



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 LA
RENTABILIDAD DE LA CLÍNICA ODONTOLÓGICA
AMBROSIO DE LA CIUDAD DE HUANUCO-2018

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

CERCEDO CRUZ, BEBILDEYANET
ORCID: 0000-0002-7597-9773

ASESOR:

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

CHIMBOTE – PERÚ

2019

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

Cercado Cruz, BebildeYanet

ORCID: 0000-0002-7597-9773

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, Chimbote, Perú

3. Hoja de firma del Jurado y asesor

Pardavé 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

ORCID ID 0000-0003-2413-1155

Miembro

4. Agradecimiento

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

A mi madre
con mucho amor y cariño
le dedico todo mi esfuerzo
y trabajo puesto para la
realización del informe de
investigación.

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad.

5. Resumen y Abstract

El presente trabajo de investigación titulado Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la clínica odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco-2018, tuvo como finalidad identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren la rentabilidad de la Clínica odontológica Ambrosio, surge el interés de investigar porque en nuestra ciudad el fenómeno de la aparición de las micro empresas es constante, deseando muchas veces de generar mejores ingresos para sus propietarios ello dependerá fundamentalmente de la cantidad de recursos con que cuentan para hacer realidad estas ideas, pero muchas veces desconocen de las ventajas o desventajas que puedan tener respecto al obtener estos recursos es por ello que se propone a la clínica para que pueda mejorar su capacidad adquisitiva y obtener mayor rentabilidad.

El diseño de investigación elegido es el no experimental, de enfoque cuantitativo, ya que luego de recopilar la información se procesó mediante gráficos y cuadros, para luego ser analizados, se aplicó el cuestionario al dueño de la MYPE, obteniendo resultados y que el financiamiento si influye en la rentabilidad, planteando propuesta de mejora para el crecimiento y el logro de objetivos conjuntamente con la rentabilidad que se espera.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad.

Abstract

The present work entitled Proposal to improve the relevant financing factors and the profitability of the Ambrosio dental clinic of the city of Huánuco-2018, was aimed at identifying financing opportunities that improve the profitability of the Ambrosio Dental Clinic, arises the interest of investigating because in our city the phenomenon of the appearance of micro enterprises is constant, wishing many times to generate better income for their owners, this will depend fundamentally on the amount of resources they have to make these ideas a reality, but many times They are unaware of the advantages or disadvantages they may have in obtaining these resources, which is why it is proposed to the clinic so that it can improve its purchasing power and obtain greater profitability.

The research design chosen is the non-experimental one, with a quantitative approach, since after collecting the information, it was processed through graphs and charts, and then analyzed, the questionnaire was applied to the owner of the MYPE, obtaining results and that the financing if influences profitability, proposing a proposal for improvement for growth and the achievement of objectives together with the expected profitability.

Keywords:

Financing, profitability.

6. INDICE

1. TÍTULO	I
2. Equipo de Trabajo	II
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	III
4. Agradecimiento.....	IV
5. Resumen	VI
6. Índice.....	VIII
7. Índice de tablas y gráficos.....	IX
I. Introducción	11
II. Revisión de Literatura.....	13
2.1. Antecedentes	13
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	27
III. Hipótesis	36
IV. Metodología.....	36
4.1. Diseño de la investigación	36
4.2. El universo y muestra	37
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	38
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	39
4.5. Plan de análisis	39
4.7 Principios éticos	41
V. Resultados y análisis de resultados.....	43
5.1 Resultados	43
5.1 Análisis de Resultados	57
VI. Conclusiones.....	58
Bibliografía.....	62

6. Índice de tablas y gráficos.

Tabla N° 1 ¿Conoce la existencia del instrumento de capital, que le permite tener financiamiento en las empresas?.....	43
Tabla N° 2 ¿Ha obtenido algún financiamiento por parte de entidades bancarias?	44
Tabla N° 3 ¿Luego de obtener utilidades a logrado reinvertir en su propia actividad?	
Tabla N° 4 ¿Ha logrado ofrecer como financiamiento algún activo de su empresa?	45
Tabla N° 5 ¿Sabe que puede financiar su empresa mediante crédito de sus proveedores?	46
Tabla N° 6 ¿Ha obtenido financiamiento a corto plazo?.....	47
Tabla N° 7 ¿Conoce que el financiamiento a largo plazo se utiliza para financiar activos fijos?	48
Tabla N°8 ¿Sabe que el financiamiento a largo plazo genera pagar mas intereses?	49
Tabla N°9 ¿Sabe que es importante generar utilidades en su empresa de forma constante o ascendente?.....	50
Tabla N°10 ¿Considera que su empresa tiene la mayor parte de su inversión en activos fijos por necesidad de la actividad?.....	51
Tabla N° 11 ¿Considera que la inversión inicial realizada le ha permitido ser competitivo y rentable a la vez?.....	52

Tabla N° 12. ¿Es consciente que la inversión inicial realizada le ha generado la suficiente rentabilidad en su empresa?.....	53
Tabla N° 13. ¿Cree que sus ingresos mensuales son los que esperaba o planificado?	
Tabla N° 14. ¿Considera que su utilidad neta luego de deducciones son las que usted esperaba y lograron cubrir sus expectativas?.....	54

I. Introducción

El presente trabajo de informe se deriva de la línea de investigación de la universidad según el artículo 4 del reglamento de investigación y tiene como título Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la Clínica Odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco - 2018.

En América Latina los micros y pequeñas empresas combinan medidas para reducir la carga regulatoria y el costo de la formalidad, incentivos para su formalización y mejoras en la fiscalización. Se requiere un abordaje integral con políticas en los ámbitos administrativo, tributario, laboral, de seguridad social y fomento productivo. En la promoción de la formalidad el rol de las asociaciones empresariales y de los sindicatos es clave y no está limitado al diálogo social en la fase de diseño de las políticas, pues desempeñan un papel importante en el fortalecimiento del contrato social y de la cultura de formalidad, (Deelen, 2015).

Según Planeta (2019), en la ciudad de Huánuco existen 32 clínicas que se dedican a brindar servicio de odontología, y así satisfacer las necesidades de los clientes brindando servicios de buena calidad.

Casi la totalidad de estas MYPE`S se encuentran ubicadas dentro de la ciudad de Huánuco. Que no están contados los que están en las provincias. Son en promedio 32 clínicas.

En la ciudad de Huánuco, donde se desarrolló el estudio existen varios establecimientos de negocios conocidas como MYPE los micros empresas que se dedican fundamentalmente a brindar servicios odontológicos, Estas MYPE`s son formales.

En la propuesta de mejora del financiamiento podemos mostrar información que oriente de cómo dinamizar la actividad a la que se dedica, luego identificar que oportunidades tiene el empresario dentro del mercado financiero, también analizaremos documentos recopilados que nos ayuden a plantear estas alternativas de mejora que ayudarían en la rentabilidad, identificado las variables de estudio financiamiento y rentabilidad se erigirá una metodología con enfoque cuantitativo de nivel descriptivo y el diseño de investigación será no experimental, por ello me permitió realizar el siguiente enunciado del problema ¿Cómo las oportunidades de Financiamiento mejoran la rentabilidad de la Clínica odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco-2018?, para lograr resolver el problema se estableció el objetivo general, identificar las oportunidades de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la Clínica odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco-2018, y a consecuencia de ello surgen los objetivos específicos.

- a) Establecer las oportunidades de financiamiento externos inciden en la rentabilidad de la Clínica odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco-2018.
- b) Describir las oportunidades del financiamiento interno en la rentabilidad de la Clínica odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco-2018.
- c) Analizar las oportunidades de los plazos de financiamiento se relacionan con la rentabilidad de la Clínica odontológica Ambrosio de la ciudad de Huánuco-2018

Se justifica la investigación porque se convertirá de utilidad para los emprendedores porque a partir de ello tomar decisiones de mejora a partir de los resultados que se obtengan, además de convertirse en un instrumento útil para

recopilar los datos servirá para otras investigaciones en ámbitos poblacionales diferentes.

En la propuesta de mejora del financiamiento podemos mostrar información que oriente de cómo dinamizar la actividad a la que se dedica, luego identificar que oportunidades tiene el empresario dentro del mercado financiero, también analizaremos documentos recopilados que nos ayuden a plantear estas alternativas de mejora que ayudarían en la rentabilidad, identificado las variables de estudio financiamiento y rentabilidad se erigirá una metodología con enfoque cuantitativo de nivel descriptivo y el diseño de investigación será no experimental.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

Internacionales

Buitrago & Ceballos (2016), en su investigación titulada Financiamiento de Pymes a través del segundo mercado de valores en Colombia, tuvo por finalidad acercar el empresario al mercado accionario, como una fuente alterna de financiación-inversión, que no se constituya como un ente aislado sino que por el contrario al ser parte del motor de la economía colombiana tenga conocimiento y herramientas necesarias para hacer uso de este Segundo Mercado de Valores que sin duda le brindará mayor rentabilidad y estabilidad a la empresa, realizo una investigación con enfoque cualitativo de tipo descriptivo y estudio de caso, llegando a las siguientes conclusiones:

La normativa que regula el segundo mercado de valores en Colombia se modificó con el objetivo de facilitar el acceso al mercado de valores para un

número más amplio y diversificado de emisores, sin embargo y a través de la evidencia presentada a lo largo de la presente monografía se demostró que este objetivo no se logró, especialmente para las pequeñas y medianas empresas en donde la participación ha sido casi nula; así pues se logró identificar que esto se debe a que el Segundo Mercado de Valores desvía un poco el concepto de Pyme, enfocándose a grandes empresas que por el total de sus activos representan confianza para los inversores ya que para las pequeñas y medianas empresas el costo inicial de inscripción, la formalización de la gestión, y la transparencia de información que se requiere para ingresar al segundo mercado, se convierten en un tema difícil para las mismas; llegando así a la conclusión de que cómo tal el decreto no se ajusta a las necesidades específicas de las Pymes en su conjunto por las razones anteriormente expuestas.

Sin embargo las empresas que han incursionado en el segundo mercado de valores, que en su mayoría han sido grandes, si han representado ventajas en temas de reducción de la vulnerabilidad financiera de las mismas la cual se logra incrementando su acceso al mercado de valores y reduciendo su dependencia a en la deuda de corto plazo de los bancos, adicionalmente y a través del estudio de caso realizado a Bancamía se identificaron ventajas en temas de posicionamiento de gestión permitiéndole a la corporación consolidarse como un banco con sentido social que busca apoyar el desarrollo productivo de los emprendedores en la base de la pirámide económica, otra ventaja que logro Bancamía a través de la incursión en el segundo mercado fue la obtención de relaciones estratégicas que le permitió contar más que con un mecanismo de financiamiento con una inversión de largo plazo. Así mismo se evidencia que

Bancamía logra solidificar su estructura financiera con la entrada al Segundo Mercado en el 2014, aumentando sus ingresos y total de activos de forma significativa para este año.

