



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS
DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ CASO: COMPAÑÍA
EMBOTELLADORA “LA UNION” S.A. DE AMBO, 2018**

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

AUTOR

**HUARANGA VILCATOMA, GUIDO MANUEL
ORCID: 0000-0002-2912-3907**

ASESOR

**SUAREZ SANCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

HUARAZ-PERÚ

2021

1. Título de la Tesis

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS
DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ CASO: COMPAÑÍA
EMBOTELLADORA “LA UNION” S.A. DE AMBO, 2018.**

2. Equipo de trabajo

AUTOR

Huaranga Vilcatoma, Guido Manuel

ORCID: 0000-0002-2912-3907

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

ASESOR

SUAREZ SANCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

ORCID: 0000-0002-0762-4057

YÉPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA

ORCID: 0000-0001-6732-7890

3. Hoja de firma del jurado y asesor

ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
ORCID: 0000-0003-3776-2490
PRESIDENTE DEL JURADO

BAILA GEMÍN, JUAN MARCO
ORCID: 0000-0002-0762-4057
MIEMBRO

YÉPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA
ORCID: 0000-0001-6732-7890
MIEMBRO

SUAREZ SANCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412
ASESOR

4. Agradecimiento

A Dios, por la vida, por bendecirme todos los días, con mucho más de lo que merezco.

A la Uladech Católica, por la formación que me brindó para la vida profesional

Al Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez, Asesor del presente trabajo de investigación por su orientación profesional y valioso apoyo.

Guido Manuel.

Dedicatoria

A mis padres, por haberme formado como una persona de bien

A mi esposa por el apoyo incondicional, darme fuerzas a seguir adelante

A mis hijos por apoyarme, animarme a seguir y no a rendirme hasta culminar este proyecto.

Guido Manuel.

Resumen

El presente trabajo de investigación, se originó a partir del siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son los factores relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: ¿Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018? y tuvo como objetivo determinar la relación entre financiamiento y la rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú Caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018. Este trabajo es una investigación de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con un diseño no experimental y de caso, para el recojo de información se utilizó la encuesta mediante un cuestionario aplicado al representante de la empresa, con lo que se llegó a los siguientes resultados: con respecto al financiamiento interno, la empresa es solventada por la propietaria, este financiamiento es producto de las utilidades acumuladas de otras empresas, los cuales representa los ahorros a lo largo de su vida empresarial como es el ahorro personal; con respecto al financiamiento externo, utiliza las entidades financieras no bancarias, eligiendo como tipo de crédito el comercial, considerando como criterio para el préstamo la tasa de interés y las condiciones del préstamo. Finalmente, se concluye que el financiamiento que viene empleando es un factor relevante en el logro de los niveles de rentabilidad de la empresa.

Palabra clave: financiamiento externo, Financiamiento interno, empresas, rentabilidad

Abstract

This research work originated from the following research problem: What are the relevant factors of Financing and Profitability of companies in the industrial sector of Peru, case: Campania Embotelladora La Unión S.A. of Ambo, 2018? and its objective was to determine the relationship between financing and profitability of companies in the industrial sector of Peru Case: Campania Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018. This work is a quantitative research and descriptive level, with a non-experimental and case design, for the collection of information the survey was used through a questionnaire applied to the representative of the company, with which it was arrived to the following results: regarding internal financing, the company is funded by the owner, this financing is the product of accumulated profits from other companies, which represents savings throughout their business life such as personal savings; Regarding external financing, it uses non-bank financial entities, choosing commercial credit as the type of credit, considering the interest rate and loan conditions as criteria for the loan. Finally, it is concluded that the financing that has been used is a relevant factor in the achievement of the profitability levels of the company.

Keywords: external financing, internal financing, companies, profitability

Contenido

1. Título de la Tesis	ii
2. Equipo de trabajo	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iv
4. Agradecimiento	v
Resumen	vii
Contenido	ix
Índice de Tablas	x
Índice de gráficos	xi
I. Introducción	13
II. Revisión de la literatura	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1 Antecedentes internacionales	17
2.1.2. Antecedentes Nacionales	19
2.1.3. Antecedentes Locales	21
2.2. Bases teoricas	23
2.2.1 Teorías del financiamiento	23
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad	28
2.3. Marco conceptual	34
a)	34
b)	34
c)	35
d)	35
e)	35
f)	35

g)	35	
h)	36	
i)	36	
III. Hipótesis		37
IV. Metodología		38
4.1. Diseño de investigación		38
4.2. El Universo y muestra		39
4.3. Definición y operacionalización de variables		40
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos		42
4.5. Plan de Análisis		42
4.6. Matriz de consistencia		43
4.7 Principios éticos		44
V. Resultados		46
5.1 Resultados		46
5.2. Análisis de resultados		62
VI. Conclusiones		65

Índice de Tablas

Tabla 1 ¿Haz utilizado la financiación interna como tipo de financiación para tu empresa?	51
Tabla 2 ¿Cree que su propio capital es suficiente para hacer crecer su negocio?	52
Tabla 3. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?	53
Tabla 4 ¿Qué tipo de crédito utiliza para el crecimiento empresarial?	54
Tabla 5 ¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted tomó en cuenta para la devolución del crédito obtenido ?	55
Tabla 6 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de la rentabilidad?	56
Tabla 7 ¿La empresa elabora los estados financieros para ver la situación económica como se encuentra?	57
Tabla 8 ¿Acude a un banco o no bancario para obtener créditos para su negocio?	58
Tabla 9: ¿Qué indicadores usted utiliza para elegir a la entidad financiera como el proveedor de créditos financieros?	59
Tabla 10 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?	60
Tabla 11 ¿Ha utilizado financiación para su negocio y ha resultado un beneficio más alto?	61
Tabla 12 ¿Estás aplicando un plan financiero para lograr beneficios para tu negocio?	62
Tabla 13 ¿El ingreso obtenido mensualmente en las ventas a generado utilidades?	63
Tabla 14 ¿La inversión en activos que realizó coadyuvar en la obtención de mayores beneficios?	64
Tabla 15 ¿El crédito de proveedores le permitió rentabilizar el negocio?	65
Tabla 16 ¿Los tipos de crédito utilizados coadyuvar en la obtención de ganancia?	66

Índice de gráficos

Esquema 1 ¿Haz utilizado la financiación interna como tipo de financiación para tu empresa?	51
Esquema 2 ¿Cree que su propio capital es suficiente para hacer crecer su negocio?	52
Esquema 3. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?	53
Esquema 4 ¿Qué tipo de crédito utiliza para el crecimiento empresarial?	54
Esquema 5 ¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted tomó en cuenta para la devolución del crédito obtenido ?	55
Esquema 6 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de la rentabilidad?	56
Esquema 7 ¿La empresa elabora los estados financieros para ver la situación económica como se encuentra?	57
Esquema 8 ¿Acude a un banco o no bancario para obtener créditos para su negocio?	58
Esquema 9: ¿Qué indicadores usted utiliza para elegir a la entidad financiera como el proveedor de créditos financieros?	59
Esquema 10 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?	60
Esquema 11 ¿Ha utilizado financiación para su negocio y ha resultado un beneficio más alto?	61
Esquema 12 ¿Estás aplicando un plan financiero para lograr beneficios para tu negocio?	62
Esquema 13 ¿El ingreso obtenido mensualmente en las ventas a generado utilidades?	63
Esquema 14 ¿La inversión en activos que realizó coadyuvar en la obtención de mayores beneficios?	64
Esquema 15 ¿El crédito de proveedores le permitió rentabilizar el negocio?	65
Esquema 16 ¿Los tipos de crédito utilizados coadyuvar en la obtención de ganancia?	66

I. Introducción

El presente trabajo de investigación denominado financiamiento y rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018, según escritura pública se observa que en la ciudad de Huánuco, a los 02 días de marzo de mil novecientos setenta y siete, comparecen ante el Notario Público de Huánuco, Herbert E. Malatesta S. de nacionalidad peruana, identificado con D.N.I. N.º 32942950 quedando inscrita en el asiento 01 de fojas 91 el tomo 6 del Registro de Sociedades de Huánuco una minuta debidamente firmada para constituir una Sociedad Anónima, bajo la denominación de “Compañía Embotelladora La Unión S.A.”. La empresa Compañía Embotelladora “LA UNIÓN” S.A. es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la Ley General de Sociedades. La creación se debe a que la Empresa tenía la patente de PEPSI COLA, al perder la patente y ver la rentabilidad de mercado decide incursionar en la venta de bebidas gasificadas y elaborar su propio producto; con domicilio fiscal de la A.H. Villa Sol # 22 - Ambo - Huánuco, inició sus actividades el 01 de enero de 1987, pero en la SUNAT se registró el año 2010 teniendo como actividad principal, la elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas. Actualmente se encuentra bajo la gerencia de la Sra. Luzmila Templo Condeso, una mujer que le gusta invertir en nuestra región, ya que es una mujer luchadora, pero por situaciones de la gerencia, la administración está a cargo del señor Walter Manky Paico, quien vela sobre los manejos financieros y administrativos de la empresa.

Según Hernández (2017) señala que las PYMES son fundamentales para el sistema económico de los países dado que representan en promedio más de 90% de las empresas totales de la región, es decir a nivel de América Latina.

Adicionalmente, este tipo de empresas representan entre el 50% y el 75% de los empleos totales y menos del 50% del PBI. Lo que refleja que estas unidades son una potencialidad para la región. Sin embargo, no cuentan con la atención necesaria en relación al financiamiento.

Según Adriano (2019) a nivel internacional las micro, pequeñas y medianas empresas son uno de los pilares de la economía en términos de empleabilidad dado que representa el 99% del número de empresas totales y concentran el 77% del empleo; sin embargo, su participación respecto al PBI se reduce a 51% y de las exportaciones es de solo 11%, lo cual se debe al bajo nivel de productividad.

Las micro y pequeñas empresas en la región de América Latina y el Caribe, son las que impulsan y promueven el desarrollo económico, dinamizan la economía, reducen el desempleo, por ello los gobiernos y organismos financieros deben generar políticas.

