



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD  
DE LA MYPE DEL PERU: CASO GRUPO D.S PERU S.A.C.  
TINGO MARIA, 2018

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

**AUTOR**

MELGAREJO ROJAS JULY  
ORCID: 0000-0002-1480-1429

**ASESOR**

PEÑA CELIS. ROBERTO  
ORCID: 0000-0002-7972-4903

**HUANUCO – PERÚ**

**2019**

**1. Título de la Tesis**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL  
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL PERU: CASO  
GRUPO DS PERU S.A.C. TINGO MARIA, 2018**

## **2. Equipo de Trabajo**

### **AUTOR**

MELGAREJO ROJAS JULY

ORCID: 0000-0002-1480-1429

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Chimbote, Perú

### **ASESOR**

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Huánuco, Perú

### **3. Hoja de Firma del Jurado**

**PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE**

**ORCID ID 0000-0002-1665-9120**

**PRESIDENTE**

**SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA**

**ORCID ID 0000-0002-5300-377X**

**MIEMBRO**

**GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO**

**CÓDIGO ORCID N° 0000-0002-2413-1155**

**MIEMBRO**

#### **4. Hoja de Agradecimiento y dedicatoria**

##### **AGRADECIMIENTO**

A Dios, gracias a su bendición y amor

Y por permitirme ser cada día más humana.

A la universidad católica los ángeles de Chimbote, por permitirme terminar mis estudios y formarme como profesional, a mis padres quienes han sido el impulso diario para seguir adelante, para no rendirme y para no flaquear en el camino; y a todos los profesionales que de una u otra manera contribuyeron directa e indirectamente en la culminación de la presente investigación.

**JULY**

## **DEDICATORIA**

A mis seres queridos, mis padres por su gran ayuda, consejos durante mi vida y carrera. A mi hija Ariatna Naomi Atavillos Melgarejo que comprendió los días que no pude estar con ella; para que sepan que, con la ayuda de Dios, se logra todos nuestros objetivos, por ser ellos la razón de mis metas y por enseñarme a perseverar en la vida.

**JULY**

## 5. Resumen y abstract

La presente investigación denominada Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del Perú: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018. Esta investigación se realiza tras observar que en nuestro medio existen muchas Cevicherías, entre ellas la empresa Grupo D.S. Perú S.A.C, cuyo nombre comercial es Cevichería Lobo Azul que viene operando en el mercado, sin embargo, tiene algunas dificultades que no permiten su desarrollo empresarial.

Esta investigación es de tipo cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación no experimental-descriptivo, para poder recoger la información se encuestó a uno de los socios de la empresa para lo cual se utilizó como instrumento el cuestionario, de la empresa obteniendo los principales resultados: **respecto a las fuentes de financiamiento:** la empresa utilizó tanto el capital propio como producto de los ahorros personales y los créditos de entidades financieras a través del Crédito Comercial como fuentes de financiamiento. **Respecto a las condiciones de financiamiento:** la empresa considera como condiciones el tiempo de devolución del préstamo por lo que elige el largo plazo y los créditos comerciales de entidades financieras a través de garantías para la obtención de préstamos: **respecto a la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad:** la empresa revela que los diferentes fuentes de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le están permitiendo aumentar la rentabilidad financiera Finalmente, la rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento recibido y la reinversión adecuada de las utilidades en beneficio de la empresa.

**Palabras Claves:** Financiamiento, fuentes de financiamiento, MYPE y Rentabilidad.

## Abstract

The present investigation called Proposals to improve the relevant financing and profitability factors of the MYPE of Peru: Case of Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018. This research is carried out after observing that in our environment there are many Cevicherías, among them the Cevichería Lobo Azul that has been operating in the market, however, it has some difficulties that do not allow its business development.

This research is of quantitative type, level of descriptive research and whose design of non-experimental-descriptive research, in order to collect the information, it was found to one of the partners of the company for which the questionnaire was used as an instrument of the company obtaining the main results: regarding the sources of financing: the company used both its own capital as a product of personal savings and loans from financial entities through Commercial Credit as sources of financing. Regarding the financing conditions: the company considers the loan repayment time as conditions, so it chooses the long term and commercial credits of financial entities through guarantees for obtaining loans: with respect to the relationship between the financing and profitability: the company reveals that the different sources of financing that it practices contribute to the improvement of the possibilities of its company and that it is allowing it to increase the financial profitability Finally, the profitability of the company has improved by the financing received and the reinvestment adequate profits for the benefit of the company.

**Keywords:** Financing, sources of financing, MYPE and Profitability.



## 6. CONTENIDO

1. Título de la Tesis.....	ii
2. Equipo de Trabajo .....	iii
3. Hoja de Firma del Jurado .....	iv
4. Hoja de Agradecimiento y dedicatoria.....	v
5. Resumen y abstract .....	vii
6. CONTENIDO .....	ix
7. ÍNDICE DE TABLA .....	x
I. Introducción .....	14
II. Revisión de la literatura.....	21
2.1 Antecedentes .....	21
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	35
2.2.1 Teorías de Financiamiento.....	35
2.2.3 Micro y pequeñas empresas.....	53
III. Hipótesis .....	57
IV. Metodología .....	58
4.1 Nivel de investigación.....	58
4.2 El Universo y muestra.....	59
4.3 Definición y Operacionalización de variables.....	59
4.5 Plan de Análisis .....	62
4.6 Matriz de consistencia.....	63
4.7 Principios éticos.....	65
7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	96
ANEXOS .....	100

## 7. ÍNDICE DE TABLA

TABLA N° 1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio? .....	67
TABLA N° 2. ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa? .....	68
TABLA N° 3. ¿Usted utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa?.....	69
TABLA N° 4. ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros? .....	70
TABLA N° 5. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa? .....	71
TABLA N° 6. ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?.....	72
TABLA N° 7. ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa es la más adecuada? .....	73
TABLA N° 8. ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?.....	74
TABLA N° 9. ¿Qué criterio usted utilizó para elegir a la institución financiera para obtener préstamo?.....	75
TABLA N° 10. ¿Qué monto aproximado suelen solicitar usted? .....	76
TABLA N° 11. ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?.....	77
TABLA N° 12. ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades? .....	78
TABLA N° 13. ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad? .....	79

TABLA N° 14. ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad? .....	80
TABLA N° 15. ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades? .....	81
TABLA N° 16. ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?.	82
TABLA N° 17. ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios? .....	83
TABLA N° 18. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento?	84
TABLA N° 19. ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?.....	85
TABLA N° 20. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa? .....	86

## 8. ÍNDICE DE GRÁFICAS

GRÁFICA 1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?.....	67
GRÁFICA 2. ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?.....	68
GRÁFICA 3. ¿Usted utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa?.....	69
GRÁFICA 4. ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?.....	70
GRÁFICA 5. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa? .....	71
GRÁFICA 6. ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías? .....	72
GRÁFICA 7. ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa es la más adecuada? .....	73
GRÁFICA 8. ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa? .....	74
GRÁFICA 9. ¿Qué criterio usted utilizó para elegir a la institución financiera para obtener préstamo? .....	75
GRÁFICA 10. ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted? .....	76
GRÁFICA 11. ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento? .....	77
GRÁFICA 12. ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades? .....	78
GRÁFICA 13. ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?.....	79
GRÁFICA 14. ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad? ....	80
GRÁFICA 15. ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades? .....	81
GRÁFICA 16. ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos? .....	82

GRÁFICA 17. ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?.....	83
GRÁFICA 18. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento? .....	84
GRÁFICA 19. ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?.....	85
GRÁFICA 20. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?.....	86

## **I. Introducción**

En la actualidad se observa de cómo en el mundo se ha ido desarrollando el campo empresarial, donde cada vez, más personas con ideas emprendedoras comienzan el mayor de sus retos, lo que da pie a implementar empresas de diversos rubros: industriales, comerciales, de servicios, y otros. Paralelo a ello, es necesario mencionar que estas empresas requieren obtener financiamiento que les permitan contar con los recursos económicos necesarios para aumentar su crecimiento y productividad. Para ello es necesario buscar estrategias de financiamiento que ofrece el mercado financiero y lograr sus objetivos de desarrollo, posicionamiento y sostenibilidad empresarial; caso contrario la empresa deja de operar en el mercado.

(Boscan & Sandrea, 2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que susciten en el mercado.

Del cual se desprende que las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la planeación de las empresas, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa. Actualmente, las empresas tienen diferentes opciones de financiamiento entre las cuales se encuentran: proveedores, clientes, aportaciones de capital, factoraje uniones de crédito, arrendadoras financieras, bancos, entre otros.

También es importante mencionar que la rentabilidad constituye el eje central de la sostenibilidad y del crecimiento de los negocios en el tiempo. Por ello las decisiones dirigidas a desarrollar los proyectos de inversión a financiarse mediante

Deuda deben considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más que proporcional al costo de financiamiento de los recursos, cada vez que ambos incidirán en las utilidades y, por ende, en el rendimiento de la inversión.

(Gonzales & Correa, 2002). La rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de las MYPE a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de las estrategias implementadas y efectuar, por tanto, comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que actúa.

El financiamiento no es la única variable que influye o tenga relación con la rentabilidad de las MYPE, sino también el capital humano, ya que todo empresario de las MYPE debe ser entrenado para enfrentar con mayores posibilidades de éxito los retos de la competitividad y de la globalización del mercado. Es decir, para lograr el crecimiento empresarial, es tan importante la asistencia técnica con la finalidad de aumentar la producción, mejorar la calidad, ofrecer cada vez más mejores productos y como consecuencia las MYPE irán aumentando sus operaciones en el mercado.

La mayoría de las micro y pequeñas empresas no tienen acceso a todas estas opciones porque no cuentan con los requisitos necesarios, además de que algunas de estas empresas se desarrollan dentro del sector informal lo que repercute en un problema de la economía del país.

La micro y pequeña empresa (MYPE), en América Latina y Europa se originan ante la necesidad de las familias de tener un medio de subsistencia independiente, es así que las personas emprendedoras crean su propia actividad económica buscando alternativa para mejorar sus niveles de ingreso familiar, asimismo, generando puestos de trabajo. Las MYPE son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial. Por todo ello, una MYPE nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal. (Stumpo & Dini, 2016)

Algunos problemas de las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen que enfrentar, en cuanto al aspecto financiero, es que, para crecer y algunas veces sobrevivir, es necesario contar con financiamiento externos, pues con el capital propio de la empresa no es suficiente, por lo tanto, para que una institución apoye un crédito tiene que analizar primero la empresa y hacer un diagnóstico de cuál es su situación y sus capacidades para pagar dicho crédito. Un adecuado control va ayudar a que los registros contables y financieros sean veraces, oportunos y confiables ante las instituciones que brindan crédito.

También es importante mencionar que en la actualidad una mala administración de los recursos financieros, puede desencadenar en la quiebra de la empresa,

La empresa en estudio adquirió préstamo de entidades financieras, lo cual me lleva a deducir que han invertido en los fines de la empresa, cual coincide que tras el recojo de información se constató, que los prestamos obtenidos si invierto para el desarrollo y cubrir las necesidades de la empresa para luego obtener utilidades.



Las MYPE se han constituido en uno de los sectores productivos más significativos para las economías de los países a nivel mundial debido a su contribución en el crecimiento económico y a la generación de riqueza.

El estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo, competitividad y el apoyo a los nuevos emprendimientos, a través de los gobiernos nacionales, regionales y locales; como muestra las normas relacionados a las MYPE. En tal sentido CODOMYPE promueve la formalización de las MYPES mediante la reducción de los costos registrales.

La realidad no es ajena en la provincia de Leoncio Prado, toda vez que se puede observar la existencia de MYPES con baja productividad, inapropiado financiamiento, baja competitividad e ineficiencia.

En la ciudad de Tingo María existen en su mayor porcentaje las colocaciones que realizan las empresas bancarias se concentran más en las actividades comerciales con un 49% de colocaciones. Asimismo, el nivel de colocaciones en el sector agrícola y ganadero apenas equivale al 2%. Sin embargo, la actividad industrial conformada por las empresas industriales que forman parte del motor de desarrollo de la provincia apenas cuenta con 28% de las colocaciones, en el sector otros se consideran mínimamente los créditos como el de consumo, vivienda etc. (Bazán, 2006)

En la ciudad de Tingo María existen unidades económicas que se dedican a actividades de Restaurantes y Cevicherías, el éxito y la estabilidad de estas empresas dependerán en gran parte de la calidad del producto que ofrecen a los clientes para mantenerse activa dentro de un mercado altamente competitivo. Sin embargo, un aspecto importante es el financiamiento con que cuentan los

microempresarios dado que solicitan créditos financieros las mismas que no son accesibles, además, no tienen la costumbre de renegociar o buscar otras alternativas de financiamiento.

La presente investigación denominada Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del Perú: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018. Esta investigación se realiza tras observar que en nuestro medio existen varias Cevicherías, entre ellas Grupo D.S. Perú S.A.C, cuyo nombre comercial es Cevichería Lobo Azul que viene operando en el mercado, sin embargo, tiene algunas dificultades tales como el acceso al crédito inadecuado, local reducido y gestión empresarial inadecuada. Asimismo, los socios de la empresa temen un riesgo a la quiebra, por rechazo a las nuevas tendencias financieras, esta situación es consecuencia por la falta de conocimiento sobre financiamiento y rentabilidad, resolver esta situación problemática es necesario dado que son los factores más relevantes que permiten su permanencia y desarrollo empresarial, la vida económica de la empresa.

También, un aspecto importante en señalar que son características de las MYPE es el acceso inadecuado al financiamiento, a las condiciones de financiamiento que brinda las entidades financieras, las altas tasas de interés y a ello se debe agregar también la gestión tanto financiera como empresarial del representante en cada una de las unidades económicas

En cuanto a las bases teóricas de la investigación se considera los antecedentes tantos de autores internacionales, nacionales y locales; de la misma manera se desarrollará las bases teóricas de la investigación atendiendo a las variables de estudio y unidad de análisis.

La metodología a seguir en esta investigación es eminentemente descriptivo, no experimental, además para el recojo de información se utilizará la técnica de la encuesta y el instrumento es el cuestionario la misma que se aplicara al representante y/o asociados de la empresa en estudio. Por lo manifestado he formulado el siguiente enunciado del problema: **¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE del Perú del sector servicio: Caso Grupo DS Perú S.A.C. Tingo María, 2018?**, de igual modo se formuló como Objetivo General: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeña empresa del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, además se formuló como objetivos específicos:

- Definir las oportunidades de fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las micro y pequeña empresa del Perú del sector servicio: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.
- Describir las oportunidades de las condiciones de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.
- Explicar la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.

El presente estudio es de importancia porque me permitió conocer a nivel descriptivo la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, asimismo, la investigación también se

justifica porque me ayudo a tener ideas acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas rubro Cevichería.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través del desarrollo de la presente investigación es un antecedente para futuras investigaciones.

Así mismo se justifica porque permitió conocer a nivel descriptivo de cómo viene operando esta empresa que brinda servicios de productos en su mayoría del mar y del río, es decir ofrecen bienes intangibles muy propensos a ser perecibles, además, sus costos de operación y las utilidades que capta, la información obtenida en la presente investigación no solo será útil para el gerente, sino para las personas de su entorno que trabajan en conjunto con él para mantener en funcionamiento la empresa.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **Internacionales**

Para los investigadores (Arias & Carrillo, 2016) en su tesis denominada “Análisis de las fuentes de financiamiento para Microcréditos de las instituciones Públicas y Privadas para las PYMES en el Ecuador”. Tuvo como objetivo general: Demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las pymes dificulta el acceso al crédito ofrecido por las instituciones financieras. La metodología que utilizó la investigación fue de diseño descriptivo y explicativo. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: El 97,80% de las pymes están constituidas por las microempresas y pequeñas empresas, estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país. Todas las empresas sean pyme o grande necesita financiamiento para realizar nuevos proyectos. La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento. Las exigencias en los requisitos de las instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito. De las pymes encuestas y que no lograron acceder a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de la administración como lo son la presentación de EF's (26%) y plan de proyecto y/o inversión (25%). El no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de

la misma. El nivel de conocimiento y/o experiencia del administrador tendrá impacto en el manejo administrativo y financieros de las pymes.