Adicionalmente es importante resaltar que las pymes en Colombia aun cuentan con una cultura de financiamiento tradicional por lo que se hace necesario que los diferentes agentes económicos del mercado unan esfuerzos, ya que a través de las entrevistas realizadas a Juan Sebastián Castro; profesional emisor de la BVC y Angélica González, Vicepresidenta de ACOPI existen varias falencias en temas de promoción, de incentivos gubernamentales y de que como tal los diferentes agentes conozcan el funcionamiento del segundo mercado de valores, para ellos es importante la unión de esfuerzos ya que de esta forma, el segundo mercado de valores podría cobrar relevancia, contando con más alternativas de inversión, así como un incremento en el acceso al mercado de capitales por parte de un grupo de emisores diversificado.

Frente a los requerimientos de información y los estándares de control interno que deben cumplir los emisores del segundo mercado, debe tenerse en cuenta que en la práctica, los costos relacionados con su cumplimiento pueden convertirse en una barrera de entrada para la participación de las Pymes en el segundo mercado. De ahí que sea necesario evaluar su razonabilidad con miras a preservar la transparencia de la información en el mercado, sin hacer que la participación de los pequeños y medianos empresarios como emisores del segundo mercado sea insostenible.

Finalmente y a través de la revisión internacional se destacan los mercados alternativos bursátiles que se diferencian o poseen una ventaja en cuanto a que

estos son mecanismos creados a partir de las necesidades específicas de las pymes, logrando así herramientas eficientes para estos agentes económicos encaminadas a dar una inclusión real en el mercado de capitales; dichos países han logrado el desarrollo de estos esquemas, sirviendo así de ejemplo para el caso colombiano en donde esto podría representar una opción viable para que realmente las pequeñas y medianas empresas cuenten con alternativas de financiamiento eficientes y encaminadas a sus necesidades específicas.

Lopez & Farias (2018), en su investigación denominada Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, desarrollado con la finalidad establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, eligiendo para ello una metodología descriptiva explicativa, llegando a la siguientes conclusiones.

1. 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 la manejo de sus recursos financieros.

2. De alguna u otro 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.
3. 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.
4. 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.

Delgado & Riera (2015), en su tesis de titulada Análisis y alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y crédito en el Azuay, esta investigación tuvo por finalidad conocer la realidad del financiamiento de las Mipymes a través de las cooperativas de Ahorro y crédito en la provincia de Azuay, realizando un análisis de la economía enfocado en el PIB, así como un diagnostico donde se refleja las características socioeconómicas y los sectores económicos en los que participan las Mipymes, sin dejar de lado la importancia de los ingresos obtenidos y la contribución tributaria realizada, llegando a las conclusiones siguientes:

1. En la actualidad el 90% de Cooperativas de Ahorro y Crédito situadas en el Azuay disponen únicamente del producto microcrédito destinado para los microempresarios, es decir no tiene una cartera amplia de productos para este segmento, esto hace que no puedan tener una mayor competitividad en el mercado financiero.
2. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos.
3. El 38,67% de micro, pequeñas y medianas empresas encuestadas aseguraron no tener créditos en instituciones financieras por la dificultad que se presenta al momento de tratar de adquirirlos, esto por los trámites engorrosos que tienen que seguir y por todos los requisitos que tienen que cumplir.

4. En varias de las empresas encuestadas se pudo percibir que tienen ausencia de información acerca de los créditos a los que pueden acceder, se limitan trabajar con dinero propio o de familiares por el temor a endeudarse en una institución financiera.
5. Al momento de realizar las encuestas se pudo percibir que las empresas tienen el deseo de trabajar con las cooperativas de ahorro y crédito, siempre que éstas no pongan muchas trabas al momento de solicitar el crédito.
6. Las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito por los créditos, son otra razón para que las empresas no trabajen con las mismas, debido a que las consideran altas.
7. Una mejor tasa de interés para las Microempresas y las Pymes aumentará la demanda de créditos para la Cooperativa y con esto se mejorará los excedentes de la institución financiera.
8. Los créditos a corto plazo mejoran la rotación del dinero para la Cooperativa, podrá reinvertir en un nuevo crédito, mejora el servicio y disminuye el riesgo existente en un crédito normal a corto o largo plazo.
9. Presentar algún tipo de garantía es indispensable para cualquier tipo de crédito, hace que disminuya el riesgo y mejora considerablemente las posibilidades de ser acreedor de algún crédito.
10. La amplitud de productos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito destinados para las microempresas y las Pymes, permitirá que las Mipymes puedan acceder a créditos con menores costos y podrán adquirir activos fijos o capital de trabajo para desarrollarse y crecer en el mercado, por otro lado las Cooperativas de Ahorro y Crédito podrán disponer de productos

financieros que satisfagan las necesidades de las Mipymes y de igual manera podrán crecer en el mercado financiero, obteniendo de esta manera una mayor ventaja competitiva.

Nacionales

Abanto (2019), Análisis de rentabilidad de la MYPE Marín Agro EIRL periodo 2016-2017, realizo esta investigación con la finalidad de realizar un análisis económico y financiero a la Empresa en estudio y determinar el nivel de rentabilidad de la misma durante los periodos 2016- 2017, utilizando una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y analítico, llegando a las siguientes conclusiones:

Objetivo general: Determinar el nivel rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 – 2017.

La rentabilidad sobre el patrimonio o rentabilidad financiera (ROE) para el 2016 fue de 5.16% y para el 2017 31.22%, muestra un considerable aumento en el 2017 en relación al año 2016.

La rentabilidad sobre la inversión o rentabilidad económica (ROA) para el año 2016 es de 2.14% y para el año 2017 es de 10.34%, mostrando un aumento en el año 2017 con respecto al 2016.

Objetivo específico 1: Analizar la situación Financiera y económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016 -2017.

Según la figura 1 se puede apreciar el estado de situación financiera del 2016, donde muestra que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente y por ende puede hacer frente a sus deudas a corto plazo, así mismo los activos está

financiado el 58.57% con dinero de terceros, y el 41.44% con dinero del propietario de la empresa.

Según la figura 2 se puede apreciar el estado de situación financiera del 2017, donde muestra que el activo corriente es mucho mayor que el pasivo corriente y por ende puede hacer frente a sus deudas a corto plazo, el activo corriente de la empresa representa el 86.55% (efectivo, cuentas por cobrar, mercaderías, etc.) siendo la partida más considerable las existencias demostrando que la empresa cuenta con inventarios excesivos.

Los activos no corrientes representan el 13.45%, ha disminuido con respecto al año 2016, y esto demuestra que la empresa no ha crecido en cuanto a activo fijo. El pasivo no corriente es un porcentaje muy pequeño de 2.12% así mismo los activos está financiado el 66.88% con dinero de terceros, y el 33.12% con dinero del propietario de la empresa.

Objetivo específico 2: Analizar la rentabilidad económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L 2016-2017.

La rentabilidad sobre la inversión o rentabilidad económica (ROA) para el año 2016 es de 2.14% y para el año 2017 es de 10.34%, mostrando un aumento en el año 2017 con respecto al 2016.

Objetivo específico 3: Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

La rentabilidad sobre el patrimonio o rentabilidad financiera (ROE) para el 2016 fue de 5.16% y para el 2017 31.22%, muestra un considerable aumento en el 2017 en relación al año 2016.

Duran (2019), El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017, tuvo por objetivo determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., justificando que es importante en el área económica – financiera de las empresas, ya que demuestra la importancia, consecuencia y utilidad que tiene el apalancamiento sobre la rentabilidad de las empresas, y que el correcto uso del apalancamiento, porque es una vía para obtener un incremento en la utilidad neta sobre los recursos propios y como resultado de ello poder producir una utilidad para los accionistas, usando una metodología cuantitativa porque utilizo instrumentos de medición, es decir, la información es cuantificable numéricamente y diseño no experimental, llegando a las siguientes conclusiones: Según el método de Regresión, el nivel de influencia entre la variable apalancamiento financiero y rentabilidad es $-0,746$ lo cual significa que la pendiente del modelo lineal es negativa, en otras palabras, una unidad de la variable independiente apalancamiento financiero disminuye en 0.014 la variable dependiente Rentabilidad.

Se realizó el análisis de la estructura financiera de la empresa Alicorp S.A.A que a pesar de tener altos niveles de apalancamiento supo disminuir su exposición. Esto se debe a la empresa Alicorp S.A.A obtuvo la tasa más baja en el mercado internacional al emitir dólares, sin embargo, el tipo de cambio genero la depreciación de la moneda en el año 2013, Alicorp S.A.A reacomodo la deuda donde se reemplaza la moneda extranjera por moneda local lo que logro que su exposición disminuyera, lo que nos indica que el apalancamiento financiero es

estrategia y que una estructura financiera adecuada puede soportar un alto nivel de apalancamiento.

La rentabilidad del patrimonio se relaciona directamente con el apalancamiento financiero, es decir que la variable independiente apalancamiento financiero disminuye en 0,005 a la variable dependiente ROE y la rentabilidad de los activos se relaciona directamente con el apalancamiento financiero, es decir que una unidad de la variable independiente apalancamiento financiero disminuye en 0,05 a la variable dependiente ROA.

El apalancarse en el tiempo correcto así como el uso adecuado del apalancamiento y estructura financiera adecuada que pueda soportar el endeudamiento, genera un beneficio futuro, Alicorp S.A.A se apalanco en el momento indicado pero las circunstancias externas cambiaron lo que generó una pérdida, pero gracias a las estrategias Alicorp S.A.A supo disminuir sus niveles de apalancamiento.

