



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión Financiera y su influencia en la rentabilidad de una
empresa del sector financiero Lima, 2019**

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

AUTORA:

Acuña Moreno, Reyna Silvia (ORCID: 0000-0002-8548-2875)

ASESOR:

Mgr. Baldárrago Baldárrago, Jorge Luis (ORCID: 0000-0003-4276-5389)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

Lima - Perú

2020

Dedicatoria

Esta tesis está dedicada a:

A la mujer de mi vida, mi madre por ser el pilar más importante de mi vida, por estar a mi lado en los momentos buenos y en los no tan buenos, por enseñarme tantas cosas que me quedaría corta mencionándolas, muchas gracias por todo lo que haces por mi día a día.

A mis hermanos, por sacarme muchas carcajadas, por siempre he de recordarme que soy fuerte y que puedo lograrlo todo, ustedes son mis ganas de seguir esforzándome para ser mejor cada día.

A mi tío, por darme siempre palabras de aliento y por siempre he de decirme que está orgulloso de mí.

Por último, a Alexander, por brindarme siempre su apoyo en todo momento, por ser muy tolerante, por el tú puedes de aliento y por el gran amor que me entrega día a día.

Agradecimiento

Le agradezco a Dios por guiar mi camino, cuidarme y permitirme llegar con bien y salud hasta el día de hoy y, le doy gracias a mi familia por el apoyo sutil siempre y sobre todo a mi madre por el amor, el apoyo incondicional día a día y por ser el motor más silencioso de mi vida.

A Alexander por ser un buen compañero, por la paciencia, por el apoyo constante y por la predisposición de cada momento.

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y su operacionalización.....	11
3.3. Población, muestra y muestreo.....	12
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Métodos de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos.....	14
IV. RESULTADOS.....	16
4.1. Análisis descriptivo.....	16
4.2. Análisis inferencial.....	18
V. DISCUSIÓN.....	24
5.1. Discusión teórica.....	24
5.2. Discusión metodológica.....	25
5.3. Discusión por resultados.....	26
VI. CONCLUSIONES.....	29
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS.....	1
ANEXOS.....	7

Índice de tablas

Tabla 1. Análisis Documental	13
Tabla 2. Razón Corriente	16
Tabla 3. Ratio de Deuda	16
Tabla 4. Rentabilidad Sobre el Patrimonio neto (ROE)	17
Tabla 5. Rentabilidad sobre los activos (ROA)	17
Tabla 6. Prueba de normalidad	18
Tabla 7. Resumen de modelo y estimaciones de parámetro	18
Tabla 8. Prueba de normalidad	19
Tabla 9. Resumen de modelo y estimaciones de parámetro	20
Tabla 10. Prueba de normalidad	21
Tabla 11. Resumen de modelo y estimaciones de parámetro	21
Tabla 12. Prueba de normalidad	22
Tabla 13. Resumen de modelo y estimaciones de parámetro	22

Índice de ilustraciones

Ilustración 1. Estados de resultados integrales. PwC Perú.	10
Ilustración 2. Estado de cambios en el patrimonio. PwC Perú.	11

RESUMEN

El presente informe de investigación tuvo como objetivo determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019, la metodología fue de tipo aplicada, con un nivel explicativo con enfoque de tipo cuantitativo, diseño no experimental con corte transversal. La muestra estuvo conformada por una empresa del sector financiero. Los resultados reflejaron un crecimiento en el pasivo corriente en comparación del activo corriente que en el año 2017 a 2018 hubo una disminución de S/ 18,908 y en el 2019 detalla un crecimiento de S/ 212,038 al año anterior. Además, se observó que por cada sol invertido en sus activos obtienen una utilidad neta del 0,77% para el 2017, en el año 2018 hubo una disminución mínima de 0,76%, sin embargo, para el año 2019 obtuvo una disminución considerable de 0,67%. Finalmente se concluyó que, los ratios analizados en base a los estados financieros reflejan que el activo corriente tuvo un crecimiento S/ 212,038 al año 2018 a diferencia del pasivo corriente que tuvo una disminución S/ 18,908, esto evidencio que en los tres últimos periodos carecen de incremento en la rentabilidad económica y financiera.

Palabras claves: Rentabilidad, Gestión financiera, ROE, ROA

ABSTRACT

The objective of this research report was to determine the influence of financial management on the profitability of the Financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. in the period 2019. The methodology was applied, with an explanatory level with a quantitative type approach, non-experimental design with cross section. The sample was made up of a company from the financial sector. The results reflected an increase in current liabilities compared to current assets, which in 2017 to 2018 decreased by S/ 18,908 and in 2019 increased by S/ 212,038 compared to the previous year. In addition, it was observed that for each sol invested in their assets they obtain a net profit of 0,77% for 2017, in 2018 there was a minimum decrease of 0,76%, however, for 2019 it obtained a considerable decrease of 0,67%. Finally, it was concluded that the ratios analyzed based on the financial statements reflect that the current assets had a growth of S/ 212,038 in 2018, as opposed to the current liabilities that had a decrease of S/ 18,908.

Keywords: Profitability, Financial management, liquidity, solvency, ROE, ROA

I. INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es una herramienta primordial dentro de una empresa, mediante el cual no sólo comprende aspectos administrativos como la planeación y control, sino que además administra los recursos, debido a ello, se analizara como la financiera realiza una inadecuada gestión en la distribución de sus recursos. Asimismo, como una eficiente evaluación y gestión a sus clientes repercute en la rentabilidad.

Por ello, en el ámbito internacional El Banco Mundial (2019) realizó reformas financieras para poder aumentar la capacidad de prestar servicios financieros. Indicó que la tasa de crecimiento de los países en desarrollo fue de un 4,8% durante el 2014. Además, se estimó el crecimiento del 1,9% en 2014 al 2,9% en 2015 y el 3,5 % en 2016, por tal motivo los servicios financieros son los que trabajan con los ahorros de los clientes la cual circula creando así una deuda que antes no existía, haciéndolo pasar por dinero real el cual se conoce como efecto multiplicador de la banca. De tal manera establecer relaciones de confianza convirtiéndose así en agentes fundamentales de la economía. La rentabilidad Oglietti y Páez (2020) en su análisis mostrado en el Centro Estratégico Latinoamericano de Geopolítica (CELAG) menciona que África es el sector financiero más rentable del mundo, entre 2015 y 2018 obtuvo un rendimiento sobre activos (ROA) de 2,6% a diferencia de Asia que obtuvo 1,4%, Australia con 1,2%, Europa con 0,9% y Estados Unidos con 0,7% y el segundo lugar lo ocupa América Latina. Asimismo, menciona que en el año 2019 América Latina logro tener el mismo ROA donde Argentina ocupó el primer lugar con un 5,9%, luego siguió Perú con 2,9%, Uruguay con 2,8%, Brasil con 2,6%, Paraguay con 2,4%, México con 2,3%, Ecuador con 2,1%, Colombia con 1,8%, Bolivia con 1,6% y Chile con 1,2%.

En el Perú, según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2019) refiere que el aumento de la rentabilidad en los últimos doce meses se debió a que las entidades financieras reforzaron su base patrimonial y utilizaron sus activos de corta realización o también llamados líquidos (caja, fondos disponibles en el banco central, etc.) para atender mayor demanda de créditos que continúan expandiéndose de forma favorable con una variación 7,6% en el 2018 a 8,5% en el 2019, por otro lado, se

registró una ligera disminución en la liquidez. Las entidades financieras están seleccionando mejor el perfil de sus clientes monitoreando y ejerciendo una mejor cobranza. Las deudas de montos menores son las que presentan niveles más altos de morosidad. Los bancos han mejorado ítems en calidad de cartera tras dos años de deterioro, en el año 2017 el ratio de morosidad era de 4,6%, en el 2018 fue de 4,9% y en el 2019 de 5,0%, esto debido a que se ajustaron políticas crediticias.

Por ello, la presente investigación infiere que la entidad financiera no ejerce una correcta gestión financiera e incumplen los procedimientos y políticas de créditos, debido a esto las cuentas por cobrar ascendieron de S/ 20,781 en el año 2017 a S/93,593 (miles de nuevos soles) en el 2019, esto viene afectando la rentabilidad del banco.

Por tal motivo, por lo que la presente investigación busca resolver el siguiente **problema general**: ¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019?, y los siguientes **problemas específicos**: ¿De qué manera la liquidez influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019?, ¿De qué manera la solvencia influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019?