(López & Farias, 2018) En su tesis denominada “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e industrial Guayaquil - Ecuador”. Cuyo objetivo principal fue; establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial. La metodología que se utilizó fue de un enfoque investigativo – descriptivo. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros. De alguna u otra manera existe cierto grado de desconfianza, principalmente en las pymes, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento, pues la mayoría de las empresas emisoras de obligaciones, papeles comerciales y titularizaciones son las que se encuentran catalogadas como grandes empresas. La introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de

tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción. Bajo los datos obtenidos en las encuestas y por medio de la bibliografía y demás fuentes, denotamos que se puede lograr un mayor volumen de financiamiento a un menor coste financiero a través del mercado de valores, que para nuestro caso fue un ahorro de cerca del 2% y un ahorro de \$ 52 342.50 en cifras. La Bolsa de Valores de Guayaquil, carece de una eficiente gestión de difusión publicitaria, primordialmente a través de los medios de comunicación para que las Pymes puedan acceder a los beneficios y ventajas de poder financiarse a través de este mercado, lo cual les permitirá acceder a recursos económicos a un menor coste, para lograr sus objetivos empresariales y a su vez el poder surgir dentro de un mercado competitivo, el cual se encuentra en constante desarrollo y cambio.

(**Ixchop, 2014**) En su tesis denominado “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango”. Cuyo objetivo principal fue: identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. La metodología que utilizo fue descriptiva. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Una de los problemas que afecta a la mayoría de

empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG'S, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos. El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante, los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal.

### **Antecedentes Nacionales**

(Viera, 2019) En su tesis titulada “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPE rubro de transportes de la Ruta Piura – La Unión, del distrito de la Unión, Año 2019”. Cuyo objetivo general fue: establecer una propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPES rubro de transportes de la Ruta Piura – La Unión, del



distrito de la Unión, Año 2019. La metodología que utilizo fue de tipo descriptiva, nivel cuantitativo y de diseño no experimental. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; se concluye desde la percepción de los asesores de créditos, que los representantes de las MYPE rubro de transportes de pasajeros de la ruta Piura – La Unión, cuentan con un nivel medio de conocimientos en relación a su gestión de recursos financieros, asimismo no realizan planificaciones financieras continuas; éstos no evidencian sinceridad y honestidad ante la presentación de la información requerida. Respecto al objetivo específico 2; se concluye que los asesores de créditos señalan que las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, presentan una ubicación del negocio estratégica para captar la mayor demanda posible; presentan documentación que evidencie su formalidad; que el servicio de transporte, si genera utilidades en comparación con otros rubros; existe una demanda considerable para el servicio de transporte. Respecto al objetivo específico 3; los asesores de crédito, perciben que, los microempresarios del sector transporte, no cuentan con estados de situación financiera actualizados. Por lo general recurren al financiamiento en cajas municipales, presentan un nivel medio de endeudamiento. Generalmente solicitan créditos mayores de s/. 10,001 y menores a s/. 20,000. Respecto al objetivo específico 4; la propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, se sostiene en 3 estrategias relacionadas a la gestión estratégica (mejora del planeamiento y nivel crediticio por parte de los representantes), la gestión organizacional (la formalización empresarial, infraestructura y gestión del servicio, fomento de asociatividad y desarrollo de capacidades) y la gestión financiera

(políticas de acceso de financiamiento, situación de estados financieros y evaluación de ratios).

Para (Serna, 2018), en su trabajo de investigación titulado Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicio rubro Cevicherías en la urbanización José Lishner Tudela, 2018. Tuvo como propósito determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES en el rubro cevichería. La investigación fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental, asimismo concluye que esta empresa ha solicitado financiamiento, con tasas muy altas y la principal necesidad para recurrir al financiamiento ha sido para la compra de insumos y suministro. Los préstamos de dinero fueron de las entidades financieras especialmente de los bancos, el plazo del financiamiento fue de largo plazo (4 años) y la tasa de interés fue de 40% anual. No obtienen mayores utilidades debido a la falta de infraestructura.

También, (Sernaque , 2017), en su estudio tuvo como finalidad determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del rubro Restaurante Cevichería de la Urbanización la providencia de Piura, 2016. En esta investigación el tipo fue cuantitativa, nivel de investigación descriptivo, tuvo como muestra 4 restaurantes Cevicherías, entre las principales conclusiones se tiene: que la gran mayoría hace uso del financiamiento externo debido a la facilidad siendo las cajas las principales entidades financieras que las proporcionan, los plazos de devolución del crédito son las adecuadas, el destino de los prestamos es por lo general para materia prima e insumos, existe alta rotación de sus productos y la variedad de los mismos permitiendo obtener utilidades recuperando así la inversión inicial .

**(Feijoo, 2018)** En su tesis titulada caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas rubro restaurants-Cevicherías ubicada en asentamiento humano los Ángeles, Tumbes. Se formuló como objetivo: describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las mype. En cuanto a la metodología fue de tipo mixta, nivel descriptivo y aplicativo, con diseño no experimental, tuvo como muestra 11 mype a quienes les aplico un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta y llegando a concluir de modo siguiente:

En cuanto al financiamiento el 27% utilizaron el financiamiento propio y el 73% utilizaron el financiamiento externo especialmente de entidades financieras, además afirman que el 9% adquirieron créditos de bancos, el 64% obtuvieron de Cajas Municipales y el 27% no solicitaron financiamiento, los plazos de financiamiento el 55% afirman que los plazos de devolución son de corto plazo y el 18% de dos años y el 27% mayores de 3 años.

En cuanto a la rentabilidad el 46% señalaron que los promedios de sus ventas mensuales se han incrementado, el 65% manifiestan que su rentabilidad ha mejorado en los dos últimos años, además el 73% señalan que el mayor problema es la competencia lo cual imposibilita generar mayor competencia

**(Gutiérrez, 2019)** En su trabajo de tesis “Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio, rubro instituciones educativas privadas del nivel secundario del distrito de Callería, 2019”. Cuyo objetivo general fue: describir las principales propuestas de mejora del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio, rubro instituciones educativas privadas del nivel secundario del distrito de Callería,

2019. La metodología que utilizo fue de tipo cuantitativo – descriptivo de diseño No experimental – transversal – retrospectiva. Llegando a las siguientes conclusiones: De las microempresas encuestadas se establece que el 38.5% (10) obtienen el financiamiento de las entidades bancarias, el 15.4% (04) obtienen el financiamiento de las entidades no bancarias y el 46.2% (12) no obtuvieron financiamiento (Ver tabla 08). De las microempresas encuestadas se establece que el 38.4% (10) obtuvieron el financiamiento de entidades como BCP, Sotiabank e Interbank, el 15.4% (04) obtuvieron el financiamiento de las cajas. (Ver tabla 09). De las microempresas encuestadas se establece que el 7.7% (02) pagan de 3 a 5% de la tasa de interés mensual, el 15.4% (04) pagan de 6 a 12% de la tasa de interés mensual; el 30.8% (08) pagan de 13 a 20% de la tasa de interés mensual, asimismo el 46.2% (12) no realizaron préstamos (Ver tabla 10). De las microempresas encuestadas se establece que el 7.7% (02) obtuvieron un préstamo de 5,000, el 15.4% (04) obtuvieron un préstamo de 10,000 y el 34.6% (09) obtuvieron un préstamo de 15,000 (Ver tabla 11). De las microempresas encuestadas se establece que el 15.4% (04) obtuvieron un préstamo a largo plazo, el 42.3% (11) obtuvieron un préstamo de corto plazo (Ver tabla 12). De las microempresas encuestadas se establece que el 11.5% (03) se manejó la inversión del crédito en capital de trabajo, el 11.5% (03) se gastó en mejoramiento y/o ampliación del local, el 34.6% (09) se gastó en activos fijos. (Ver tabla 13).

(**Salazar , 2019**) En su trabajo de tesis “Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales, rubro ferretería del distrito de Iquitos, 2019”. Cuyo objetivo general fue describir la propuesta de mejora del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales, rubro ferretería del distrito de Iquitos, 2019. La metodología que utilizo fue de tipo

cuantitativo – descriptivo de diseño No experimental – transversal – retrospectiva. Llegando a las siguientes conclusiones: El 70,00% (21) micro y pequeñas empresas acudieron a entidades bancarias; El 33,33% (10) micro y pequeñas empresas pagaron 9% mensuales. El 20,00% (6) micro y pequeñas empresas solicitaron en promedio 5 000 soles. El 56,67% (17) micro y pequeñas empresas pagaron su crédito en el corto plazo. El 43,33% (13) micro y pequeñas empresas invirtieron en capital de trabajo. Propuestas de mejora: Que, en el momento de pensar hacer un crédito, piensen primero en hacer un estudio de las ofertas que tiene el sistema financiero. Que busquen una tasa de interés baja para obtener mayor rentabilidad. Que las entidades financieras brinden mayores facilidades a las micro empresarios. Que cuando soliciten créditos estén sean en largo plazo y un interés bajo. Que sigan invirtiendo en capital de trabajo con el fin de llevar a la empresa al éxito.

### **Antecedentes Regionales**

(NARVASTA, 2017). En su tesis titulado “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserradora del distrito de Yarinacocha 2016”. Tiene como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserradora del distrito de Yarinacocha 2016. La metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

Datos generales de los representantes de las Mypes: la mayoría de los representantes son adultos y tienen entre 16 años a más, el 67% don de sexo masculino, el 53% tienen grado de instrucción secundaria.

Características de las Mypes: El 67% tiene más de siete años en el rubro empresarial, el 80% tiene trabajador permanente, el 73% tienen trabajadores eventuales. La mayoría de formaron por subsistencia.

### **Local**

**(Rengifo, 2018)** En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Quiroz S.R.L. – Tingo María, 2017”. Cuyo objetivo principal fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Quiroz S.R.L. – Tingo María, 2017. La metodología que utilizó la investigación fue de tipo cualitativo descriptivo de diseño No experimental – transversal. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo 1, se concluye que la mayoría de los antecedentes revisados, mencionan que las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, recurren al financiamiento de terceros (externo) principalmente a las entidades financieras, porque les brindaron mayor facilidades con pocos requisitos que la banca formal, con tasas de interés del 14% y 16% devueltos a un corto plazo (12 meses), la cual fue invertido en capital de trabajo y activos fijos. Respecto al objetivo específico 2, se concluye que la empresa distribuciones Quiroz S.R.L., se encuentra debidamente formalizada ante la SUNAT Y SUNARP. Respecto al financiamiento, el gerente de la empresa distribuciones Quiroz menciona que accedió al tipo de financiamiento de terceros (externo), de la Banca formal, específicamente del Banco Continental que para el otorgamiento del crédito solicitó los siguientes requisitos para el otorgamiento del crédito a dicha empresa en mención: 1 año de funcionamiento, La minuta de constitución, PDT 3 últimos

meses, Copia literal, Ficha RUC, Copia de DNI de los socios, Recibo de luz de la empresa, balance del estado de situación del periodo anterior. Respecto a la conclusión del objetivo específico 3, existen coincidencias y no coincidencias con respecto a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuciones Quiroz S.R.L., 2017, las cuales se detallan a continuación: en su mayoría los micro y pequeños empresarios del Perú y Distribuciones Quiroz S.R.L., han financiado su actividad comercial con créditos de terceros (externo) porque es un gran apoyo en la actividad empresarial; otros de los motivos de coincidencias es la inversión de dicho crédito obtenido, en capital de trabajo (mercaderías) y activos fijos y para finalizar no coinciden Los micro y pequeños empresarios del Perú y la empresa distribuciones Quiroz S.R.L., en el plazo de crédito.

(**Tiburcio, 2018**) En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017”. Cuyo objetivo principal fue: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Yolita E.I.R.L. – Tingo María, 2017. La metodología que utilizo fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: objetivo específico 1, Con respecto a los antecedentes revisados se puede concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por recurrir al financiamiento por terceros, en las cuales según los resultados se inclinan más por las entidades financieras ya que consideran que les brindan mayor facilidad en cuanto a los requisitos, aunque su tasa de interés, son las más elevadas que la de la banca formal. objetivo específico 2, Respecto al cuestionario los resultados obtenidos de la empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L.,

se puede manifestar lo siguiente: La empresa en estudio ha utilizado un financiamiento por parte de terceros, de una entidad financiera como es Caja Huancayo, con una tasa de interés del 6 % mensual, teniendo como plazo de devolución en un año (corto plazo), su financiamiento fue destinado netamente a capital de trabajo, ello ha permitido el crecimiento y desarrollo de la empresa. Objetivo específico 3, Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden, en tanto, podemos concluir que la mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por parte de terceros y por una entidad financiera, así mismo no comparten la misma entidad financiera, ni la tasa de interés; compartiendo si en cuanto al plazo de interés.

**(Tello, 2016)** En su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016. La metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. Llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los propietarios: Informa que la mitad los microempresarios tiene entre 30 a 44 años, la gran mayoría son de género masculino y tiene secundaria completa y superior completo. Respecto al perfil de las Mypes: La gran mayoría de la mypes encuestados se dedican hace tres años en esta actividad comercial, la gran mayoría cuenta con un personal de rango de 1 a 5 personas en su empresa.



Respecto al financiamiento de las Mypes: La apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito para empresa su empresa, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros.

Respecto a la rentabilidad de la Mypes: La mitad de los microempresarios manifiestan que gracias al financiamiento a mejorado su rentabilidad de su negocio y la otra mitad es por buena atención que brindan, la gran mayoría opina que la capacitación ayuda mejorar la rentabilidad.

**(Solizor, 2018)** En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2017”. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2017 cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones: objetivo específico 1, Con respecto a los autores a nivel nacional en sus trabajos de investigación podemos concluir que el 80% de los empresarios recurrieron al financiamiento de terceros (externo), en especial al sistema financiero no bancario formal (cajas municipales, financieras, etc.), porque estas instituciones les exigen menos requisitos (garantías) y mayor facilidad para otorgarles el crédito, pero con les cobran tasas de interés alta y a corto plazo. objetivo específico 2 De acuerdo al Cuestionario aplicado al gerente general de la empresa Grupo Bermúdez S.A.C., se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio es formal, con 12 años de funcionamiento lo que le permite tener una amplia experiencia en este

rubro, lo que motivo a formar la empresa fue para generar empleo familiar, cuenta con 14 trabajadores 11 permanentes y 3 eventuales, financia su actividad con financiamiento de tercero, recurre a la entidad financiera (CrediScotia) porque le brinda facilidades de otorgar el crédito, solicitándolo los siguientes requisitos: Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT. Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y un Aval, el monto del crédito recibido fue de S/70,000.00, por lo que el gerente está conforme porque fue el monto solicitado, a una tasa de interés de 26.40% anual, siendo una tasa de interés del 2.2% Mensual, siendo a un corto plazo de 12 meses, dicho crédito fue invertido en su totalidad para capital de trabajo (mercaderías), este financiamiento fue indispensable para el desarrollo de la empresa del caso la cual ayudo al incremento de la rentabilidad. Objetivo específico 3 Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2., si coinciden, respecto a la forma de financiamiento ya que recurren al crédito financiero de terceros para financiar sus actividades y a la misma vez recurren a la entidad financiera porque les dan facilidades para obtener un crédito.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1 Teorías de Financiamiento**

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que este lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. Las formas más comunes de obtener financiamiento son a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas crédito. Este tipo de préstamo o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que pueda acarrear muchos problemas si no utiliza con medida.

