

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de CONTABILIDAD



**Financiamiento y su influencia en la situación económica
financiera de una empresa textil, periodos – 2019-2022**

Artículo para obtener el Título Profesional de Contador Público

Autores:

Bach. Maria Abigail Castro Esquivel

Bach. Jose Renato Esquivel Vargas

Asesor:

Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza

Lima, Julio 2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Yo, Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **“Financiamiento y su influencia en la situación económica financiera de una empresa textil, periodos – 2019-2022”** de los autores Bach. Maria Abigail Castro Esquivel y Bach. Jose Renato Esquivel Tapia, tiene un índice de similitud del 09% verificable en el informe del programa Turnitin, y fue realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponde ante cualquier falsedad u omisión de los documentos como de la información aportada, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 15 días del mes de Julio del año 2024.



Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza

Asesor

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a 09 días del mes de julio del año 2024 siendo las 15:00 horas., se reunieron virtualmente en la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mtra: Thelma Madian Lazo Pilco, el secretario: Mtro: Pedro Orlando Vega Espilco como miembro: Mtro: Oscar Eliel Chilón Ayay y el asesor Dr: Rubén Leonardo Apaza Apaza con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: *"Financiamiento y su influencia en la situación económica financiera de una empresa textil, periodos 2019 - 2022"*, de los Bachilleres:

1. Maria Abigail Castro Esquivel
2. Jose Renato Esquivel Vargas

Conducente a la obtención del Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**,

El presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato a 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): Maria Abigail Castro Esquivel

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

Candidato (b): Jose Renato Esquivel Vargas

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)

INDICE

1.	Resumen	3
2.	Introducción.....	4
2.1.	Revisión de la literatura	5
2.1.1	Financiamiento	5
2.1.2	Indicadores de financiamiento.....	5
2.1.3	Situación económica y financiera.....	6
2.1.4	Indicadores de situación económica y financiera.	6
3.	Metodología.....	7
3.1.	Diseño Metodológico.....	7
3.2.	Diseño muestral	7
3.3.	Técnicas de Recolección de Datos.....	7
3.4.	Técnicas Estadísticas para el Procesamiento de la Información.....	8
4.	Resultados.....	8
4.1.	Tabla 1. Información descriptiva de los indicadores de financiamiento.....	8
4.2.	Tabla 2. Información descriptiva de los indicadores de la Situación económica y financiera.	9
4.4.	Tabla 4. Relación entre los indicadores del Financiamiento y la Situación económica y financiera.	10
4.5.	Tabla 5. Modelo de regresión de la Rentabilidad económica.....	10
4.6.	Tabla 6. Coeficientes del modelo de Rentabilidad económica.....	11
4.7.	Tabla 7. Modelo de regresión de la Rentabilidad financiera.	11
4.8.	Tabla 8. Coeficientes del modelo de Rentabilidad financiera.	11

4.9.	Tabla 9. Modelo de regresión de Liquidez corriente.	11
4.10.	Tabla 10. Coeficientes del modelo de Liquidez corriente.	12
5.	Discusión	12
6.	Conclusiones.....	13
7.	Referencias Bibliográficas.....	14

1. Resumen

La importancia del artículo se basa en como el financiamiento influye en la situación económica financiera de la empresa textil Michell y CIA. en los periodos del 2019 al 2022, donde se tuvo en consideración ciertos criterios, como la metodología, dentro de un marco cuantitativo, de diseño no experimental de carácter transversal, de tipo explicativo. La muestra está conformada por el reporte financiero que cotiza en la Bolsa de Valores de Lima, años 2019 al 2022, que son analizados de forma trimestral. Entre sus resultados se evidencia que existe una influencia entre el financiamiento y los índices de la situación económica y financiera, explicado dentro del modelo de endeudamiento total y endeudamiento a largo plazo. Para el modelo 1, el financiamiento explica un 36.9% a la rentabilidad económica, modelo 2 se determinó que el financiamiento explica un 46.5% de la rentabilidad financiera y finalmente para el modelo 3, el financiamiento explica un 13.4% a la liquidez corriente.

Palabra clave: financiamiento, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, liquidez corriente

Abstract

The importance of the article was in demonstrating whether the financing influences the financial economic situation of the textile company Michell and CIA. in the periods from 2019 to 2022, where certain criteria were taken into consideration, such as the methodology, within a quantitative framework, with a non-experimental design of a transversal nature, of an explanatory nature. The sample is made up of the financial report listed on the stock exchange for the years 2019 to 2022, which are analyzed quarterly. Among its results, it is evident that there is an influence between financing and the indices of the economic and financial situation, explained within the model to total debt and long-term debt. For model 1, financing explains 36.9% of economic profitability, model 2 it was determined that financing explains 46.5% and finally for model 3, financing explains 13.4% of current liquidity.