La investigación tiene como **justificación** dar a conocer la gestión financiera que la entidad ha estado llevando a cabo de una manera ineficiente durante los últimos periodos que tiene influencia en la rentabilidad.

Por tal motivo este estudio tiene como **justificación** teórica poder analizar y vincular tanto la gestión financiera como la rentabilidad, ya que en algunos casos no se conoce la consecuencia de la gestión financiera, lo cual se podría pensar que no existe relación alguna, por tal motivo se busca determinar el nivel de conexión entre las variables en estudio. Además tiene como justificación práctica que permitirá a la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. mejorar el cumplimiento de su objetivo social con una correcta gestión financiera ayudará a la rentabilidad, a nivel económico es realizar un instrumento útil que ayudará a corregir deficiencia en la gestión financiera del banco, a partir logra ser más conservadores y estrictos en la

evaluación de los créditos priorizando los bienes económicos de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A..

Finalmente, a nivel metodológico al analizar la gestión financiera de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A., ayudará con la elaboración de instrumentos de medición para cada una de las variables, tanto para la gestión financiera como para la rentabilidad.

Por lo tanto, se tiene el siguiente **objetivo general**: determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019 y los siguientes **objetivos específicos**: determinar la influencia de la liquidez en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019 y determinar la influencia de la solvencia en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.

Finalmente, se postula la siguiente **hipótesis general**: la adecuada gestión financiera aumenta la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019 y las siguientes **hipótesis específicas**: la liquidez influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019 y la solvencia influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.

II. MARCO TEÓRICO

Como **antecedentes** de la presente investigación tenemos:

Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) analizaron la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. La investigación fue de metodología correlacional, no experimental y de corte transversal. La población estuvo conformada por 14 colaboradores correspondientes a las áreas de contabilidad y administración, se utilizó un censo por conveniencia por el cual la muestra es igual a la población. Se obtuvo como resultado que el ratio de endeudamiento reflejó un aumento del 0,031 que es mayor al ratio de margen de utilidad 0,008, la cual muestra que no existe una gestión financiera adecuada siendo esta necesaria para la toma de decisiones sobre futuras inversiones.

Zurita, Pucutay, Córdova y León (2019) implementaron estrategias financieras para incrementar la rentabilidad de la empresa Indema Perú S.A.C. La investigación fue de enfoque mixto, método analítico e inductivo, la muestra fue de 4 individuos de todo el personal administrativo. Los resultados mostraron que el ROE disminuyó año tras año, en donde para el 2016 se obtuvo un rendimiento de 0,86%, para el 2018 se obtuvo un 0,08% de rendimiento y el 2017 se generó pérdidas. Además, los factores que influyen de manera directa a la rentabilidad fue el alto costo de ventas, que para el 2018 representó el 85% de las ventas. Concluyeron que, la empresa no cuenta con una buena utilidad, la cual no contribuye al crecimiento de manera óptima.

Apaza, Salazar y Lazo (2019) determinaron la relación entre el apalancamiento y la rentabilidad en una empresa industrial textil de Santa Anita en el periodo 2014 al 2017. El estudio fue cuantitativo con diseño correlacional no experimental, la muestra estuvo representada por 48 estados financieros mensualizados de la empresa en estudio. Los resultados obtenidos fueron que existió una relación significativa e inversa, entre el apalancamiento y la rentabilidad, en donde el indicador de rentabilidad sobre los activos promedio tuvo un rendimiento mayor a 1,00, además el periodo 2017 registró un menor rendimiento equivalente al 1,04, los años 2014 y 2016 se alcanzó el mayor rendimiento con un 1,38 y 1,44 respectivamente. Concluyeron que, el apalancamiento no estaba siendo bien utilizado, sino que se estaba usando para cubrir gastos y demás gestión de la empresa.

Ramírez (2018) determinó la incidencia del costo promedio en la rentabilidad de empresas de transporte interprovincial entre el año 2012 al 2016. El método de investigación fue aplicada, con un enfoque cuantitativo, de diseño correlacional, de alcance explicativo. La población fue de 428 empresas, en donde la muestra fue 38, estos datos se obtuvieron mediante un cuestionario, el cual se realizó a los funcionarios. Los resultados obtenidos fueron que las empresas muestran una estructura de capital de 15,32%, por arrendamiento financiero de 41,34% y por capital propio de 43,34%, en donde los costos son de 9,97%, 8,70% y 15,15% respectivamente, en cuanto a la rentabilidad obtenida, el rendimiento sobre el activo fue de 9,61%, rendimiento del patrimonio neto de 3,29% y rendimiento sobre las ventas fue de 2,24%, todos los costos son de manera anual. Concluyó que, de acuerdo a la hipótesis, solo el costo promedio ponderado del financiamiento está correlacionado inversamente con el rendimiento sobre el patrimonio neto sobre las ventas.

Briones, Morales y Bejaña (2017) analizaron la gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en dos provincias del país. El estudio fue de carácter documental, en donde los datos fueron obtenidos de ratios financieros auditados de la Superintendencia de Compañía del Ecuador (2010). Los resultados fueron que las agrícolas no presentaban problemas de liquidez, pero su rentabilidad está por debajo del promedio del sector. En donde se pudo evidenciar que las agrícolas con mayor respaldo ROE eran Halagor con 0,5648, Alquimiada con 0,2306 y Samanesa con 0,2271, sin embargo, su ROI de todas las agrícolas estaban por debajo del 0,4309. Concluyeron que, se debe realizar una evaluación constante de las estructuras e indicadores financieros, para poder realizar una mejor toma de decisiones, ya que se evidencio que la toma de decisiones anteriores fue negativa.

Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga (2017) revelaron que existe un nexo causal entre la gestión financiera y la calidad de las instituciones, también indica que en estas el control y la planificación financiera siguen siendo una tarea que requiere un gran esfuerzo elevado, ya que las instituciones deben nivelar los ingresos con los gastos. El estudio aplicó una investigación exploratoria, ya que analizaron documentos, en donde se realizó entrevistas semiestructuradas y observación. Los resultados obtenidos fueron que las instituciones con calidad superior su patrimonio

financia el 75% de los activos totales, además mencionó que las instituciones con inferior calidad sus niveles de solvencia son el 66% del patrimonio. Se concluyó, que la gestión financiera requiere una serie de fases que la componen y se ha descubierto empíricamente que los aspectos fundamentales a considerar serían la obtención de recursos financieros, las decisiones de inversión, y la planificación y el control financiero. Además, indica que la gestión financiera tiene los resultados que pueden reducir u obtener indicadores como liquidez, solvencia y rentabilidad.

Vázquez, Rech, Miranda y Tavares (2017) evaluaron el vínculo que existe entre la rentabilidad y la liquidez en empresas del sector de agronegocio, se trabajó bajo un estudio descriptivo cuantitativo, en donde se hizo uso de método de análisis de correlación y segregación. La muestra utilizada fue de 20 empresas pertenecientes al sector agronegocio de Brasil entre el periodo del 2005 y 2015. Las variables empleadas fueron el Activo operativo, Retorno de activo operativo, Rotación de activo, Margen operacional, Rotación de activo fijo y liquidez corriente. Los resultados fueron que la rentabilidad y liquidez tienen correlación con 0,590, el ROA con un coeficiente de 0,631, el RA con 0,256, lo que significó que el margen tuvo una mayor influencia sobre la rentabilidad. Concluyó que, de los casos estudiados el 75% reflejaban que tanto el ROA y liquidez mostraban dependencia.

Daza (2016) su estudio consistió en analizar la interrelación crecimiento y rentabilidad de las empresas del sector industrial en Brasil durante el periodo 2002-2012. Para realizar este análisis se llevó a cabo mediante la metodología de datos de panel. Por tal motivo, este estudio realizó un análisis lineal y no lineal de la relación crecimiento y rentabilidad. La población fue de 450 mayores empresas del sector industrial en Brasil, del cual 100 fue la muestra que se analizó. Los resultados obtenidos fueron que la media del crecimiento para el periodo 2002 al 2013 fue de -7,58% y su rentabilidad media fue de -2,05%, con un endeudamiento del 21,29%. Concluyó que, el sector industrial, enfatizando en las empresas de menor tamaño, favorece la competencia y la mejora de la calidad.