Según (Cordova , 2012), una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso (p.310)

De igual modo (Ortega, 2011). El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aporta deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión. (p.234)

Hoy en día el financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales como regionales y municipales proceden a adoptar esta alternativa a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público. Cabe destacar que el financiamiento también puede ser requerido para paliar algún déficit económico que impide el pago de ciertas obligaciones contraídas

**(Modigliani & Miller, 1958)**, afirma con su teoría de financiamiento, buscaron los equilibrios entre las ventajas y costos del endeudamiento que una empresa o un sector económico pueden poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizaran para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Según, (Perdomo, 1998) define:

“El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

El financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero es necesario para incrementar su capital de trabajo para ampliar, renovar o darle mantenimiento a las maquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito.

En los tiempos modernos, se proponen cambios estructurales en los esquemas económicos, los cuales pretenden un mayor nivel de bienestar social acompañado de crecimiento económico sustentando en la integración de actividades comerciales, industrial y de servicios en las cuales se desarrollan las MYPES. Es por ello que el financiamiento es el cimiento donde descansan los recursos de la empresa para lograr el desarrollo normal de sus operaciones.

De acuerdo a (Hernandez, 2002). Afirma que toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros, ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llamase a ello financiamiento.

Por otro lado (Lerma, 2007) indica:

“El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados y distribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido”

El Banco Central De Reserva Del Perú (BCR, 2009) expresa:

“El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones”.

Para (Boscan S. , 2017) refieren:

“El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado”.

Hay una tendencia para abordar los obstáculos y/o restricciones que presentan las MYPES para acceder al financiamiento, no obstante, diversos estudios han demostrado las problemáticas de las mypes no solo a nivel externo sino a nivel interno (Sánchez & Correa, 2007) enfatizan en las falencias que poseen las mypes en su estructura interno, ya que, pese a que se han implementado diferentes políticas gubernamentales para facilitar su formalización y acceso a recursos, su organización y gestión interna presentan debilidades las cuales se convierten en un limitante para una mejor operación y acceso a diferentes alternativas de financiamiento que impulsan su operación y crecimiento.

Una de las restricciones a nivel interno que presentan las mypes con especial agudeza es su gestión financiera, la cual se convierte en un elemento clave ya que irradia a las demás áreas de la organización al ser encargada de la obtención y asignación de los recursos necesarios para el desarrollo de las operaciones del negocio.

(Vera, 2011) Menciona “la importancia de la medición, evaluación y fortalecimiento de esta variable y más aún en las pequeñas y medianas empresas en las cuales los procesos de gestión y operación son todavía muy incipientes”.

## **Tipos de Fuentes de financiamiento**

Dentro de las fuentes de financiamiento más comunes se encuentran, las fuentes de financiamiento internas y externas. Se refiere a las fuentes internas como aquellos generados productos de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran. Aportaciones de los socios, utilidades invertidas, depreciaciones y amortizaciones, etc.

### **➤ Fuente de financiamiento interno**

Tal como lo refiere Aching (2006), entre ellas se encuentran:

#### **Aportaciones de socios**

Según (Arching, 2006) refiere:

“Referidas a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida”

Por su parte Gitman (2007) realiza:

“Una división de estas clasificándolas en capital social preferente y capital común”

En ese sentido, el capital social común es el aportado por accionistas fundadores, por lo cual puede intervenir en el manejo de la empresa, señala, además, la prerrogativa que posee quien realiza este aporte de intervenir en decisiones sobre la administración de la empresa en forma directa, a través de voz y voto en asambleas generales de accionistas, por sí mismo o mediante representantes individuales o colectivos.

### **Utilidades Reinvertidas**

Esta es una fuente de financiamiento muy común, sobre todo en empresas de reciente data, sobre la cual Aching (2006). Señala los “socios deciden en los primeros años no repartir utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la organización mediante programación predeterminada de adquisiciones o construcciones, compras planificadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas”

Para autores como Gitman (2007) define:

“La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante a la que acude una compañía, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital sana que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital”.

Su generación guarda relación directa con la eficiencia en las operaciones y calidad en la administración de los recursos, lo que refleja salud financiera presente y futura.

### **Reservas de Capital**

Constituyen apartados contables de utilidades que garantizan la estabilidad de las mismas dentro del flujo operacional de la empresa; tanto las utilidades de operación como las reservas de capital, en su génesis son las mismas, solo que las primeras pueden ser objeto de retiro mediante pago de dividendos, mientras las segundas permanecerán con carácter permanente dentro del capital contable, en tanto la asamblea general extraordinaria de accionistas no decreta reducciones del capital social.



## **Depreciaciones y Amortizaciones**

Al adquirir un activo fijo, la empresa ha de abrirle un fondo de depreciación que viene a representar un fondo de utilidad, ya que el mismo contribuirá a la producción o funcionamiento de la empresa durante su vida útil; (Levy, 2008) define la depreciación “Como una reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios períodos”.

Para autores como (Gitman, 2007) la depreciación es considerada como la “pérdida del valor no recuperada con el mantenimiento que experimentan los activos debido a diferentes factores que conllevan finalmente a su inutilidad, obligando al reemplazo del mismo”.

## **Incremento de Pasivos Acumulados**

Son los generados íntegramente productos de las operaciones de la empresa, ejemplo los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de sus pagos, las pensiones, las provisiones para contingencias como accidentes, devaluaciones, incendios, entre otros, según señala (Aching, 2006). En ese sentido, (Levy, 2008) los refiere como las “deudas por servicios recibidos y pagos pendientes, tales como salarios e impuestos; los impuestos son pagos que deben hacerse al gobierno, pasivos devengados que no pueden ser manipulados por la empresa”.

## **Venta de Activos**

Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación,

entre otros. “Excepto cuando se trata de empresas que se dediquen a la fabricación de muebles”, según formula Gitman (2007).

### ➤ **Fuentes de Financiamiento Externas**

Según (Levy, 2008) menciona de acuerdo a los postulados ofrecidos:

“Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias”

Para autores como (Aching, 2006) indica:

“Estas fuentes son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios. Definiendo las suministradas por proveedores como la fuente de financiamiento externa más común, generada mediante adquisición o compra de bienes y servicios requeridos en operaciones de corto y largo plazo”. El monto requerido mediante crédito, dependerá de la demanda del bien o servicio, Aching (2006). “Es necesario analizar detenidamente su uso, calcular los costos considerando descuentos por pronto pago, políticas de los proveedores, así como tiempo y condiciones de pago”.

Por su parte (Levy, 2008) señala que

“El crédito bancario es una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, el cual se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses determinados ofreciendo garantías de satisfacción a la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo”

## **El Sistema financiero**

Para que una empresa pueda aprovechar de manera efectiva, debe ir al entorno donde funcionan y este es el Sistema Financiero, también conocido como el mercado de dinero; pero antes de explicarlo, es preciso definir se entiende como mercado.

Según (USAID, 2009) cuando hablamos de sistema financiero nos dice:

“El sistema financiero es el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos fijos (acciones, bonos). En este se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (oferentes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes)”.

El sistema financiero es el mercado en el cual el bien se comercializa es el dinero.

El sistema financiero o mercado de dinero este compuesto, a su vez por dos mercados: el mercado financiero y el mercado de capitales. Lo que realmente diferencia a estos mercados, es la forma como se canalizan los recursos entre los que tienen excedentes (oferentes) y los que necesitan (demandantes).

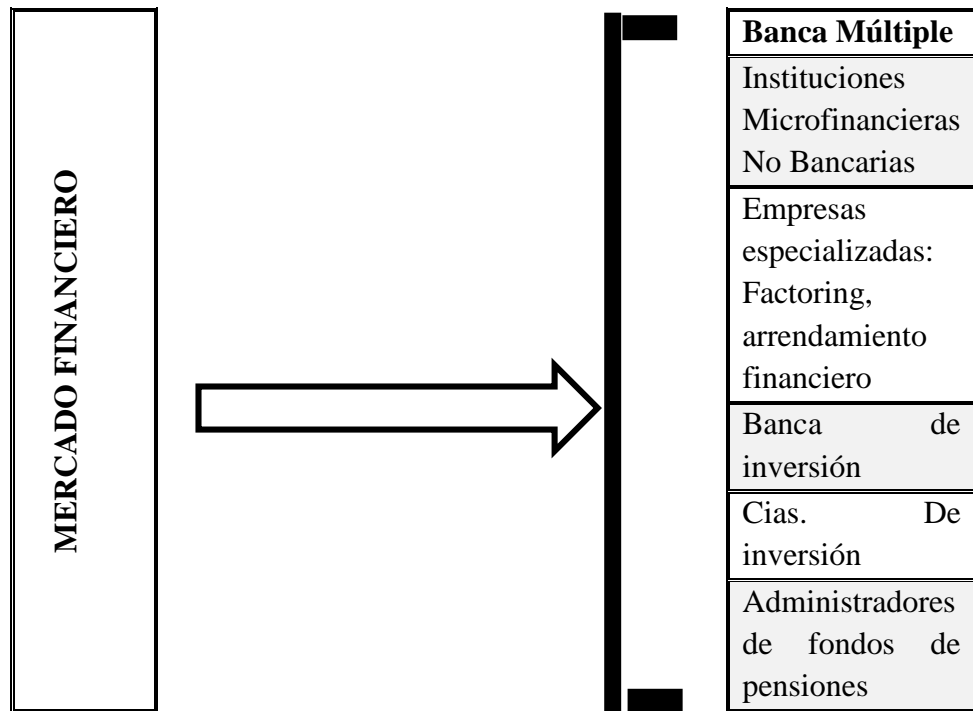
- ***El mercado financiero:*** también conocido como mercado de intermediación indirecta, porque los fondos se movilizan desde los que los tienen (oferentes) a los que los requieren (demandantes), a través de instituciones financieras (bancos, cajas municipales, entre otros) y son estas las que deciden a quien entregar los fondos en calidad de préstamo.
- ***En el mercado de capitales:*** Conocido también como mercado de intermediación directa, a diferencia del mercado anterior, la decisión de la entrega de los fondos es de absoluta responsabilidad de la persona o empresa que tiene el excedente de liquidez.

## *ESQUEMA DEL SISTEMA FINANCIERO*

	<b>TIPOS DE MERCADO</b>	<b>DEFINICIÓN</b>	<b>CARACTERÍSTICA PRINCIPAL</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	Mercado financiero	Mercado de intermediación indirecta	Decisión de colocación de la toma de la institución financiera
	Mercado de capitales	Mercado de intermediación directa	Decisión de colocación de la toma de la persona que tiene excedentes de fondos

### **El Mercado Financiero**

El mercado financiero está compuesto por todas aquellas instituciones que realizan labores de intermediación indirecta, es decir bancos, cajas municipales, entre otras. Si bien el listado es largo, el cuadro siguiente resume su composición



Ahora explicaremos brevemente que es lo que realmente realiza cada una de estas instituciones:

- **Banca Múltiple:** Se denomina así a todos los bancos que operan en el Perú. Se le denomina Banca Múltiple porque estas instituciones están autorizadas a efectuar todo tipo de operaciones financieras que la ley permite. Reciben fondos de empresas y personas en forma de ahorros y depósitos a plazo, y los prestan en forma de sobregiros, descuento de letras, pagarés y financiamiento para operaciones de comercio exterior.
- **Instituciones Microfinancieras No Bancarias (IMFNB):** Dentro de esta categoría se encuentran las Cajas Municipales, las Edpymes y las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito. Al igual que la Banca Múltiple, su principal función es captar ahorros y colocar préstamos. El principal elemento que las diferencia de la Banca Múltiple está en el foco de sus esfuerzos. Mientras que los bancos tienen como clientes a personas y todo tipo de empresas (grandes,

medianas, pequeñas y microempresas), las IMFNB se especializan en prestar apoyo financiero a personas y al segmento MyPE.

- **Empresas Especializadas:** Dentro de este segmento se ubican instituciones cuyo foco de operación reside en brindar sólo un tipo de producto financiero. Así, hay empresas que se especializan sólo en operaciones de compra de facturas (Factoring) o en efectuar operaciones de arrendamiento financiero (leasing).
- **Banca de Inversión:** Bajo esta clasificación se agrupan una serie de empresas cuya principal actividad es brindar servicios de emisión de bonos y acciones, asesoría en fusiones y adquisiciones, estructuración de proyectos financieros fideicomisos, entre otros. Por sus servicios cobran comisiones. La gran mayoría de sus clientes son empresas corporativas y en menor medida, empresas medianas.

### **Gestión empresarial**

(Rafael & Laborda, 2005) manifiesta que la gestión de empresas es un campo del conocimiento científico cuyo objeto de estudio son las empresas, explica su comportamiento científicamente y busca que se conduzcan con eficiencia por medio de técnicas y también del arte de quien las aplica (p.17) lo cual implica que la gestión empresarial es una actividad fundamental que requiere que las personas vinculadas a esta actividad dirigen a las empresas de la manera correcta en los diferentes aspectos lo cual permita el logro de objetivos estratégicos de la empresa. Dado que el éxito de una gestión depende de muchos factores, tanto internos como externos, entre ellas lo más importante es la decisión financiera.

## **Condiciones de Financiamiento**

Antes de aceptar un préstamo el micro empresario debe evaluar el tipo de empresa que tienes, tus ingresos a lo largo del plazo establecido para cancelar la deuda y tus objetivos de negocio. Luego se busca la mejor opción:

**Con garantía.** – se suele utilizar un respaldo hipotecario o prendario. Algunos de los préstamos con garantías existentes son: crédito con garantía hipotecaria, crédito con aval, préstamo con seguro.

**Sin garantía.** - se debe sustentar la rentabilidad de tu negocio, con flujo de caja o el registro de compra ventas de los últimos meses. Ten en cuenta que este tipo de préstamo suele tardar más. Una forma de obtener capital sin garantía es el siguiente: inversiones y alianzas con empresas.

## **Tasa de interés**

Según, el BCRP (2010) define a la tasa de interés como el valor económico que se adjunta a un determinado monto de crédito que asume la empresa o titular ante una entidad financiera.

De igual modo, (Fernández, 2006) son negocios en los cuales se intercambian bienes o servicios, con la promesa de que en el futuro se van a entregar los mismos, tiene la naturaleza de un préstamo e involucra una recompensa que viene a ser la tasa de interés. La mayor parte de estas operaciones de préstamo se realiza en dinero, por los inconvenientes del trueque. **(p.71)**

### 2.2.2 Teoría de la rentabilidad

#### **Teoría de la Cartera de Markowitz:**

(López C. , 2010). Anterior al trabajo de Markowitz, los inversores solamente prestaban atención en maximizar el nivel esperado de retornos. Si esto era lo que hacían, entonces un inversor calcularía simplemente el grado esperado de rendimientos de un conjunto de activos y luego invertiría todo su dinero en aquel activo que proporcione la mayor rentabilidad esperada.

En el trabajo de selección de Inversiones, Markowitz demostró que los inversores deberían actuar de un modo totalmente diferente. Los inversores deben optar por portafolios de varios activos en vez que invertir en un solo activo. Siguiendo este consejo de mantener un portafolio de activos (Diversificación) un inversor puede reducir el nivel de riesgo al cual está exponiéndose, mientras que mantiene el nivel esperado de rentabilidad.

