	226,715.77	0.22	275,833.43	60,105.20
	4T	4T19	0.27	62,670.67	230,279.12	0.00	0.00	230,279.12	0.176	292,949.79	51,683.13
2020	1T	1T20	0.28	65,918.25	236,821.12	0.00	0.00	236,821.12	0.22	302,739.37	65,918.25
	2T	2T20	0.44	105,916.33	240,642.12	0.54	130,783.35	240,642.12	0.50	477,341.80	236,699.68
	3T	3T20	0.43	105,916.33	246,378.62	0.53	130,783.35	246,378.62	0.49	483,078.30	236,699.68
	4T	4T20	0.42	105,157.09	250,669.67	0.77	193,113.43	250,669.67	0.543	548,940.19	298,270.52

Rentabilidad

Año	Trimestre	Periodo	ROA	Utilidad Neta	Activo total	ROE	Utilidad Neta	Patrimonio Neto
2016	1T	1T16	0.01	1,399.50	213,909.52	0.01	1,399.50	174,383.18
	2T	2T16	0.01	1,331.47	212,778.85	0.01	1,331.47	175,714.65
	3T	3T16	0.01	1,365.35	211,264.40	0.01	1,365.35	177,080.00
	4T	4T16	0.04	8,564.42	217,870.50	0.05	8,564.42	178,783.68
2017	1T	1T17	0.01	1,549.98	199,928.66	0.01	1,549.98	180,333.66
	2T	2T17	0.01	1,509.08	201,520.74	0.01	1,509.08	181,842.74
	3T	3T17	0.01	1,497.95	202,962.69	0.01	1,497.95	183,340.69
	4T	4T17	0.01	1,497.94	204,056.63	0.01	1,497.94	184,838.63
2018	1T	1T18	0.01	2,891.18	210,581.81	0.01	2,891.18	209,729.81
	2T	2T18	0.01	2,068.10	277,885.98	0.01	2,068.10	211,797.91
	3T	3T18	0.01	1,537.45	272,802.11	0.01	1,537.45	213,335.36
	4T	4T18	0.01	1,914.63	269,874.16	0.01	1,914.63	215,249.99
2019	1T	1T19	0.01	3,185.04	310,549.39	0.01	3,185.04	218,435.03
	2T	2T19	0.01	3,759.92	291,707.68	0.02	3,759.92	222,194.95
	3T	3T19	0.02	4,520.82	275,833.43	0.02	4,520.82	226,715.77
	4T	4T19	0.01	3,563.35	292,949.79	0.02	3,563.35	230,279.12
2020	1T	1T20	0.02	6,542.00	302,739.37	0.03	6,542.00	236,821.12
	2T	2T20	0.01	3,821.00	477,341.80	0.02	3,821.00	240,642.12
	3T	3T20	0.01	5,736.50	483,078.30	0.02	5,736.50	246,378.62
	4T	4T20	0.01	4,291.05	548,940.19	0.02	4,291.05	250,669.67