Vázquez y Horna (2016) determinaron las incidencias de las fuentes de financiamiento en la gestión financiera de la empresa Polybags Perú S.R.L. Esta investigación es de tipo descriptiva, cuantitativa y de diseño Explicativas o

correlacionales causales, el método utilizado fue el descriptivo, cuantitativo. Tanto la población, como la muestra, estuvieron conformadas por la empresa Polybags Perú S.R.L. Los resultados obtenidos fueron que en la primera opción de financiamiento con el Banco de Crédito del Perú se obtuvo en 2 años un flujo de egresos de Caja actualizado de S/ 96,156.43 Nuevos Soles y con el banco Scotiabank se tendría un flujo de egresos de caja de S/100,518.76, con el mismo periodo de cuotas, el cual se obtiene que el índice de endeudamiento incrementó en 9% debido a la simulación de la adquisición del leasing, lo cual generó una disminución proporcional en el índice de eficacia. Se concluyó que, las fuentes de financiamiento inciden positivamente en la gestión financiera de la empresa, a pesar de que los resultados obtenidos de los indicadores financieros y de gestión se muestran deteriorados después de haber realizado un análisis solo financiero, consideramos que la adquisición de este activo fijo ayudará a mejorar sus niveles de producción y proporcionalmente sus ventas se verán incrementadas.

Muntean, Petruta y Florian (2016) tuvieron como objetivo identificar nuevos significados de la gestión financiera en el desempeño del acto gerencial a través de decisiones alternativas. Se hizo uso de La investigación bibliográfica utilizando fuentes representadas por obras encontradas. Los resultados obtenidos fueron para el año 2014 fue del 83,69% (1,550220 miles de lei - aprobado / 1297345 miles de lei - logrado) y para el año 2015 fue 89,33% (1,536534 miles lei - aprobado / 1,372603 miles lei - logrado), para 2016 el indicador de "ingresos totales" no se basó de manera realista (valor de 1,527808 miles de lei). Además, indicó que la gestión financiera en estudio se divide en tres direcciones, análisis financiero, planificación y estrategia financieras, la cual busca aumentar la calidad de la gestión financiera mediante la creación de una herramienta de gestión generadora de decisiones alternativas para aumentar la rentabilidad. Como conclusión, la gestión financiera está enfocada a organizar y gestionar la actividad metódica y mejorar la actividad de la entidad económica a través de diversas formas: A través del sistema presupuestario, especialmente la previsión financiera. Seguimiento y evaluación continua del logro de los objetivos financieros previstos. La gestión eficaz de los activos y pasivos de la entidad, etc.

Las **teorías** relacionadas usadas en este informe fueron:

Según la investigación de Nava (2009) y Murillo y Reyes (2018) refieren que la gestión financiera es primordial si se desea obtener resultados positivos, los resultados obtenidos por el análisis financiero simplifica la posibilidad de analizar la variación de la empresa en el tiempo, determinar la eficiencia en el uso de los recursos económicos, financieros y monitorear el desempeño de la gestión financiera de la empresa; puesto que, están relaciona fundamentalmente con la toma de decisiones referentes a la dimensión, nivel, composición de los activos, estructura de la financiación y a las políticas de dividendos establecidas en una empresa. Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga (2017) mencionaron que para evaluar y entender a la gestión financiera es por medio de análisis financiero, en donde los ratios de liquidez y solvencia son herramientas claves para su medición. Por tal motivo, para que una empresa sea solvente debe estar dispuesta a saldar las obligaciones contraídos al plazo del vencimiento de estos; además, debe evidenciar que cuenta con capacidad de continuar con un alcance normal que le permitirá mantener un entorno financiero adecuado en el futuro.

Según El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2010) nos menciona que para medir la rentabilidad económica se puede hacer el uso del indicador rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), refieren que estos indicadores proporcionan cuantiosa información sobre el uso que se está haciendo de los activos y de los fondos propios, respectivamente.

Según Rutkowska (2015) el ROE es particularmente importante para los accionistas porque muestra el rendimiento del capital. Asimismo, la evaluación de la rentabilidad de una empresa es elaborada sobre la base de ratios de rentabilidad financiera. El ROA proporciona información sobre la eficacia con la que se gestionan los activos de una empresa, estos ratios miden la eficacia económica.

Abduh, Omar y Mesic (2013) con muestras de bancos convencionales e islámicos en Malasia, analizaron los factores bancarios tales como la liquidez, el tipo de banco, los índices de capital y las variaciones del Producto Interno Bruto (PIB), como factor externo en relación con la Rentabilidad Sobre Activos (ROA). Se halló que el PIB tuvo una influencia significativa en la utilidad de las instituciones, también

podieron demostrar que los bancos islámicos fueron más rentables que los convencionales.

Los **enfoques conceptuales** de las variables y sus componentes son:

Gestión financiera: De acuerdo Bhalla (2014) refirió que la gestión financiera es el uso razonable de fondos y procesos para lo que se considera parte de la gestión general en la empresa. Cabrera, Fuente y Cerezo (2017) indicaron que se debe considerar las siguientes aplicaciones: la capacidad de adaptarse al cambio, planificar los fondos que se utilizaran en la empresa y supervisar la asignación de estos fondos. Como características tenemos: la obtención de datos, el análisis y evaluación. Según Salazar, Alvear y Sampedro (2019) refieren que en la planificación financiera se debe establecer qué técnica se debe utilizar y en el control financiero, en donde el propósito de la gestión financiera es emprender, proyectar, administrar, vigilar de forma eficaz los recursos.

Liquidez: Según Puente, Solís, Guerra y Carrasco (2017) la liquidez representa la agilidad que tiene la empresa para completar sus obligaciones a corto plazo según su vencimiento. Además, Sari y Handoyo (2013) mencionaron que la liquidez se refiere a la técnica con la que puede pagar sus cuentas.

Solvencia: Según Vasiua y Gheorgheb (2014) mencionaron que la solvencia es un indicador que se emplea en los estados financieros, para medir la capacidad que una empresa tiene para enfrentar las obligaciones a corto, mediano y largo plazo.

Rentabilidad: Según Stickney, Weil, Schipper y Francis (2013) definen la rentabilidad como los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener sobre la inversión que se realizó anteriormente, lo cual se da en un determinado tiempo, donde la generación de utilidades y la capacidad de obtener un rendimiento sobre la inversión permite obtener un elemento de análisis para la gestión empresarial. García (2014) indico que la rentabilidad se divide en 5 tipos, sin embargo, para esta investigación solo se tomara liquidez, deuda y rentabilidad.

ROE: Según Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2017) refirió que el ROE es el ratio que mide en nivel de retorno que genera el patrimonio, además Herciu y Ogreaan (2017) indican que también es la capacidad de la empresa para generar beneficios para sus accionistas.

ROA: Según SEPS (2017) El ROA es el indicador fundamental ya que permite calcular la rentabilidad de todos los activos de la entidad, para que esta pueda llamarse rentable el ROA debe sobrepasar el 5%. Las entidades financieras lo utilizan para determinar la viabilidad de la empresa, así poder decir si se le otorga un préstamo o no. De acuerdo con Jara, Sanchez, Bucaraman y García (2018) mencionaron que el ROA nos muestra la capacidad de los activos disponibles para generar ganancias.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Según Díaz, Alves y Wagner (2017) sostuvo que la investigación aplicada desarrolla conocimientos y principios a través de hipótesis o pruebas objetivas, ya que los investigadores se centran en la práctica y buscan soluciones a problemas específicos. De acuerdo con lo mencionado por el autor, se dedujo que el presente informe de investigación es de **tipo** aplicada, ya que se determinó la aplicabilidad de teorías tratando de dar soluciones.

Por otro lado, la investigación correspondió a un **nivel** explicativo, al respecto, Hernández, Fernández y Baptista (2014) refieren que este alcance pretende establecer las causas de los sucesos o fenómenos que se estudian, con enfoque cuantitativo, debido a que tuvo fines estadísticos aplicados en la prueba de Hipótesis, al respecto Hernández et al. (2014) sostienen que la utilizar la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías.

Finalmente, podemos decir que es un **diseño** no experimental, ya que las variables no se manipularon y de corte transversal, ya que se llevó a cabo en un momento determinado en una población de muestra o subconjunto predefinido. Según Mousalli (2015) la investigación con diseño no experimental es aquella en la que las variables de estudio no están controladas ni manipuladas. Para llevar a cabo la investigación, los autores observan los fenómenos a estudiar en su entorno natural, obteniendo los datos directamente para su posterior análisis.

3.2. Variables y su operacionalización

Gestión Financiera

Definición conceptual: Según Ortiz (2013) refiere que una empresa puede obtener buenos resultados operativos, si aplica una correcta gestión financiera, según Ramírez, Aguilar y Portal (2018) indicaron que también es una pieza fundamental para la toma correcta de decisiones debido a que engloba al dinero, la administración y posesión de estos.