Las Micro y Pequeñas empresas (MYPE) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país, porque juegan un rol muy importante en el Perú, dado que aportan al PBI en un 40% por ello están entre las mayores impulsoras del crecimiento económico, asimismo ayudan a la generación del empleo, inclusión social, innovación, competitividad y lucha contra la pobreza. Las Mype generan el 47% del empleo en América Latina, asimismo es el motor porque constituyen el 98.6% de las unidades económicas brindando espacio de desarrollo a millones de trabajadores peruanos que contribuyen al desarrollo de la economía. Finalmente, el

96.5% de las empresas que existen pertenecen al sector de las Mype (Gúzman, 2018).

En Huánuco existen 17,673 Micro y Pequeñas Empresas debidamente constituidas y que generan el 78% de empleo en la población. Huánuco a nivel nacional, representa el 1.9% de la economía y gran parte está basada en las MYPES.

Las MYPES en el Perú enfrentan muchos obstáculos para acceder al financiamiento, entre ellas tenemos las altas tasas de interés que se encuentran en un rango del 25% y 31.07% anual a diferencia de la gran empresa que obtiene el 5.9%, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, la solicitud de garantías prendañas, el tiempo de los compromisos a adquirir y la poca información para llegar a estos mecanismos. Las microempresas tienen acceso a préstamos de manera informal, que vienen a ser los prestamistas o llamados usureros.

De las 17,673 MYPES que existen en Huánuco, 17,040 son microempresas que tienen menos de diez trabajadores, como son los casos de hospedajes, tiendas comerciales, restaurantes, industrias de producción de bebidas no alcohólicas, entre otras. Hay 565 pequeñas empresas y están distribuidas en diferentes sectores, cuyos trabajadores son más de diez. Por lo anterior mencionado se formuló el siguiente enunciado: ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: ¿Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018?

Para objetivo general se planteó: Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018. y para dar respuesta al objetivo general se planteó los objetivos específicos que a continuación se menciona:

Describir los factores del financiamiento interno y la rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018

Explicar los factores relevantes del financiamiento externo y la rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018

El presente trabajo de investigación se justifica porque permitió conocer los factores relevantes del financiamiento y la relación que existe entre las variables de estudio, los cuales son el financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector industrial caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018. Asimismo, para potenciar esta relación es importante la gestión del financiamiento en sus diferentes dimensiones, las mismas que potencian la productividad de la empresa.

Entre los principales resultados se tiene: con respecto al financiamiento interno, la empresa es solventada por la propietaria, como producto de las utilidades acumuladas de otras empresas, los cuales representa los ahorros a lo largo de su vida empresarial como es el ahorro personal; con respecto al financiamiento externo, utiliza las entidades financieras no bancarias, eligiendo como tipo de crédito el comercial, considerando como criterio para el préstamo la tasa de interés y las condiciones del préstamo. Finalmente, se concluye que el financiamiento empleado viene repercutiendo de manera moderada en la rentabilidad de la empresa.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

Logreira y Bonett (2017) en su tesis: “Financiamiento Privado en las Microempresas del sector Textil - Confecciones en Barranquilla - Colombia”, presentado a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de la Costa; cuyo objetivo general fue: analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones Barranquilla – Colombia, utilizó la metodología descriptiva – explicativa correlacional. Llega a la siguiente conclusión: El 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo compuesta en su mayoría por préstamos en moneda local proveniente de Bancos Comerciales. Respecto a la financiación de corto plazo, las microempresas utilizan también los préstamos bancarios, créditos comerciales (con proveedores) pero estas no ofrecen ventaja alguna para el microempresario, debido que el acceso a estos eran en las mismas condiciones que cualquier Pyme o gran empresa. Se debe tener en cuenta que los bancos comerciales exigen más requisitos. Pese a que se estableció que algunas entidades ofrecen créditos a microempresas, con condiciones más favorables para su acceso, estos tienen un costo financiero elevado debido al riesgo que asume el intermediario financiero.

Angarita (2016) En su trabajo de investigación: “Evaluación del mercado de capitales como fuente de financiación de la mype en Colombia frente al sistema financiero tradicional” de la Universidad Industrial de Santander Bucaramanga Colombia. Tuvo como objetivo evaluar el mercado de capitales como fuente de financiación de las mype en Colombia. La metodología que utilizó en su investigación fue de carácter descriptivo y exploratorio llegando a las siguientes

conclusiones: Según la encuesta de las MYPE perteneciente al sector industrial decidieron financiarse a través del crédito bancario, una cifra muy similar a la presentada en sector comercial la cual fue el 52% y a la del sector servicio que alcanzó el 37%. Siendo este la fuente de financiación más utilizado por los empresarios, sin embargo, se encuentran otras alternativas como: Proveedores, leasing, factoring, mercado extra bancario, entre otros, que se utilizan en menor medida, mostrando así que el mercado de capitales, específicamente el segundo mercado no se encuentra entre los mecanismos de financiamiento de la Mypes.

Illanes (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile” tuvo como objetivo: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, la metodología que utilizó en esta investigación es de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Llegando a las siguientes conclusiones: El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa, debido a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Campos (2016) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Industria rubro elaboración de producto de pastelería del distrito Chimbote, provincia de santa año 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote. Provincia del santa periodo 2015. Llegando a las siguientes conclusiones, en cuanto al financiamiento, la mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote obtuvo su financiamiento en Cajas Municipales, en un monto menor a S/.5000 nuevos soles y solicitaron financiamiento a Corto Plazo, pagando por el financiamiento de 5 al 10% de tasa de interés y utilizaron el financiamiento en la compra de máquinas y equipos. En cuanto a la rentabilidad, la mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote conoce el término rentabilidad, percibe que su empresa es rentable, utiliza registros contables y ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.

Regalado (2016) en su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014”, tuvo como objetivo determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La metodología de su investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas llegando a las siguientes conclusiones: De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente, el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mypes del Perú,

siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permite mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión. Debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total.

Poma (2018) en la tesis de título: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio Prado, período 2017.”; tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de Tingo María 2017. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llegando a las siguientes conclusiones: el 72% menciona que la capacitación mejoró la rentabilidad del negocio, el 78% del financiamiento de las MYPES es propio, el 68% de las MYPES solicitaron un crédito, el 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales y el 8% de créditos de consumo. siendo el 32 % del sistema bancario Banco Continental BBVA y el 68 % de la caja Trujillo. El 48 % de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos, el 32% en capital de trabajo y el 20% en mejoramiento del local. El 80% de los microempresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión.

2.1.3. Antecedentes Locales

Según Lozano, Salvador & Ponciano (2019) en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento en las Mypes del sector confecciones de ropas deportivas, del distrito de Huánuco, periodo 2017 – 2018”. Tuvo como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del ámbito de estudio y tuvo como metodología el método inductivo, deductivo y descriptivo; y así llegó a las siguientes conclusiones: Determinó que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de Mypes, porque dichas fuentes de financiamiento les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsando a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor sistema productivo para ofrecer a sus clientes. Después de evaluar el crecimiento y desarrollo de las Mypes, se ha constatado que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad de gestión al destinar efectivamente su financiamiento, pero pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes bancarias y CMAC.

Mendoza (2016) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro carpintería en la provincia de Leoncio Prado, periodo -2016”. Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento, la capacitación y la competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Industrial rubro Carpintería de la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016. La metodología que uso es diseño no experimental, transversal y

descriptivo aplicado a una muestra de 12 MYPES dedicadas a la Carpintería.

Resultados: En cuanto al tipo de financiamiento para el capital de su empresa, el 50% son financiados con capital propio, el 33% son financiados a través de entidades financieras y el 17% son financiados por medio de otras personas. Se concluye que, la mayoría de Mypes disponen de créditos brindados por las cajas de ahorro y crédito, además este financiamiento es utilizado para comprar mercaderías y activos fijos.

Pablo (2018) en su tesis titulada: “Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco – 2018”, tuvo como objetivo determinar de qué maneras las decisiones financieras influye en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco- 2018. La metodología que utilizó en su investigación fue tipo aplicada, con un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y su diseño es no experimental y en el instrumento utilizó el cuestionario. Llegando a las siguientes conclusiones: las decisiones financieras influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco, ya que se obtuvo un valor relacional de 0.468, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: decisiones financieras y rentabilidad. Las decisiones de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras, las decisiones de operación influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco y las decisiones de inversión influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco, ya que se obtuvo valores relacionales óptimos, que manifiestan que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

Según Balleza, Perez & Becerril (2007) mencionan que el financiamiento es la forma de conseguir capital para pagar ciertas cuentas pendientes y así tener la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. Graterol (2014) nos dice que el financiamiento no tiene características específicas, ya que las mismas van hacer determinadas por el ente financiero que otorgue dicho financiamiento. Además, acota que el financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, ya que permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

En ese sentido el financiamiento se define como el conjunto de recursos financieros y créditos que se destinan para desarrollar las actividades de una empresa u organización y así ponen en práctica una idea o proyecto, siendo lo más habitual la apertura de un negocio (Ucha, 2009).

El financiamiento es la entrega de dinero a personas, empresas u organización para poder llevar a cabo una obra, negocio o servicio. Estos suelen ser entregados por instituciones financieras. El financiamiento, por otra parte, es el acto o resultado de financiar, otorgando dinero para poder solventar algo o también poder cubrir los costos de un proyecto o actividad (Ccaccya, 2015).

Según la teoría financiera se evidencia que toda empresa para su operación es importante la estructura financiera, la proporción entre capital propio y de terceros.

Sobre el particular existe afirmaciones como también teorías en la que señalan que las empresas desean que su estructura económica sea solamente con

recursos propios para evitar los problemas financieros tales como el costo de la deuda y los problemas de agencia, en segundo lugar, se elige la deuda financiera para lo cual debe priorizar la entidad menos riesgosa, a este proceso se denomina jerarquización financiera.

Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son el conjunto de capitales internos y externos que una empresa puede utilizar para sus necesidades financieras e inversiones. Al decir que fuente de financiamiento usan, la opinión principal es si el financiamiento debe ser externo o interno. Esta elección debe de pesar, entre otras cuestiones, la pérdida y la ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes del financiamiento, variabilidad plazo para su devolución, garantía requeridas y el costo financiero (interés) del financiamiento (De la O, 2016).

Hoy en día existen diferentes fuentes de financiamiento para poder contribuir para el desarrollo de las empresas, con las diferentes modalidades que existen.