Keyword: financing, economic profitability, financial profitability, current liquidity

2. Introducción

A nivel mundial una forma eficiente de tener capital inmediato es el financiamiento, pues la proyección en inversiones grandes, como el crecimiento de su negocio demanda del aporte de un mayor monto de dinero, es por ello por lo que muchas empresas hoy en día trabajan con financiamientos a través de un crédito brindado por un tercero (Choquecahua Tacuri et al., 2021)

Sin embargo, el solicitar un crédito financiero es una decisión que se debe tomar con cuidado, si bien es cierto los préstamos financieros dan soluciones a necesidades económicas de las empresas, por lo general al no gestionar correctamente o pasar por evaluación financiera, caen en insolvencia financiera, por falta de capital, y esto afecta hacer frente a los compromisos con entidades de crédito, accediendo a intereses elevados sin poder superar la crisis económica (Quispe, 2021).

En el País, uno de los mayores problemas que afecta a las empresas es el sobre endeudamiento (Cruz, 2021), característica que se da pues no cuentan con la liquidez necesaria para seguir operando y acceden a créditos con intereses elevados (Quispe, 2021), además, se ha mostrado que la rentabilidad de las empresas también se ve afectada, pues, la deficiencia organizacional, financiera y empresarial no ha permitido manejar correctamente los financiamientos que manejan de tal forma que se quedan sin liquidez y una rentabilidad negativa (Rodríguez y Sierra, 2016).

El endeudamiento excesivo es una de las razones por las cuales las empresas están en problemas financieros y están en peligro de ser cerradas, para ello, cuando una institución pide dinero prestado a un banco, debe pensar en la capacidad que tiene para pagar a las agencias (Fernando y Romero, 2018). El sobreendeudamiento ocurre cuando el efectivo y el patrimonio no son suficientes para cubrir las deudas financieras, por lo tanto, ponen en riesgo a la empresa, por lo que es importante realizar un pronóstico financiero antes de realizar cualquier inversión, pues ganar dinero mejora la posición económica de la empresa. Es por ello que estudiar el financiamiento y su influencia en la situación económica financiera es relevante dentro de una institución, por un lado, es beneficiosa para las empresas, pero si no se gestionan correctamente caen en deficiencias financieras (Nava, 2009).

Un estudio a una empresa industrial indicó que, la posición de liquidez es favorable y sana, por lo que permite cumplir con obligaciones financieras; asimismo, las ratios de rentabilidad financiera y económica son favorables (Mendoza, 2020). Se considera que una empresa con liquidez es solvente, pero no siempre una empresa solvente posee liquidez (Nava, 2009). Contreras e Idme, (2022), en su investigación hacia el rubro educativo, determinó una relación directa entre el financiamiento y la rentabilidad, señalando que a mayor financiamiento con una gestiona adecuada, la rentabilidad de las instituciones incrementará.

León, (2019), concluyó que, el financiamiento influye de manera importante en la rentabilidad en las empresas industriales, haciendo que estos eleven su capacidad operativa. Asimismo, Cruz, (2021) determinó la existencia de influencia entre el financiamiento y la rentabilidad en empresa de transporte. Tovar, (2019) En su estudio determinó la incidencia entre el financiamiento y rentabilidad en empresas de turismo siendo ésta significativa, donde en su

muestra encontró que la mayoría de estas empresas tienen problemas con el financiamiento, lo que consecuentemente repercute sobre los niveles de percepción de la rentabilidad.

Quispe (2021) Encontró una existencia de incidencia entre el financiamiento y la liquidez en una empresa industrial, la cual, fue demostrada con un nivel de relación alto. Parecido resultado evidenció (Rivera, 2021) en su investigación, el cual concluyó con una relación positiva media y significativa entre las variables en mención, sosteniendo que a mayor financiamiento mayor incremento de liquidez en las empresas. También Fernando & Romero, (2018) determinó que el financiamiento proporcionado por las entidades financieras, influye directamente en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agro exportadoras. Hernández-Celis et al., (2022) En sus resultados se tuvo que el 93% en promedio acepta que el análisis financiero y económico infiere en grado razonable en la toma de decisiones.