Definición operacional: La gestión financiera se medirá mediante la herramienta del análisis financiero que es liquidez y solvencia de acuerdo con Nava (2009) y Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga (2017).

Rentabilidad

Definición conceptual: Según Clyde, Roman, Schipper, Francis y Avolio (2013) define la rentabilidad como los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener sobre la inversión que se realizó anteriormente, lo cual se da en un determinado tiempo, donde el poder de generación de utilidades y la capacidad de obtener un rendimiento sobre la inversión permite obtener un elemento de análisis para la gestión empresarial.

Definición operacional: Según INEI (2010) y Ferhi (2017) refieren que para medir la rentabilidad económica se puede hacer el uso rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre capital invertido (ROE). Población, muestra y muestreo.

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

La población del presente informe de investigación está conformada por entidades financieras de Lima Metropolitana, es decir 59 financieras. La presente investigación se centra en la entidad financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. Según Khatib (2015) definen que la población es un conjunto de individuos que componen la población de estudio de interés.

Muestra

A. Tamaño de la muestra

La presente investigación tiene como muestra el Banco de la Microfinanciera S.A ubicado en el distrito de Lima. Según Cruz, Olivares y González (2014) definieron que la muestra es un subconjunto de los miembros de una población.

B. Técnica de muestreo

La investigación se realizó usando un muestreo no probabilístico por conveniencia. Según Otzen y Monterola (2017) definió que el muestreo es la técnica

que determinará la población de un estudio, la cual tiene dos métodos, aleatorios y no aleatorios.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnica de recolección de datos

La técnica de recolección de datos del presente informe para las variables gestión financiera y rentabilidad, se aplicó el análisis documental, según Jiménez, Aguilera, Valdés y Hernández (2017) el análisis documental es un conjunto de operaciones que tienen como objetivo mostrar el contenido del documento de manera diferente al original y hace referencia en los siguientes periodos.

Tabla 1. *Análisis Documental*

Técnicas	Instrumentos	Alcance	Fuentes o Informales
Análisis documental	Guías de análisis documental	Gestión financiera	Documentación contable de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. del periodo 2019
Análisis documental	Guías de análisis documental	Rentabilidad	Documentación contable de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. del periodo 2019

3.4.2. Instrumento de recolección de datos

El informe de investigación presenta como instrumento de recolección de datos utilización de información financiera como estados de situación financiera, estado de resultado de la empresa Mibanco - Banco de la Microempresa S.A del periodo anual 2018-2019. Según Hernández et al. (2014) y Lai (2018) refieren que la base de datos debe reflejar verazmente a las variables de la investigación. De acuerdo con lo mencionado, no es necesario precisar la validez y confiabilidad.

3.5. Procedimientos

Según Vivanco (2017) los procedimientos son herramientas que transmiten de manera sistemática los pasos a seguir, es eficaz porque transmite conocimientos y experiencias. Los pasos por seguir fueron de la siguiente manera:

- a) Se solicitó el permiso correspondiente para la realización del informe y este se obtuvo en calidad de anonimato.
- b) Se recopiló datos obtenidos mediante el portal de la Superintendencia de Mercado de Valores.
- c) Se efectuó la creación una base con la información contable.

3.6. Métodos de análisis de datos

Sánchez (2014) refirió que el análisis de datos es la etapa donde se encuadra y contrasta la hipótesis con los datos, de tal manera para la presente investigación se realizaron 2 tipos de análisis, el primero será de nivel descriptivo el cual constará del cálculo de la media y la desviación estándar del resultado que se obtendrá de Rentabilidad sobre activos (ROA) y Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) obtenido de los estados financieros de la financiera en estudio.

Asimismo, para la variable rentabilidad se aplicó un análisis inferencial el cual consistirá en determinar cómo la gestión financiera influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A.

3.7. Aspectos éticos

Confidencialidad

La información presentada será tratada con el estricto anonimato protegiendo la identidad de la empresa colaboradora con el presente informe de investigación.

Veracidad

La información recopilada en el proceso de investigación, tales como fuentes, teorías, conceptos y resultados son verdaderos.

Originalidad

La información presentada en el presente trabajo de investigación señala explícitamente el trabajo de los autores que fueron necesarios citar evidenciando que no se consignen datos falsos o plagio.

Responsabilidades

El presente trabajo de investigación fue desarrollado tomando en cuenta el cronograma de ejecución y recibiendo las asesorías de acuerdo con la programación establecida por la universidad.

Relevancia

La información acopiada, interpretada y generada carece de irrelevancia ya que, se trabajó a detalle con lo más importante.

Objetividad

El presente informe de investigación es imparcial debido a que, se toma de base un problema actual dentro del rubro.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis descriptivo

A. Razón corriente

Tabla 2. *Razón Corriente*

Periodo	2017	2018	2019
Trimestre i	0,46	0,41	0,37
Trimestre ii	0,41	0,39	0,35
Trimestre iii	0,43	0,38	0,34
Trimestre iv	0,42	0,41	0,20
Promedio	0,43	0,40	0,32

En la empresa durante los 3 últimos períodos correspondientes del año 2017 al 2019, podemos observar que el promedio de la razón corriente tiene tendencia descendente. La estimación para este ratio debería ser mayor de 2 a 1, sin embargo, al examinar los estados financieros y contrastarlos, estos detallan un crecimiento en el pasivo corriente en comparación del activo corriente que en el año 2017 a 2018 hubo una disminución de S/ 18,908 y en el 2019 detalla un crecimiento de S/ 212,038 al año anterior.

Se deduce que la empresa cuenta con 0,32 por cada sol de deuda para el año 2019, podemos decir que la liquidez que tiene la empresa no es óptima, para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

B. Ratio de deuda

Tabla 3. *Ratio de Deuda*

Periodo	2017	2018	2019
Trimestre i	0,89	0,87	0,86
Trimestre ii	0,88	0,86	0,85
Trimestre iii	0,87	0,85	0,84
Trimestre iv	0,87	0,86	0,85
Promedio	0,88	0,86	0,86

En la empresa en el periodo 2019 tiene S/ 11,181158 de total de pasivo y S/ 13146041 de total de activo. Aplicando la fórmula se deduce que el pasivo total

alcanza el 85% de los activos, podemos observar que está financiando un 85% con recursos ajenos y el 25% con fondos propios. Esto refleja que la inversión de la empresa está soportando un excesivo volumen de deuda.

La empresa según se muestra, mejoro consecutivamente durante los últimos 3 periodos anuales.

C. Rentabilidad sobre capital invertido (ROE)

Tabla 4. *Rentabilidad Sobre el Patrimonio neto (ROE)*

Periodo	2017	2018	2019
Trimestre i	5,36%	6,99%	8,77%
Trimestre ii	5,63%	6,95%	4,91%
Trimestre iii	6,58%	6,81%	5,20%
Trimestre iv	7,30%	5,53%	5,36%
Promedio	6.22%	6.57%	6.06%

En la empresa se observa que la rentabilidad financiera, donde por cada sol que posee de patrimonio, obtiene una utilidad neta de 6,58% para el 2018, el cual fue el que más aumentó, sin embargo, para el 2019 la empresa por cada sol que posee de patrimonio obtiene una utilidad neta de 6,06%, el cual fue el más bajo respecto al 2017 y 2018.

D. Rentabilidad sobre activos (ROA)

Tabla 5. *Rentabilidad sobre los activos (ROA)*

Periodo	2017	2018	2019
Trimestre i	0,60%	0,89%	0,69%
Trimestre ii	0,68%	0,39%	0,35%
Trimestre iii	0,82%	1%	0,82%
Trimestre iv	0,96%	0,76%	0,80%
Promedio	0.77%	0.76%	0.67%

En la empresa se observa la rentabilidad económica, donde la empresa por cada sol invertido en sus activos obtiene una utilidad neta del 0,77% para el 2017, en el año 2018 hubo una disminución mínima en la utilidad neta que fue de 0,76%, sin

embargo, para el año 2019 obtuvo una utilidad neta de 0,67%, donde se puede observar una disminución considerable.

4.2. Análisis inferencial

4.3. Hipótesis específica 1: Razón corriente – Rentabilidad sobre patrimonio neto (ROE)

A. Prueba de normalidad

Debido a que el tamaño de la muestra tiene 12 elementos de cada ratio, se utilizará el estadístico de prueba de normalidad de Shapiro- Wilk.