La teoría de la cartera de Markowitz se basa la idea que el comportamiento de un inversor se caracteriza por el grado de aversión al riesgo que tenga y el grado de maximización de utilidades que espera. Los inversores pueden encontrarse dentro de estos grupos de aversión al riesgo:

**Propensos al Riesgo:** Es aquel inversor que elegiría una inversión con el mayor grado de riesgo frente a dos alternativas con el mismo nivel de retorno esperado.

**Neutrales al riesgo:** Es aquel inversor que se mantendría indiferente si tuviera que elegir entre dos alternativas con el mismo nivel de retorno esperado.



### **Teoría del Crecimiento económico:**

El crecimiento económico surge de la aplicación de los beneficios obtenidos a nuevas inversiones en compra de maquinarias, materias primas y fuerza de trabajo, repitiendo en forma incrementada el proceso de producción en su sector o incursionando en otros sectores que aparecen como más rentables en ese momento. De aquí se deducen dos condiciones necesarias para el crecimiento económico, y positivamente correlacionadas con él: la existencia de excedentes en la economía y de sectores en donde invertir. En otras palabras, rentabilidad y oportunidades de inversión productiva. Cuando la economía crece el empresario incorpora progresivamente nuevas técnicas de producción que implican mayor inversión y menos trabajo actual, con la finalidad de bajar sus costos para obtener mayores ganancias y poder de esa manera competir en el mercado.

#### **a) Objetivos de la rentabilidad:**

(Sánchez B. , 2010) Es esencial para el éxito de una MYPE, éstos establecen un curso a seguir y sirven como fuente de motivación para todos los trabajadores de las MYPE, siendo los más importantes:

Permiten encaminar esfuerzos hacia una misma dirección.

Sirven de guía para la formulación de estrategias.

Sirven de guía para la asignación de recursos.

Permiten evaluar resultados, al comparar los resultados obtenidos con los objetivos propuestos y, de ese modo, medir la eficacia.

#### **b) Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad:**

La rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.

#### **c) La rentabilidad económica:**

Sánchez (2010). La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

La rentabilidad económica es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

#### **d) La rentabilidad financiera:**

Sánchez (2010). Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que

teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. La rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa.

**e) Niveles de rentabilidad:**

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa se puede realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

**Rentabilidad económica o del activo:** En el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención.

**Rentabilidad financiera:** En el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que

esta última sea superior al costo medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

**f) Indicadores de Rentabilidad a corto plazo:**

**Margen neto de utilidad:** Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos y la rentabilidad sobre el patrimonio. Los ingresos operacionales son el motor de una organización y este índice mide precisamente el rendimiento de ese motor.

$$\text{MNU} = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Ventas}}$$

**Rentabilidad neta sobre la inversión:** Es la razón de las utilidades netas a los activos totales de la empresa. Evalúa la rentabilidad neta (uso de los activos, gastos operacionales, financiación e impuestos) que se ha originado sobre los activos.

$$\text{MNU} = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Activo.Total}}$$

**Rentabilidad sobre el patrimonio.** Evalúa la rentabilidad (antes o después de impuestos) que tienen los propietarios de la empresa.

$$\text{MNU} = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Crecimiento Sostenible:** Es el resultado de la aplicación de políticas de ventas, financiación, dividendos y capitalización. En los tiempos actuales la estrategia que más incide en la competitividad de las Pymes es precisamente la estrategia de crecimiento, la cual apunta a que el incremento de las ventas,

los activos y el patrimonio de la compañía, sea consecuente con el crecimiento de la demanda.

**g) Indicadores de Rentabilidad a largo plazo:**

El análisis de largo plazo determina la necesidad de medir los retornos de la inversión a través del tiempo. Estos son:

**Tasa Interna de Retorno Económico (TIRE):** Establece en términos porcentuales el rendimiento relativo promedio, por periodos de una inversión.

$$TIRE = \frac{Flujo.Economico}{Inversion.Total} - 1$$

Realizada la inversión (total), se busca establecer si los flujos esperados son suficientes para justificarla, la TIRE es la relación entre los flujos económicos y la inversión total fija.

**Tasa Interna de Retorno Financiero (TIRF):** Es un índice que proporciona información sobre el rendimiento que obtiene el accionista. Es la relación entre el flujo financiero esperado que obtendría el accionista (FF) y la inversión que realizaría (IA).

$$TIRE = \frac{FF}{IA} - 1$$

### **2.2.3 Micro y pequeñas empresas**

De acuerdo con la (ley 28015, 2011) ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene

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

Para (Okapara & Wynn, 2007) afirman:

“Que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo”.

Por otro lado (Okapara & Wynn, 2007) resalta que:

En términos económicos, cuando un empresario de las micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno

De acuerdo a (Arinaitwe, 2006). Nos dice que:

“Las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados.”

Además, (Saucer, 2005) Define que:

“las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas”.

## **Clasificación**

De acuerdo con la Ley MYPE, se clasifica a las empresas de acuerdo con su tamaño -número de empleados y volumen de ventas anuales-, entonces encontramos que las Microempresas son aquella que tienen entre 1 y 10 trabajadores y/o un volumen de ventas que no supera los 150 UIT (S/. 630 000); por otro lado, las pequeñas empresas cuentan con entre 10 y 100 trabajadores y su volumen de ventas se encuentra no supera las 1700 UIT (S/. 7 140 000).

## **MYPE Formal**

De acuerdo con SUNAT, el número de Microempresas formales representa el 93.4% del total de empresas en el Perú, mientras que las pequeñas empresas tan solo el 4.32% y en último lugar las medianas y grandes empresas son solo el 2.28% de empresas formales en el Perú. El 97.72% de las empresas en el país son micro y pequeñas empresas.

Los años de expansión de nuestra economía se ha tenido un crecimiento positivo en el número de MYPE; es decir, hubo un incremento en el número de empresas constituidas. Es así que el número de MYPE se ha incrementado en 471,107 nuevas empresas desde 2004 hasta 2009.

## **Tipología de las MYPES:**

En base a estos factores, podemos elaborar una tipología de MYPE de tres estratos:

### **a. MYPE de Acumulación**

Las MYPEs de acumulación, tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado.

### **b. MYPE de Subsistencia**

Las MYPEs de subsistencia son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado.

### **c. Nuevos Emprendimientos**

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.



### **III. Hipótesis**

Esta investigación es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, y de diseño no experimental, bibliográfico, documental, que de acuerdo a lo normado no aplica Hipótesis, así se hace saber en la publicación de (Galán, 2009) La hipótesis en la investigación, que “contiene que según su tipo de estudio de las investigaciones algunas no la requieren por ser descriptivas. Sabemos que los trabajos de investigación mayormente requieren preguntas de investigación y sólo aquellos que buscan explicar causas o evaluar relación entre variables requerirán de Hipótesis”.

De igual modo (Arias, 2012) toda hipótesis es una suposición que expresa la posible relación entre dos o más variables, la cual se formula para responder tentativamente a un problema o pregunta de investigación. (p.47). Pero dicha relación puede manifestarse de las siguientes formas: Cuando se trata de establecer la posible causa o el porqué de un hecho, suceso o fenómeno, si se pretende determinar los posibles efectos o consecuencias y cuando se aspira establecer la probable asociación entre dos variables (relación no causal). Por lo tanto, en esta investigación no se requiere la formulación de la hipótesis.

## IV. Metodología

### 4.1 Nivel de investigación

La investigación es de tipo cuantitativa (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) manifiestan que usan la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamientos y probar teorías, además señala que este enfoque es secuencial y probatorio.

El nivel de investigación es descriptivo, ya que se encarga de puntualizar las características de población que se está estudiando. Esta metodología se centra más en el “que”, en lugar del “por qué del sujeto de investigación. En otras palabras, su objetivo es describir la naturaleza de un segmento demográfico, sin centrarse en las razones por las que se produce un determinado fenómeno. Es decir “describe” el tema de investigación, sin cubrir “porque” ocurre.

La presente investigación utilizo el diseño no experimental – transversal - descriptivo

**No Experimental:** según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010), establece que el diseño no experimental es “la que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

**Transversal:** Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) indica que “el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un

tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”.

**Descriptivo:** la investigación será descriptivo porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información.

$$M \longrightarrow O$$

Donde:

M: Muestra conformada por la MYPE encuestada

O: Representa lo que observamos

#### 4.2 El Universo y muestra

**Universo:** El universo o población está conformada por las empresas dedicadas al rubro de Cevichería en la ciudad de Tingo María.

**Muestra:** La muestra estará conformada por la empresa objeto de estudio Grupo DS Perú S.A.C. Tingo María, 2018.

En este trabajo de investigación la muestra que se tomo es de tipo no probabilístico, puesto que se eligió a la población que fue accesible y de conveniencia.

#### 4.3 Definición y Operacionalización de variables



<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo produce los capitales utilizados en el mismo.”	Rentabilidad económica	<b>Nivel de ingresos</b> <b>Nivel de egresos</b> <b>Activos</b>	¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?  ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?
		Rentabilidad financiera	<b>Inversión</b> <b>Rendimiento de los créditos de proveedores</b>	¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?  ¿Cree usted que el financiamiento le permite obtener mayor rentabilidad?  ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa está obteniendo utilidades?  ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?  ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento?  ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?  ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

**Técnica:** para el recojo de información de la investigación se tomó en cuenta la técnica de la encuesta; ya que es un método de investigación y de recolección de datos para obtener información del gerente sobre diversos temas

**Instrumento:** para el recojo de información se utilizará un cuestionario estructurado de 21 preguntas cerradas, en función a los objetivos planteados.

#### **4.5 Plan de Análisis**

El dato de la encuesta se procesó transformándola en una data, las misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico, se obtendrán las tablas y figuras estadísticas correspondientes de las preguntas planteadas, por consiguiente, dichos resultados se analizarán tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

#### 4.6 Matriz de consistencia

TITULO	FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del Perú: CASO GRUPO D.S PERÙ S.A.C. Tingo María 2018.</p>	<p><b>Problema General</b> ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE del Perú del sector servicio: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018?</p> <p><b>Problema Específicos</b> ¿Cuáles son las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018?</p> <p>¿Cuáles son las oportunidades de las condiciones de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y</p>	<p><b>Objetivo General</b> Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE del Perú del sector servicio: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b> Determinar las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.</p> <p>Describir las oportunidades de las condiciones de financiamiento que</p>	<p><b>Tipo de Investigación</b> Cuantitativo</p> <p><b>Nivel de investigación</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño de Investigación</b> No experimental, descriptivo transversal</p> <p><b>Técnica</b> La encuesta</p> <p><b>Instrumento</b> El cuestionario</p>

	<p>pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018?</p>	<p>mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018</p> <p>Explicar la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.</p>	<p><b>Población</b> Son las 12 Cevicherías dedicadas al rubro</p> <p><b>Muestra</b> Es la empresa en estudio</p>
--	---	---	--



## 4.7 Principios éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentra en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, para la elaboración de este proyecto, se tendrá en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: (ULADECH, 2016) que son los siguientes:

**Protección a las personas.** - en este estudio se considera a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

**Beneficencia y no maleficencia.**- en esta investigación se asegurara el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia.** - considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones

**Integridad Científica.** - en esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial

relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

**Consentimiento informado y expreso.** - Las personas que participen en esta investigación estarán informados de los fines y objetivos de este estudio, asimismo aceptaran voluntariamente en alcanzar la información.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados:

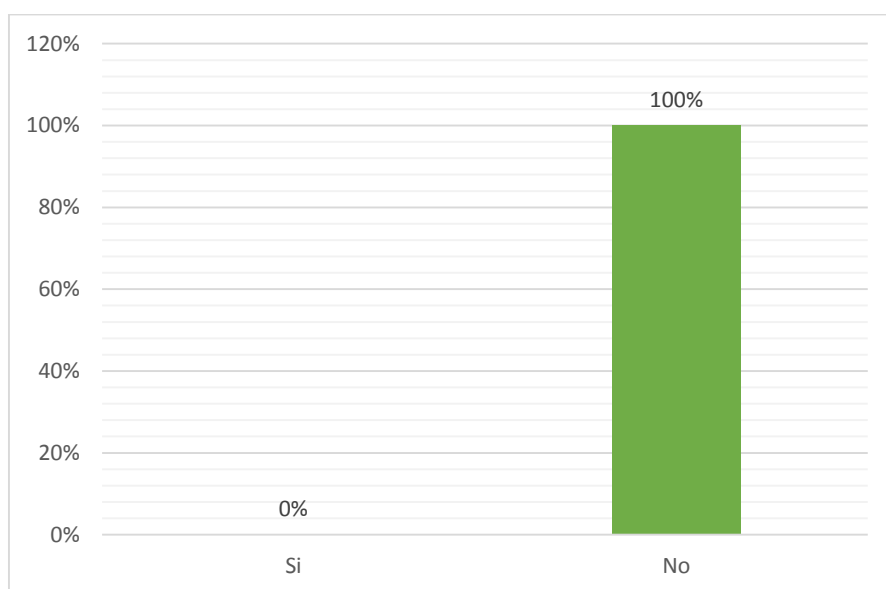
TABLA N° 1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

### INTERPRETACIÓN:

De la empresa objeto de estudio, el representante encuestado manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir en la empresa.

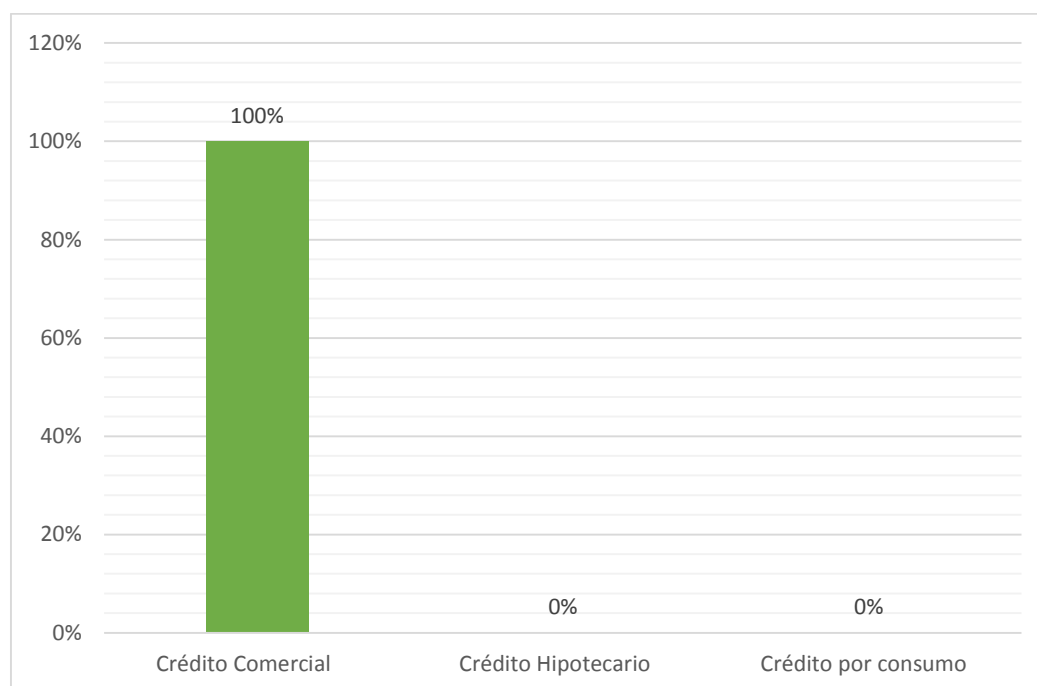
TABLA N° 2. ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Crédito Comercial	1	100%
Crédito Hipotecario	0	0%
Crédito por consumo	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 2. ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?