Castro (2016), Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector metal mecánico de la Provincia de Trujillo en el período 2015, tuvo como finalidad determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmecánico de la provincia de Trujillo, y justifica porque establecerá la importancia que tienen las diversas fuentes de financiamiento de las entidades bancarias y no bancarias para el crecimiento empresarial de las MYPES, para así tener un conocimiento a nivel descriptivo, las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector metalmecánica, empleando el método descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, llegando a las siguientes conclusiones:

El préstamo bancario obtenido ha influido positivamente en el desarrollo de la empresa Metal TruckGroup S.A. ya que podemos apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posteriormente al desembolso del préstamo. El préstamo bancario generó activos, y éstos a su vez permitieron autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria valorizada en más de 60,000 nuevos soles, que utilizará en la ejecución de sus servicios, así podrá mantenerse a la par de los competidores directos y maximizará sus ingresos. La capacidad para financiarse de la empresa Metal Truck Group S.A. permitió responder a las expectativas del mercado y a su imagen como empresa proveedora del sector metalmecánico, lo cual trajo consigo que la empresa cliente recomiende los servicios de ésta e incremente en un 218% el nivel de sus ventas comparado con el trimestre anterior. La tasa de interés bancaria para Mypes fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32 y 40%, esto permite que la empresa Metal Truck Group S.A. cumpla con sus obligaciones tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

Locales

Apac (2017), en su investigación denominada El crédito financiero no bancario y la competitividad de las microempresas industriales en la ciudad de Tingo María 2017, tuvo por objetivo determinar de qué manera influye el crédito financiero no bancario en la competitividad de las Microempresas Industriales en la ciudad de Tingo María, enfocando la metodología con un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, llegando a las conclusiones siguientes:

- En la ciudad de Tingo María, las microempresas industriales no están adecuadamente incluidas en el mercado financiero. En el gráfico N° 10 se puede observar que el porcentaje de los encuestados que no recibieron ninguna capacitación en temas financieros es bastante significativo (63%), y de acuerdo al gráfico N° 06, un porcentaje notable (64%) señalan que el costo es alto, de manera que, si se obtiene un crédito y este es aplicado en la gestión del negocio, este sólo rinde para los gastos financieros. El hecho de que las microempresas en su gran mayoría no sean competitivas, se debe a que el crédito bancario no muestra las alternativas idóneas para los microempresarios de la zona.
- Las entidades financieras desarrollan un entorno muy desventajoso para el microempresario industrial de Tingo María, se hace un uso limitado del sistema financiero, aquel que no dispone de las mejores condiciones, una de las más importantes son los altos intereses para los créditos solicitados, como se observa en el gráfico N° 07, las tasas que pagaron la mayoría de los encuestados no están debajo del 14 %, esta situación es una limitante importante en la realización de las actividades de las microempresas, ya que ocasiona que aquella no pueda gozar de los beneficios del crédito, asimismo, no cuenta con suficiente liquidez en sus operaciones por periodo, cosa que imposibilita la aplicación de estrategias de competitividad micro empresarial industrial de la zona.
- Actualmente las entidades financieras no cuentan con un sistema adecuado de educación financiera para los microempresarios de la zona, como se observa en el gráfico N° 10, son el 63% los microempresarios que no recibieron ninguna capacitación por las entidades financieras que les otorgaron créditos, esta situación es alarmante, ya que estas entidades no impulsan a las empresas hacia

el desarrollo, lo que lleva a deducir que, si las microempresas industriales de la zona sobreviven de un día para otro, es gracias a la experiencia

Chamorro, Mendoza, & Sugaste (2019), Relación entre el régimen MYPE tributario y la gestión empresarial en las empresas dedicadas la venta de combustible en el distrito de Amarilis – Huánuco, 2018, tuvo por finalidad determinar la relación entre el Régimen MYPE Tributario y la eficiencia de la Gestión Empresarial en las empresas dedicadas a la venta de combustibles en el distrito de Amarilis, aplicando un método descriptivo, analítico y diseño de investigación no experimental, llegando a las siguientes conclusiones:

1. Se ha determinado que entre el Régimen MYPE Tributario y la eficiencia de la Gestión Empresarial en las empresas dedicadas a la venta de combustibles en el distrito de Amarilis, Huánuco; existe asociación o relación significativa; dicha relación es útil para una buena gestión empresarial, ya que el menor pago de impuestos genera mayor rentabilidad lo que permite la reinversión y los beneficios a largo plazo para las empresas.
2. El Régimen MYPE Tributario favorece al eficiente cumplimiento de las obligaciones de las empresas comercializadoras de combustibles como, la presentación de las declaraciones juradas de IGV-RENTA y renta anual dentro de los plazos establecidos por la SUNAT.
3. El Régimen MYPE Tributario es efectivo porque contribuye a que las empresas que venden combustibles estén debidamente informadas conformes con el porcentaje de pago a cuenta mensual del impuesto a la renta y la aplicación progresiva de las tasas, sobre las utilidades del periodo, para el cálculo del impuesto anual. Esto les permite un menor pago de

impuesto a la renta, el mismo que es beneficioso para su actividad financiera.

4. El Régimen MYPE Tributario se relaciona con la eficiencia de los Aspectos Tributarios de las empresas dedicadas a la venta de combustibles, lo cual es favorable pues contribuye a mejorar la cultura tributaria.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Financiamiento

Una definición de financiación o financiamiento es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente.

El método más frecuente para conseguir la financiación es por medio de créditos o préstamos. Pueden ser entregados por compañías financieras orientadas a la entrega de créditos, como pueden ser los bancos, o por personas físicas, como amigos o familiares. Aquellos que favorecen la financiación, es decir, los que prestan el capital, suelen requerir el cobro de unos intereses por el préstamo entregado, a un tipo concretado con anterioridad.

Tipos de financiación. La financiación se clasifica de distintas maneras en función de una serie de parámetros como puede ser el plazo de devolución:

Financiación a corto plazo: el periodo establecido para la devolución del dinero prestado se encuentra por debajo del año.

Financiación a largo plazo: el plazo para la devolución del dinero se sitúa por encima del año o ni tan siquiera existe un compromiso de tiempo.

Otra manera de clasificar el concepto de financiación es por el origen de los fondos concedidos:

Financiación externa: el dinero procede de inversionistas que no forman parte de la citada compañía en cuestión, como puede ser el caso de las empresas de crédito o los bancos.

Características de la financiación externa

La financiación externa de una empresa sea esta del tipo que sea tiene una serie de características propias. La financiación ajena siempre se realiza con unas condiciones previamente pactadas que deben ser aprobadas por ambas partes. Estas condiciones quedan reflejadas en un documento o contrato suscrito entre ambas partes. Además, esta forma de financiarse supone que el autónomo, emprendedor o pyme debe asumir una serie de gastos a cambio de obtener financiación. A continuación, veras las ventajas e inconvenientes que tiene la financiación ajena respecto a la que conocemos como autofinanciación. Así como, las fuentes de financiación externa a las que puedes recurrir si necesitas liquidez para tu empresa.

Ventajas e inconvenientes de la financiación ajena

Las ventajas de recurrir a una financiación externa son entre otras la formalidad en los plazos y condiciones pactadas pues las entidades financieras suelen ser serias en este aspecto. La obtención de liquidez a un coste relativo. Y en ocasiones y dependiendo del caso los beneficios fiscales.

Diaz (2018), manifiesta que los inconvenientes de contratar una financiación externa para la empresa se centran principalmente en el coste y el tiempo. En cuanto al coste de una financiación externa debemos tener en cuenta que

ocasionará no solo la devolución del principal más los intereses, sino también un coste previo antes de la concesión de la financiación. Es bastante habitual tener que realizar tasaciones o escrituras con su correspondiente registro y liquidación de impuesto antes de empezar a disponer de la financiación. Lo que además también supone que se dilate en el tiempo el proceso de financiación.

Existen dos fuentes de financiación externa en función del origen de su emisión. Los instrumentos de capital y los instrumentos de deuda. Sus características son las siguientes.

Instrumentos de capital

Los instrumentos de capital son una fuente de financiación que se basa en la emisión de un contrato por parte de la empresa. En este contrato se pacta una participación mínima en los activos de la empresa. A cambio de una cantidad de dinero. Es lo que habitualmente se conoce como emisión de acciones o bonos.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda o de emisión de deuda, son operaciones financieras realizadas con un ajeno a la empresa. Es en este tipo de financiación en la que a través de un contrato se estipula la prestación de un determinado dinero. A cambio de su devolución en un plazo fijado más un interés previamente pactado.

Dentro de este tipo de fuente de financiación externa se encuentran gran parte de las operaciones que se realizan con entidades financieras o de crédito. Como por ejemplo un préstamo, sea o no hipotecario, o el renting, el leasing y el factoring.

También las líneas de descuento de efectos y las de crédito.

Financiación interna: es la entidad que consigue el dinero a partir de medios económicos propios de la empresa. Es el caso por ejemplo de las ventas de algún bien, reservas, etc. Una empresa puede comercializar una máquina que ya no utilice y que cuente con un elevado valor en el mercado. Con el dinero ingresado podrá financiar otras acciones del negocio.

Fuentes de financiación interna

Diaz (2018), Existen dos fuentes de financiación interna para las empresas, autónoma, emprendedora y pymes. Estas son la financiación propia para enriquecimiento o autofinanciación propiamente dicha. Y la financiación propia para mantenimiento.

Financiación interna de enriquecimiento

La autofinanciación de enriquecimiento se basa en reinvertir los recursos creados en la propia empresa. Para aumentar el valor de producción de la misma. Esta fuente de autofinanciación se origina en el cierre del ejercicio. Tras la obtención de beneficios que no se reparten entre los socios, sino que quedan retenidos dentro de la empresa para pasar a formar parte de las reservas.

Financiación interna de mantenimiento

La autofinanciación de mantenimiento hace referencia a los recursos creados en la propia empresa para mantener el valor de sus activos. Está compuesta por las amortizaciones y provisiones que sirven para garantizar la continuidad del patrimonio de la empresa. Las amortizaciones a través de la depreciación de los bienes del inmovilizado. Las provisiones con una obligación de pago futuro que todavía no ha sido determinada

La financiación de una empresa se basa en conseguir el dinero que te permita pagar las inversiones necesarias para su correcto funcionamiento. Por supuesto, este dinero no suele ofrecerse de forma gratuita, por lo que tiene un coste para la empresa en el momento de su devolución. La financiación puede realizarse a corto o largo plazo. La financiación a corto plazo es la que se debe devolver en un periodo inferior a un año, mientras que la financiación a largo plazo se utiliza para mayores inversiones y se devuelve en periodos superiores (Sanchez, Laura, 2016).

El predominio de las instituciones financieras se explica, por un lado, por la necesidad del capital de la microempresa y, por otro, por las ventajas que representa para este tipo de instituciones prestar estos servicios al poder llegar a ser sostenibles.

Las modalidades de crédito más efectivas son las del crédito individual en función de la capacidad de pago personal de los usuarios, como los bancos comunales (Infomipyme, s/f).

La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios.

El financiamiento puede contratarse a través de créditos, empréstitos u otro tipo de obligación derivada de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (definicionabc, s/f).