La empresa textil Mishell y Cia S.A. ha mostrado en sus memorias financieras que constantemente ha manejado crédito externo, financiándose para realizar actividades y proyectos en beneficio de la empresa, varios de ellos en la compra de materia prima para la creación de sus productos y para la comercialización al extranjero; sin embargo, ha mostrado poca liquidez durando los últimos 3 años, además de declarar una baja rentabilidad, uno de los problemas es el sobre endeudamiento que mantiene con entidades financieras, los cuales ha podido manejar, sin embargo indica que aún tiene créditos por cancelar a proyección de 10 años, en base a la revisión teórica realizada a la situación de la empresa, según sus memorias, es que se realiza la pregunta

¿Cuál es la influencia que existe del financiamiento en la situación económica financiera de una empresa textil?

Se justifica la realización del proyecto, aportando conocimiento actualizado, además de analizar empresas con años de experiencia en el mercado, comprendiendo sus estrategias, estado y su forma de trabajo que le ha permitido crecer y actualmente poder vender sus acciones para seguir en el camino empresarial.

2.1. Revisión de la literatura

2.1.1 Financiamiento

Chagerben-Salinas et al., (2017), refiere que constituye en una empresa, la proveedora del dinero para el subsistir y mantenimiento de proyectos de inversión, se recomienda utilizar el financiamiento donde las ventas de una organización sean estables. Cabrera y Mateo, (2016), menciona que la funcionalidad principal es desarrollar un crecimiento y aumento de participación en el mercado, en la continuación de las actividades y la accesibilidad a proyectos. Así mismo. Castro, (2019) recalca que es una manera de recibir capital necesario y óptimo para que las organizaciones puedan utilizarlo en diferentes tipos de actividades.

2.1.2 Indicadores de financiamiento

Endeudamiento total

Cervantes & Sánchez, (2021), refiere a aquel indicador que vincula la relación entre el capital externo y propio de la empresa. Sevilla, (2021), manifiesta que presenta las proporciones de los activos que son financiados a base de las diversas necesidades, por lo que el resultado del ratio recomendado es entre el intervalo de 0.4 a 0.6, ya que si pasa de este parámetro representaría una deuda superior, teniendo ciertas dificultades para el cumplimiento de sus obligaciones.

Endeudamiento a corto plazo

Son compromisos que se tiene en un corto plazo, que una empresa sustrae en función a su patrimonio (Choquecahua Tacuri et al., 2021). Ríos y Garcia, (2021), menciona que es el ratio que analiza el capital de terceros o adquirido en un corto periodo en relación con los recursos propios de la empresa. Es decir, que señala la obligación contraída con terceros de una institución, lo que se convierte en un instrumento que analiza en términos porcentuales el pasivo circulante (Cervantes y Sánchez, 2021).

Endeudamiento a largo plazo

Choquecahua Tacuri et al., (2021), manifiesta que son deudas financieras contraídas en un plazo largo, en lo que refiere su vencimiento, en vinculación con el capital ajeno y el pasivo no corriente. Asimismo, el indicador nos permite evidencia cuan endeudada está la organización en función de sus ingresos (Pulgar & Reyes, 2021). Es decir, que calcula la capacidad que tiene la empresa para cumplir con los pagos financieros futuros en un periodo mayor a 12 meses, siendo una herramienta para estimar la situación y salud de una entidad (De la vega & Ramon, 2019).

2.1.3 Situación económica y financiera

Mendoza, (2020) Refiere a aquel resultado diferencial de las ventas, costos y gastos, generando una utilidad operativa, una empresa que tiene buena posición económica es capaz de tener de resultados económicos positivos en un periodo corto.

Rodríguez & Sierra, (2016), menciona que la situación financiera se lleva a cabo con el reporte del estado financiero; en cambio, el análisis económico con la información del estado de resultado. Por lo que la situación económica financiera comprende la determinación de indicadores factibles como liquidez, gestión, rentabilidad y solvencia (Bernstein, 1999). Manifiesta que es una herramienta que facilita el proceso de toma de decisiones que sean más efectivas (Nava, 2009).

2.1.4 Indicadores de situación económica y financiera.

Rentabilidad económica

Gutiérrez y Tapia, (2016), indica que se refiere a la eficiencia con la que se usa un activo, excluyendo los costos de financiamiento, para generar ingresos capaces de reembolsar a los propietarios y prestamistas, y se relaciona a los beneficios que la empresa con la inversión, sin diferencia entre recursos propios y recursos externos. Un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues depende del comportamiento de los activos, independientemente de su financiación, el que determina que una empresa sea o no rentable en términos económicos (De la Hoz y Ferrer, 2008).