Dentro de ello tenemos lo siguiente:

Financiamiento interno

Según Vasquez (2016) señala que la financiación interna o autofinanciación está conformada por los recursos que genera la propia empresa que tienen su origen en su propia actividad mercantil y que no ha sido distribuido o repartidos entre los socios o propietarios de la empresa.

Es aquel que proviene de los recursos propios que genera la empresa, esto puede ser financiado por los socios, propietarios, creación de pasivo y del capital; también se puede decir que hace referencia a la fortuna que se halla dentro de una empresa.

Como afirma Bizkaia (2020) la financiación interna deriva de los recursos económicos pasivos, parte del Patrimonio Neto, generados por la empresa. Es decir, que no esté sujeta a la aprobación de terceros, a procesos burocráticos ni a la concesión de ninguna garantía tampoco tiene costo.

Lo que implica que la financiación interna o autofinanciación está formada por los recursos que genera la propia empresa, las utilidades no distribuidas entre los socios o propietarios de la sociedad. Pero desde un punto de vista contable, es una fuente financiera que integra el pasivo, forma parte del patrimonio neto o recursos propios de la entidad.

Entre los principales recursos propios de tiene lo siguientes:

- Utilidades reinvertidas: Son las utilidades que la empresa obtiene y estos son invertidas, llamado también aumento de capital esto pueden ser para la misma o nuevas adquisiciones o también mejorar la calidad del producto.
- Venta de activos: Son todos los activos tangibles o intangibles que posee la empresa estos son cambiados rápido y fácilmente en efectivo.
- Aportación de los socios: son las contribuciones que efectúan los socios o dueños de la organización, ya sea en efectivo, mercadería, activos.
- Reserva: es el beneficio que la organización no ha distribuido y esto se guarda para el futuro.

Entre las características principales de este tipo de financiamiento se tiene que:

- Constituye el patrimonio de la empresa.
- Es una financiación a largo plazo y lo más importante no exigible

- No tiene un costo explícito.

No está expuesto a las fluctuaciones del mercado financiero, ni a los tipos de interés tampoco a las restricciones de crédito externo.
- El uso de este tipo de fondo genera más rentabilidad porque no tiene gastos financieros y además está libre de otras obligaciones contractuales.
- Un nivel alto de fondos propios o capital propio es una señal de mayor autonomía financiera, menos endeudamiento y más solvencia.
- Es una financiación insuficiente en etapas de desarrollo, crecimiento o expansión.

Financiamiento externo

Según Trenza (2018) menciona que el financiamiento externo son los recursos financieros que no han sido generados por la propia actividad de la empresa, es decir, son aportados por personas físicas o jurídicas distintas a los propietarios.

Por lo tanto, se denomina financiamiento externo, cuando los recursos provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la empresa que los recibe. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero denominado interés y que tendrá que ser liquidado (el interés y el capital recibido) en los términos del contrato de préstamo que para la operación.

Entre las principales características del financiamiento externo o financiamiento ajeno se tiene los siguientes:

- Este financiamiento implica endeudamiento para la empresa. Su proporción debe ser adecuada para evitar riesgos.
- Los recursos obtenidos hay que devolverlos y tienen un coste explícito.
- Se puede planificar a corto y largo plazo
- El coste de la financiación llamado intereses, comisiones y otras exigencias contractuales es un factor de mucha importancia para elegir la entidad, el tipo de crédito y el plazo de devolución.
- Está expuesta a las coyunturas del mercado. Es esencial diversificar las fuentes para tener distintas alternativas

Plazos del financiamiento

Financiamiento a corto plazo

Es un préstamo de recurso o de dinero que se le otorga a una empresa durante el periodo de tiempo obviamente corto, este puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es que incluye bajo coste de devolución de dinero (Adriana, 2018). Como por ejemplo detallamos los siguientes:

- **Créditos comerciales:** se refiere a que la empresa acude a la banca comercial para obtener recursos financieros cuyo destino es para la compra de un activo fijo o para capital de trabajo, con una tasa preferencial, este tipo de créditos son llamados también créditos productivos los cuales son pedidos por la empresa para dar fondos con un determinado fin.
- **Créditos bancarios:** Son los préstamos que reciben las empresas o personas por una determinada institución bancaria.

- **Letra de cambio:** se considera como un documento que consiste en una promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye condiciones que promete el plazo de tiempo para realizar dicho pago. Por lo tanto, el pagaré es un título de crédito que establece un compromiso formal. Pero, este compromiso formal indica tres detalles. El primero, quien paga a quién. El segundo, que cantidad de dinero. Y el tercero, cuando debe realizarse dicho pago.
- **Línea de crédito:** es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición una cierta cantidad de dinero por un periodo determinado, durante esteplazo el individuo puede usar una parte o toda la línea de crédito, así finalizado el mes el deudor contará con un lapso, por ejemplo, de dos semanas, para devolverlo consumido más intereses, solo se cobrará intereses por la parte utilizada de la línea de crédito. Pero, los gastos financieros con la línea de crédito se calculan únicamente en función del capital del que dispuso el usuario.
- **Papeles comerciales:** es un instrumento de financiación a corto plazo usado yemitido por las empresas que se basan en el reconocimiento de un crédito comercial por parte del deudor. El motivo de la emisión de papel comercial esconceder al deudor un mayor plazo para el pago de la deuda comercial. Por lo tanto, el papel comercial es un instrumento que nace de la actividad comercial ysupone un derecho de cobro frente al cliente.

- **Financiamiento a largo plazo**

Son aquellos préstamos de dinero cuyo plazo de devolución de fondos obtenidos supera el periodo de un año.

- Permite llevar a cabo proyectos grandes
- Se puede adaptar a las necesidades del beneficiario

- Sus tasas de interés suelen ser más altas

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados (García, 2017).

Según Sánchez (2002) menciona que es la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados. Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Morales (2015) acota que la rentabilidad tiene como objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio. La rentabilidad es el rendimiento de la inversión que son medidos mediante ecuaciones de equivalencia financiera.

Teoría de Rentabilidad y Riesgo

Según Montero (2015) nos dice que existe una relación positiva entre riesgo y rentabilidad, ya que, si la posibilidad de sufrir pérdidas es mayor, el deudor tendrá que ofrecer mayores beneficios a los acreedores; de lo contrario, será muy difícil obtener financiación. Es por ello que la deuda de los países subdesarrollados, por ejemplo, ofrece una rentabilidad más alta que la de los países desarrollados. Por el contrario, un deudor que ofrezca más seguridades no necesitará prometer tantos beneficios para financiarse. Le será más fácil encontrar inversores de perfil conservador que estén dispuestos a sacrificar beneficios futuros a cambio de asegurar sus inversiones.

Tipos de rentabilidad

- Rentabilidad económica

Según Segura (1994) señala que la rentabilidad económica tiene como objetivo medir con eficacia en las empresas, el uso de su inversión comparando mediante un indicador de beneficio teniendo en numerador de la ratio: Activo neto total y como denominador de la ratio al resultado neto contable (RN), activo neto total (AT) y la rentabilidad económica (RE).

La rentabilidad económica está referida al rendimiento de los activos de una empresa, en un determinado periodo de tiempo. Se considera al resultado como al resultado antes de intereses e impuestos, y al concepto de inversión el activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\textit{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\textit{Activo total a su estado medio}}$$

- Rentabilidad financiera

Según Sánchez (2012) menciona que la rentabilidad financiera se calcula mediante ratios donde se observa que miden el beneficio neto que genera en relación de su inversión por los dueños de la empresa.

La rentabilidad financiera también es denominada en la literatura anglosajona (ROE) return on equity que es una medida que el tiempo determinado mide el rendimiento obtenido de esos capitales propios, con independencia de la distribución del resultado.

La rentabilidad financiera se refiere al capital propio de la empresa donde será de máximo interés para los accionistas y para la misma empresa.

El primer punto es para tomar sus decisiones de inversión en la empresa.

Segundo punto que pone en disposición para tomar decisiones sobre modelo de financiación que implique, en este caso, mejorar la rentabilidad de sus recursos propios.

La rentabilidad financiera llamado también los fondos propios, denominado return on equity (ROE), es una medida que se refiere a un periodo de tiempo determinado, al rendimiento que obtiene por los capitales propios. Para su cálculo de esta rentabilidad, existen menos diferencias en cuanto a la expresión del cálculo.

$$RF = \frac{\textit{Resultado neto}}{\textit{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Ratios

Rendimiento sobre la inversión – ROI

Es una medida que se refiere al rendimiento de los activos de una empresa, ya que va a permitir la comparación de la rentabilidad entre las empresas sin que la estructura financiera afecte al valor de la ratio.

El rendimiento sobre la inversión, viene a ser la capacidad de generar recursos con los activos de una empresa, de manera que mida en porcentaje (%), antes de intereses e impuestos que se va obtener por cada 100 unidades monetarias de activos invertidos.

Es decir, la rentabilidad sobre la inversión, viene a ser la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo, sin tener en cuenta los gastos financieros.

$$\frac{\textit{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)}}{\textit{Activo total}}$$

Entonces se dice que cuanto más alto sea esta ratio, indicara que se está obteniendo más productividad del activo y se puede comparar con el coste medio de la financiación, si cumple con lo siguiente:

Rentabilidad económica > Coste medio de la financiación. Esto significa que el beneficio de una empresa es bueno y suficiente.

Rendimiento del patrimonio – ROE

Llamado también rentabilidad financiera, es una medida que se refiere al rendimiento que se obtiene por los capitales propios, y es considerada una medida de rentabilidad más apropiada para los accionistas o dueños que la RE; viene a ser el indicador de la rentabilidad en busca de maximizar el interés de los accionistas.

$$\frac{\textit{Beneficio neto}}{\textit{Neto patrimonial}}$$

2.2.3 Aspectos fundamentales de la micro y pequeñas empresas- MYPE

Según Aguilar (2017) define que una micro y pequeña empresa es una unidad económica conformada de forma natural o jurídica, en base a la normatividad vigente, tiene la finalidad de realizar actividades relacionadas con la producción, transformación y venta de bienes o la prestación de servicios.

Las micro y pequeñas empresas juegan un papel muy importante en el desarrollo social económico del país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado (Rojas y Sosa, 2019).