El crédito es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y

ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

La respuesta a dónde obtener el crédito no es difícil, pero sí es muy amplia y compleja por la variedad de posibilidades que se ofrecen de acuerdo con el país.

Hay dos tipos de crédito: el bancario y el no bancario.

Crédito Bancario

El préstamo personal, es el más sencillo y se concede en función de la solvencia del solicitante y su capacidad de pago.

El préstamo comercial o de corto plazo, es a menos de un año y por lo general a 90 días. Constituye en los hechos, un adelanto de 90 días del dinero que la empresa espera cobrar de sus clientes. Por eso se pagan intereses y/o comisiones.

Un buen empresario debe aprender a disminuir al máximo posible el pago de intereses y comisiones.

El préstamo a largo plazo, mayor a un año, requiere mayores garantías, o más fuertes (garantías reales) que los de corto plazo que generalmente las MYPE y en ellas, las mujeres, tienen mayor dificultad a obtener. Se utilizan para financiar inversiones en activos fijos (muebles o inmuebles). Este tipo de préstamo requiere de una justificación mayor, que puede alcanzar hasta la presentación de un proyecto. Supone un seguimiento continuo por parte del Banco, debido a la extensión del plazo a las variaciones que se pueden producir en este tiempo.

Préstamos de Bancos Privado

Las condiciones exigidas por los bancos privados, en términos de tasas de interés, plazo y garantías son más duras que las de los bancos públicos. De allí

que sea muy difícil para las MYPE tener acceso a sus recursos, solo cuando estos bancos canalizan fondos internacionales específicos para pequeñas unidades productivas las o las dueñas de la MYPE pueden tener acceso.

Crédito No Bancario

El crédito no bancario Es cualquier préstamo que no sea otorgado por los bancos del sistema bancario del país. En muchos casos, no Es supervisado por las autoridades monetarias del país (Banco Central o Superintendencia de Bancos u otra similar, además son aquellos prestatarios de personas naturales o prestamos que se realizan mediante un pacto social en ello están los familiares, amigos, colombianos etc.

2.2.2 Rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento de un activo o capital financiero puesto para una determinada empresa. En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o "returnonequity" en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma, (Bembidre Victoria, 2009).

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración

competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados, (Zamora, América, s/f).

Según, R. Arturo (2019), los principales indicadores o índices que se utilizan para calcular la rentabilidad de una empresa.

Retorno sobre activos (ROA)

La fórmula del ROA es:

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad neta} / \text{Activos}) \times 100$$

Si el ROA es positivo (mayor que cero) podemos decir que la empresa es rentable ya que está utilizando eficientemente sus activos en la generación de utilidades. Mientras mayor sea el ROA más rentable es considerada la empresa ya que genera más utilidades con menos recursos.

Retorno sobre patrimonio (ROE)

El índice de retorno sobre patrimonio (ROE por sus siglas en inglés: Return On Equity) mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee.

El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado.

La fórmula del ROE es:

$$\text{ROE} = (\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

Si el ROE es positivo podemos decir que la empresa es rentable ya que está utilizando eficientemente su patrimonio en la generación de utilidades.

Mientras mayor sea el ROE más rentable es considerada la empresa ya que genera más utilidades con un menor uso del capital invertido en ella, y el dinero que ha generado.

Retorno de la inversión (ROI)

El índice de retorno de la inversión o retorno sobre la inversión (ROI por sus siglas en inglés: Return On Investment) mide la rentabilidad de una empresa con respecto a su inversión.

La fórmula del ROI es:

$$\text{ROI} = (\text{Utilidad neta} / \text{Inversión}) \times 100$$

Si el ROI es positivo podemos decir que la empresa es rentable ya que está utilizando eficientemente el capital invertido en ella en la generación de utilidades. Mientras mayor sea el ROI más rentable es considerada la empresa ya que genera más utilidades con menos inversión.

Rentabilidad sobre ventas

El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera.

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}) \times 100$$

2.2.3 MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

La legislación peruana define a las MYPE's como "la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios,

extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes”,
(Anonimo, 2019).

III. Hipótesis

Esta investigación no tiene hipótesis porque es un estudio de caso y descriptivo.

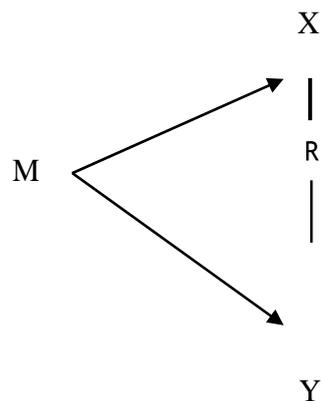
IV. Metodología.

4.1. Diseño de la investigación.

El diseño que se utilizará en el desarrollo de la investigación será: No experimental
– descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

Es no experimental. - porque no se realizará la manipulación deliberadamente de la variable de estudio, se observará el fenómeno tal como se presenta en su contexto.

Descriptivo, porque el estudio se limitará en describir las principales características del variable financiamiento no se establecerá causa y efecto ni tampoco la correlación.



Dónde:

M = Muestra

OX= Observación de la variable financiamiento

OY= Observación de la variable rentabilidad de las MYPES

R= Relación entre las variables de estudio

4.2. El universo y muestra.

El Universo

La población por la naturaleza de la investigación por ser un estudio de caso estará conformada por la Clínica Odontológico Ambrosio.

“La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación”, (Tamayo, 1997).

Muestra

La muestra se considerará el muestreo no probabilístico, esto quiere decir que se seleccionara al propietario y responsables del financiamiento, (Tamayo, 1997).

Esto quiere decir que se seleccionó la muestra por interés de la investigación, a quien se le aplicara el cuestionario.

La muestra probabilística, son aquellas donde todos los miembros la población tiene la misma opción de conforman a su vez pueden ser: muestra aleatoria simple, muestra de azar sistemático, muestra estratificada o por conglomerado o áreas, (Tamayo, 1997).

4.3. Definición y operacionalización de variables.

Variable Independiente	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Variable independiente: Financiamiento	Es la estrategias que permiten abrir más mercado en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí mismo o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado	Financiamiento externo	Instrumento de capital
			Instrumentos de deuda
		Financiamiento interno	Autofinanciamiento
			Financiamiento de mantenimiento
		Plazos de financiamiento	Corto plazo
		Largo plazo	
Variable dependiente Rentabilidad	En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos, es el rendimiento económico de un activo u inversión.	Retorno sobre activos	Utilidad
			Activos
		Retorno sobre patrimonio	Capital Invertido
			Patrimonio
		Rentabilidad sobre ventas	Ventas mensuales
		Utilidad neta	

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Son los medios empleados para recolectar información, entre las que destaca las encuestas.

Instrumentos

Para la recolección de información de la presente investigación se utilizara como instrumento el cuestionario, donde formularemos preguntas que respondan a los indicadores de nuestras variables.

4.5. Plan de análisis.

Para el análisis de los datos se tendrá en cuenta lo planteado en las bases teóricas, dimensiones e indicadores referentes a las variables control interno y ejecución presupuestal. Lo cual nos permitirá presentar por medio de tablas y gráficos estadísticos los datos obtenidos a través del instrumento el cuestionario, procesadas con el programa Microsoft Excel.

Para la presentación de datos a través de tablas y gráficos estadísticos con la finalidad de formular las conclusiones básicas del trabajo y al mismo tiempo aplicar su contrastación de dicha hipótesis que se formula para dar la solución al problema identificado y planteado en el presente trabajo de investigación.

4.7 Principios éticos

En cuanto a los principios éticos se tomó los considerados en el código de ética que establece nuestra universidad los mismos que son los siguientes:

Protección a las personas. - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad

Beneficencia y no maleficencia. - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente

A quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados la investigación.

Integridad científica. - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso. - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados y análisis de resultados.

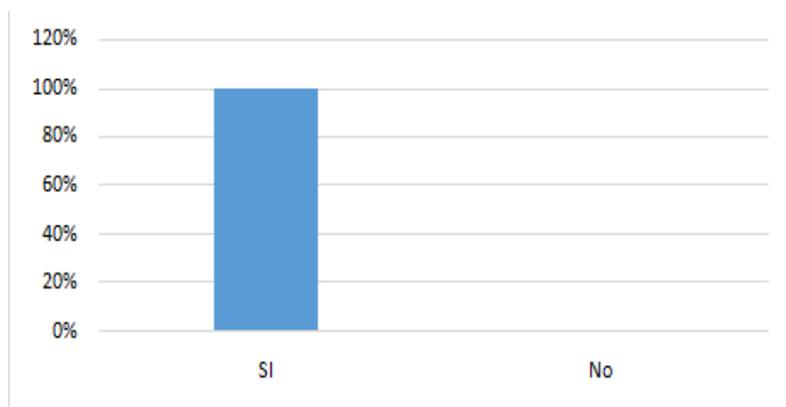
5.1 Resultados

Tabla N° 01 ¿Conoce la existencia del instrumento de capital, que le permite tener financiamiento en las empresa?

Respuesta	fi	%
SI	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 1 ¿Conoce la existencia del instrumento de capital, que le permite tener financiamiento en las empresa?



Fuente: Tabla 01
Elaboración: Propia

Interpretación:

Según la encuesta realizada en el gráfico 1 respecto a si conoce la existencia del instrumento de capital como financiamiento respondió que, si conoce, además menciono que por el momento no quiere asociarse a ningún socio porque primero quiere consolidarse con la actividad que emprendió y así sobre salir con su trabajo.

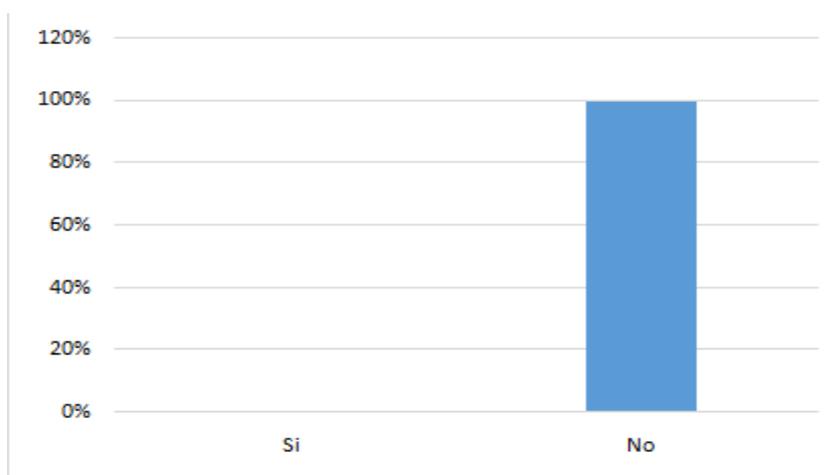
Tabla N° 02 ¿Ha obtenido algún financiamiento por parte de entidades bancarias?