Rentabilidad financiera

Se refiere a los ingresos generados por los fondos propios durante un período de tiempo, generalmente con independencia de la distribución del resultado (Sánchez Ballesta, 2002). Gutiérrez y Tapia, (2016), manifiesta que es una medida de las utilidades que analiza el rendimiento de la organización

y mide la habilidad de remunerar a los accionistas. Por lo tanto, es el indicador más cercano a los directivos, por lo que buscan maximizar el interés (de La Hoz Suárez et al., 2008).

Liquidez

La liquidez tiene como base conceptual originada a partir de facilidad de conversión, es un elemento de medición en los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones (Gutiérrez y Tapia, 2016). Asimismo, se entiende como la flexibilidad en el cambio de activos por otros más líquidos, en un ambiente donde este garantiza el pago de obligaciones de la empresa (Vercelli, 1999). Manifiesta que este indicador permite calcular el aforo que tiene la entidad para contrarrestar sus compromisos más próximos y a continuar con sus operaciones.(Mori et al., 2021).

3. Metodología

3.1. Diseño Metodológico

El estudio estuvo desarrollado bajo un enfoque cuantitativo, ya que es a través de mediciones numéricas, que se tendrán resultados, en miras de obtener la influencia o incidencia (Cortes & Iglesias León, 2004). De diseño observacional, dado que no se manipularon los datos, ni existió un grupo de control, sino que será analizado bajo un contexto natural (Agudelo et al., 2008). De carácter retrospectivo, porque el recojo de los datos fue a través de información ya establecida, es decir, que, por medio de reportes financieros de los años anteriores, de manera histórica (Ramos Piñero, 2014). De tipo explicativo, ya que estudia los efectos directos o indirectos en el conjunto de las variables observables, asumiendo ya la existencia de relación lineal entre ellas (Casas Guillén, 2002). Para la presente, determinar la existencia de influencia en el financiamiento y la situación económica y financiera de una empresa textil periodos, 2019 – 2022.

3.2. Diseño muestral

Para la investigación se tuvo como población y muestral al reporte financiero de la empresa textil Mishell y Cia S.A. que cotiza en la bolsa de valores de lima, que serán analizados en los periodos 2019 al 2022, de manera trimestral, a través de los indicadores de financiamiento y situación económico y financiero. El tipo de muestreo es no probabilístico a conveniencia del autor, dado que se asumirá la disponibilidad, alcance y facilidad del autor para recoger y analizar los datos (López, 2004).

3.3. Técnicas de Recolección de Datos

Para el estudio el recogimiento de datos ser dio por medio del reporte financiero que está publicado en la superintendencia de mercado de valores, que serán evaluadas de manera trimestralmente de los años 2019 al 2022, por lo que se tendrá indicadores de financiamiento, correspondiente al endeudamiento total, corto plazo y largo plazo. Concerniente al factor situación económica y financiera, ser tendrá a la rentabilidad económica, financiera y liquidez.

3.4. Técnicas Estadísticas para el Procesamiento de la Información

Posteriormente de la recolección de los datos se registraron los datos en un formato adecuado para sus procesos estadísticos que fueron analizados en el software Excel para extraer el análisis descriptivo de los factores y así sacar los ratios financieros y evidenciar las medidas de cada elemento, así mismo se transportó la data al software SPSS V.25, la cual se desarrolla el análisis inferencial, donde se tendrá tablas de Anova y de regresión de los modelos a estudios para luego llevarlos al paper.

4. Resultados

En la Tabla 1, se presenta los resultados descriptivos de la variable financiamiento a través de sus dimensiones, el primero es el Endeudamiento total, en el año 2020 obtuvo el menor promedio (0.45), y el año 2021 obtuvo el mayor promedio (0.69), así también una mayor variabilidad (0.14). En el segundo indicador, el Endeudamiento a corto plazo, en el año 2020 obtuvo el menor promedio (0.43), y el año 2021 obtuvo el mayor promedio (0.68), así también una mayor variabilidad (0.15). Finalmente, el indicador Endeudamiento a largo plazo en el año 2022 obtuvo el mayor promedio (0.05), así también una mayor variabilidad (0.06).