En efecto, las microempresas son unidades económicas dedicadas a la producción, comercialización o prestación de servicios, que tiene un tamaño reducido tanto en lo que se refiere a capital, activos y volumen de ventas; y que utilizan de forma intensiva la mano de obra, generando empleo e ingresos para unos trabajadores que no tienen otro medio de vida.

Una mype y/o negocio es mucho más que un producto o servicio, razón por la que es necesario contar un plan, que obligue a pensar, investigar y trabajar en forma estratégica sobre el negocio y no actuar solamente sobre la base de la institución o el repentino deseo de crear una empresa. Debe tener claro el emprendedor, la importancia que tiene el enunciado llamado misión, que es lo que le llevará a definir por lo que hará y para quién hará (Santya, 2014).

La micro y pequeña empresa 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 objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (Sunafil, 2017).

Importancia de la mype

Las micro y pequeñas empresas en el Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las mype brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del producto bruto interno (PBI). Es indudable que las mype abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país y su contribución genera empleo. Contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

La importancia de las Mypes según Aspilcueta (2018), se debe fundamentalmente a la generación de empleo y alivio de la pobreza puesto que:

- Proporciona muchos puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentiva el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y el crecimiento económico.

Características de las mype

- Microempresas: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT
- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT
- Mediana empresa: Ventas anuales superiores a 1700 UIT

2.3. Marco conceptual

a) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Tello (2014) expresó: “Estas instituciones mantienen una preocupación explícita por la sostenibilidad y rentabilidad de la institución. Los productos que ofrecen son créditos, ahorros y servicios relacionados con aspectos financieros. Ofrecen créditos a corto y largo plazo” (p. 213). Eso significa que estos tipos de entidades están destinados a fomentar los hábitos de ahorro, inversión y crecimiento empresarial de microempresarios.

b) Capital propio

Drimer (2008) expresó: “Los fondos propios de la empresa están referidos al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16). La ganancia es muy importante para el desarrollo y crecimiento de la empresa.

c) Financiamiento

Se conoce como financiación o financiamiento como el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos, siendo dichos recursos que podrían ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. Por lo tanto, la financiación corresponde a la obtención de dinero que puede ser destinado, para capital de trabajo, compra de activos y otros. (Westreicher, 2020)

d) Financiamiento Formal

Se refiere a los préstamos otorgados por instituciones financieras supervisadas y administradas por el director de Banca y Seguros (Alvarado et al., 2001).

e) Financiamiento informal

Este tipo de financiamiento se refiere a ese financiamiento flexible que no está monitoreado ni regulado por los sistemas financieros nacionales (Alvarado et al., 2001).

f) Instituciones bancarias

Lira (2009) expresó: “Estas instituciones pueden captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit” (p. 28).

g) Inversionistas

León y Schreiner (1999) expresó: “Un inversionista es una persona natural o jurídica que asigna capital con la expectativa de un rendimiento

financiero futuro o para obtener una ventaja. Los tipos de inversiones incluyen: acciones, títulos de deuda, bienes raíces, divisas, materias primas, etc.” (p. 49)

h) Reinversión de utilidades

Gitman y Zutter (2007) expresó: “La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital” (p. 489).

i) Venta de activos

Se trata de recursos internos obtenidos mediante la venta de bienes que no se utilizan en la empresa, son muebles o máquinas (Aching, 2007).

III. Hipótesis

En la presente investigación el propósito es describir el comportamiento de las variables de estudio en este caso el financiamiento y rentabilidad, por lo tanto, la intención no es buscar la relación entre ellas, por lo que no se formuló las hipótesis de investigación dado que se trabajara en base a preguntas y objetivos, tal como afirma, Hernandez et. Al (2014), las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado, sin embargo, no todas las investigaciones cuantitativas se plantean hipótesis. Dado que el alcance de la investigación es descriptivo y de caso, no busca la causal entre las dos variables.

De igual modo en la publicación de Galán (2009) se observa que las hipótesis en la investigación buscan explicar causas o evaluar relación entre variables.

Martínez (2006) en su publicación señala que el estudio de caso es una estrategia metodológica de la investigación científica, donde precisó que el estudio de caso es inapropiado para el contraste de hipótesis y que este ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías.

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

El diseño de una investigación es la estrategia o plan utilizado para responder el problema de investigación; asimismo se le considera como la base del desarrollo y prueba de hipótesis de una investigación específica.

Sánchez y Reyes (2006) mencionan que un diseño de investigación es una estructura u organización, una representación abstracta o mental que sirve como instrumento de guía y orientación brindando un conjunto de pautas a seguir o realizar en un estudio o experimento. Es decir, implica pasos o acciones que debe seguir en la ejecución y procesamiento de la información para poder encontrar las posibles soluciones a los problemas planteados.

En efecto esta investigación es descriptiva, no experimental y transversal.

Descriptivo: la investigación fue descriptiva 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 → O

Dónde:

M: Muestra conformada por la MYPE objeto de estudio

O: Representa lo que observamos

No experimental: La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es 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. Como señala Kerlinger (1979) “La investigación no experimental o Ex-Post-Facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones” (p. 116). De hecho, no hay condiciones o estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad.

Transversal: Debido a que el estudio se realizó en un solo momento, es decir el recojo de información se hizo en un único momento.

4.2. El Universo y muestra

Universo: La unidad de análisis se ha definido considerando que el estudio se realizará en el distrito de Huánuco, para el presente estudio la población estuvo constituida por las personas que pertenecen a la empresa Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo.

Tamayo (2003) define que: “la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio” (p. 176).

Muestra: según Ander-Egg (2011) señala que la muestra es el conjunto de operaciones que se realizan para estudiar la distribución de determinados caracteres en la totalidad de una población, universo o colectivo, partiendo de la observación de una fracción de la población considerada.

En esta investigación, la muestra estará conformada por el supervisor de la empresa Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, quien respondió a las preguntas del cuestionario.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	El financiamiento es necesario para incrementar su capital de trabajo para ampliar, renovar o darles mantenimiento a las máquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito	Financiamiento interno	Ahorros personales Aporte de socios Reinversión de utilidades	¿Usted utiliza el financiamiento interno como tipo de financiamiento para su empresa? A lo largo de su operación empresarial ¿es suficiente el capital propio para el desarrollo empresarial? ¿Si acude al sistema Bancario qué tipos de créditos usted ha obtenido para contar con liquidez para su empresa? ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros? ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?
		Financiamiento externo	Estados Financieros Garantías Tasas de interés Gestión de capital	¿Usted realiza el estado financiero de su empresa al finalizar cada periodo? ¿Usted solicita créditos de entidades bancarias y no bancarias a través de garantías? ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros es parte de la planificación financiera? ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa? ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa? ¿Cuál es la tasa de interés con que obtuvo el crédito financiero? ¿Cuál fue la entidad financiera que le otorgó el crédito? ¿Cuál fue el monto?

Rentabilidad	La rentabilidad es la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo produce los capitales utilizados en el mismo.”	Rentabilidad económica	Ingresos por ventas. Costos de mercaderías Activos	¿El nivel de ingresos por ventas mensualmente de su empresa le permite tener utilidades? ¿Cree usted que la existencia de muchas empresas del rubro afecta en sus niveles de ingreso de su empresa? ¿Cree usted que los costos de sus mercaderías no permiten tener altas utilidades? ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permitió contar mayor rentabilidad?
		Rentabilidad financiera	Inversión en mercaderías. Créditos de proveedores	¿Cree usted que las inversiones en mercaderías le permitieron obtener utilidades? ¿Los créditos obtenidos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para la empresa? ¿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 tomará 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 20 preguntas algunas cerradas y otras abiertas, en función a los objetivos planteados.

4.5. Plan de Análisis

Los datos obtenidos después de aplicar la encuesta se procesaron transformándola en una data, la misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico, se obtuvo las tablas y figuras estadísticas correspondientes de las preguntas planteadas, por consiguiente, dicho resultado se analizó tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

4.6. Matriz de consistencia

Financiamiento y rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	Hipótesis	Metodología
<p>Problema General ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y Rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú?, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, (2018)</p>	<p>Objetivo General Determinar los factores relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018</p> <p>Objetivos Específicos Describir los factores relevantes del financiamiento interno y la rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018</p> <p>Explicar los factores relevantes del financiamiento externo y la rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú, caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018</p>	<p>Variable 1 Financiamiento</p> <p>Dimensiones Financiamiento interno Financiamiento externo</p> <p>Variable 2 Rentabilidad</p> <p>Dimensiones Rentabilidad económica Rentabilidad financiera</p>	<p>En esta investigación el propósito es describir el comportamiento de las variables de financiamiento y rentabilidad, de manera independiente por lo tanto la intención no es buscar la relación entre ellas, por lo cual no se formuló las hipótesis de investigación dado que se trabajara en base a preguntas y objetivos de investigación</p>	<p>Tipo de Investigación Cuantitativa</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación No experimental, y de caso</p> <p>Técnica La encuesta</p> <p>Instrumento El cuestionario</p> <p>Población Existen 2 empresas de este rubro en la ciudad de Ambo</p> <p>Muestra Es la empresa en estudio Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo</p>

4.7 Principios éticos

Los principios éticos que orientan 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 la ULADECH (2019).

Son los siguientes:

Protección a las personas; En este estudio se considera a la persona como el fin, más 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 asegurará 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 la investigación. Por ello mi conducta será íntegra, honesta, objetiva, 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.