Tabla 6. Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Razón corriente	,815	12	,014
ROE	,904	12	,178

B. Prueba de hipótesis

Se usó la estimación curvilínea por regresión de los 11 modelos diferentes, en donde muestra una tabla de análisis de varianza de resumen para cada modelo seleccionado.

Tabla 7. Resumen de modelo y estimaciones de parámetro

Ecuación	R cuadrado	F	gl1	gl2	Sig.	Constante	b1	b2	b3
Lineal	,054	,572	1	10	,467	4,759	4,000		
Logarítmico	,065	,692	1	10	,425	7,609	1,349		
Inverso	,071	,764	1	10	,402	7,400	-,408		
Cuadrático	,104	,525	2	9	,609	,281	33,368	-44,994	
Cúbico	,113	,575	2	9	,582	1,493	20,097	,000	-48,212
Compuesto	,067	,720	1	10	,416	4,772	1,983		
Potencia	,077	,832	1	10	,383	7,731	,226		
S	,081	,884	1	10	,369	2,007	-,067		
Crecimiento	,067	,720	1	10	,416	1,563	,685		
Exponencial	,067	,720	1	10	,416	4,772	,685		
Logística	,067	,720	1	10	,416	,210	,504		

Al estimar distintos modelos de regresión, como se puede observar en la tabla 7, los modelos con mayor coeficiente de determinación (R-cuadrado), son el modelo cuadrático y el modelo cúbico, con un valor de 0,104 y 0,113 respectivamente, valores más cercanos a 0 que a 1, por lo cual estos modelos tienen una débil capacidad para explicar relación de causalidad entre razón corriente y rentabilidad. Por otro lado, la significancia del modelo cuadrático es de 0,609 mucho mayor al nivel de significancia del 5%, por lo cual el modelo no permitiría representar la relación de causalidad entre las variables, lo mismo sucedería con el modelo cúbico en donde también excede el nivel de significancia teórico del 5%.

4.3.1. Hipótesis específica 2: Razón corriente – Rentabilidad sobre los activos (ROA)

A. Prueba de normalidad

Debido a que el tamaño de la muestra tiene 12 elementos de cada ratio, se utilizará el estadístico de prueba de normalidad de Shapiro-Wilk.

Tabla 8. Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Razón corriente	,815	12	,014
ROA	,927	12	,346

B. Prueba de hipótesis

Se usó la estimación curvilínea por regresión de los 11 modelos diferentes, en donde muestra una tabla de análisis de varianza de resumen para cada modelo seleccionado.

Tabla 9. *Resumen de modelo y estimaciones de parámetro*

Ecuación	Resumen del modelo					Estimaciones de parámetro			
	R cuadrado	F	gl1	gl2	Sig.	Constante	b1	b2	b3
Lineal	,000	,000	1	10	,995	,732	-,006		
Logarítmico	,001	,006	1	10	,941	,708	-,023		
Inverso	,002	,021	1	10	,889	,696	,012		
Cuadrático	,022	,102	2	9	,904	1,261	-3,475	5,314	
Cúbico	,018	,082	2	9	,922	1,052	-1,581	,000	4,716
Compuesto	,000	,001	1	10	,982	,689	1,037		
Potencia	,001	,005	1	10	,945	,675	-,035		
S	,003	,026	1	10	,876	-,421	,022		
Crecimiento	,000	,001	1	10	,982	-,373	,037		
Exponencial	,000	,001	1	10	,982	,689	,037		
Logística	,000	,001	1	10	,982	1,452	,964		

De acuerdo con lo obtenido en la tabla 9 se puede observar los modelos con mayor coeficiente de determinación (R-cuadrado) son el modelo cuadrático y el modelo S, con valores de 0,022 y 0,018 respectivamente, dichos valores son más cercanos a 0 que 1, lo cual estos modelos tienen una débil capacidad para poder explicar la causalidad entre la razón corriente y la rentabilidad. Por otro lado, la significancia del modelo cúbico es de 0,922 mayor al nivel de significancia del 5%, por tal motivo no permitiría representar la ración de causalidad entre las variables estudiadas, lo mismo sucedería con el modelo S en donde también excede el nivel de significancia teórico del 5%.

4.3.2. Hipótesis específica 3: Ratio de deuda – Rentabilidad sobre activos (ROA)

A. Prueba de normalidad

Debido a que el tamaño de la muestra tiene 12 elementos de cada ratio, se utilizará el estadístico de prueba de normalidad de Shapiro-Wilk.

Tabla 10. *Prueba de normalidad*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Ratio deuda	,957	12	,738
ROA	,927	12	,346

B. Prueba de hipótesis

Se usó la estimación curvilínea por regresión de los 11 modelos diferentes, en donde muestra una tabla de análisis de varianza de resumen para cada modelo seleccionado.

Tabla 11. *Resumen de modelo y estimaciones de parámetro*

Ecuación	Resumen del modelo					Estimaciones de parámetro			
	R cuadrado	F	gl1	gl2	Sig.	Constante	b1	b2	b3
Lineal	,002	,022	1	10	,884	1,311	-,674		
Logarítmico	,002	,022	1	10	,886	,645	-,574		
Inverso	,002	,021	1	10	,888	,164	,488		
Cuadrático	,002	,023	1	10	,882	1,025	,000	-,396	
Cúbico	,010	,045	2	9	,956	-38,566	68,516	,000	30,834
Compuesto	,000	,003	1	10	,958	,496	1,485		
Potencia	,000	,003	1	10	,957	,735	,350		
S	,000	,003	1	10	,956	-,002	-,308		
Crecimiento	,000	,003	1	10	,958	-,700	,395		
Exponencial	,000	,003	1	10	,958	,496	,395		
Logística	,000	,003	1	10	,958	2,014	,673		

De acuerdo con los modelos de regresión que se puede observar en la tabla 11, los modelos con mayor coeficiente de determinación (R-cuadrado), son el modelo cuadrático y el cúbico, cuyo valor es 0,010 y 0,002 respectivamente, dichos valores son más cercanos a 0 que a 1, estos modelos tienen una débil capacidad para explicar relación de causalidad entre ratio de deuda y rentabilidad. Por otro lado, la significancia del modelo cuadrático tiene un valor de 0,882, dicho valor es mucho mayor al nivel de significancia del 5%, por lo cual los modelos no permitirían

representar la relación de causalidad entre las variables, lo mismo sucedería con el modelo cúbico, en donde también excede el nivel de significancia teórico del 5%.

4.3.3. Hipótesis específica 4: Ratio de deuda – Rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE)

A. Prueba de normalidad

Debido a que el tamaño de la muestra tiene 12 elementos de cada ratio, se utilizará el estadístico de prueba de normalidad de shapiro- Wilk.

Tabla 12. Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Ratio deuda	,957	12	,738
ROE	,904	12	,178

B. Prueba de hipótesis

Se usó la estimación curvilínea por regresión de los 11 modelos diferentes, en donde muestra una tabla de análisis de varianza de resumen para cada modelo seleccionado.

Tabla 13. Resumen de modelo y estimaciones de parámetro

Ecuación	Resumen del modelo					Estimaciones de parámetro			
	R cuadrado	F	gl1	gl2	Sig.	Constante	b1	b2	b3
Lineal	,011	,113	1	10	,744	-1,015	8,461		
Logarítmico	,012	,125	1	10	,731	7,421	7,691		
Inverso	,014	,137	1	10	,719	14,368	-6,972		
Cuadrático	,011	,113	1	10	,744	-1,015	8,461	,000	
Cúbico	,372	2,671	2	9	,123	-1,532,758	2,666,112	,000	-1,184,366
Compuesto	,017	,169	1	10	,689	1,574	4,893		
Potencia	,018	,185	1	10	,677	7,656	1,432		
S	,020	,201	1	10	,664	3,318	-1,289		
Crecimiento	,017	,169	1	10	,689	,454	1,588		
Exponencial	,017	,169	1	10	,689	1,574	1,588		
Logística	,017	,169	1	10	,689	,635	,204		

De acuerdo con lo hallado en la tabla 13, de los modelos de regresión analizados, los modelos con mayor coeficiente de determinación es el modelo cúbico con un valor de 0,372 y modelo S con un valor de 0,020, dichos valores son más cercanos a 0 que 1, por tal motivo estos modelos tienen una débil capacidad para explicar relación de causalidad entre ratio de deuda y rentabilidad. Por otro lado, la significancia del modelo cúbico tiene un valor de 0,123, dicho valor es mucho mayor al nivel de significancia del 5%, por lo cual los modelos no permitirían representar la relación de causalidad entre las variables, lo mismo sucedería con el modelo S, en donde también excede el nivel de significancia teórico del 5%.