Fuente: Tabla N° 2

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

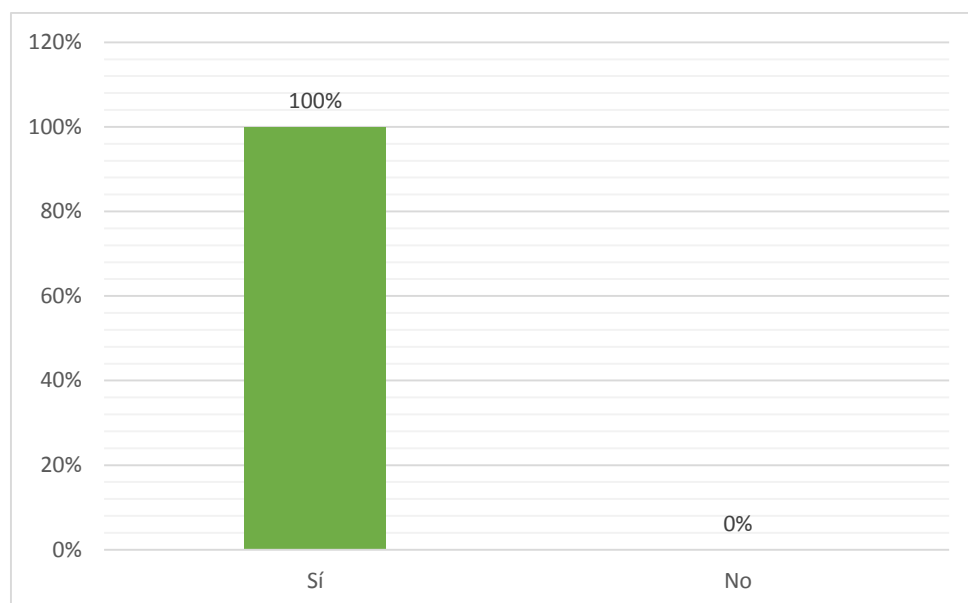
El representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde a la encuesta, sobre qué tipos de créditos financieras realiza para financiar su empresa, señala al Crédito Comercial como la forma de financiamiento.

TABLA N° 3. ¿Usted utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Sí	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 3. ¿Usted utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa?



Fuente: Tabla N° 3  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

A la pregunta que, si utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa, el representante legal manifiesta de forma categórico, afirmativamente hacia la interrogante planteada.

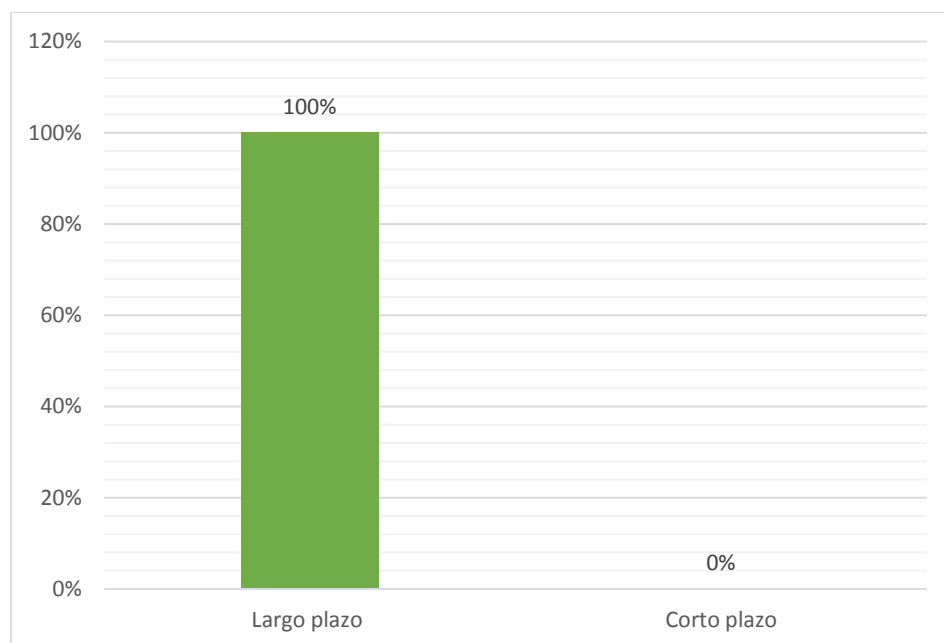
TABLA N° 4. ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Largo plazo	1	100%
Corto plazo	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 4. ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?



Fuente: Tabla N° 4

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

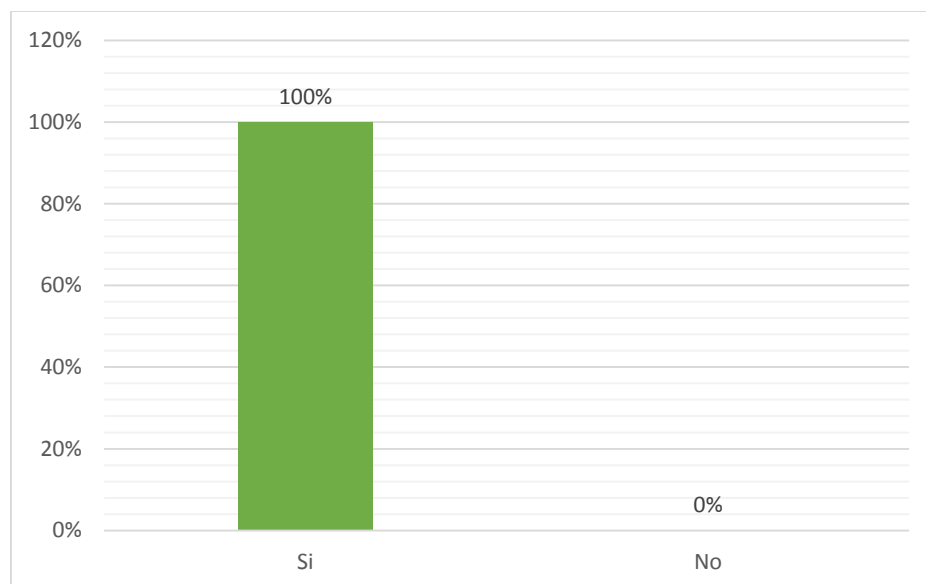
Se observa en la gráfica que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, para efectuar la devolución de sus créditos financieros decide hacerlos a largo plazo, ya que tendrá la posibilidad de inversión y crecimiento.

TABLA N° 5. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 5. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?



Fuente: Tabla N° 5  
Elaboración: Propia

### INTERPRETACIÓN:

El representante legal de la empresa responde que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le están permitiendo aumentar la rentabilidad financiera.

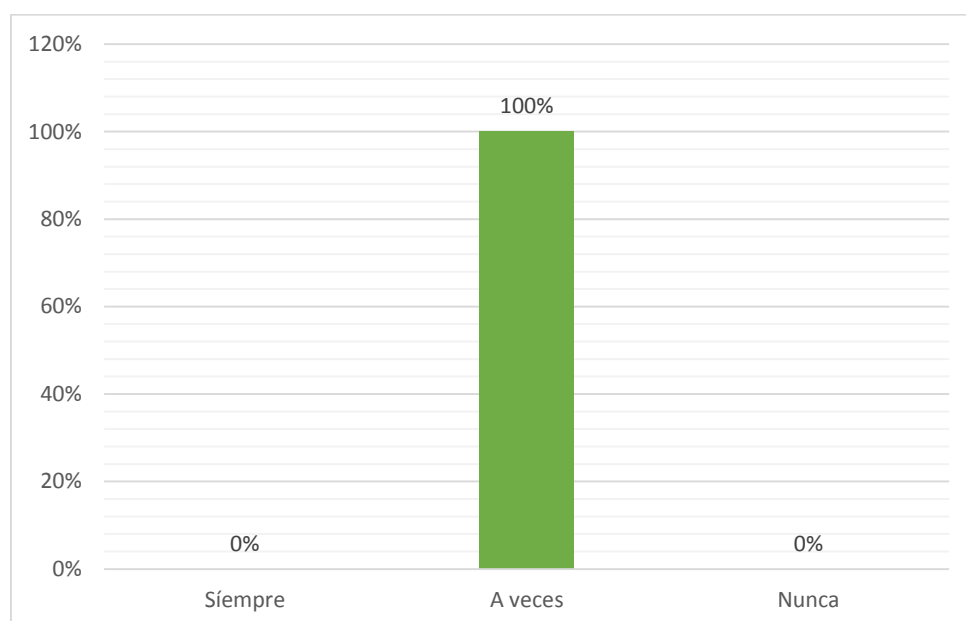
TABLA N° 6. ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Síempre	0	0%
A veces	1	100%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 6. ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?



Fuente: Tabla N° 6

Elaboración: Propia

### INTERPRETACIÓN:

Los créditos financieros es una herramienta valiosa de contar con liquidez que nos permitirá acceder a mejores oportunidades de bienes servicios por lo que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, en ocasiones que requiere recurre a los créditos financieros a través de garantías; es decir, a veces.

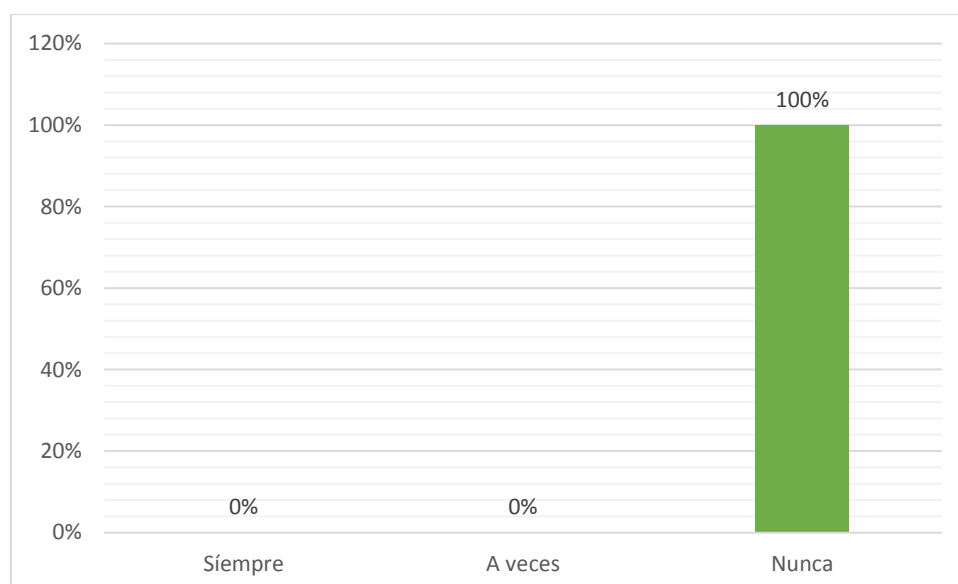


TABLA N° 7. ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa es la más adecuada?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Síempre	0	0%
A veces	0	0%
Nunca	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 7. ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa es la más adecuada?



Fuente: Tabla N° 7  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

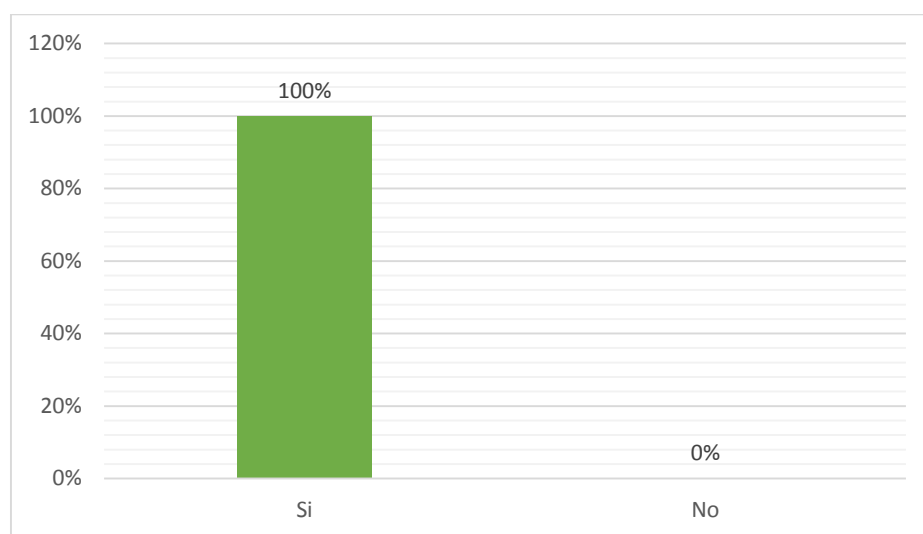
A la pregunta: ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa es la más adecuada?, el representante de la empresa, objeto de estudio, responde que no es la más adecuada; sin embargo, recurre a las entidades financieras porque necesita tener liquidez para invertir en las mejoras de las posibilidades de su empresa.

TABLA N° 8. ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 8. ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?



Fuente: Tabla N°  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Las garantías financieras es uno de los aspectos principales que se evalúa para otorgar un crédito, porque le permite a la entidad financiera proteger las acciones financieras con cierto riesgo; asimismo, por ello, el representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde afirmativamente que las garantías son condiciones para obtener financiamiento que permite mejorar las posibilidades de su empresa.

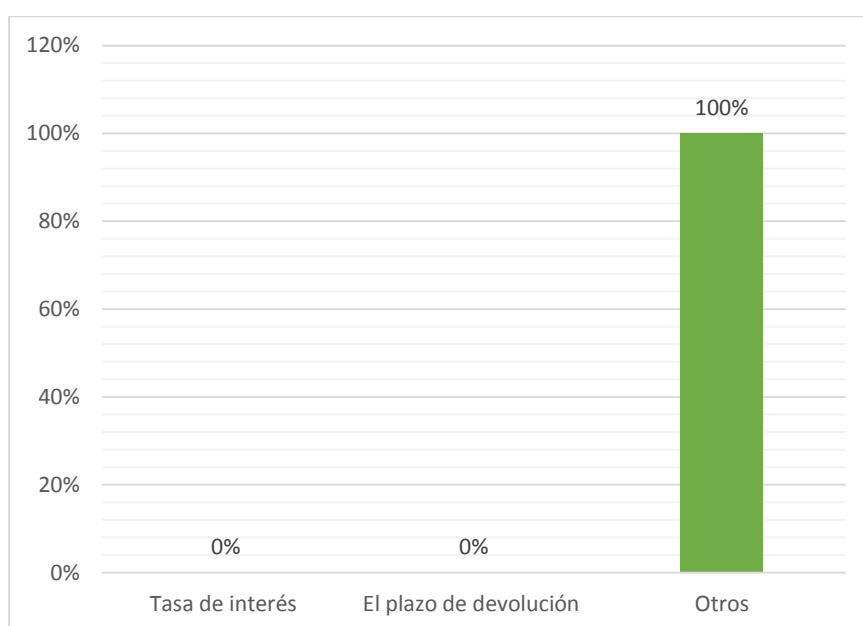
TABLA N° 9. ¿Qué criterio usted utilizó para elegir a la institución financiera para obtener préstamo?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Tasa de interés	0	0%
El plazo de devolución	0	0%
Otros	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 9. ¿Qué criterio usted utilizó para elegir a la institución financiera para obtener préstamo?



Fuente: Tabla N° 9

Elaboración: Propia

### INTERPRETACIÓN:

El representante legal de la empresa, objeto de estudio, eligió a la entidad financiera para obtener el préstamo no por la tasa de interés, tampoco por el plazo de devolución sino por otros aspectos importantes que le brindaron beneficios para su empresa.