Respuesta	fi	%
Si	0	0%
No	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 2 ¿Ha obtenido algún financiamiento por parte de entidades bancarias?



Fuente: Tabla 02

Elaboración: Propia

Interpretación:

De acuerdo al gráfico N° 2 cuando a la encuestada se le preguntó sobre si ha obtenido algún financiamiento de alguna entidad bancaria manifiesta que no, considera que no es el momento y que puede trabajar con sus propios recursos ello no le genera ningún sobre costo(intereses) como cuando lo realizaría de una entidad bancaria.

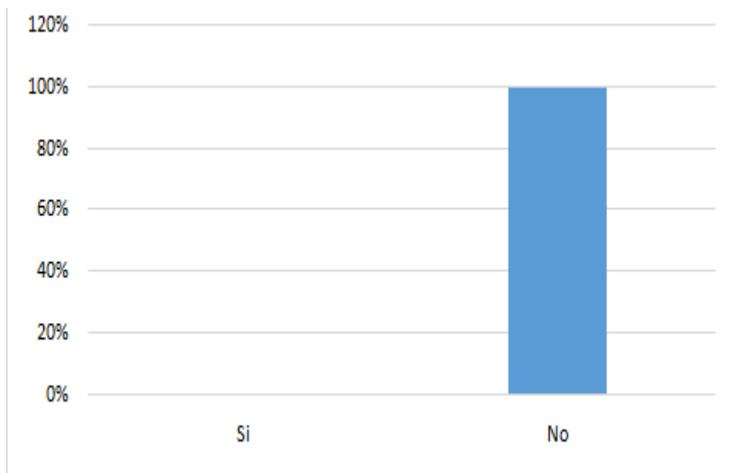
Tabla N° 03 ¿Luego de obtener utilidades a logrado reinvertir en su propia actividad?

Respuesta	fi	%
Si	0	0%
No	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 3 ¿Luego de obtener utilidades a logrado reinvertir en su propia actividad?



Fuente: Tabla 03

Elaboración: Propia

Interpretación:

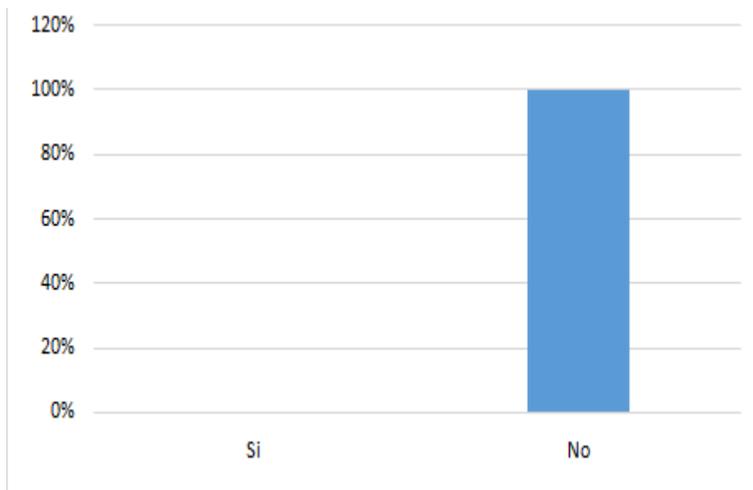
Según el gráfico N° 3, al preguntarle si luego de haber obtenido utilidades ha logrado reinvertir en su propia actividad contesto que no, manifiesta que está ahorrando para comprar algunos activos que ayuden a expandir y mejorar su servicio, y que lo hará en el tiempo que considere necesario realizar esa inversión.

Tabla N° 04 ¿Ha logrado ofrecer como financiamiento algún activo de su empresa?

Respuesta	fi	%
Si	0	0%
No	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 4 ¿Ha logrado ofrecer como financiamiento algún activo de su empresa?



Fuente: Tabla 04
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del gráfico N° 4, a la pregunta si ha logrado ofrecer como financiamiento algún activo de su empresa manifiesta que no, ello debido a que como ofrece sus servicios ha realizado la inversión en equipamiento necesario y que más adelante invertirá en algunos activos que diversifiquen su servicio.

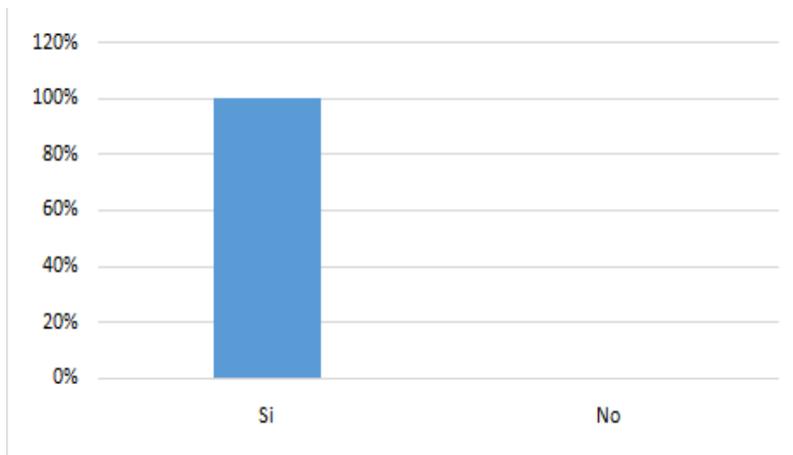
Tabla N° 05 ¿Sabe que puede financiar su empresa mediante crédito de sus proveedores?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 5 ¿Sabe que puede financiar su empresa mediante crédito de sus proveedores?



Fuente: Tabla 05

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según el gráfico N° 5 a la pregunta si sabe que puede financiar su empresa mediante crédito de sus proveedores contesto que sí, y lo realiza con frecuencia cuando sus proveedores le suministran de insumos para prestar sus servicios.

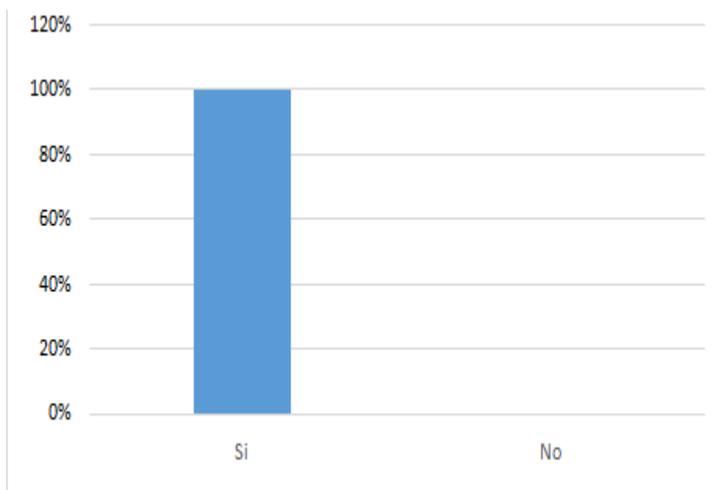
Tabla N° 06 ¿Ha obtenido financiamiento a corto plazo?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 6 ¿Ha obtenido financiamiento a corto plazo?



Fuente: Tabla 06

Elaboración: Propia

Interpretación:

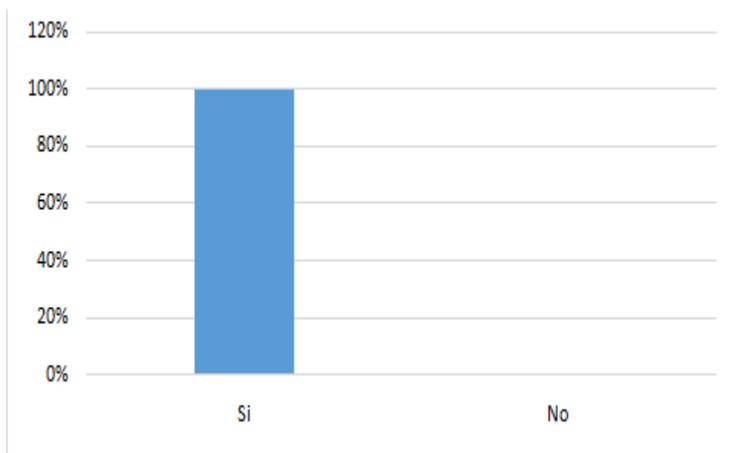
De acuerdo al gráfico N° 06 a la pregunta que si ha obtenido financiamiento a corto plazo manifestó que si pero que ese financiamiento lo utilizo para otros asuntos personales que no están relacionados con los servicios o actividad que presta.

Tabla N° 07 ¿ Conoce que el financiamiento a largo plazo se utilizan para fiannciar activos fijos?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 7 ¿ Conoce que el financiamiento a largo plazo se utilizan para fiannciar activos



Fuente: Tabla 07
Elaboración: Propia

Interpretación:

De acuerdo al gráfico N° 07 a la pregunta si conoce que el financiamiento al largo plazo se utiliza para financiar activos fijos contesto que sí, tiene conocimientos del financiamiento a largo plazo pero no tuvo la oportunidad de financiar los activos fijos.

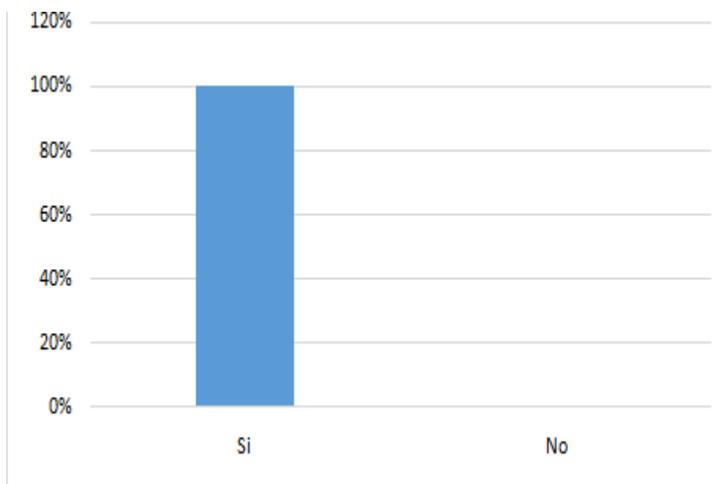
Tabla N° 08 ¿Sabe que el financiamiento a largo plazo genera pagar mas intereses?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 8 ¿Sabe que el financiamiento a largo plazo genera pagar mas intereses?