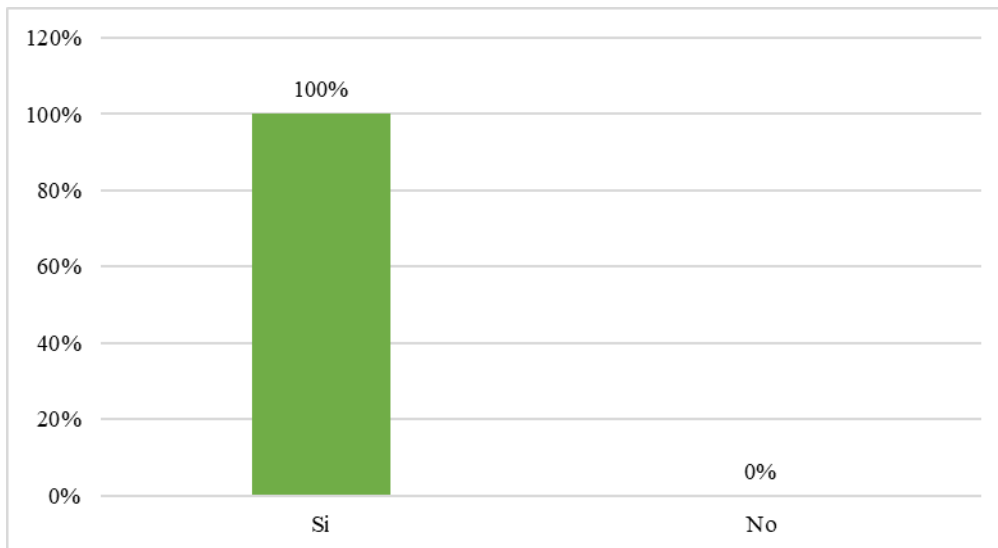
V. Resultados

5.1 Resultados

Tabla 1: ¿Haz utilizado la financiación interna como tipo de financiación para tu empresa?

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

Esquema 1 ¿Haz utilizado la financiación interna como tipo de financiación para tu empresa?



Fuente: Tabla 1
Elaboración: Propio.

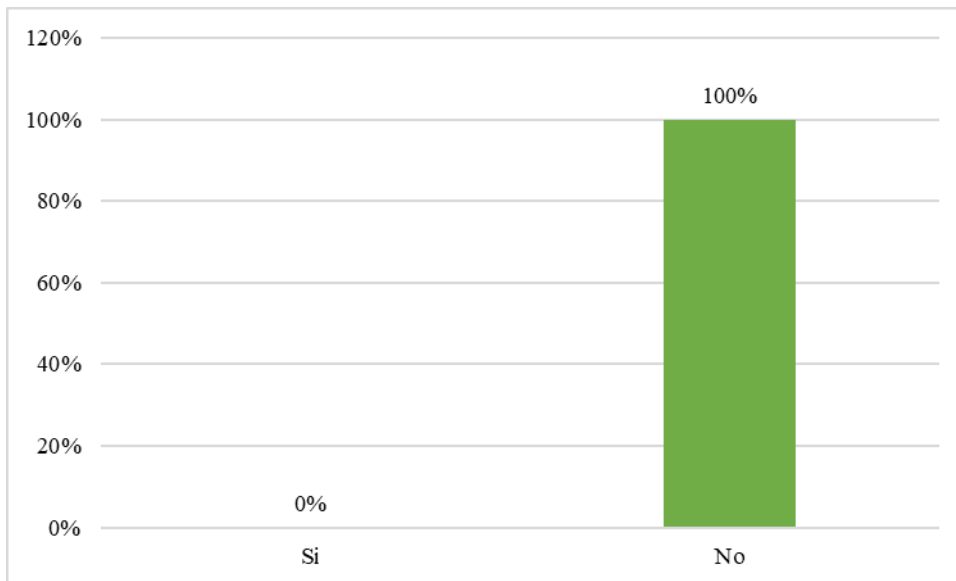
Interpretación

El encuestado manifiesta que el financiamiento interno que ha utilizado y viene utilizando es una fuente de financiamiento para su empresa, entre ellas se encuentra los ahorros personales y las utilidades.

Tabla 2: ¿Cree que su propio capital es suficiente para hacer crecer su negocio?

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

Esquema 2 ¿Cree que su propio capital es suficiente para hacer crecer su negocio?



Fuente: Tabla 2
Elaboración: Propio.

Interpretación

El encuestado informa que su propio capital no era suficiente para desarrollar la empresa; porque cada vez se necesitan más recursos económicos para posicionarse en el mercado y por supuesto para satisfacer a sus clientes.

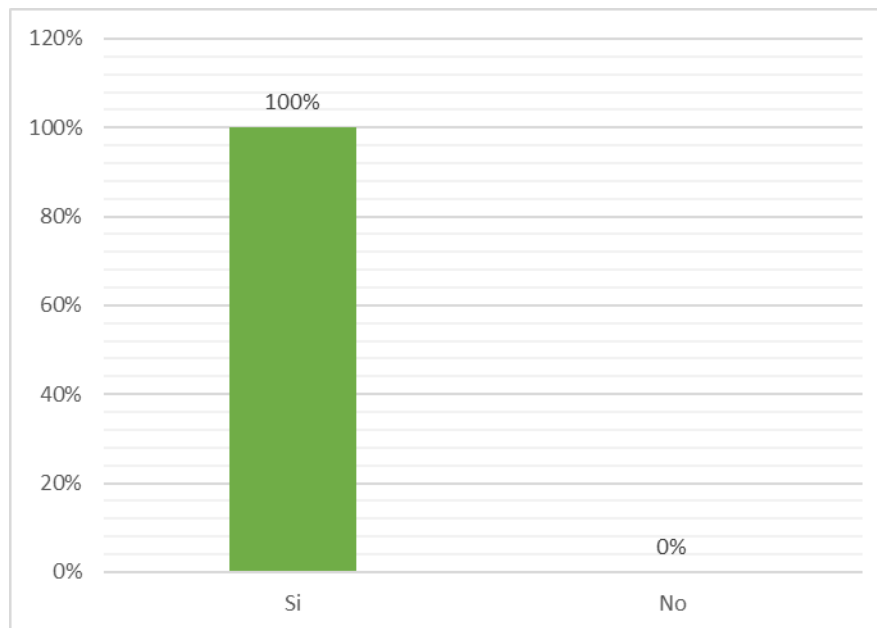
Tabla 3: ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?

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

Fuente: Encuesta aplicada al representante legal de la Mypes.

Elaboración: Propia

Esquema 3. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: Propia

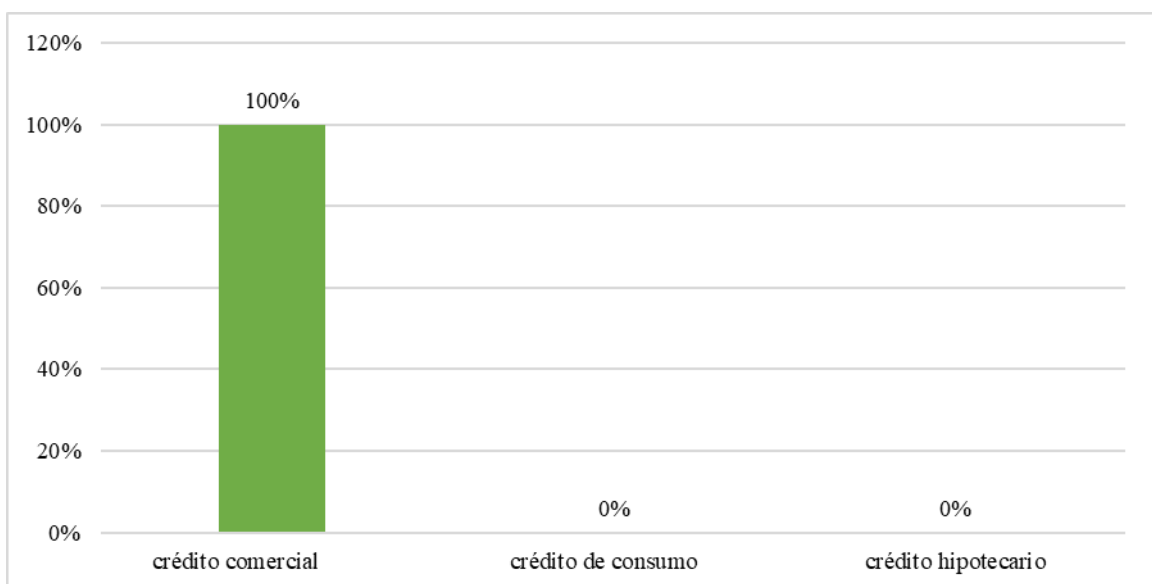
Interpretación:

Según el gráfico se muestra que el encuestado informa que sí solicitó financiamiento para su empresa, especialmente de las entidades financieras ante la insuficiencia del capital propio.

Tabla 4: ¿Qué tipo de crédito utiliza para el crecimiento empresarial?

Resultado	Frecuencia	Porcentaje
Crédito comercial	1	100%
Crédito de consumo	0	0%
Crédito hipotecario	0	0%
Total	1	100%

Esquema 4 ¿Usted qué tipo de crédito hace uso para el desarrollo de su empresa?



Fuente: Tabla 4

Elaboración: Propio.

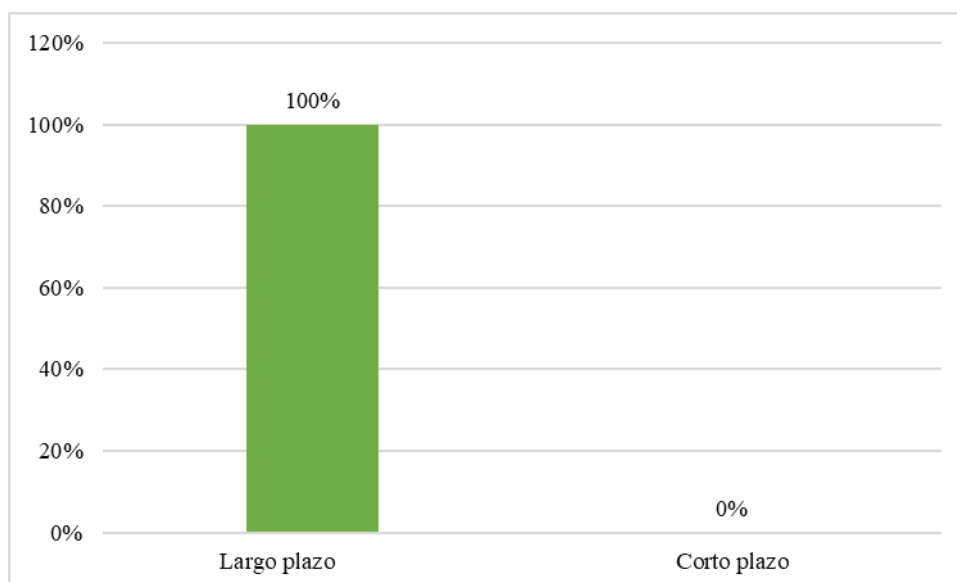
Interpretación

Como se muestra en el gráfico el encuestado responde que hace uso del tipo de crédito comercial, para la compra de insumos y para destinar para capital de trabajo.