V. DISCUSIÓN

5.1. Discusión teórica

En la presente investigación, para el análisis de gestión financiera se basó en la teoría de indicadores financieros, ya que se desea analizar la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y la situación en la que se encuentra la empresa, por el cual se utilizó el análisis de los ratios de liquidez y solvencia, al igual que Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga (2017) en donde realizaron un caso de estudio múltiple para determinar si existe una relación entre la gestión financiera calidad. Así mismo, Briones, Morales y Bejaña (2017) analizaron los estados financieros de las agrícolas auditadas en el periodo 2010, el cual, mediante el análisis de los indicadores financieros, principalmente el indicador de liquidez en donde utilizaron las ratios de razón corriente, razón de prueba del ácido y rotación de activos, lo cual se usaron para determinar la eficiencia de las empresas frente a la competencia.

Por otro lado, Vázquez y Horna (2016) determinaron la importancia de la gestión financiera para las empresas en cuanto a los procesos y formas de medición a corto y largo plazo, en donde hicieron uso e interpretación de las razones financieras tales como, la liquidez y solvencia. Al respecto, Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) se basó en dar a conocer la importancia de la gestión financiera en la toma de decisiones mediante la interpretación de los estados financieros de la entidad, en donde utilizaron los indicadores financieros para poder verificar si cumplen con sus obligaciones financieras.

Por último, Monteanu, Petruta y Florian (2016) utilizaron la teoría modelo de gestión financiera, este modelo ayuda a mejorar el control presupuestario de la empresa de manera eficaz y eficiente.

En el análisis de la rentabilidad se empleó la teórica del Instituto Nacional de Estadística e Informática que menciona que, para medir la rentabilidad económica de la empresa se puede emplear los indicadores rentabilidad sobre el activo (ROA) y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), se consideró esta teoría debido a que la presente investigación establece determinar la influencia de la rentabilidad en base a

la gestión financiera, al igual que Vásquez, Rech, Miranda y Tavares (2017) que también empleó el ratio ROA para evaluar la relación entre la liquidez y la rentabilidad en el sector del agronegocio. Por otro lado, Daza (2016) explicó y analizaron la interrelación del crecimiento y rentabilidad en el sector industrial, estas analizadas en la teórica modelos de crecimiento por la rentabilidad con un análisis lineal.

Por otro lado, Ramírez (2018) determinó que, para medir la incidencia del costo de capital en la rentabilidad, se debe calcular los índices de Rendimiento sobre los activos (ROA), Rendimiento sobre capital (ROE) Y Rendimiento sobre las ventas (ROS), ya que refleja si existe una eficacia en la gestión económica y la rentabilidad. Esta investigación se realizó mediante la teoría de la rentabilidad la cual también refiere que se deben ahorrar recursos y mejorar la productividad. En cuanto a Apaza, Salazar y lazo (2020) explican que una buena gestión minimiza los riesgos, por el cual, es importante determinar si existe relación entre el apalancamiento como herramienta y la rentabilidad debido a que es una variable relevante en la empresa, esta investigación es analizada mediante teorías de rentabilidad económica y financiera.

Por otra parte, Zurita, Pucutay, Cordova y León (2019) proponen implementar estrategias financieras debido a los bajos resultados de la rentabilidad, cuyas consecuencias son pérdidas económicas, esto se determinó mediante los índices financiero como los ratios de rentabilidad las cuales no fueron aceptables para la empresa, se considera que se debe por los altos costos productivos (mano de obra, materia prima y costos indirectos de fabricación, esta investigación tuvo teorías económicas referente a rentabilidad.

5.2. Discusión metodológica

El método aplicado para este informe de investigación es de diseño no experimental de nivel explicativo, tal como se observa en la investigación de Apaza (2020) y Ramírez (2018). En el presente informe de investigación se analiza como muestra una entidad financiera, además el uso de la técnica de muestreo no probabilista por conveniencia. Al igual que Apaza (2020) la muestra fue 48 empresas, los instrumentos de recolección de datos fueron los estados financieros de los cuales se analizaron ratios de rentabilidad y para Ramírez (2020) la muestra fue de 38 empresas de transporte y para obtener los datos se empleó encuestas.

Por otro lado, Vásquez y Horna (2016) y Vázquez, Rech, Miranda y Tavares (2017) emplearon un tipo de nivel descriptivo, debido a que describen las características de las variables de estudio. Las muestras utilizadas fueron una empresa textil y 20 empresas pertenecientes al sector agronegocio, respectivamente. A diferencia de Zurita, Pucutay, Córdova y León (2019) que uso un enfoque mixto con un método analítico e inductivo, en donde analizaron los ratios de rentabilidad, la muestra fue 4 individuos, para la selección de datos se realizó a través de entrevistas, asimismo se aplicó la ficha de análisis documental a los estados financieros, de los cuales se interpretaron y analizaron de manera vertical y horizontal. Así mismo, Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) emplearon un nivel correlacional, ya que el estudio busca la relación de las variables de estudio en función a las características, para determinar los niveles de correlación estadística que sustenten el desarrollo del estudio, con un diseño no experimental con corte transversal, la población fue de 48 colaboradores al igual fue la muestra.

Por lo contrario, Briones, Morales y Bejaña (2017) utilizaron un tipo de investigación documental, debido a que se orientó a la búsqueda, registro y análisis de información, en donde para la recolección de datos, se realizó un análisis a los ratios financieros. A diferencia de Daza (2020) que utilizó la metodología datos de panel, en relación entre el crecimiento y rentabilidad, ya que permitió analizar distintas empresas, además se realizó un análisis lineal y no lineal de las variables.

Finalmente, Muntean, Petruta y Florian (2016) emplearon una investigación bibliográfica para la creación de registros y sintonización de la información, para la recopilación de datos mediante un sistema presupuestario.

5.3. Discusión por resultados

Entre los principales resultados hallados en la investigación se tiene que la liquidez en la empresa analizada tiene una disminución continua. Resultados contrarios a los que hallaron Briones, Morales y Bejaña (2017), Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga (2017) y Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) quienes no encontraron problemas con su liquidez, logrando un aumento considerable. A nivel inferencial, la probabilidad del estadístico tanto para el ratio de deuda y razón corriente fue de 0,738 y 0,014 respectivamente, aceptándose la hipótesis nula que niega alguna

influencia de la liquidez y solvencia en la rentabilidad, resultados contradictorios Briones, Morales y Bejaña (2017) quien obtuvo un p valor o significancia de 0,000 aceptándose la hipótesis alterna que afirma el alto nivel de relación liquidez con la toma de decisiones.

Por otro lado, Vázquez y Horna (2016) en sus resultados obtenidos de los indicadores financieros, aceptan la hipótesis alterna debido a que inciden positivamente en la gestión financiera. Por lo contrario, Monteanu, Petruta y Florian (2016) sus índices de endeudamiento fueron del 62%, además de obtener una mayor liquidez.

Por consiguiente, en el análisis de la rentabilidad los resultados obtenidos muestran que la rentabilidad varía años tras año. Resultados similares a los que hallaron Vázquez, Rech, Miranda y Tavares (2017) donde existe una correlación positiva y estadísticamente significativa entre liquidez y rentabilidad con 0,590, según resultados obtenidos de la prueba de U el p valor fue de 0,02. A nivel inferencial, Daza (2016) rechazó la hipótesis nula al 1% de significancia, en donde los resultados de t-statics muestran un R2 de 0,0735 lo que significa que existe una influencia positiva de la rentabilidad sobre el crecimiento.

Por su parte, Ramírez (2018) en sus resultados evidenció que las empresas obtuvieron un 9,61% de Rendimiento sobre el activo (ROA), es por ello, que se dedujo que la rentabilidad del sector no cubrió los costos de financiamiento. Lo mismo pasó con el Rendimiento sobre el patrimonio neto (ROE) que fue de 3,29% esto significó que las empresas en estudio no pudieron satisfacer las expectativas de los inversionistas. De manera similar Apaza, Salazar y Lazo (2019) encontraron en su investigación que el indicador rentabilidad sobre activos fue para el 2017 de 1,04% y para el 2014 y 2016 obtuvieron un rendimiento de 1,38% y 1,44% respectivamente. Lo mismo pasó con el indicador de rendimiento sobre el patrimonio en donde para el año 2017 se obtuvo el rendimiento más bajo equivalente a 3,08% y para el 2016 y 2014 fue con 4,06% y 4,14% respectivamente. A nivel inferencial se demostró que el análisis estadístico rho de Spearman se obtuvo un coeficiente r de -0,635, p igual a 0,000 y n con un valor de 48 quiere decir que a mayor apalancamiento financiero la empresa tiene menor rentabilidad sobre los activos, lo mismo pasa con el rendimiento

sobre el patrimonio, que indicó que existe una relación significativamente alta e inversa en donde el r es de $-0,613$ quiere decir que a mayor apalancamiento financiero la empresa tiene menor rentabilidad sobre el patrimonio.