Fuente: Tabla 08

Elaboración: Propia

Interpretación:

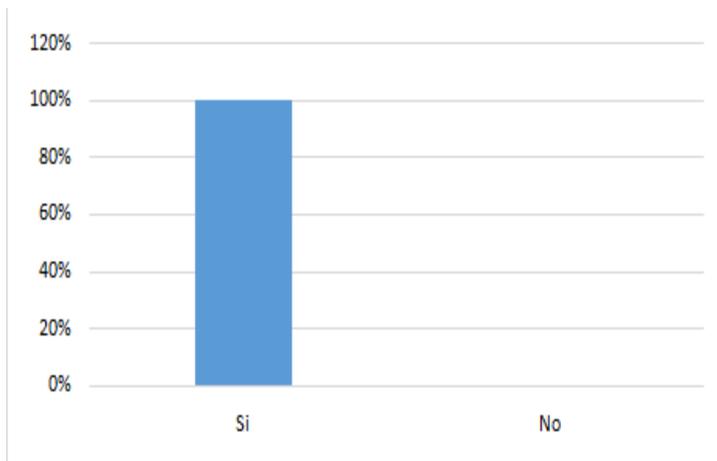
De acuerdo al grafico N° 08 a la pregunta que, si sabe que el financiamiento a largo plazo genera más intereses, es por ello que no sacó préstamos de las entidades financieras porque a más años se tiene la deuda se paga más los intereses.

Tabla N° 09 ¿Sabe que es importante generar utilidades en su empresa de forma constante o ascendente?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 9 ¿Sabe que es importante generar utilidades en su empresa de forma constante o ascendente?



Fuente: Tabla 09
Elaboración: Propia

Interpretación:

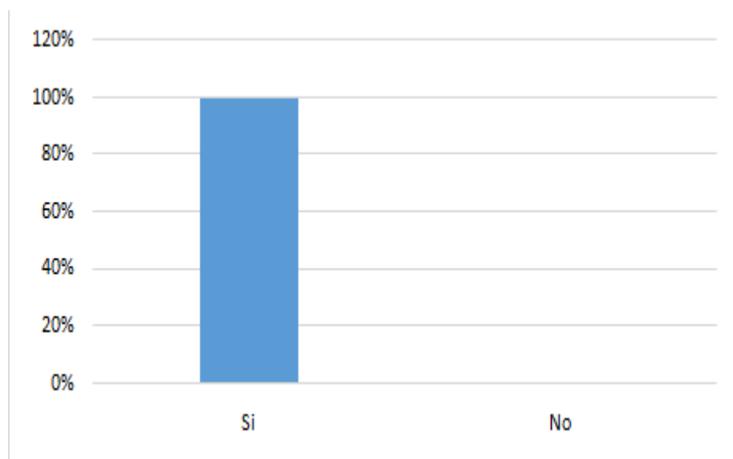
Según el gráfico N° 9 cuando se le pregunto si sabe que es importante generar utilidades en su empresa de forma constante o ascendente contesto que sí, que la actividad que realiza le brinda utilidades y a veces incrementando de un periodo a otro porque se preocupa de brindar una buena atención para que los clientes queden satisfechos.

Tabla N° 10 ¿Considera que su empresa tiene la mayor parte de su inversión en activo fijos por necesidad de la actividad?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 10 ¿Considera que su empresa tiene la mayor parte de su inversión en activo fijos por necesidad de la actividad?



Fuente: Tabla 10
Elaboración: Propia

Interpretación:

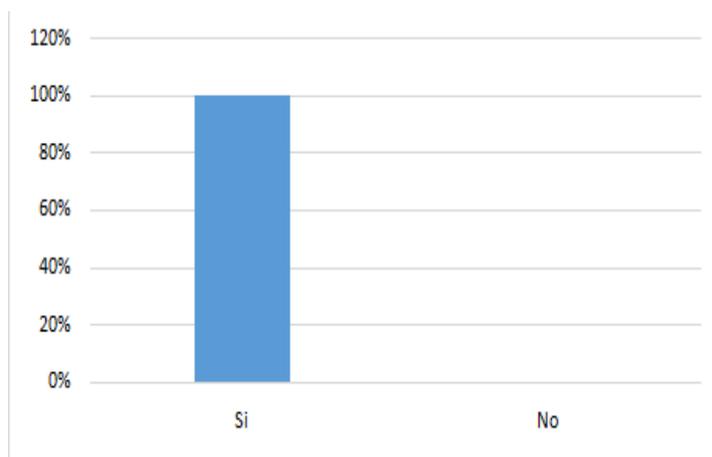
En relación al gráfico N° 10 si considera que su empresa tiene la mayor parte de su inversión en activos fijos por necesidad de la actividad, que tuvo que obtener implemento para el inicio de su negocio.

Tabla N°11 ¿Considera que la inversión inicial realizada le ha permitido ser competitivo y rentable a la vez?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 11 ¿Considera que la inversión inicial realizada le ha permitido ser competitivo y rentable a la vez?



Fuente: Tabla 11
Elaboración: Propia

Interpretación:

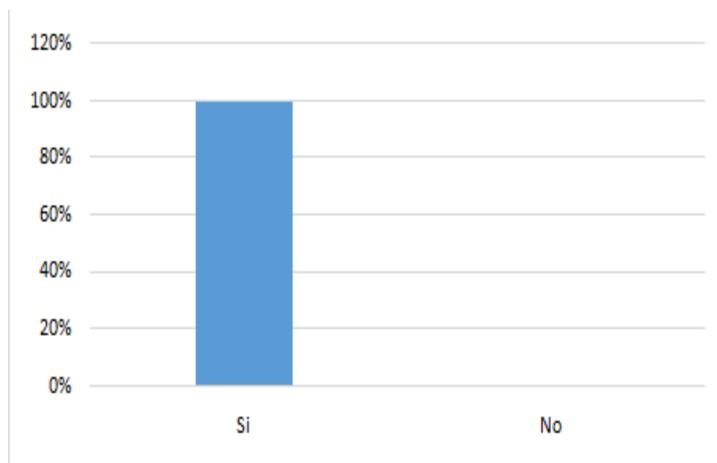
De acuerdo al grafico N° 11 a la pregunta que, si considera que la inversión inicial realizada le ha permitido ser competitivo y rentable a la vez, la empresa cuando se inició obtuvo ganancias más que perdida.

Tabla N° 12 ¿Es consciente que la inversion inicial realizada le ha generado la suficiente rentabilidad en su empresa?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 12 ¿Es consciente que la inversión inicial realizada le ha generado la suficiente rentabilidad en su empresa?



Fuente: Tabla 12
Elaboración: Propia

Interpretación:

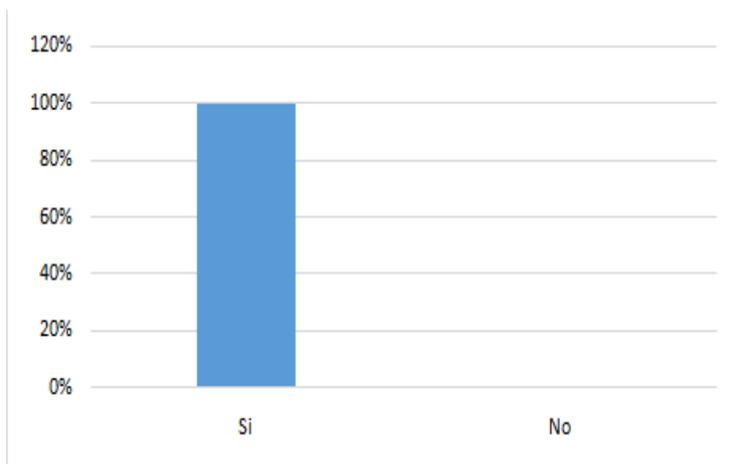
De acuerdo al gráfico N° 12 es consciente que la inversión inicial realizada le ha generado la suficiente rentabilidad en su empresa contesto que sí, el empresario es consiente que la inversión iniciada genero ganancias que él no se esperaba.

Tabla N° 13 ¿Cree que sus ingresos mensuales son los que esperaba o planificado?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 13 ¿Cree que sus ingresos mensuales son los que esperaba o planificado?



Fuente: Tabla 13
Elaboración: Propia

Interpretación:

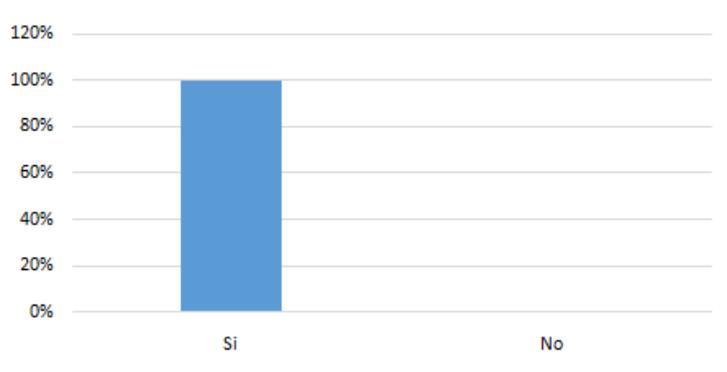
De acuerdo al gráfico N° 13 a la pregunta que si cree que sus ingresos mensuales son los que esperaba o planificado contesto que sí, sus ingresos mensuales fueron rentables porque sus clientes quedan satisfechos con la atención brindadas la empresa Brinda servicios de calidad y aun precio justo.

Tabla N° 14 ¿Considera que su utilidad neta luego de deducciones son las que usted esperaba y lograron cubrir sus expectativas?

Respuesta	fi	%
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 14 ¿Considera que su utilidad neta luego de deducciones son las que usted esperaba y lograron cubrir sus expectativas?



Fuente: Tabla 14
Elaboración: Propia

Interpretación:

De acuerdo al gráfico N° 14 a la pregunta que si considera que su utilidad neta luego de deducciones son las que usted esperaba y lograron cubrir expectativas contesto que sí, que considera que su utilidad genero las expectativas esperadas porque se preocupó a la buena a atención a sus clientes.

5.1 Análisis de Resultados

Según la tabla N^o 1 el señor Ambrosio menciona que si conoce sobre los instrumentos de capital que son favorables pero hasta el momento no ha usado las inversiones externas y por lo tanto usa sus propios capitales para poder sostener su clínica, Además en la tabla N^o 3 menciona que la ganancia obtenida lo está ahorrando solo con el capital implementa productos que son relacionados a su actividad, las ganancias generadas son guardadas para un futuro inversión en los activos que se requiera en el momento que Él desea crecer como empresa. También en la tabla N^o 5 para que la clínica tiene en stock los accesorios odontológicos los proveedores lo suministran esos implementos que son pagados con el capital de la rotación de esos accesorios y consultas.