Tabla 5: *¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted tomó en cuenta para la devolución del crédito obtenido?*

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

Esquema 5 *¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted tomó en cuenta para la devolución del crédito obtenido?*



Fuente: Tabla 5
Elaboración: Propio.

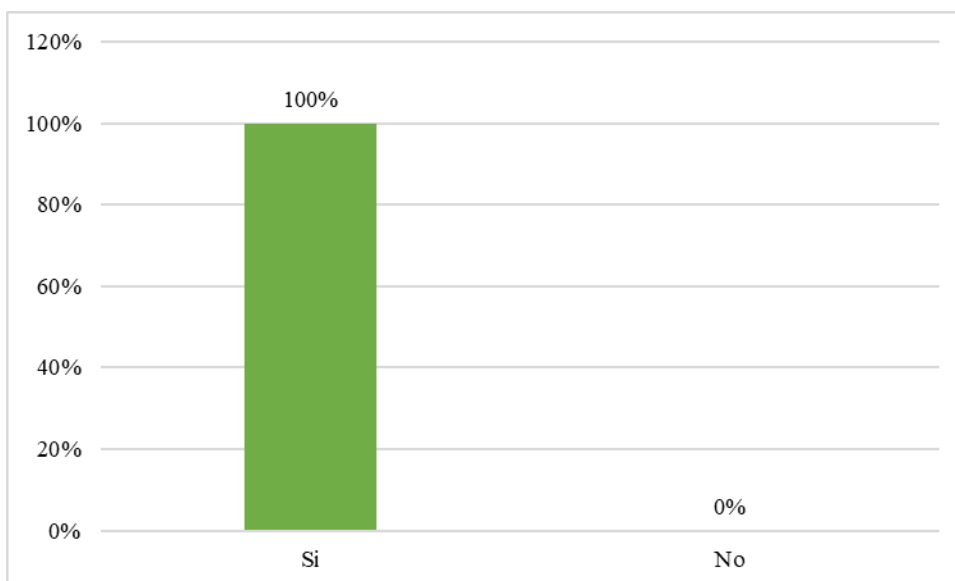
Interpretación

El empresario informa que la devolución utilizada del financiamiento o del crédito financiero es a largo plazo; ya que esto le permitirá a la empresa empezar con nuevos proyectos para impulsar el desarrollo.

Tabla 6: ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de la rentabilidad?

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

Esquema 6 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla 6
Elaboración: Propio.

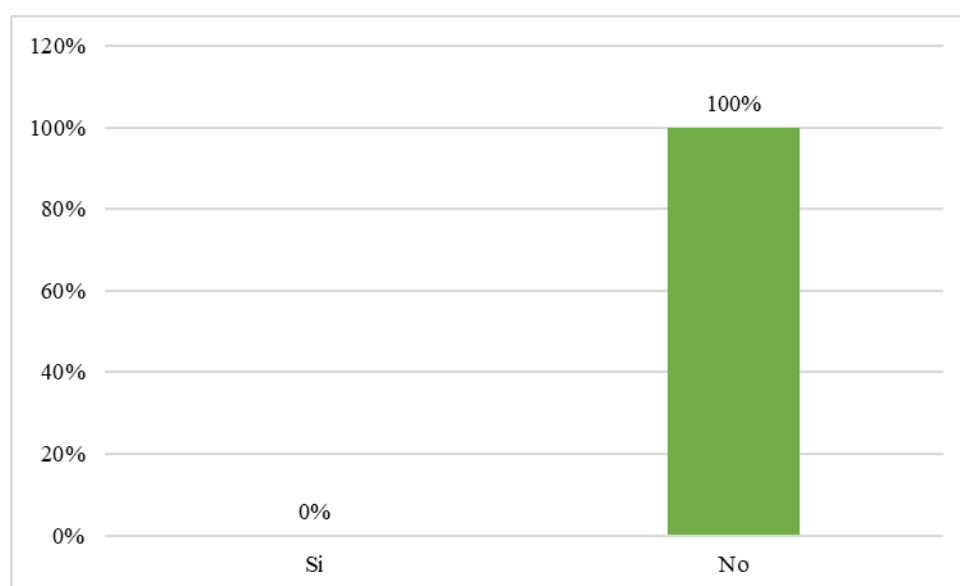
Interpretación

El encuestado afirma que los tipos de financiamiento utilizados contribuyen a mejorar la rentabilidad; esto indica que el financiamiento resultante fluye hacia operaciones diarias de su negocio o financia la adquisición de maquinarias para el negocio.

Tabla 7: ¿La empresa elabora los estados financieros para ver la situación económica como se encuentra?

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

Esquema 7 ¿La empresa elabora los estados financieros para ver la situación económica como se encuentra?



Fuente: Tabla 7
Elaboración: Propio.

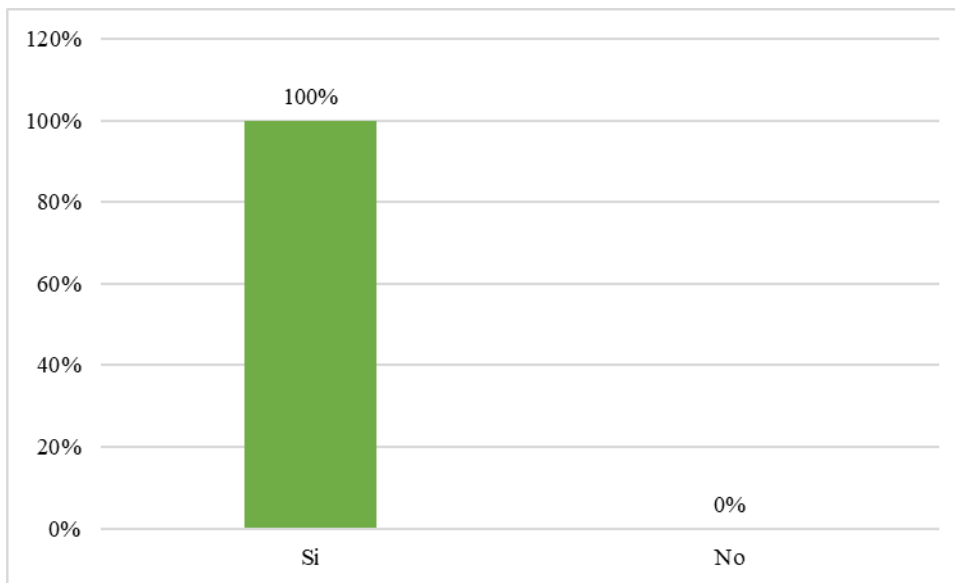
Interpretación

El representante legal manifiesta que no realiza los estados financieros al finalizar el periodo del año; este resultado nos revela que hay un desinterés en llegar a conocer la situación económica que se encuentra la empresa.

Tabla 8: ¿Acude a un banco o no bancario para obtener créditos para su negocio?

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

Esquema 8 ¿Acude a un banco o no bancario para obtener créditos para su negocio?



Fuente: Tabla 8

Elaboración: Propio.

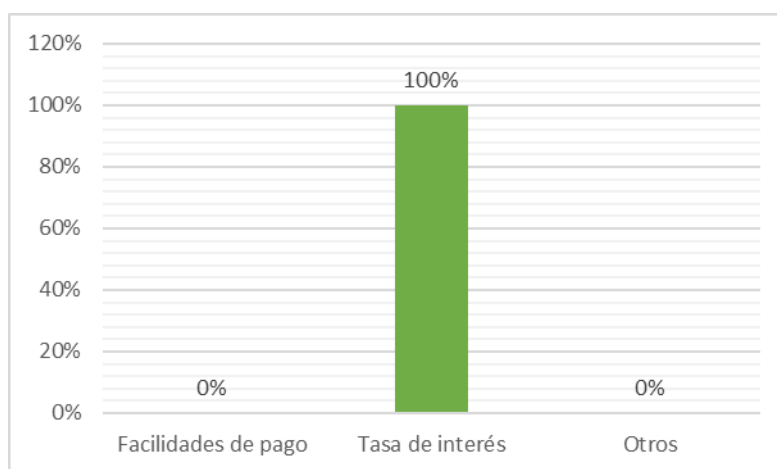
Interpretación

El encuestado informó, que los préstamos se solicitaron a instituciones bancarias en lugar de no bancarias con garantías; y ello siendo usado como capital de trabajo, compra de insumos y activos para un buen desarrollo de la empresa de esta manera repercutiendo positivamente en la rentabilidad.

Tabla 9: ¿Qué indicadores usted utiliza para elegir a la entidad financiera como el proveedor de créditos financieros?

Resultado	Frecuencia	Porcentaje
Facilidades de pago	0	0%
Tasa de interés	1	100%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Esquema 9 ¿Qué indicadores usted utiliza para elegir a la entidad financiera como el proveedor de créditos financieros?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

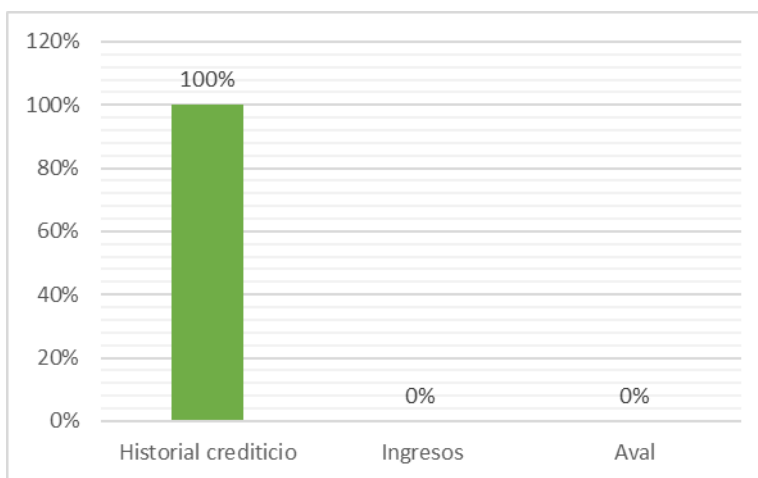
Interpretación:

El empresario respondió que es la Tasa de Interés que utiliza como un indicador a la entidad financiera como el proveedor de recursos financieros, porque son las más bajas que ofrece la entidad financiera.