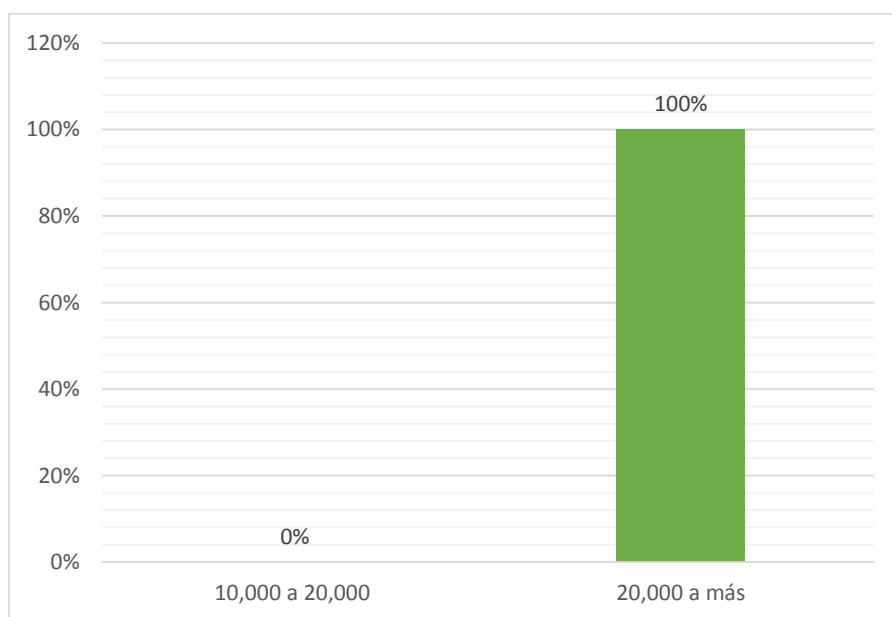
TABLA N° 10. ¿Qué monto aproximado suelen solicitar usted?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
10,000 a 20,000	0	0%
20,000 a más	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 10. ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted?



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: Propia

### INTERPRETACIÓN:

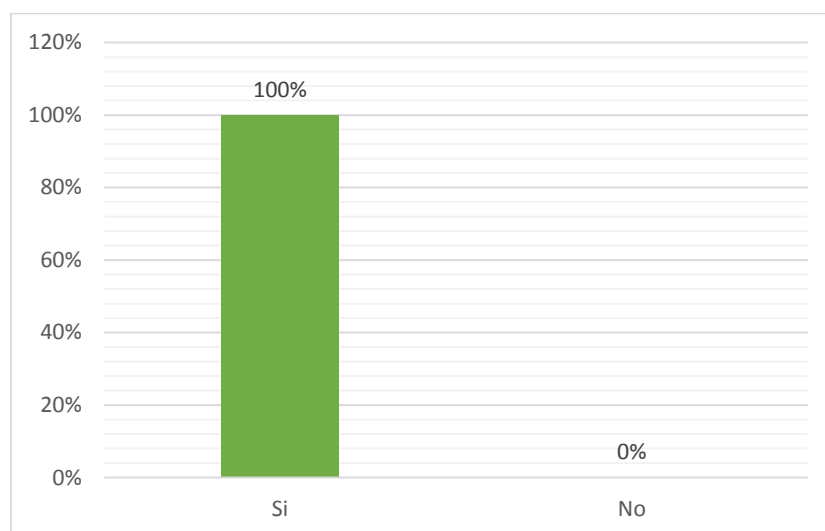
A la pregunta: ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted? como préstamo a la entidad financiera, el representante de la empresa responde que de S/ 20 000.00 a más, según la necesidad de inversión que requiera realizar.

TABLA N° 11. ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 11. ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?



Fuente: Tabla N° 11  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

El representante legal de la empresa, objeto de estudio, a la pregunta: ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?, formulada en la encuesta, manifiesta que el incremento del nivel de ingreso de su empresa, es resultado de la ampliación del financiamiento del crédito que obtuvo de la entidad financiera.

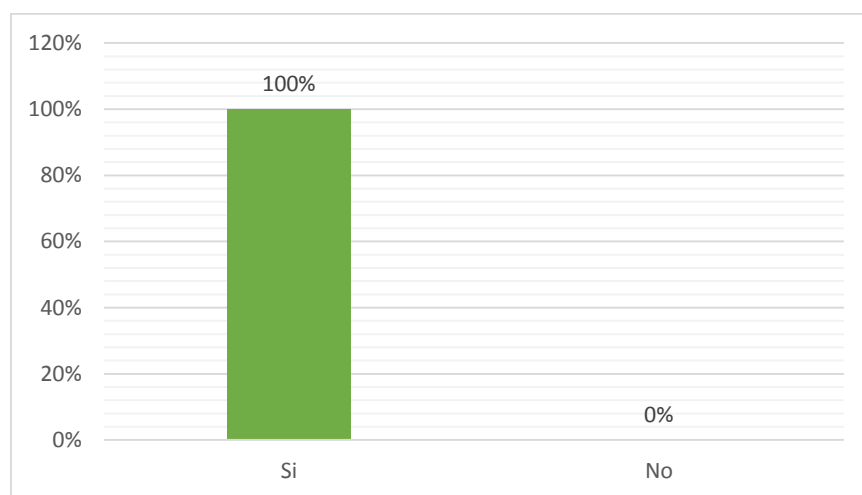
TABLA N° 12. ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 12. ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

Los altos costos de la materia prima e insumos, inciden significativamente en la empresa de manera negativa por que reducen las utilidades, que obtiene el representante legal de la empresa, como lo manifiesta.

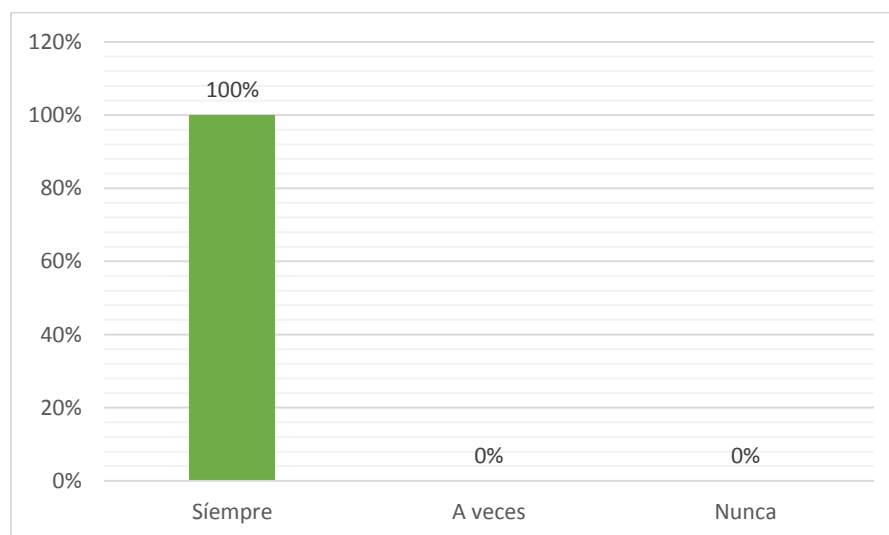
TABLA N° 13. ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Síempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 13. ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 13

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

La respuesta es categórica del representante legal, que siempre la inversión en los activos de la empresa le permitirá mayor rentabilidad porque favorecerá la inversión y obtendrá mayores ganancias.

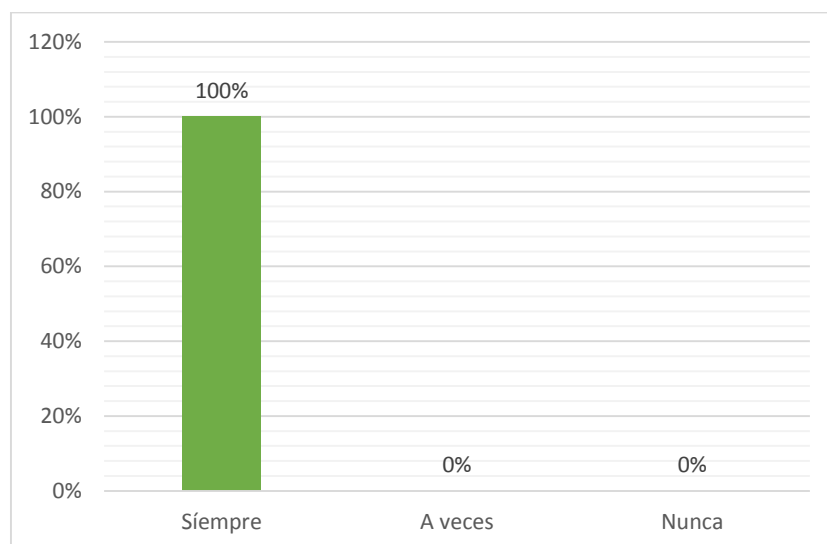
TABLA N° 14. ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 14. ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 14

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

A la pregunta: ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?, el representante legal de la empresa, responde, que el financiamiento tiene una influencia directa en la rentabilidad de las empresas, y que en su empresa le permitió obtener mayor rentabilidad.

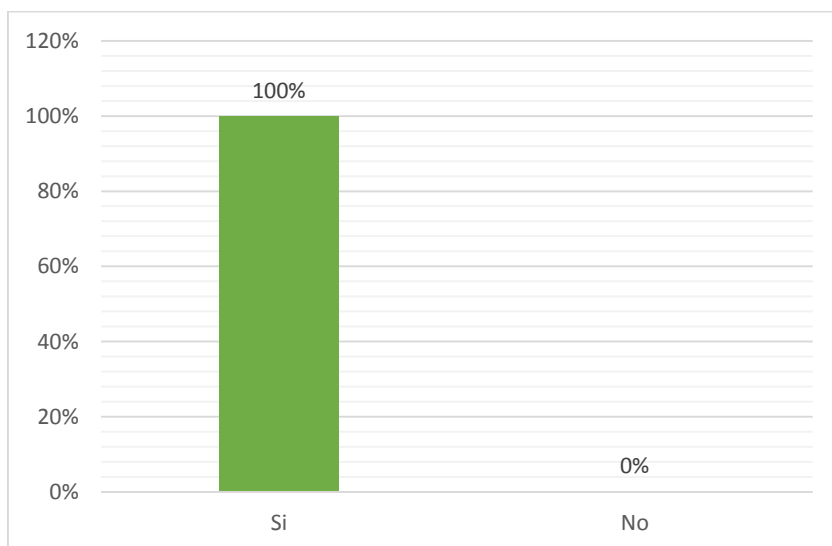


TABLA N° 15. ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 15. ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades?



Fuente: Tabla N° 15  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

En esta ocasión, el presentante legal de la empresa manifiesta que los ahorros personales que invirtió en su empresa, si le permitieron obtener utilidades, porque fue suficiente dicho ahorro.

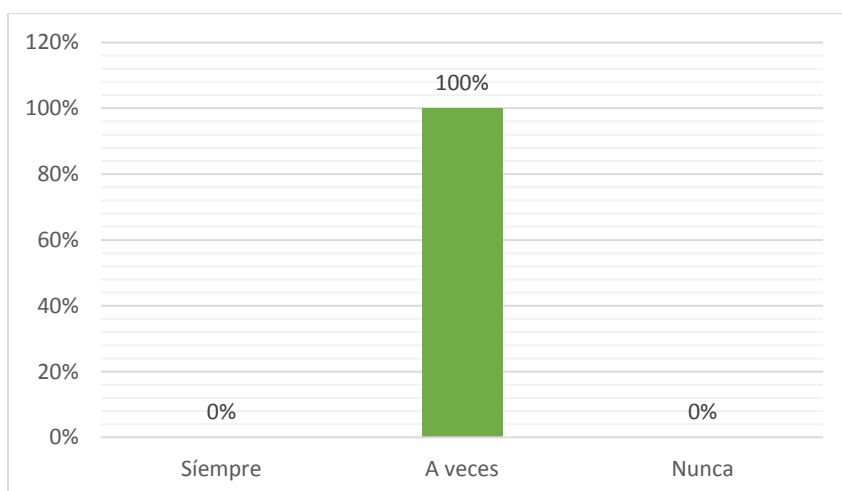
TABLA N° 16. ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Síempre	0	0%
A veces	1	100%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 16. ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?



Fuente: Tabla N° 16

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

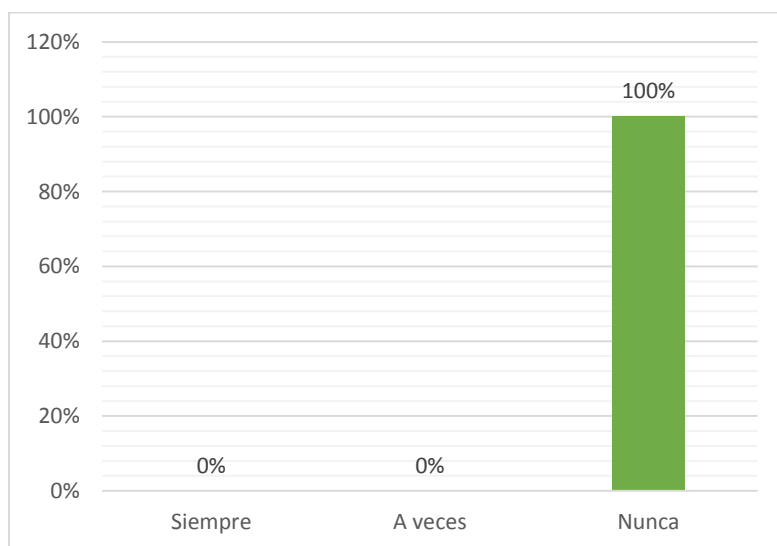
En la encuesta aplicada al representante legal de la empresa, se le pregunta si los créditos de sus proveedores le permitieron obtener rendimientos, manifestando que a veces obtuvo rentabilidad, como podemos observar la gráfica.

TABLA N° 17. ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
A veces	0	0%
Nunca	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 17. ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?



Fuente: Tabla N° 17  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

En el grafico podemos observar que el representante legal de la empresa responde que nunca fue un factor que dificultó la rentabilidad en su empresa la competitividad, más por el contrario le permitió sacar adelante a su empresa.

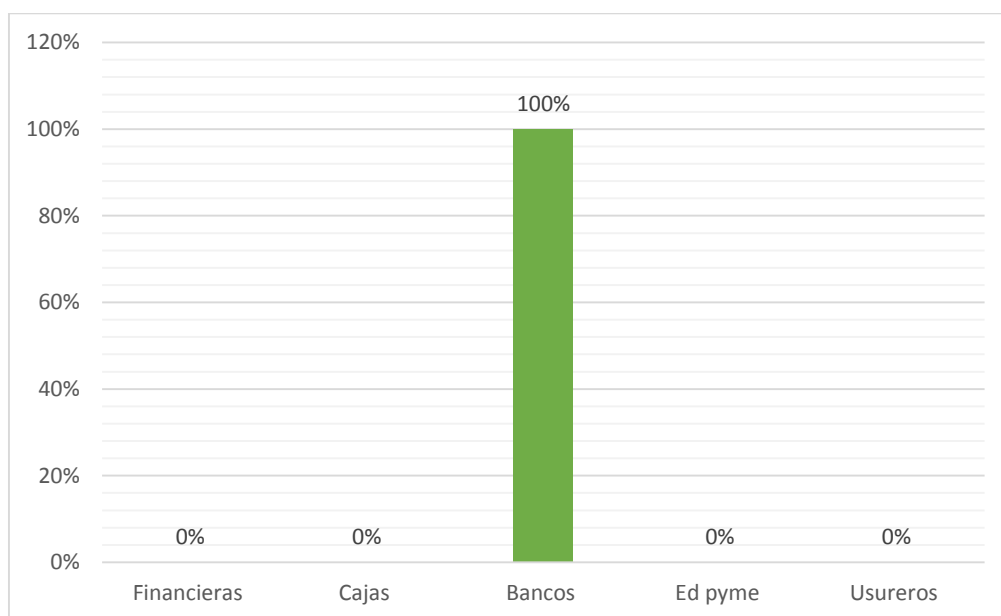
TABLA N° 18. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Financieras	0	0%
Cajas	0	0%
Bancos	1	100%
Ed pyme	0	0%
Usureros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 18. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento?