En la tabla N^o 6 menciona que el señor Ambrosio realizo préstamos a corto plazo que este préstamo ha sido personal para tener existencia o record en el sistema financiero pensando tener extensiones financieras para que lo aprueban montos más altos para una inversión a futuro si es que lo requiera. En consecuencia, el señor no saco prestamos con montos altos por lo que según la tabla N^o 8 menciona que préstamos a largo plazo lo genera interés muy costoso que no le convienen como empresario es por ello que no saco financiamientos a plazos largos en la tabla 6 saco, pero eso es préstamo de 500 soles para gastos personales y en la tabla N^o 12 menciona que no saco préstamos para iniciar su negocio más por el contrario empezó con capital de 20000 soles producto de ahorros que tuvo durante su vida.

VI. Conclusiones.

1. Según el objetivo principal de la investigación realizada sobre las oportunidades de financiamiento que mejoren la rentabilidad de la CLÍNICA ODONTOLÓGICA AMBROSIO con domicilio fiscal en la región Huánuco comprensión del distrito de Pillco Marca con dirección en av. Juan Velasco Alvarado N^a 656 se sostuvo que tiene un negocio como persona natural manifiesta que su negocio es competitivo y rentable por lo que ofrece servicios de calidad y que fidelizan a los clientes que se atiendan, a consecuencia de ello tiene ingresos que le sostiene y le motiva a dar una atención oportuna que satisface a los clientes, frente a ello no solo es él quien ofrece este servicio de atención de odontología también hay 32 profesionales que dan servicio de lo mismo con clínicas odontológicas y algunos solo tienen consultorías.
2. Según el objetivo específico La clínica desde un inicio empezó con el financiamiento familiar de esa manera empezó a dar servicios y es por ello necesita un financiamiento para poder ampliar su negocio odontológico y a la vez se requiere una mejor ubicación para tener una mejor acogida y así mejorar los ingresos y tener una rentabilidad óptima. Además, la clínica odontológica pese a que existen varias competencias brinda su servicio a precios muy cómodos que son accesibles al pueblo.
3. La clínica odontología durante su trayecto de brindar el servicio de odontología según el grafico N^a 2 menciona que no obtuvo ningún tipo de financiamiento externo para poder abrir he implementar su negocio, en lo cual está ahorrando para ampliar su negocio y brindar servicios de buena calidad, confiable para los clientes que se van a atenderse sus dientes.

5.1 Propuestas de mejora

1.- Se propone al señor AMBROSIO ECHEVRARRIA HEGEL a construir su clínica odontológica de tercer piso para poder ampliar su negocio y así requerir más máquinas odontológicas para generar mayor rentabilidad y ser líder en el mercado odontológico y brindar un servicio que sea cómodo y confiable para los clientes. De la misma manera contratar personales y así generar y dar empleo a otros que desean laborar en la ciudad de Huánuco de la odontológica.



FERRETERÍA ECONÓMICA S.R.L. RUC: 20447357683
 VENTA DE SANITARIOS, PINTURAS, MAYÓLICAS, ELÉCTRICOS, FERRETERÍA EN GENERAL
 feconomica_hco@hotmail.com
 Jr. Huánuco N° 635 - Telefax (062)-514360 - Huánuco

PROFORMA CONTRATO
 Nº 001651
 Proforma Válida por: 10 días

Fecha: 30/11/19
 Señor(es):
 Dirección:

CANTIDAD	DESCRIPCIÓN	P. UNITARIO	IMPORTE
01	RODANCAJA PU	1.20	48.00
01	RECTO GY PVC	1.30	52.00
01	FOCUS CAB THW 14 INDO	97.00	97.00
01	FOCUS CAB THW 12 INDO	142.00	294.00
01	TUBO W 3/4 PVC	3.50	140.00
01	TUBO W 3/4 PU	0.50	40.00
01	MAYOLICA C/U 23-X 300	23.00	9,200
01	MAYOLICA 20	17.30	3,460.00
02	ZINCO		8,000.00
			11,017.00

CONDICION DE VENTA Crédito Contado TOTALS: 11,017.00
 p/ Ferreteria Económica S.R.L. CLIENTE

DISTRIBUIDORA ATACHAGUA RUC: 20528985107
 Jr. 28 de Julio N° 1090 - Huánuco

Señor(es): Janet Sordado Cruz
 RUC: 48091686

En atención a solicitud de su cotización tengo a bien ofrecer los siguientes productos

120	Cemento Tipo F	23.75	2,850.00
35	Cemento intenso	16.50	577.50
4060	pisos mayol. Brillante 45x45	15.50	6,293.00
23.79	Reven Blanco nieve 25x40	17.40	413.94
	Jaduals Todo 8. piramidal	2.34	819.00
	Jaduals 1/8 # San Juan	0.74	2,220.00
	1/2 100	28.52	2,852.00
	3/8 45	16.07	723.00
	6m-c/4	6.20	62.00
TOTAL SI			11,146.74

Oferta Válida por 3 días
 Huánuco, 30 de 11 de 2019

BANCO	CUENTA CORRIENTE	CCI
BDO BBVA CONTINENTAL	0011-210-0100039410	0011-210-000100039410-24
BDO BBVA CONTINENTAL	0011-210-0100010769	
BDO BCP (Cta. Recaudadora)	365-1844853045	002-365-001844853045-53
BDO SCOTIA BANK	867-3233	358-0008673233
BDO NACIÓN	00481114187	01848100048111418720

Asesora de Ventas:
 Celular:



TABLETOS EN EL ORIENTE S.A.C.
 Giro: Distribuidor de Productos Derivados de la Madera y Sistema Drywall
 Jr. General Prado N° 246 - Huánuco - Huánuco - Huánuco - Telefax (062) 513201
 R.U.C. No. 20489310571

Huánuco, 30 de Noviembre del 2019

N° Proforma: 000164
 Cliente: VENTA MOSTRADOR
 Dirección:

Cantidad	U. Medida	Descripción	P. Unitario	Importe Total
1.00	UNI	PUERTA HORIZON DIMFER 8.5X2.07 405MM	143.00	143.00
1.00	UNI	DIMFER MARCO P/PUERTA PINO ECONOMICO NATURAL 32 X 65	40.00	40.00
3.00	UNI	BISAGRA VENEZIA CAP 3.5 X 3.5 BR. ANTIGUO	3.50	10.50
1.00	UNI	BISAGRA VENEZIA CAP 3.5 X 3.5 BR. ANTIGUO	28.00	28.00
1.00	UNI	CERRADURA LOTUS CHAPA PERILLA DORM. CAROLINA PB	221.89	221.89
Son: DOSCIENTOS VEINTE Y UN Y 50/100 NUEVOS SOLES				

Vendedor: MIBELY

$$221.50 \times 4 = 886.00$$

Mano de obra para la construcción del inmueble esta valorizado en s/30000.00



2.- Se propone comprar dos máquinas de nombre unidad dental azul que su precio estándar esto se requiere financiamiento interno s/ 9 520.00, pero por promoción esta s/ 5 902.00 para que realiza trabajos de dentaduras y a precios justificables estas dos maquinarias duplicarían sus ingresos por lo que en la actualidad tiene dos máquinas y le generan un aproximado de la suma s/ 10, 000.00.

¡YA ES HORA!
 Renueva tu consultorio

+De 50
 DENT IMPORT

¡Aprovecha!
Unidad Dental Azul
 feng dan

¡Llévatelo con 50% de adelanto!!

a solo:
s/ 5,902
 p.normal: s/9,520
 Cód. 58700039

Imagen referencial

Promoción válida en preventiva.
 Promoción válida desde el 15 de noviembre hasta el 30 de noviembre del 2019 o hasta agotar stock disponible para esta promoción, entrega del producto finales de Diciembre.

3.- Se le propone al señor AMBROSIO ECHEVARRIA HEGEL, que usa los medios de comunicación, así como redes sociales y radios ofreciéndoles promociones, descuentos y rebajas que esto acogería a más clientes a consecuencia de ello tendrá una buena rentabilidad normalmente el señor cobra las curaciones dentales semimedio s/ 30 y profundos s/ 45, branques tenemos entre s/ 2 000 s/ 2 500 s/ 5000 con un saldo de inicial de s/ 300 s/ 200, , puentes corono s/ 300 y s/ 120 , llaqué odontopedriatria s/ 30 y s/ 40 y prótesis dental s/ 3 000 s/ 6 000 pero con las ofertas habrían descuentos así como en las fechas importantes.



FELIZ DÍA PAPÁ

Durante el mes de **PADRES** te obsequiamos un **30% DE DESCUENTO** en cirugía de implantes dentales y diseño de sonrisa.



BLANQUEAMIENTO

50% DESCUENTO

Referencias bibliográficas

- 10tipos.com. (2017). 10 tipos. Recuperado el 08 de octubre de 2019, de www.10sitios.com: <https://10tipos.com/tipos-de-financiamiento/>
- Abanto, Z. M. (2019). Tesis. Análisis de la rentabilidad de la mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017. Pimentel, Trujillo, Perú: Universidad Señor de Sipan.
- Alvarez, L. (2015). Tesis. La decisión de inversión y financiamiento y la mejora de la situación económica financiera de la empresa de materiales de construcción ALCA EIRL en la ciudad de Trujillo al año 2015. Trujillo, Perú.
- Anonimo. (1 de setiembre de 2019). mypesss.blogspot. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.blogspot.com.
- Apac, L. N. (2017). Tesis. El crédito financiero no bancario y la competitividad de las microempresas industriales en la ciudad de Tingo Maria. Tingo Maria, Perú: Universidad de Huánuco.
- Bembidre Victoria. (enero de 2009). definicionabc.com. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.definicionabc.com: <https://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>
- Buitrago, A., & Ceballos, L. (2016). Tesis. Financiamiento de Pymes a través del segundo mercado de valores en Colombia. Bogota, Colombia: Universidad la Salle.
- Castro, S. M. (2016). Tesis. Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.