Tabla 10: ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?

Resultado	Frecuencia	Porcentaje
Historial crediticio	1	100%
Ingresos	0	0%
Aval	0	0%
Total	1	100%

Esquema 10 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?



Fuente: Tabla 10
Elaboración: propia

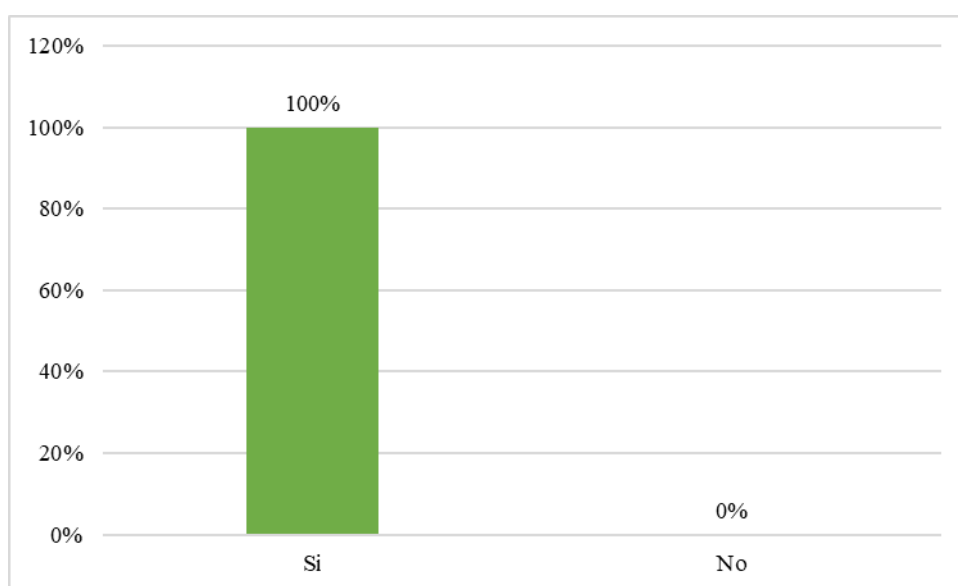
Interpretación

El representante legal manifiesta la condición que utiliza para obtener un crédito es el historial crediticio; esto revela la importancia que tiene el historial crediticio para la obtención del crédito en distintas maneras.

Tabla 11: *¿Ha utilizado financiación para su negocio y ha resultado un beneficio más alto?*

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

Esquema 11 *¿Usted solito financiamiento para su empresa y ello le permitió obtener mayor utilidad?*



Fuente: Tabla 11
Elaboración: Propio.

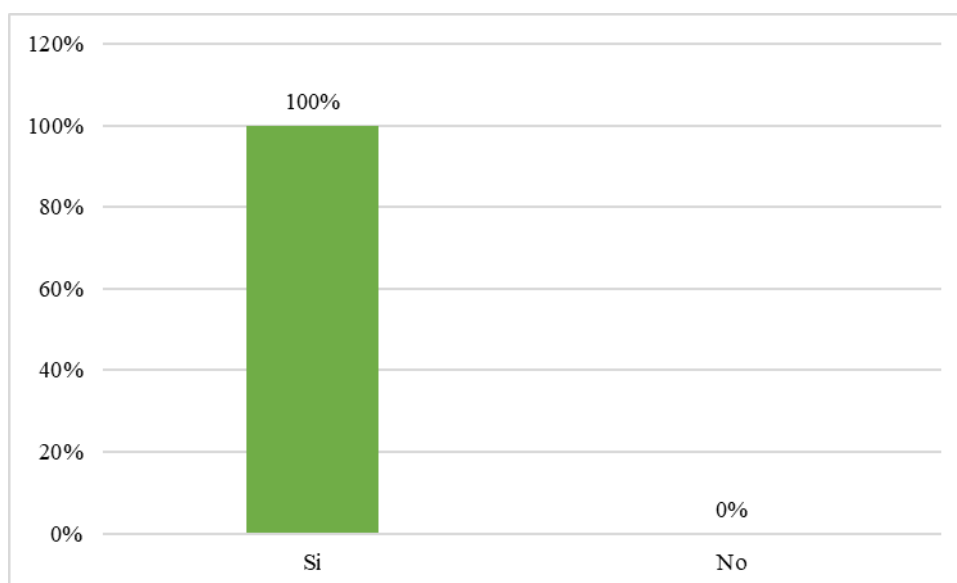
Interpretación

El encuestado hace mención que si el financiamiento obtenido le permitió obtener mayor utilidad a favor de la empresa y de esta manera ayuda a la empresa ser más solvente.

Tabla 12: ¿Estás aplicando un plan financiero para lograr beneficios para tu negocio?

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

Esquema 12 ¿Estás aplicando un plan financiero para lograr beneficios para tu negocio?



Fuente: Tabla 12
Elaboración: Propio.

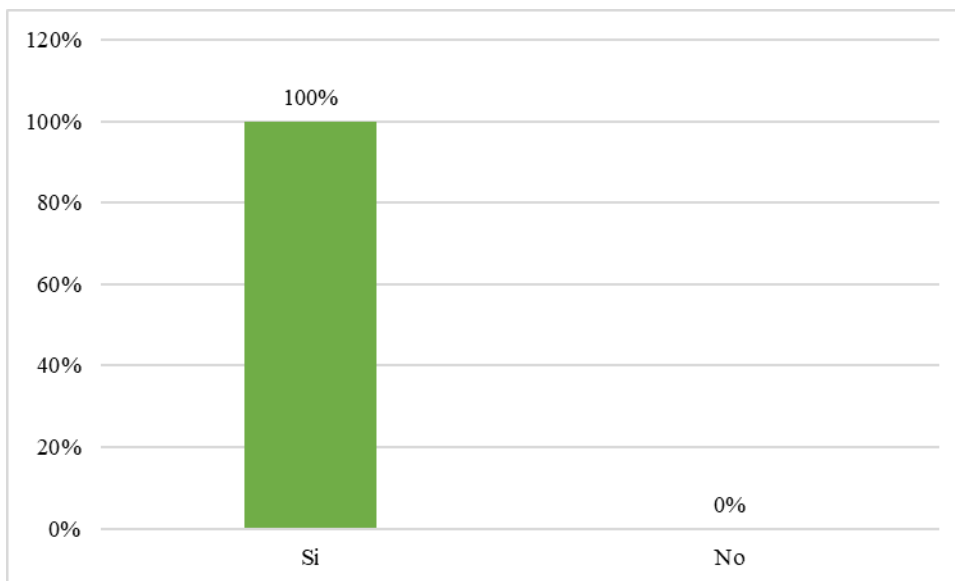
Interpretación

El encuestado informa que, si aplica la planificación financiera, porque ello le permite administrar bien los recursos que obtiene la empresa y así obteniendo mayores utilidades y beneficios

Tabla 13: ¿El ingreso obtenido mensualmente en las ventas a generado utilidades?

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

Esquema 13 ¿El ingreso obtenido mensualmente en las ventas a generado utilidades?



Fuente: Tabla 13
Elaboración: Propio.

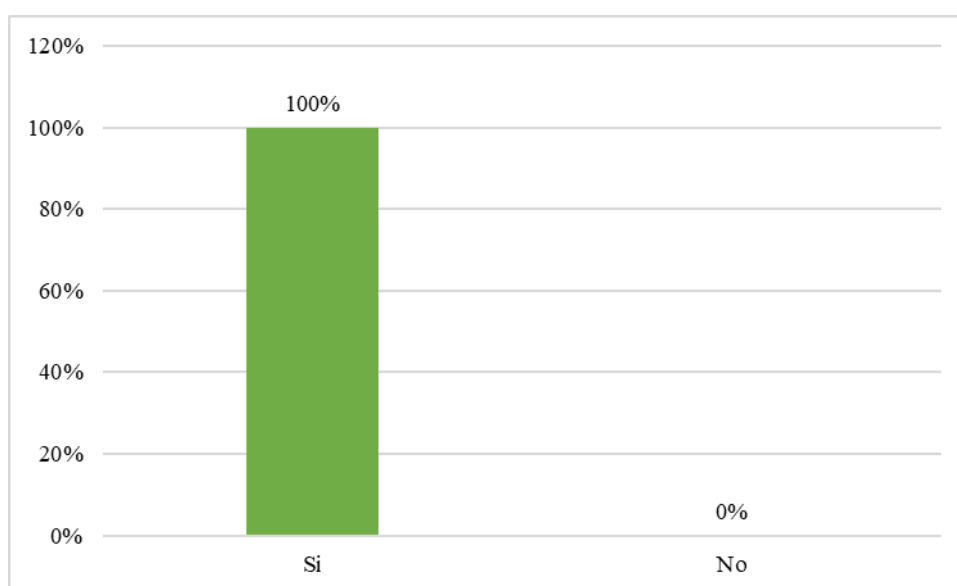
Interpretación

El encuestado revela que los ingresos obtenidos mensualmente por las ventas realizadas le generan utilidades, lo cual implica que a mayor venta mayor ingreso y mayores niveles de rentabilidad

Tabla 14: ¿La inversión en activos que realizó coadyuvar en la obtención de mayores beneficios?

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

Esquema 14 ¿La inversión en activos que realizó coadyuvar en la obtención de mayores beneficios?



Fuente: Tabla 14
Elaboración: Propio.