Finalmente, Zurita, Pucutay, Córdova y León (2019) de los resultados a nivel cuantitativo analizados por años, el ROA disminuyó continuamente, en donde el 2016 obtuvo $0,86\%$, año 2017 de 0% y para el año 2018 fue $0,36\%$), por ende, el rendimiento que generó la empresa producto de su inversión se redujo anualmente aproximadamente en un $0,40\%$. Asimismo, para el indicador del ROE los resultados al igual que el ROA disminuyeron debido a los elevados costos de servicios, para el año 2016 el rendimiento fue de $2,25\%$, en el año siguiente fue de $0,0\%$ y para el año 2018 fue de $0,27\%$, dichos resultados no fueron los esperados por los accionistas de la entidad.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluyó que, la gestión financiera influye negativamente en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019, según los ratios analizados en base a los estados financieros (estado de resultado y estado de situación financiera) del periodo 2019, refleja que el activo corriente tuvo un crecimiento S/ 212,038 al año 2018 a diferencia del pasivo corriente que tuvo una disminución S/ 18,908, se concluye que durante los tres últimos periodos carecen de incremento en la rentabilidad económica y financiera.
2. Por consiguiente, se determinó que la liquidez influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019. Esto debido a que existe una disminución del índice de liquidez y este fue medido mediante el ratio de razón corriente deduciendo que por cada sol de deuda la empresa cuenta 0,32 hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, la empresa no cuenta con una liquidez óptima.
3. Por otro lado, se determinó que la solvencia influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019, dado que el 85% de los recursos está financiado por recursos ajenos y sólo el 25% con fondos propios esto se calculó mediante el ratio de deuda que se ha mantenido el mismo promedio durante los dos últimos periodos.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la entidad seguir trabajando en estrategias para mejorar la gestión financiera tales como; revisar periódicamente el flujo de caja, para saber si hay suficientes ingresos, si es necesario reducir gastos o si hay atrasos en los pagos, también implementar un software como Oficis Enterprise Resource Planning, el cual permitirá controlar, administrar gastos, gestionar la tesorería y predecir resultados, ya que es de suma importancia tanto en la toma de decisiones, además de mantener la efectividad, eficiencia operacional y el cumplimiento de lineamientos financieros, esto conlleva a realizar un buen filtro a sus clientes debido a que son pilar para poder generar una buena rentabilidad. Por otro lado, se incita a realizar un análisis periódico de los resultados económicos para poder proponer aquellos mecanismos que ayuden a incrementar la rentabilidad.

Se recomienda un plan de contingencia del riesgo de liquidez, el cual ayudará a determinar los desfases y especificar el monto disponible de cada una de las fuentes de recursos identificados. Además de verificar mensualmente los estados financieros, así se podrá observar si existe una disminución de los activos y también posibles pérdidas de flujos financieros.

Finalmente, se recomienda que para obtener un mayor índice de solvencia se debe considerar vender algunos activos tales con muebles e inmuebles adjudicados obtenidos por incumplimientos en pagos, esta medida será beneficiosa en un corto plazo. Por otro lado, se debe mejorar las gestiones de cobranza de manera preventiva, ya que esta medida permitirá generar liquidez, por ende, se podrá obtener recursos para poder hacer frente a las obligaciones.

REFERENCIAS

- Apaza, E., Salazar, E. y Lazo, M (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9 - 16. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>
- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Banco Mundial (2014). *Informe Anual 2014 del Banco Mundial*. Recuperado de: <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-0252-2>
- Bhalla V. (2014). *Financial Management*. S. Chand Publishing, 2014. ISBN 8121943213, 9788121943215
- Briones, W., Morales, F., y Bajaña, F. (2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Journal of Science and Research: Revista Ciencia E Investigación*. ISSN 2528-8083, 2(8), 16-21. <https://doi.org/10.26910/issn.2528-8083vol2iss8.2017pp16-21>
- Cabrera, C., Fuentes, M., y Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-231. <http://dx.doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232>
- Cruz, C., Olivares, O. y González, G. (2014). *Metodología de la investigación*. Grupo Editorial Patria.
- Daza, Julio. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y administración*, 61(2), 266-282. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2015.12.001>
- Díaz, A., Díaz, S., y Wagner, A. (2017). Design management: application of the cds model for business diagnostics and the creation of competitive advantage.

Interciencia, 42(2) ,80-87. ISSN: 0378-1844. Disponible en:
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=339/33949912002>

Ferhi, A. (2019). Economic and Financial Profitability: A Comparative Study between Islamic and Conventional Banks during the Current Crisis. *Journal of Intellectual Property Rights*. 5. 1000189.
https://www.researchgate.net/publication/332550283_Economic_and_Financial_Profitability_A_Comparative_Study_between_Islamic_and_Conventional_Banks_during_the_Current_Crisis

García, O. (2014). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa. *Inquietud empresarial*, 14(2), 89-113. Recuperado a partir de https://revistas.uptc.edu.co/index.php/inquietud_empresarial/article/view/3342

Herciu, M. y Ogorean, C. (2017). *Does capital structure influence company profitability? Studies in Business and Economics*. DOI 10.1515/sbe-2017-0036

Hernández, R., Fernandez, C y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. *Edificio Punta Santa Fe*. México. ISBN: 978-1-4562-2396-0 ISBN: 978-607-15-0291-9

Huacchillo, L., Ramos, E. y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. Epub 02 de abril de 2020. Recuperado de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextpid=S2218-36202020000200356yIng=esytlng=es.

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2010). *Perú: Indicadores Económicos - Financieros Empresariales*.
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/index.htm

Jara, G., Sánchez, S., Bucaram, R. y García, J. (2018). Análisis de Indicadores de Rentabilidad de la pequeña Banca Privada en el Ecuador a partir de la

dolarización. *Compendium: Cuadernos De Economía y Administración*, 5(12), 54-76. Consultado de <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/373>

Jiménez, F., Aguilera, M., Valdés, R. y Hernández, M. (2017). Migración y escuela: Análisis documental en torno a la incorporación de inmigrantes al sistema educativo chileno. *Psicoperspectivas*, 16(1), 105-116. <https://dx.doi.org/10.5027/psicoperspectivas-vol16-issue1-fulltext-940>

Khatib, H. (2015). *Molecular and Quantitative Animal Genetics*. Editorial John Wiley y Sons. Recuperado de: https://www.ecoli.sk/files/vedecke_okienko/animal_genetics.pdf

Lai, P. (2018). Research methodology for novelty technology. *jistem - Journal of Information Systems and Technology Management*, 15, e201815010. Epub December 13, 2018. <https://doi.org/10.4301/s1807-1775201815010>

Mousalli, G. (2015). *Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa*. Mérida. DOI: 10.13140/RG.2.1.2633.9446

Muhamad, A., Azmi, O. y Edina, M. (2013). Profitability Determinants of Islamic and Conventional Banks in Malaysia: A Panel Regression Approach. *Terengganu International Journal of Finance and Economics*. 3. 1-7.

Munteanu, V., Petruța, M. y Florian, C. (2016). Financial Management of Economic Entity from the Perspective of Alternative Approach. *Academic Journal of Economic Studies*. Disponible en: <https://doaj.org/article/2377759c54a046b0a7719fb412969eef>.

Murillo, M., y Reyes, M. (2018). Gestion financiera con enfoque de procesos en la Universidad Técnica de Manabí: Ecuador. *Cofin Habana*, 12(1), 32-42. Recuperado en 07 de noviembre de 2020, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextpid=S2073-60612018000100003yIng=esytlng=es.

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48),606-628. ISSN: 1315-9984. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=290/29012059009>

Oglietti, G. y Páez, S. (19 agosto 2020). La mano visible de la banca invisible. *Centro Estratégico Latinoamericano de Geopolítica*. Recuperado de <https://www.celag.org/la-mano-visible-de-la-banca-invisible/>

Ortiz, J. (2013). *Gestión financiera*. Perú: Editex.