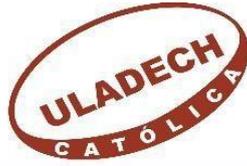
- Chamorro, M. C., Mendoza, K. B., & Sugaste, L. A. (2019). Tesis. Relación entre el régimen mype tributario y la gestión empresariales en las empresas dedicadas a la venta de combustible en el Distrito de Amarílís-Huánuco, 2018. Huánuco, Perú: Universidad Nacional Hermilio Valdizan.
- Ching, M. (2017). Tesis. La Educación financiera como herramienta para contribuir al fortalecimiento económico del microempresario Bodeguero de Lima Sur. Lima, Perú: Universidad Inca Garcilaso de la Vega.
- Conceptodeficion.de. (s/f). Conceptodeficion.de. Obtenido de www.conceptodeficion.de: <https://conceptodeficion.de/financiamiento/>
- Connuestroperu. (19 de Agosto de 2018). Con Nuestro Perú. Recuperado el 06 de octubre de 2019, de www.connuestroperu.com: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Deelen. (2015). Políticas para la formalización de las Micro y pequeñas empresas en América Latina. Chile: Linda Deelen.
- definicionabc. (s/f). Definicion abc Economía Financiamiento. Obtenido de www.deficionabc.com: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Delfin, F. (30 de abril de 2014). Artículo. El Crédito como apoyo a la innovación de la pyme en México. La Morita: Universidad de Carabobo.
- Delgado, A. M., & Riera, L. E. (2015). Tesis. Análisis y alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Azuay. Azuay, Ecuador: Universidad Politécnica Salesiana Ecuador.

- Diaz. (13 de junio de 2018). economiasimple. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.economiasimple.net: <https://www.economiasimple.net/que-es-la-financiacion-interna.html>
- Duran, M. (2019). 2019. El apalancamiento financiero y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A. año 2010-2017. Tacna, Perú: Universidad Privada Tacna.
- ESAN. (9 de Noviembre de 2017). Conexion Esan. Recuperado el 7 de Octubre de 2019, de www.esan.edu.pe: <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2017/11/09/los-problemas-de-salud-del-peru-como-curar-una-enfermedad/>
- Flores, N. (2015). Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. La Morita .
- Granda, J. B. (2015). Manual de metodología de la investigación científica. Chibote.
- Hernandez, V. (2014). Rentabilidad y productividad . Lima: <http://ganar-ganar.mx/pdf/r71/32.pdf>.
- Hilario, S. (2017). Las Decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa Grupo León Ferreteria y Construcciones E.I.R.L. Huánuco - 2016. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad de Huánuco, Escuela Académica profesional de Contabilidad y Finanzas, Huánuco.
- Infomipyme. (s/f). infomipyme. Obtenido de www.infomipyme.tmp.vis-hosting.com: <http://infomipyme.tmp.vis-hosting.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

- Josue. (11 de diciembre de 2014). financiamiento.org. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.financiamiento.org.mx:
<https://financiamiento.org.mx/financiamiento-largo-plazo/>
- Laura perez, f. c. (s.f.). financiamiento. Obtenido de financiamiento:
<http://infomipyme.tmp.vis-hosting.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- Leandro, C. A. (2018). Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes en el Distrito de Pillco Marca - Huánuco 2017. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Huánuco.
- Lopez, J. I., & Farias, E. E. (2018). Tesis. Análisis de alternativas de financiamiento para Pymes del sector comercial e Industrial de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Mejia , C. A. (2012). Importancia de medida de rentabilidad . Colombia :
http://www.planning.com.co/bd/valor_agregado/Julio1999.pdf.
- OCDE. (2018). Financiamiento de Pymes y emprendedores 2018. OCDE. Recuperado el 8 de octubre de 2019, de www.oecd.org.
- Planeta. (3 de 07 de 2019). Obtenido de <https://www.planetaperu.pe/huanuco-huanuco/clinicas+dentales>
- R. Arturo. (15 de Setiembre de 2019). Crecenegocios. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.crecenegocios.com:
<https://www.crecenegocios.com/rentabilidad-de-una-empresa/>

- Rebaza, P. (2018). Tesis. Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017. Trujillo, Perú.
- Rodrigo. (2011). Financiamiento. Lima.
- Rojas, L. (2017). Situacion del Financiamiento a pymes y empresas nuevas en América Latina. Santiago, Chile: Grafica LOM.
- Sabino, C. (1992). El proceso de investigacion . Caracas : Panapo,Caracas,1992, 216 pags.
- Sampieri, H. (2010). Metodologia de la Investigacion.
- Sampieri, R., Collado, C., & Baptista, M. d. (1991). METOLOGIA de la investigacion.
- Sanchez , J. P. (2002). objetivo de rentabilidad empresa . Madrid: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>.
- Sanchez, A. (2010). La rentabilidad economica y financiera . España : Articulo .
- Sanchez, Laura. (16 de febrero de 2016). emprendemype. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.emprenderpyme.net: https://www.emprenderpyme.net/financiacion-empresas?utm_source=economiasimple.net&utm_medium=Network&utm_campaign=post_button
- Tamayo. (1997).
- Tamayo. (1997).
- Tamayo, T. (1997). libro de proceso de investigación científica.
- Zamora, América. (s/f). eumed.net. Recuperado el 9 de octubre de 2019, de www.eumed.net: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Las siguientes preguntas que contienen el presente cuestionario, tiene fines académicos, su aporte será muy importante para conocer sobre la PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA CLINICA ODONTOLOGICA AMBROSIO DE LA CIUDAD DE HUÁNUCO, 2018

Agradezco por anticipado su colaboración al contestarnos las siguientes interrogantes:

Financiamiento

1. ¿Conoce la existencia del instrumento de capital, que le permite tener financiamiento en las empresas?

- a. Si
- b. No

1. ¿Ha obtenido algún financiamiento por parte de entidades bancarias?

- a. Si
- b. No

2. ¿Luego de obtener utilidades ha logrado reinvertir en su propia actividad?

- a. Si
- b. No

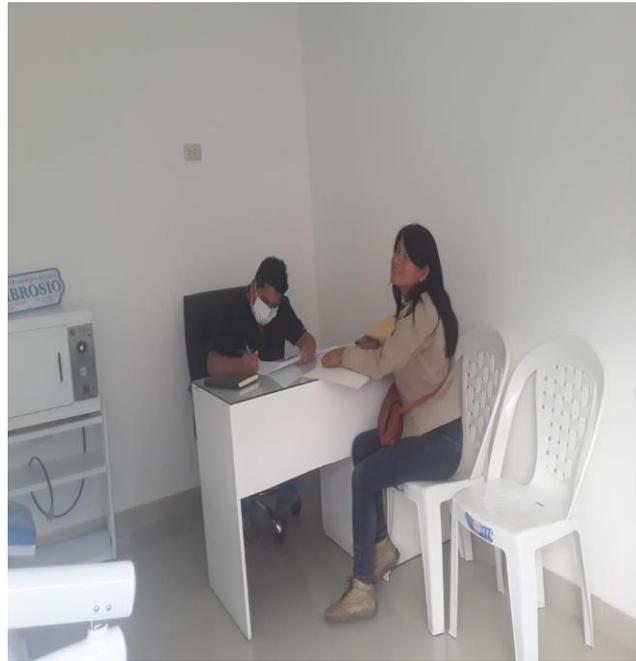
3. ¿Ha logrado ofrecer como financiamiento algún activo de su empresa?

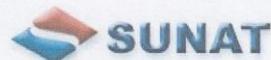
- a. Si
- b. No

4. ¿Sabe que puede financiar su empresa mediante crédito de sus proveedores?
 - a. Si
 - b. No
5. ¿Ha obtenido financiamiento a corto plazo?
 - a. Si
 - b. No
6. ¿Conoce que el financiamiento a largo plazo se utilizan para financiar activos fijos?
 - a. Si
 - b. No
7. ¿Sabe que el financiamiento a largo plazo genera pagar más intereses?
 - a. Si
 - b. No
8. ¿Sabe que es importante generar utilidades en su empresa de forma constante o ascendente?
 - a. Si
 - b. No
9. ¿Considera que su empresa tiene la mayor parte de su inversión en activos fijos por necesidad de la actividad?
 - a. Si
 - b. No

10. ¿Considera que la inversión inicial realizada le ha permitido ser competitivo y rentable a la vez?
- a. Si
 - b. No
11. ¿Es consciente que la inversión inicial realizada le ha generado la suficiente rentabilidad en su empresa?
- a. Si
 - b. No
12. ¿Cree que sus ingresos mensuales son los que esperaba o planificado?
- a. Si
 - b. No
13. ¿Considera que su utilidad neta luego de deducciones son las que usted esperaba y lograron cubrir sus expectativas?
- a. Si
 - b. No

FOTOS DE ENCUESTAS REALIZADAS





FICHA RUC : 10442198271
AMBROSIO ECHEVARRIA HEGEL
 Número de Transacción : 44937748
 CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : AMBROSIO ECHEVARRIA HEGEL
Tipo de Contribuyente : 02-PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
Fecha de Inscripción : 10/06/2014
Fecha de Inicio de Actividades : 01/11/2014
Estado del Contribuyente : ACTIVO
Dependencia SUNAT : 0193 - O.Z.HUANUCO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
Emisor electrónico desde : 18/10/2018
Comprobantes electrónicos : RECIBO POR HONORARIO (desde 18/10/2018)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : CLINICA ODONTOLOGICA AMBROSIO
Tipo de Representación : -
Actividad Económica Principal : 8620 - ACTIVIDADES DE MÉDICOS Y ODONTÓLOGOS
Actividad Económica Secundaria 1 : -
Actividad Económica Secundaria 2 : -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
Sistema de Contabilidad : MANUAL
Código de Profesión / Oficio : 46- ODONTOLOGO
Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
Número Fax : -
Teléfono Fijo 1 : 62 - 625068
Teléfono Fijo 2 : -
Teléfono Móvil 1 : 62 - 990287087
Teléfono Móvil 2 : -
Correo Electrónico 1 : estudio_contabledam@hotmail.com
Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Economica : 8620 - ACTIVIDADES DE MÉDICOS Y ODONTÓLOGOS
Departamento : HUANUCO
Provincia : HUANUCO
Distrito : PILLCO MARCA
Tipo y Nombre Zona : -
Tipo y Nombre Vía : AV. JUAN VELASCO ALVARADO
Nro : 656
Km : -
Mz : -
Lote : -
Dpto : -
Interior : -
Otras Referencias : UNA CUADRA FRENTE A LA UNHEVAL
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : PROPIO

Datos de la Persona Natural

Documento de Identidad : DNI 44219827
Cond. Domiciliado : DOMICILIADO
Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión : 06/02/1987
Sexo : Masculino
Nacionalidad : PERUANA
País de procedencia : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/11/2014	-	-	-

12/10/2019

Datos de Ficha RUC- CIR (Constancia de Información Registrada)

RENTA-4TA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/04/2015	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2019	-	-	-

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT
Fecha: 12/10/2019
Hora: 08:02