4.1. Tabla 1. Información descriptiva de los indicadores de financiamiento.

Año	Endeudamiento total		Endeudamiento a corto plazo		Endeudamiento a largo plazo	
	M	DE	M	DE	M	DE
2019	0.51	0.06	0.51	0.08	0.01	0.02
2020	0.45	0.03	0.43	0.04	0.03	0.02
2021	0.69	0.14	0.68	0.15	0.01	0.01
2022	0.50	0.12	0.45	0.14	0.05	0.06

M: Promedio, DE: Desviación estándar

En la Tabla 2, se presenta los resultados descriptivos de la variable Situación económica y financiera a través de sus dimensiones, el primero es Rentabilidad económica, en el año 2020 obtuvo el menor promedio (0.00), así también una mayor variabilidad (0.02). En el segundo indicador, es la Rentabilidad financiera, en el año 2019 y 2020 obtuvo el menor promedio (0.01), y el año 2019 y 2021 obtuvo el mayor promedio (0.04), así también una mayor variabilidad (0.03). Finalmente, el indicador liquidez corriente, en el año 2021 se obtuvo el menor promedio (1.64), y el año 2022 obtuvo el mayor promedio (2.04).

4.2. Tabla 2. Información descriptiva de los indicadores de la Situación económica y financiera.

Año	Rentabilidad económica		Rentabilidad financiera		Liquidez corriente	
	M	DE	M	DE	M	DE
2019	0.01	0.01	0.01	0.02	1.67	0.46
2020	0.00	0.01	0.01	0.01	1.90	0.60
2021	0.02	0.01	0.04	0.02	1.64	0.44
2022	0.02	0.02	0.03	0.02	2.04	0.31

M: Promedio, DE: Desviación estándar

En la Tabla 3, se observa los resultados de la Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk, los resultados del p valor son superiores a 0.05 ($p > 0.05$), por lo que se estima que la distribución de los datos de las dimensiones de la variable Financiamiento y la Situación económica y financiera es normal.

4.3. Tabla 3.

Prueba de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	P
Endeudamiento total	0.955	16	0.446
Endeudamiento a corto plazo	0.957	16	0.494
Endeudamiento a largo plazo	0.974	16	0.752
Rentabilidad económica	0.969	16	0.725
Rentabilidad financiera	0.968	16	0.719
Liquidez corriente	0.985	16	0.804

En la Tabla 4 se observa la relación de los indicadores de ambas variables estudiadas, donde el Endeudamiento total se relaciona de manera positiva con la Rentabilidad económica (0.576), y con la rentabilidad financiera (0.664), mientras que de manera negativa con la liquidez corriente (-0.474). El endeudamiento a corto plazo se relaciona de manera positiva con la Rentabilidad económica (0.630), y con la rentabilidad financiera (0.708), mientras que de manera negativa con la liquidez corriente (-0.468). Por último, el Endeudamiento a largo plazo, se relaciona de manera negativa con la Rentabilidad económica (0.505), y con la rentabilidad financiera (0.499), mientras que de manera positiva con la liquidez corriente (0.185).

4.4. Tabla 4. Relación entre los indicadores del Financiamiento y la Situación económica y financiera.

	Endeudamiento total	Endeudamiento a corto plazo	Endeudamiento a largo plazo	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera	Liquidez corriente
Endeudamiento total	1					
Endeudamiento a corto plazo	,979**	1				
Endeudamiento a largo plazo	-0.354	-,537*	1			
Rentabilidad económica	,576**	,630**	-,505*	1		
Rentabilidad financiera	,664**	,708**	-,499*	,992**	1	
Liquidez corriente	-,474*	-,468*	0.185	-0.013	-	1
					0.082	

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

En la Tabla 5, se presenta el modelo de regresión, donde los indicadores del financiamiento y explican un 36.9% la variabilidad de la Rentabilidad económica. La prueba F es 6.557, con un p valor de 0.008 ($p < 0.001$), lo que indica que existe linealidad entre los indicadores utilizados en el análisis.

4.5. Tabla 5. Modelo de regresión de la Rentabilidad económica.

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	F	p valor
Rentabilidad económica	,660 ^a	0.435	0.369	6.557	0.008

a. Predictores: (Constante), Endeudamiento a largo plazo, Endeudamiento total

En la Tabla 6, se presenta los Coeficientes de regresión del modelo de Rentabilidad económica. Donde el Endeudamiento total tiene un efecto positivo y significativo ($\beta = 0.454$, $p < 0.05$), mientras que el Endeudamiento a largo plazo tiene un efecto negativo ($\beta = -0.344$, $p > 0.05$), por otro lado, el Endeudamiento a corto plazo no tiene efecto significativo en el modelo.