Fuente: Tabla N° 18

Elaboración: Propia

### INTERPRETACIÓN:

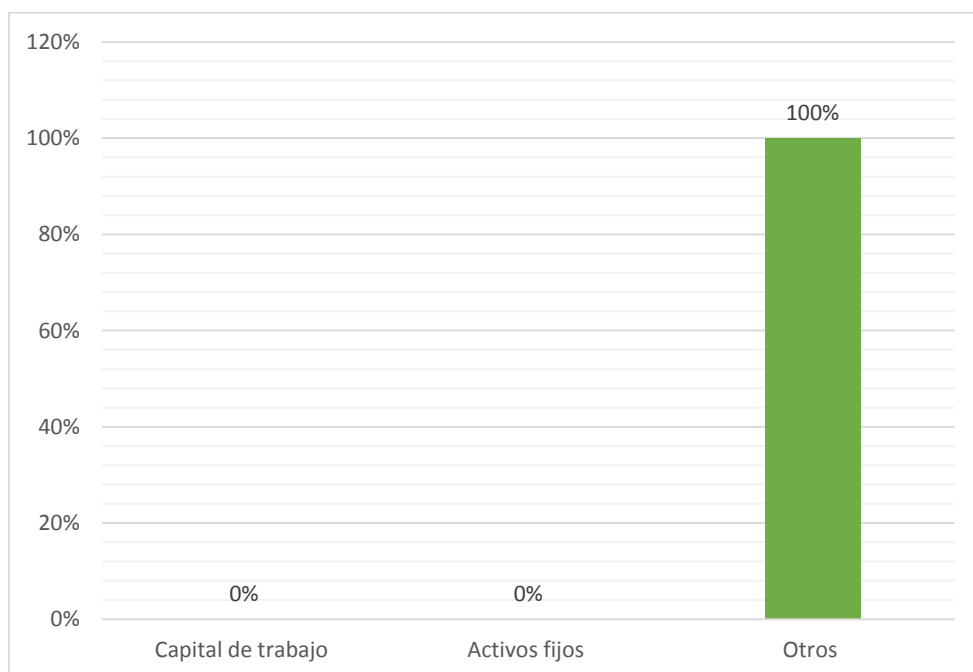
El gráfico nos muestra que el representante legal de la empresa, objeto de estudio recurre a las entidades bancarias para obtener financiamiento para invertir en su empresa.

TABLA N° 19. ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	0	0%
Activos fijos	0	0%
Otros	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.  
Elaboración: Propia

GRÁFICA 19. ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?



Fuente: Tabla N° 19  
Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

El representante legal de la empresa a la pregunta formulada en la encuesta si ¿el destino del financiamiento obtenido fue para? el capital de trabajo, activos fijos u otros, la gráfica nos muestra la respuesta que fue para otras inversiones que en ese momento requería la empresa.

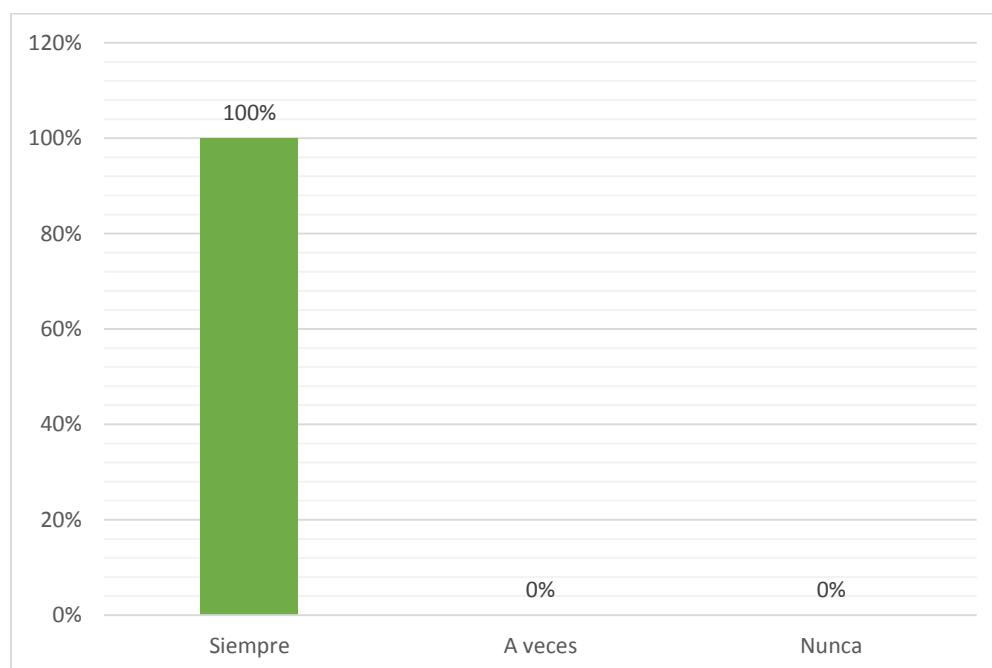
TABLA N° 20. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 20. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?



Fuente: Tabla N° 20

Elaboración: Propia

#### INTERPRETACION:

La grafica nos muestra que los créditos financieros que la empresa obtuvo de las entidades financieras le permitieron tener utilidades y a vez rentabilidad, así lo manifiesta el representante legal de la empresa, que es objeto de estudio.

## **5.2. Análisis de Resultados**

Después del procesamiento de datos e interpretación realizada y a la luz de las bases teóricas y también con los aportes de otros trabajos de investigación los mismos que son tomados como antecedentes, se presenta el análisis de resultados vinculados con los objetivos de la investigación sobre Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018.

### **En relación al objetivo 1: fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las mypes**

Toda empresa nueva o en marcha tiene una serie de dificultades sin embargo, entre las principales dificultades que tienen las MYPE son el difícil acceso a los mercados para colocar sus productos, falta de liquidez para la operación de la empresa y ausencia de tecnología para la innovación de la operación; por ello, la empresa en estudio una de sus dificultades es determinar la fuente de financiamiento que le proporcione los recursos con las cuales espera obtener mayores posibilidades de rentabilidad, en ese sentido, el representante encuestado manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que para el inicio de su actividad empresarial tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir en la empresa. (Ver tabla 1). Asimismo, sobre qué tipos de créditos financieras realiza para financiar su empresa, señala al Crédito Comercial como la forma de financiamiento. (Ver tabla 2). De igual modo, a la pregunta que, si utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa, el representante legal manifiesta de forma categórico, afirmativamente hacia la interrogante planteada. (Ver tabla 3). Estas afirmaciones concuerdan con lo señalado por Serna (2018) que la empresa ha solicitado financiamiento, con tasas muy altas y la principal necesidad para recurrir al financiamiento ha sido para la compra de insumos y suministro. Los préstamos de dinero fueron de las entidades financieras

especialmente de los bancos. Lo que evidencia que no es suficiente el capital propio para el desarrollo empresarial por lo que acuden a las entidades financieras para obtener recursos financieros. Al igual que, Serna que (2017), afirma que la gran mayoría hace uso del financiamiento externo debido a la facilidad siendo las cajas las principales entidades financieras que las proporcionan, el destino de los préstamos es por lo general para materia prima e insumos, existe alta rotación de sus productos y la variedad de los mismos permitiendo obtener utilidades recuperando así la inversión inicial. También Córdova, (2012), manifiesta que una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. De igual modo (Ortega, 2011). Señala que el financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aporta deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión. tal como, (Perdomo, 1998) define: “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”. De estas aseveraciones se deduce que las oportunidades de las fuentes de financiamiento de algún modo, aunque relativamente tiene repercusiones para que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas al margen de su naturaleza.

### **En relación al objetivo 2: condiciones de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las mypes**

Las empresas representan organizaciones dinámicas que se encuentran inmersas en un entorno competitivo, lo cual implica que las decisiones financieras no pueden ser tomadas de manera espontáneas, más aún cuando tienen que buscar financiamiento, por ello, en la



empresa objeto de estudio, para efectuar la devolución de sus créditos financieros decide hacerlos a largo plazo, ya que tendrá la posibilidad de inversión y crecimiento. (Ver tabla 4). Porque consideran que los créditos financieros es una herramienta valiosa para contar con liquidez que los permitirá acceder a mejores oportunidades de bienes servicios por lo que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, en ocasiones que requiere recurre a los créditos financieros a través de garantías. (Ver Tabla 6), a pesar que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa no es la más adecuada; sin embargo, recurre a las entidades financieras porque necesita tener liquidez para invertir en la mejora de las posibilidades de su empresa. (Ver tabla 7), pero para lo cual es importante contar con las garantías financieras dado que es uno de los aspectos principales que se evalúa para otorgar un crédito, porque le permite a la entidad financiera proteger las acciones financieras con cierto riesgo; asimismo, por ello, el representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde afirmativamente que las garantías son condiciones para obtener financiamiento que permite mejorar las posibilidades de su empresa. (Ver tabla 8). Lo cual se coincide con los trabajos de Rengifo (2018) recurren al financiamiento de terceros (externo) principalmente a las entidades financieras, porque les brindaron mayores facilidades con pocos requisitos que la banca formal, con tasas de interés del 14% y 16% devueltos a un corto plazo (12 meses), la cual fue invertido en capital de trabajo y activos fijos. Objetivo específico 2 Respecto al objetivo específico 2, se concluye que la empresa distribuciones Quiroz S.R.L., se encuentra debidamente formalizada ante la SUNAT Y SUNARP. También con Tiburcio (2018) La empresa en estudio ha utilizado un financiamiento por parte de terceros, de una entidad financiera como es Caja Huancayo, con una tasa de interés del 6 % mensual, teniendo como plazo de devolución en un año (corto plazo), su financiamiento fue destinado netamente a capital de trabajo, ello ha permitido el crecimiento y desarrollo de la empresa. Por su parte

(Levy, 2008) señala que “El crédito bancario es una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, el cual se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses determinados ofreciendo garantías de satisfacción a la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo”. De igual modo, (Fernández, 2006) son negocios en los cuales se intercambian bienes o servicios, con la promesa de que en el futuro se van a entregar los mismos, tiene la naturaleza de un préstamo e involucra una recompensa que viene a ser la tasa de interés. La mayor parte de estas operaciones de préstamo se realiza en dinero, por los inconvenientes del trueque. Por lo tanto, se deduce que las oportunidades de las condiciones de financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú.

### **En relación al objetivo 3: relación entre financiamiento y rentabilidad de las mypes**

La principal dificultad de la empresa en estudio es el financiamiento, el cual restringe su crecimiento y desarrollo, por ello en algún momento de su operación empresarial acuden a las entidades financieras en busca de financiamiento no solo por falta de liquidez sino porque cree que si no hay ampliación de financiamiento no habrá utilidades ni dividendos los cuales se consigue cuando la inversión sea acertada obteniendo así que esta operación sea rentable. En ese sentido según los resultados se observa que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le están permitiendo aumentar la rentabilidad financiera. De igual modo, en la empresa, objeto de estudio, a la pregunta: ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?, formulada en la encuesta, manifiesta que el incremento del nivel de ingreso de su empresa, es resultado de la ampliación del financiamiento del crédito que obtuvo de la entidad financiera. (Ver tabla 11), de igual manera, que siempre la inversión en los activos de la empresa le

permitirá mayor rentabilidad porque favorecerá la inversión y obtendrá mayores ganancias. (Ver tabla 13). Los cuales coinciden con (Boscan S. , 2017) que refiere que “El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado”. Como también señala, (BCRP, 2009) que: “El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones”. Por lo que, afirmamos, la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad permiten mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú

## **VI. Conclusiones**

### **En relación al objetivo 1: fuentes de financiamiento**

Las principales dificultades que tienen las MYPE son el difícil acceso a los mercados para colocar sus productos, falta de liquidez para la operación de la empresa y ausencia de tecnología para la innovación de la operación; por ello, la empresa en estudio una de sus dificultades es determinar la fuente de financiamiento que le proporcione los recursos con las cuales espera obtener mayores posibilidades de rentabilidad, en ese sentido, el representante encuestado manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que para el inicio de su actividad empresarial tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir en la empresa. Asimismo, sobre qué tipos de créditos financieros realiza para financiar su empresa, señala al Crédito Comercial como la forma de financiamiento. De igual modo, a la pregunta que, si utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa, el representante legal manifiesta de forma categórico, que si utiliza. De estas aseveraciones se deduce que las oportunidades de las fuentes de financiamiento de algún modo, aunque relativamente tiene repercusiones para que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas al margen de su naturaleza.

### **En relación al objetivo 2: condiciones de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las mypes**

Las empresas representan organizaciones dinámicas que se encuentran inmersas en un entorno competitivo, lo cual implica que las decisiones financieras no pueden ser tomadas de manera espontáneas, más aún cuando tienen que buscar financiamiento, por ello, en la empresa objeto de estudio, para efectuar la devolución de sus créditos financieros decide hacerlos a largo plazo, ya que tendrá la posibilidad de inversión y crecimiento, porque

consideran que los créditos financieros es una herramienta valiosa para contar con liquidez que los permitirá acceder a mejores oportunidades de bienes servicios por lo que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, en ocasiones que requiere recurre a los créditos financieros a través de garantías, a pesar que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa no es la más adecuada; sin embargo, recurre a las entidades financieras porque necesita tener liquidez para invertir en la mejora de las posibilidades de su empresa. Pero, para lo cual es importante contar con las garantías financieras dado que es uno de los aspectos principales que se evalúa para otorgar un crédito, porque le permite a la entidad financiera proteger las acciones financieras con cierto riesgo; asimismo, por ello, el representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde afirmativamente que las garantías son condiciones para obtener financiamiento que permite mejorar las posibilidades de su empresa. Por lo tanto, se deduce que las oportunidades de las condiciones de financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú.

### **En relación al objetivo 3: relación entre financiamiento y rentabilidad de las mypes**

Para el crecimiento y desarrollo empresarial es fundamental el financiamiento, no solo el Interno sino también el externo, por ello en algún momento de su operación empresarial acuden a las entidades financieras en busca de financiamiento no solo por falta de liquidez sino porque cree que si no hay ampliación de financiamiento no habrá utilidades ni dividendos los cuales se consigue cuando la inversión sea acertada obteniendo así que esta operación sea rentable. En ese sentido según los resultados se observa que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le están permitiendo aumentar la rentabilidad financiera, de igual modo, en la empresa, objeto de estudio, afirma que el nivel de ingresos de su empresa se ha

incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento del crédito que obtuvo de la entidad financiera, de igual manera, que siempre la inversión en los activos de la empresa le permitirá mayor rentabilidad porque favorecerá la inversión y obtendrá mayores ganancias. Por lo que, afirmamos, la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad permiten mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú

### **Conclusión general**

Se concluye, que el financiamiento tiene una influencia directa en la rentabilidad de las empresas, la empresa en estudio obtuvo mayor rentabilidad. En base a los ahorros personales que invirtió en su empresa, el cual le permitió obtener utilidades, porque fue suficiente dicho ahorro. Como también, los créditos de sus proveedores le permitieron obtener rendimientos, manifestando que a veces obtuvo rentabilidad, de igual modo que los créditos financieros que la empresa obtuvo de las entidades financieras le permitieron tener utilidades y a la vez rentabilidad, los cuales implican que el financiamiento es un factor de la rentabilidad de la empresa.