Otzen, T., y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <https://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>

Puente, M., Solís, D., Guerra, C. y Carrasco, V. (2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial, *Revista Contribuciones a la Economía* (abril-junio 2017). En línea: <http://hdl.handle.net/20.500.11763/ce172gestion-rentabilidad>

Ramírez, M., Aguilar, J. y Portal, M. (2018). The Impact of Economic and Financial Management Practices on the Performance of Mexican Micro-Enterprises: A Multivariate Analysis. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 20(3), 319-337. <https://doi.org/10.7819/rbgn.v20i3.3518>

Ramírez, V. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. *Quipukamayoc*, 26(51), 13 - 20. <https://doi.org/10.15381/quipu.v26i51.14865>

Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M. y Ganga, F. (2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación superior. *Interciencia*, 42(2),119-126. ISSN: 0378-1844. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=339/33949912008>

- Rutkowska, A. (2015). The Influence of Profitability Ratios and Company Size on Profitability and Investment Risk in the Capital Market. *Folia Oeconomica Stetinensia*. 15. 10.1515/fofi-2015-0025.
- Salazar, M., Alvear, P. y Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Ciencia Digital*, 3(2), 702-721. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.487>
- Sánchez, J. (2014). *Métodos de investigación educativa*. Editorial Punto Rojo Libros.
- Sari, P. y Handoyo, S. (2013). The influence of profitability, liquidity, and debt to the dividend payout ratio in manufacturing company (listed in Indonesian stock exchange from 2008-2010). *Jurnal siasat bisnis*. doi: <https://doi.org/10.20885/jsb.vol17.iss1.art8>
- Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., Francis, J. y Avolio, B. (2013). Contabilidad Financiera una introducción a conceptos, métodos y usos. *Cengage Learning Argentina*, 2012. ISBN 978-987-1486-34-2
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros (Nota técnica)*. <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
- Vasiua, D. y Gheorghieb, I. (2014). Case Study Regarding Solvency Analysis, during 2006-2012, of the Companies having the Business Line in Industry and Construction, Listed and Traded on the Bucharest Stock Exchange. *Procedia Economics and Finance*, Volume 16, 2014, Pages 258-269, ISSN 2212-5671, [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(14\)00799-0](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(14)00799-0).

- Vásquez, L. y Horna, M. (2016). Incidencias de las fuentes de financiamiento en la gestión financiera de la empresa polybags Perú S.R.L la victoria – 2015. Vol. 3 Núm. 1 (2016): *Horizonte empresarial*. Recuperado: https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/SSSU_403140097ee411527041a8a944e48d5f
- Vázquez, X., Rech, I., Miranda, G. y Tavares, M. (2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45), 152-165. <https://dx.doi.org/10.11144/javeriana.cc18-45.crls>
- Vivanco, M. (2017). Los manuales de procedimientos como herramientas de control interno de una organización. *Revista Universidad y Sociedad*, 9(3), 247-252. Recuperado de: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextpid=S2218-36202017000300038yIng=esytlng=es.
- Zurita, T., Pucutay, J., Córdova, I., y León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 30-41. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1175>

ANEXOS

Anexo 1. operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
GESTIÓN FINANCIERA	Según Ortiz (2013) refiere que una empresa puede obtener buenos resultados operativos, si aplica una correcta gestión financiera, según Ramírez, Aguilar y Portal (2018) indicaron que también es una herramienta clave para la toma de decisiones debido a engloba al dinero, la administración y posesión de estos.	La gestión financiera se medirá mediante la herramienta del análisis financiero que es liquidez y solvencia de acuerdo a Nava (2009) y Rodríguez, Pedraja, Ganga y Ponce (2017).	Liquidez	Razón corriente	De razón
			Solvencia	Ratio de deuda	
RENTABILIDAD	Según Clyde, Roman y Weil (2013) define la rentabilidad como los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener sobre la inversión que se realizó anteriormente, lo cual se da en un determinado tiempo, donde el poder de generación de utilidades y la capacidad de obtener un rendimiento sobre la inversión permite obtener un elemento de análisis para la gestión empresarial.	Según El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2017) nos menciona que para medir la rentabilidad económica se puede hacer el uso rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre capital invertido (ROE), Rutkowska (2015) indico que estos indicadores proporcionan mucha información sobre el uso que se está haciendo de los activos y de los fondos propios, respectivamente.	Rentabilidad sobre activos (ROA)	Utilidad Neta/activo total	De razón
			Rentabilidad sobre capital invertido (ROE)	Utilidad Neta/patrimonio	

Anexo 2.



Lima, 5 de Junio del 2020

Señor(es):
JOSÉ ANTONIO CUBA JACQUELINA
FERNÁNDEZ
Av. La Marina Prosa 1816

Señor(es):

DR. LUCAS RAMÓN DE BERNARDI, Identificado con DNI: 42013451, Afiliado de
Oficina de INGENIERO – BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A., con RUC: N°
2008020000.

Autógrafa y FOTOCOPIA de la investigación de la asignatura: PROYECTO DE
INVESTIGACIÓN, sobre el TÍTULO FINANCIERA Y SECTOR BANCARIO DEL
SECTOR FINANCIERO DE LA REPÚBLICA DEL PERÚ INGENIERO DE LA MANTENCIÓN DE
SERVICIOS S.A.

Referencia: la investigación ha sido autorizada con fines académicos y exclusivamente
académicos.

Sin otro particular me despido.

Atentamente,

Dr. FERNANDO DEL ROSARIO A. ESCOBAR ESCOBAR, DNI: 88400
www.onapi.gob.pe



Anexo 3. Matriz de consistencia

Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis de investigación	Variables de estudio	Método
¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019?	Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.	La adecuada gestión financiera aumenta la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.	Independiente: Gestión financiera.	Tipo: Aplicada.
				Nivel: Explicativo.
				Diseño: no experimental de corte transversal.
				Población: 59 Financieras
				Muestra: 1 Financiera.
				Muestreo: no probabilístico aleatorio.
¿De qué manera la liquidez influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019?	Determinar la influencia de la liquidez en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.	La liquidez influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.		Técnica: análisis documental.
				Instrumento: Estados Financieros.
¿De qué manera la solvencia influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019?	Determinar la influencia de la solvencia en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.	La solvencia influye en la rentabilidad de la financiera Mibanco - Banco de la Microempresa S.A. en el periodo 2019.	Dependiente: Rentabilidad	Aspectos éticos: Confidencialidad, Veracidad, Originalidad, Responsabilidades, Relevancia y Objetividad

Anexo 4. Estado de resultados

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2019 S/000	2018 S/000
Utilidad neta	391,766	450,737
Otros resultados integrales		
Ganancia (Pérdida) , neta en inversiones disponibles para la venta	13 (d) 4,790	(6,625)
Ganancia en inversiones en asociadas	13 (d) 27	44
Pérdida en inversiones negociables	13 (d) -	(372)
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta	4,817	(6,953)
Total resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta	<u>396,583</u>	<u>443,784</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros.

Ilustración 1. Estados de resultados integrales. PwC Perú.

Anexo 5. Estado de cambios en el patrimonio

MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>Nota</u>	<u>Número de acciones (en miles de unidades)</u>	<u>Capital social S/000</u>	<u>Capital adicional S/000</u>	<u>Reserva legal S/000</u>	<u>Resultados no realizados S/000</u>	<u>Resultados acumulados S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Saldos al 1 de enero de 2018		1,008,646	1,008,646	92,737	125,884	6,345	361,713	1,595,325
Utilidad neta		-	-	-	-	-	450,737	450,737
Otros resultados integrales	13(d)	-	-	-	-	(6,953)	-	(6,953)
Total de resultados integrales		-	-	-	-	(6,953)	450,737	443,784
Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	(253,199)	(253,199)
Trasferencia a reserva legal		-	-	-	36,171	-	(36,171)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,008,646	1,008,646	92,737	162,055	(608)	523,080	1,785,910
Utilidad neta		-	-	-	-	-	391,766	391,766
Otros resultados integrales	13(d)	-	-	-	-	4,817	-	4,817
Total de resultados integrales		-	-	-	-	4,817	391,766	396,583
Capitalización	13(e)	230,101	230,101	-	-	-	(230,101)	-
Distribución de dividendos	13(c)	-	-	-	-	-	(217,610)	(217,610)
Trasferencia a reserva legal	13(b)	-	-	-	45,074	-	(45,074)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019		1,238,747	1,238,747	92,737	207,129	4,209	422,061	1,964,883

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 67 forman parte de los estados financieros.

Ilustración 2. Estado de cambios en el patrimonio. PwC Perú.