4.6. Tabla 6. Coeficientes del modelo de Rentabilidad económica.

	B	DEE	β	t	p valor
(Constante)	-0.010	0.013		-0.755	0.461
Endeudamiento total	0.050	0.022	0.454	2.332	0.032
Endeudamiento a largo plazo	-0.158	0.089	-0.344	-1.766	0.095

a. Variable dependiente: Rentabilidad económica

En la Tabla 7, se presenta el modelo de regresión, donde los indicadores del financiamiento y explican un 46.5% la variabilidad de la Rentabilidad financiera. La prueba F es 9.249, con un p valor de 0.002 ($p < 0.01$), lo que indica que existe linealidad entre los indicadores utilizados en el análisis.

4.7. Tabla 7. Modelo de regresión de la Rentabilidad financiera.

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	F	p valor
Rentabilidad financiera	,722 ^a	0.521	0.465	9.249	0.002

a. Predictores: (Constante), Endeudamiento a largo plazo, Endeudamiento total

En la Tabla 8, se presenta los Coeficientes de regresión del modelo de Rentabilidad financiera. Donde el Endeudamiento total tiene un efecto positivo y significativo ($\beta = 0.557$, $p < 0.01$), mientras que el Endeudamiento a largo plazo tiene un efecto negativo ($\beta = -0.302$, $p > 0.05$), por otro lado, el Endeudamiento a corto plazo no tiene efecto significativo en el modelo.

4.8. Tabla 8. Coeficientes del modelo de Rentabilidad financiera.

	B	DEE	β	t	p valor
(Constante)	-0.028	0.020		-1.403	0.178
Endeudamiento total	0.102	0.033	0.557	3.106	0.006
Endeudamiento a largo plazo	-0.230	0.136	-0.302	-1.683	0.111

a. Variable dependiente: Rentabilidad financiera

En la Tabla 9, se presenta el modelo de regresión, donde los indicadores del financiamiento y explican un 13.4% la variabilidad de la Liquidez corriente. La prueba F es 2.471, con un p valor de 0.114 ($p > 0.05$), lo que indica que no existe linealidad entre los indicadores utilizados en el análisis.

4.9. Tabla 9. Modelo de regresión de Liquidez corriente.

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	F	p valor
Liquidez corriente	,475 ^a	0.225	0.134	2.471	0.114

a. Predictores: (Constante), Endeudamiento a largo plazo, Endeudamiento total

En la Tabla 10, se presenta los Coeficientes de regresión del modelo de Liquidez corriente. Donde el Endeudamiento total tiene un efecto negativo ($\beta = -0.467$, $p > 0.05$), mientras que el Endeudamiento a largo plazo tiene un efecto positivo ($\beta = 0.020$, $p > 0.05$), por otro lado, el Endeudamiento a corto plazo no tiene efecto significativo en el modelo.

4.10. Tabla 10. Coeficientes del modelo de Liquidez corriente.

	B	DEE	β	t	p valor
(Constante)	2.598	0.423		6.143	0.000
Endeudamiento total	-1.430	0.699	-0.467	-2.047	0.056
Endeudamiento a largo plazo	0.252	2.896	0.020	0.087	0.932

a. Variable dependiente: Liquidez corriente

5. Discusión

Se ha determinado de acuerdo con la investigación que el financiamiento mediante sus indicadores, de endeudamiento a largo plazo y endeudamiento total tienen un efecto significativo sobre la rentabilidad económica, con un porcentaje de participación de 43.5%, lo que confirma que los niveles de financiamiento que tenga la empresa, si define la situación económica de la empresa. Además, el resultado respalda la importancia del manejo del financiamiento dentro de una empresa de manera eficiente. Estudios anteriores respaldan la investigación, como la de Gutiérrez y Tapia, (2016), quien indica la rentabilidad económica se refiere a la eficiencia con la que se usa un activo, excluyendo los costos de financiamiento, para generar ingresos capaces de reembolsar a los propietarios y prestamistas, y se relaciona a los beneficios que la empresa con la inversión, sin diferencia entre recursos propios y recursos externos, los cuales si son afectados directamente por el financiamiento, ya que afecta sus activos directos. Por otro lado, la rentabilidad económica al ser un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues depende del comportamiento de los activos, independientemente de su financiación, el que determina que una empresa sea o no rentable en términos económicos (De la Hoz y Ferrer, 2008).