## **PROPUESTA DE MEJORA**

Después del diagnóstico de la empresa, según los resultados y su respectivo análisis de los datos me permito proponer a la micro y pequeña empresa caso: Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018., en los siguientes aspectos:

### **ASPECTOS PARA MEJORAR**

- Las formas de financiamiento que viene practicando es acudiendo a los ahorros personales y a las entidades financieras especialmente a las entidades bancarias a fin de contar con mayor liquidez para lo cual el propietario acudió al Banco de Crédito y obtuvo un préstamo de S/.200 000.00 a largo plazo, es decir a 8 años de devolución, a una tasa de interés de 16% anual cuyo tipo de crédito fue comercial, por lo que se le recomienda, que debe acudir al mismo Banco de Crédito, solo debe cambiar el tipo de crédito siendo el crédito hipotecario cuyo tasa de interés es el 8% anual a largo plazo, esta acción le permitirá contar mayores utilidades.
- También se recomienda en cuanto a las condiciones de financiamiento a la empresa a seguir fijando como plazo de devolución de los créditos financieros el largo plazo porque le permite realizar la reinversión, además obtener créditos financieros a través de garantía para que el préstamo se obtenga de una manera rápida y a montos altos.
- De igual modo, en cuanto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad se recomienda que debe capacitarse en temas de gestión, financiamiento, rentabilidad que ofrecen las entidades financieras y calidad de atención para así ampliar su operación, y mantener niveles adecuados de endeudamiento.

## 7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- (BCR), B. C. (2009). Importancia del facilitar el acceso al credito a la micro y pequeña empresa IV concurso escolar BCRP. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccio-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- 28015, I. N. (2011). Conociendo a las MYPE en el Perú. Obtenido de <https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-mype-en-el-peru/>
- Aching, (2006). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresa. Venezuela.
- Arching, C. (2006). matematicas Financierasd para la toma de decisiones Empresariales . Mexico: Editorial mcGraw-Hill.
- Arias, F. (2012). El proyecto de Investigacion Introduccion a la metodologia Cientifica 6Ta. edicion . Caracas - República Bolivariana de Venezuela: EDITORIAL EPISTEME, C.A.
- Arias, J., & Carrillo, K. (2016). Análisis de las fuenets de financiamiento para microcreditos de las instituciones publicas y privadas para las PYMES en el Ecuador. Guayaquil Ecuador : <https://docplayer.es/86396470-Universidad-de-guayaquil-facultad-de-ciencias-administrativas-tesis-presentada-como-requisito-para-optar-por-el-titulo-de-contador-publico-autorizado.html>.
- Arinaitwe. (2006). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES). Modelos para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, 1-11.
- Bazán, J. (2006). La demanda de credito en las MYPE industriales de la provincia de Leoncio Prado. Tingo Maria: <http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/922/T.EPG-4.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- BCR. (2009). Importancia del facilitar el acceso al credito a la micro y pequeña empresa IV concurso escolar BCRP. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccio-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- BCRP. (2009). Importancia del facilitar el acceso al credito a la micro y pequeña empresa IV concurso escolar BCRP. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccio-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- Boscan, M., & Sandrea, M. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confeccionzuliano. revista de estudios interdisciplinarios en ciencias socilaes. volumen 11, numero 3, 402-417.
- Boscan, S. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas. Centro de Investigacion de ciencias administrativas y gerenciales CICAG, 20. Obtenido de [file:///C:/Users/isaac/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/isaac/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf)
- Cordova , M. (2012). Gestion Financiera. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Feijoo. (2018). Caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas rubro restaurantes-cevicherias, Tumbes 2018. Tumbes: recuperado 6 de abril de 2019



- [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8875/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_FEIJOO\\_MERINO\\_INGRID.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8875/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_FEIJOO_MERINO_INGRID.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Fernández, E. (2006). Analisis de la transferencia del costo del credito en el comercio corporativo . Peru: Asamblea Nacional de rectores.
- Galán, M. (2009). Metodologia de la Investigacion . Lima Peru:  
<http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>.
- Gitman. (2007). Fuente de financimient Interna. Venezuela.
- Gonzales, A., & Correa, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las mypes. Revista Española de financiamiento y contabilidad, 395-429.
- Gutiérrez, F. (2019). Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector servicio, rubro instituciones educativas privadas del nivel secundario del distrito de Callería, 2019. Pucallpa-Perú: obtenido de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11042/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CONTROL\\_INTERNO\\_GUTIERREZ\\_BALTAZAR\\_FLOR\\_MARGARITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11042/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_GUTIERREZ_BALTAZAR_FLOR_MARGARITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). Metodologia de la investigacion . Mexico: Mc Graw Hill.
- Hernández. (2002). Conceptualizacion del financimient. LIMA: SION.
- Hernandez, A. (2002). Financiamiento. Huancavelica:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/921/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_HERNANDEZ\\_EVANGELISTA\\_FIORELLA\\_DEL\\_PILAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/921/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_HERNANDEZ_EVANGELISTA_FIORELLA_DEL_PILAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y).
- Ixchop, D. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confeccion de la ciudad de mazatenango. Mazatenango: Obtenido de  
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>.
- Lerma, M. y. (2007). Liderazgo Emprendedor. Como ser un emprendedor de exito y no morin en el intento. Mexico: Cengage Learning Autores S.A. Obtenido de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13065/FINANCIAMIENTO\\_OLIVAS\\_BUENO\\_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13065/FINANCIAMIENTO_OLIVAS_BUENO_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Levy. (2008). Fuente de Financimient Externa. Venezuela.
- ley 28015. (2011). Conociendo a las MYPE en el Perú. Obtenido de  
<https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-mype-en-el-peru/>
- López, C. (2010). Mercado de Capitales y gestion de Cartera. UADE:  
[http://marcelodelfino.net/files/Teora\\_de\\_la\\_Cartera.pdf](http://marcelodelfino.net/files/Teora_de_la_Cartera.pdf).
- López, J., & Farias, E. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e industrial de Guayaquil. Guayaquil \_Ecuador: obtenido de  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de>.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). Teoria de financiamiento. Obtenido de  
<https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pref=2&pli=1> }.

- NARVASTA, V. E. (2017). "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO COMPRA Y VENTA DE MADERA ASERRADA DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2016. PUCALLPA:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4214/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_NARVASTA\\_RENGIFO\\_VICTOR\\_ERNESTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4214/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NARVASTA_RENGIFO_VICTOR_ERNESTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Okapara, & Wynn. (2007). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú. Academia, 11.
- Ortega, A. (2011). el credito y la rentabilidad de las microempresas Comerciales del distrito de tarapoto. Universidad Agraria de la Selva Tingo Maria .
- Paúl, L. B. (2009). Herramientas de gestion que toda pequeña empresa debe conocer. MYPE Competitiva, 40.
- Perdomo. (1998). FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA UN PLAN DE NEGOCIO. MEXICO: ECAFSA.
- Rafael, E., & Laborda, L. (2005). Introduccion a la Gestion Empresarial. Madrid: Servicio de Publicaciones Universidad de Alcalá de Henares, .
- Rengifo, K. (2018). Caracterizacion del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Peru: Caso empresa distribuidora Quiroz SRL, Tingo Maria, 2017. Tingo Maria- Peru: obtenido de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7967/FINANCIAMIENTO\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_RENGIFO\\_ABUNDO\\_KATERINE\\_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7967/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_RENGIFO_ABUNDO_KATERINE_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Salazar , I. (2019). Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferreteria del distrito de iquitos, 2019. iquitos - Perú: obtenido de  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11003/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_CONTROL\\_INTERNO\\_SALAZAR\\_LOZANO\\_IRVIN\\_ANTONIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11003/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_SALAZAR_LOZANO_IRVIN_ANTONIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Sánchez, A., & Correa, H. (2007). La planeacion financiera soporte para las decisiones estrategicas En Revicta MM. Edicion Especial Numero 154 . Colombia.
- Sánchez, B. (2010). Las Mypes en el Peru. Su importancia y proupesta Tributaria . Lima Peru: [file:///C:/Users/Casa/Downloads/5433-Texto%20del%20art%C3%ADculo-18749-1-10-20140316%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Casa/Downloads/5433-Texto%20del%20art%C3%ADculo-18749-1-10-20140316%20(3).pdf).
- Saucer. (2005). Modelo para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Academia, 1-11.
- Serna, G. (2018). Caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro cevicherias en la urbanizacion José lishner Tudela, 2018. Tumbes Peru : [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8268/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_SERNA\\_AGUILAR\\_GRACE\\_MARIBEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8268/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SERNA_AGUILAR_GRACE_MARIBEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Sernaque , S. (2017). Caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE rubro restaurantes cevicheria de la urbanizacion la providencia Piura 2016. Piura Peru : [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11817/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_SERNAQUE\\_SANTOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11817/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SERNAQUE_SANTOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

TO\_RENTABILIDAD\_SERNAQUE\_ALBERCA\_SANDRA\_RAQUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Solizor, S. (2018). "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2017. Chimbote- Perú: Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5147/FINANCIAMIENTO\\_MYPERES\\_SOLIZOR\\_CRISANTO\\_SOLANSH\\_PAMELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5147/FINANCIAMIENTO_MYPERES_SOLIZOR_CRISANTO_SOLANSH_PAMELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Stumpo, G., & Dini, M. (2016). Mypymes en America Latina un fragil desempeño y nuevos desafios para las politicas de fomento. Santiago de Chile: Naciones Unidas CEPAL [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf).

Tello, R. d. (2016). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO- TINGO MARIA, PERÍODO 2015 – 2016. Tingo María : <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.

Tiburcio, G. (2018). "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017. Chimbote Perú: obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_TIBURCIO\\_VARGAS\\_GWENDY\\_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_TIBURCIO_VARGAS_GWENDY_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

ULADECH. (2016). CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001. Chimbote: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

USAID. (2009). Finanzas y financimient. Las herramientas de gestion que toda pequeña empresa debe conocer (Vol. I). Lima: Media Corr peru.

USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA. (2009). Finanzas y financimient. Las herramientas de gestion que toda pequeña empresa debe conocer (Vol. I). Lima: Media Corr peru.

Vera, M. (2011). Planificacion Financiera y acceso al financiamiento en pequeñas y medianas empresas venezolanas. sector manufacturero Encuentro Internacional AECA en America latina. Mexicvo.

Viera, C. (2019). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro transporte de la ruta Piura-la Union, del distrito de La Union, 2019. Pura-Peru: obtenido [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13192/FINANCIAMIENTO\\_FACTORES\\_RELEVANTES\\_VIERA\\_SOSA\\_CESAR\\_ROBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13192/FINANCIAMIENTO_FACTORES_RELEVANTES_VIERA_SOSA_CESAR_ROBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

# **ANEXOS**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

El presente cuestionario pretende recoger información de las MYPE para el desarrollo de la investigación denominada “**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL PERU: CASO GRUPO D.S PERU S.A.C. TINGO MARIA, 2018**”, Por lo cual, se le agradece marcar con un aspa (X) adecuadamente según su criterio dentro del paréntesis

**I. FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO**

1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?

a) Si  b) No

2. ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?

Crédito Comercial  crédito Hipotecario  crédito por consumo

3. ¿Usted utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa?

Si  No

4. ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?

Largo plazo  corto plazo

5. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?





19. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento?

Financieras ( ) Cajas ( ) Bancos (X) Ed pyme ( ) usureros ( )

Indica el nombre: Banco de Crédito

20. ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?

Capital de trabajo (X) Activos fijos ( ) Otros ( )

21. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

~~a)~~ Siempre      b) a veces      c) nunca



**REGISTRO DE LA POBLACION, RUBRO CEVICHERIAS DE TINGO MARIA 2018**

**PADRÓN DE RESTAURANTES, CEVICHERÍAS: 2018**

Nº	FECHA	NOMBRES Y APELLIDOS	RAZÓN SOCIAL		DIRECCIÓN	GIRO COMERCIAL	ÁREA	OBSERVACIONES
1	0285-14	28/11/2014	REYNA CARILU CLEMENTE MARIN	RESTAURANTE CEVICHERÍA EL PAISITA	10230166906	JR. PIURA N° 590	RESTAURANTE - CEVICHERÍA	40.00
2	0061-16	27/04/2016	DINA BALTAZAR SIMÓN	CEVICHERÍA GUSTITOS RICO PERÚ	10416523431	AV. ALAMEDA PERÚ N° 279, 2DO. PISO	CEVICHERÍA	180.04
3	0174-16	06/07/2016	ESTHER MARIBEL JARA CABRERA	"LA KALETA MARINA"	10107452023	JR. JOSÉ PRATO N° 331	RESTAURANTE-CEVICHERÍA	45.00
4	0136-17	23/08/2017	ELITH YOVANI JAMBO GARAY	TULUMAYOS RESTAURANTE - CEVICHERÍA	10456682940	JR. AGUATIA N° 572	RESTAURANTE (CIU-5610)	100.00
5	0127-17	11/05/2017	GRUPO D.S PERÚ S.A.C	CEVICHERIA LOBO AZUL	20602117481	AV.RAYMONDI N° 641	RESTAURANTE-CEVICHERÍA	200.00
6	0022-18	08/02/2018	EDITH JASMIN RIOS RODRIGUEZ	RESTAURANTE CEVICHERÍA "LA MASÍA"	10776913516	AV. 28 DE JULIO N° 235	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	96.00
7	0012-18	22/01/2018	RÓMULO RAMOS MILLA	CEVICHERÍA "EL PESCADOR"	10229704589	AV. TITO JAIME FERNÁNDEZ/JR. MONZÓN, CUADRA 3	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	18.00
8	0136-18	14/08/2018	MAYRA LUZ RODRIGUEZ ALCALDE	CEVICHERÍA EL RINCÓN TAURINO	10230175352	AV. TITO JAIME FERNÁNDEZ N° 740	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	113.20
9	0149-18	27/08/2018	MANUEL CORAL CORAL	CEVICHERÍA CORAL	10229946175	PASAJE BELLAVISTA N° 962	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	40.00
10	0154-18	04/09/2018	JONI ELACIO PRINCIPE VEGA	RESTAURANTE CEVICHERÍA "BIGOTE"	10230031105	AV. TITO JAIME FERNÁNDEZ N° 217	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	66.00
11	0159-18	07/09/2018	VICKY DEL ROSARIO CÚAVA ODAR DE ODAR	CEVICHERÍA "EL SABOR NORTEÑO"	10230149742	AV. ENRIQUE PIMENTEL N° 399	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	84.27
12	0031-18	04/03/2018	ELDER YADIN SALGADO CUENCA	CEVICHERÍA CUENCA	10604909860	JR. SAN ALEJANDRO N° 482	ACTIVIDADES DE RESTAURANTES (CIU-5610)	52.00

MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE  
LEONCIO PRADO - TINGO MARIA

*Manuel Caballero Panduro*  
ASISTENTE EN COMERCIALIZACIÓN  
Y DESARROLLO EMPRESARIAL

REGISTRO FOTOGRAFICO





**ENCUESTANDO AL PROPIETARIO DE LA EMPRESA GRUPO D.S PERÚ  
S.A.C - CEVICHERIA LOBO AZUL**