En segundo lugar, se tuvo como resultado que el financiamiento, a través de sus indicadores endeudamiento a largo plazo y endeudamiento total, influyen en la rentabilidad financiera de la empresa, con un porcentaje de participación de 52.1%. Reflejándose evidencia sólida de que el financiamiento afecta directamente la rentabilidad financiera. Al ser los financiamientos, compromisos que se tiene, que una empresa sustrae en función a su patrimonio, afecta a la rentabilidad financiera, pues el patrimonio es el principal afectado (Choquecagua Tacuri et al., 2021). Ríos y García, (2021), menciona que es el ratio que analiza el capital de terceros o adquirido en un corto periodo en relación con los recursos propios de la empresa. Es decir, que señala la obligación contraída con terceros de una institución, lo que se convierte en un instrumento que analiza en términos porcentuales el pasivo circulante, además se define una relación entre el financiamiento y la rentabilidad financiera (Cervantes y Sánchez, 2021).

Por último, se ha determinado que el financiamiento, a través de sus indicadores, endeudamiento a largo plazo y endeudamiento total, influyen en la liquidez de la empresa, con un porcentaje de participación de 22.5%. La liquidez tiene como base conceptual originada a partir de facilidad de conversión, es un elemento de medición en los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones, sin embargo, esta se

ve afecta por la cantidad de financiamiento con el que cuenta la empresa (Gutiérrez y Tapia, 2016). Asimismo, se entiende como la flexibilidad en el cambio de activos por otros más líquidos, en un ambiente donde este garantiza el pago de obligaciones de la empresa (Vercelli, 1999). Manifiesta que este indicador permite calcular el aforo que tiene la entidad para contrarrestar sus compromisos más próximos y continuar con sus operaciones, por eso es un ratio cuya función depende de los gastos financieros, donde se encuentran los financiamientos. (Mori et al., 2021).

6. Conclusiones

En respuesta a las implicancias u objetivos del estudio, se ha demostrado que el financiamiento influye de manera importante en la situación económica y financiera de la empresa textil Michel y Cía. S.A.

Asimismo, se ha explicado y confirmado, de forma específica, que tanto los índices de financiamiento (endeudamiento total, endeudamiento a largo plazo) existe un efecto significativo sobre la rentabilidad económica. Es decir, que mientras se maneje y gestione de forma correcta el financiamiento, se tendrá un mejor rendimiento económico.

Por otro lado, se confirmó de manera específica el efecto significativo entre los índices de financiamiento y la rentabilidad financiera, lo que significa que mejor gestión del financiamiento, mayor satisfacción se observara en el resultado del rendimiento financiero

Por último, se determinó una influencia significativa entre los indicadores de financiamiento y la liquidez corriente. Es decir, que mientras se administre de manera adecuada los índices de financiamiento, mayor liquidez se tendrá, para hacer frente a sus compromisos próximos.

Es por ello que vemos la importancia de haber realizado este estudio, ya que demostramos que el financiamiento ayuda a las empresas a financiar sus proyectos, siempre y cuando el financiamiento sea analizado, antes de solicitarlo para que así puedan determinar la solvencia y eficiencia que tendrá ello; para concluir, nuestro aporte a las empresas sería, que el financiamiento bien evaluado y analizado, pueden tener resultados óptimos en las empresas para que su crecimiento financiero y económico.

7. Referencias Bibliográficas

- Agudelo, G., Aigner, M., & Ruiz, J. (2008). Diseños De Investigación Experimental Y No-Experimental. *Centro de Estudios de Opinión*, 1–46. http://bibliotecadigital.udea.edu.co/dspace/bitstream/10495/2622/1/AgudeloGabriel_disenosinvestigacionexperimental.pdf
- Bernstein, L. (1999). *análisis de estados financieros 2da edición*.
- Cabrera, K., & Mateo, N. (2016). *Las fuentes de financiamiento como base para el crecimiento económico de la empresa grupo Jose Miguel SRL. Chiclayo 2015*. [Universidad señor de sipan]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5610/Cabrera%20Mel%C3%A9ndez%20%26%20Mateo%20Chuquicusma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Casas Guillén, M. (2002). Los modelos de ecuaciones estructurales y su aplicación en el Índice Europeo de Satisfacción del Cliente. *Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA*, 10(1). https://www.researchgate.net/publication/26440779_Los_modelos_de_ecuaciones_estructurales_y_su_aplicacion_en_el_Indice_Europeo_de_Satisfaccion_del_Cliente
- Castro, D. (2019). Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. In *Universidad De Piura Facultad De Ciencias Economicas Y Empresariales*.
- Cervantes, R., & Sanchez, T. (2021). *Análisis del Endeudamiento, en la Clínica Veterinaria Lescanovets E.I.R.L, Lima, Periodos: 2016 al 2020 TESIS*.
- Chagerben-Salinas ¹, L. E., Yagual-Velasteguí ², A. M., & Hidalgo-Arriaga ³, J. X. (2017). The importance of financing in the microenterprise sector A importância do financiamento no setor de microempresas. *Dominio de Las Ciencias*, 3(2), 783–798. <https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.2.783-798>
- Choquechua Tacuri, N. J., Diego Caycho, R. J., & Vásquez Villanueva, C. A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Contreras, Y., & Idme, W. (2022). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de san sebastian Cusco* [Universidad continental]. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/11160/1/IV_FCE_310_TE_Contreras_Idme_2022.pdf
- Cortes, M., & Iglesias León, M. (2004). *generalidades sobre metodología de la investigación*. 174 p. http://www.unacar.mx/contenido/gaceta/ediciones/metodologia_investigacion.pdf
- Cruz, A. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transportes de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes-2020* [Universidad Nacional de Tumbes]. <https://repositorio.untumbes.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12874/2356/TESIS%20-%20CRUZ%20GARCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- De la Hoz, B., & Ferrer, M. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. *Revista de Ciencias Sociales*, v.14(1315–9518).
- de La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & de La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109. <https://doi.org/10.31876/rcs.v14i1.25389>
- De la vega, M., & Ramon, L. (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp SAA periodo 2009 - 2017*. Universidad nacional del callao.

- Fernando, M., & Romero, R. (2018). *el financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la region lima provincias 2105-2016*.
- Gutierrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 3(1), 9–32. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229
- Hernandez-Celis, D., Paola Hernandez-Celis-Vallejos, J., Kharina Hernandez-Vallejos, L., & Rocío Hernandez-Vallejos, A. Del. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Revista Científica Tecno Humanismo*, 2(3), 121.
- Leon, G. (2019). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de panao, 2018*. [Universidad catolica los angeles de Chibote].
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20140/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LEON_BERNA_GENEN_SALOME.pdf?sequence=1
- López, P. L. (2004). Población muestra y muestreo. *Punto Cero*, 9(8), 69–74. <http://www.scielo.org.bo/pdf/rpc/v09n08/v09n08a12.pdf>
- Mendoza, B. (2020). “Análisis de la Situación Económica y Financiera en la Empresa AQUAMISTI S.A.C. Arequipa -periodos 2018 y 2019” [Universidad Tecnológica del Perú]. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/3450/Briggith%20Mendoza_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mori, G., Gardi, V., & Moreno, R. (2021). Analisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *Oikos Polis*, 6(2). http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-22502021000200003
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628.
- Pulgar, C., & Reyes, C. (2021). Determinación De Segmentos De Deudores Con Niveles Críticos De Endeudamiento No Acogidos A La Ley 20.720.
- Quispe, S. (2021). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Avasol S.A.* <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1581/QUISPE%20INGA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramos Piñero, M. (2014). *Investigación retrospectiva para dar respuesta al origen de una enfermedad ocupacional músculo-esquelética* (Issue 1).
- Rios, I., & Garcia, W. (2021). Endeudamiento y rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque. In *Proceso de gestion de compras de la empresa Cencosud S.A. Metro* (Vol. 1).
- Rivera, O. (2021). *El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las mypes comercializadoras de la ciudad de chichlayo*. [Universidad señor de sipan]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7944/Rivera%20Pita%20Oscar%20Miguel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodriguez, C. E., & Sierra, X. S. (2016). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Ius Et Veritas*, 8(15), 323–335.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Analisis Contable*, 1–24. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Sevilla, V. (2021). “Liquidez y endeudamiento, un análisis correlacional en las pequeñas y medianas empresas en el sector manufacturero de Tungurahua.”
- Tovar, M. (2019). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas de turismo en el distrito de Ayacucho - 2018* [Universidad peruana los Andes].

<https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/2172/T037-44071595-T.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vercelli, A. (1999). Preferência pela liquidez y valor de opção. *Economía e Sociedade*, 12, 21–40.
<https://www.researchgate.net/publication/5020720>