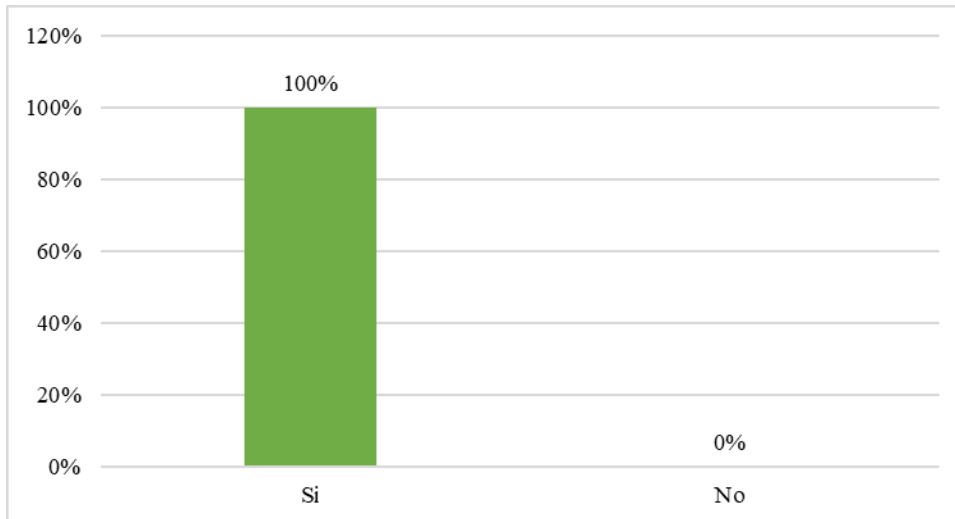
Interpretación

El encuestado informa que invertir en activos comerciales les permitió obtener un rendimiento positivo más alto que fue beneficioso para el negocio.

Tabla 15: *¿El crédito de proveedores le permitió rentabilizar el negocio?*

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

Esquema 15 *¿El crédito de proveedores le permitió rentabilizar el negocio?*



Fuente: Tabla 15
Elaboración: Propio.

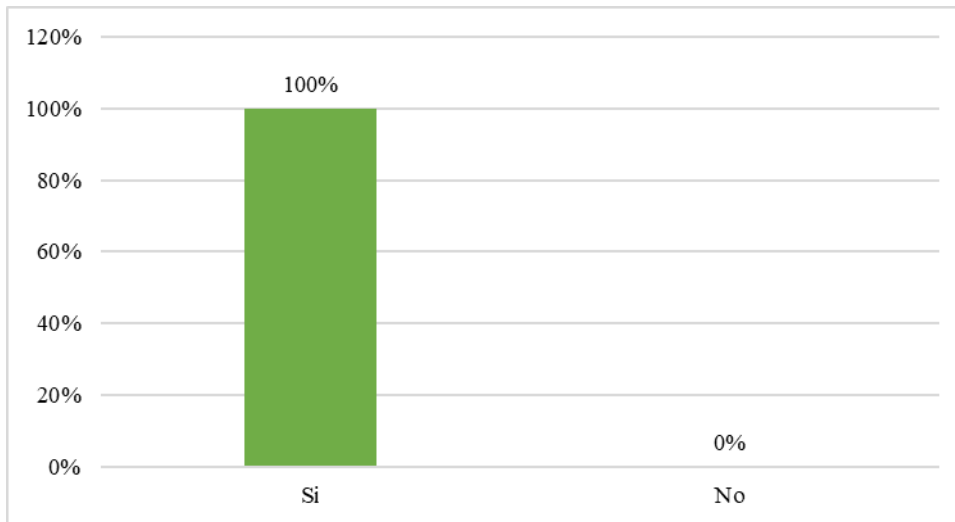
Interpretación

El encuestado manifestó que, si el crédito de los proveedores es un factor de desarrollo para la empresa y le permiten obtener mayores utilidades, dado que este tipo de créditos no tiene costo adicional a la empresa éxitos

Tabla 16: ¿Los tipos de crédito utilizados coadyuvar en la obtención de ganancia?

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

Esquema 16 ¿Los tipos de crédito utilizados coadyuvar en la obtención de ganancia?



Fuente: Tabla 16

Elaboración: Propio.

Interpretación

El gerente de la empresa, manifestó que los tipos de créditos utilizados durante su vida empresarial permitió obtener mayor rentabilidad

5.2. Resultados

Desde la perspectiva del marco teórico y de los aportes de los estudios, presenta los siguientes elementos:

Objetivo 1: Financiamiento interno y rentabilidad

Las micro y microempresas, independientemente de su tamaño y naturaleza, necesitan fuentes estables de financiamiento o liquidez para realizar actividades diferentes, tales como: respetar los pagos a proveedores, contar con capital de trabajo para mejorar la productividad del adquiriendo activos fijos, etc., que son fundamentales para el funcionamiento del negocio y también para el buen funcionamiento del negocio y por lo que se detiene. Sin embargo, el tipo de financiamiento que utiliza la empresa es importante para este proceso. En este sentido, la empresa utiliza ayudas internas, clasificadas como financiación interna para ahorro personal, y utilidades (ver tabla 1). Asimismo, señaló que de su propio capital no es suficiente para lograr el crecimiento de la empresa, ya que cada vez se necesitan más recursos financieros para constituir la empresa que cumpla con los requerimientos de los clientes de filas (ver Cuadro 2). También muestra que sí, han solicitado financiamiento para sus operaciones a las instituciones financieras que brindan estas facilidades (ver Tabla 3). Estos resultados son compatibles con los resultados discutidos por Regalado (2016), donde afirmó que las finanzas tienen un efecto positivo en la rentabilidad de las empresas, por el incremento en la rentabilidad de los activos. Activos logrados, lo que representa efectividad de gestión en la gestión de capital total; Asimismo, mejora la rentabilidad del capital y muestra una disminución en el capital de terceros, demuestra la solidez de la empresa en cuestión. Además, Pablo (2018) quien designa que las actividades productivas de una

empresa requieren diferentes tipos de financiamiento que pueden provenir de la propia y de terceros, porque hay una empresa y obtener una ganancia es un gran desafío para los emprendedores. Pero para hacer crecer el y afianzarse en el mercado, es importante contar con el capital necesario del de acuerdo con nuestros objetivos comerciales.

Objetivo 2: Factores relevantes del financiamiento externo y rentabilidad.

La empresa en estudio utilizó como financiamiento recursos de terceros, conocido como financiamiento externo, en el que existen créditos financieros de instituciones financieras y créditos de proveedores, esto tiene un gran impacto en términos de obtener beneficios, rendimientos más altos que la prueba de lograr índices de rentabilidad, beneficios, y para él, los beneficios de la empresa habían mejorado. Debido a que elegir el correcto ciertos tipos de financiamiento tiene un gran impacto y una ventaja, y el ayuda tanto a la empresa (ver tabla 6), muestra que se han beneficiado de préstamos bancarios y no bancarios a través de garantía (ver Tabla 8). Asimismo, muestra la tasa de interés como un índice para la selección de prestatarios (ver Tabla 9). Se han cobrado intereses desde principios de porque no hay préstamo de ninguna unidad que no sea para obtener ganancias. También agrega al señalar que el plan financiero que elaboró lo ayudó a lograr mejores rendimientos; porque el plan es de primordial importancia porque gracias a él puedes tener mejores resultados para tu negocio. con base en técnicas específicas, encaminadas a hacer predicciones sobre eventos futuros, pero de la misma manera, se pretende establecer las metas y objetivos que buscan, económicamente y lo que son las finanzas. Mendoza (2016) también muestra que de los tipos de financiamiento de su negocio, el 50% son financiados con recursos propios, el 33% son financiados por instituciones

financieras 102, y el 17% son financiados con apoyo de otras. El 92% solicitó préstamos para su negocio y el 8% no solicitó ningún crédito para su negocio. 100% si solicito un crédito de consumo para su negocio.

VI. Conclusiones

Del análisis realizado, relativo a las finanzas y rentabilidad de empresas del sector industrial del Perú, el caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018, se extrajeron las siguientes:

Relación al objetivo 1.

En Compañía Embotelladora La Unión SA, es claro que para financiar las actividades comerciales del, utiliza sus propios recursos, también conocidos como financiamiento interno, como fuente de financiamiento, incluyendo el ahorro persona y la reutilización de utilidades. De igual forma, para cubrir la operación de empresas, el capital propio no es suficiente, por lo que incide en el desarrollo del negocio, pues necesita cada vez más recursos económicos para que su empresa los despliegue para atender a consultas de los clientes; Asimismo, recuerda que utilizó el crédito comercial como método de financiación porque era el más adecuado, el más fácil de acceder y el más rápido de devolver.

Relación al objetivo 2

En la empresa que realiza investigación relacionada con financiamiento externo, resulta que de ellos utilizan recursos de terceros que recurren a instituciones financieras para obtener préstamos financieros, de los cuales utilizan como forma de financiamiento créditos comerciales, en el mismo de manera que muestra interés como criterio para la obtención de créditos financieros, además, en el marco del financiamiento externo, contaba con créditos cerca de proveedores, de la misma manera encontramos que la planeación financiera estaba en la posición conduciendo de alguna manera a una mejora en el nivel de contrataciones nacidas; porque la

planificación es de primordial importancia por eso puede obtener mejores resultados para su negocio, por lo que la aplicación del en la planificación financiera empresarial se basa en técnicas específicas, que tiene como objetivo hacer previsiones de eventos futuros, pero de la misma manera , trata de establecer metas y lo que se busca, en términos económicos y financieros.

Relación al objetivo 3:

El capital y la rentabilidad son aspectos importantes de los negocios, es importante enfocarse en hacer lo más adecuado en el financiamiento para lograr la rentabilidad, en este sentido se encuentra que el negocio por ventas mensuales del negocio se ha traducido en ganancia. El artículo significa que la empresa podrá invertir más en el crecimiento de su negocio en su activo tener una utilidad mayor, por lo que se considera rentable, en este caso la inversión es superior a la que realiza.

Recomendaciones

Se recomienda a las empresas objeto de estudio que deben elaborar sus estados financieros, para que así se conozca la situación financiera, asimismo en cuanto al financiamiento activo debe vender algunos activos que ya no vienen usando en la operación.

También recomiendo a la empresa que en vista que existe demanda en el mercado de bebidas gasificadas y agua de mesa en la región y donde se le sugiere pedir un préstamo o invertir de sus ahorros que tiene la propietaria para poder adquirir nuevas maquinarias más modernas donde influyen mucho en el consumo de energía eléctrica son más icónicas por actualmente muestras maquinarias para poder funcionar tenemos una potencia contratada y el consumo el consumo no es caro ya que este de un cargo mensual no es menos de s/.5,000.00 soles los cual en cuanto a costo de producción es un poco elevado por el con estos costo no se puede pelar con la competencia y ya que con nuevas tecnología incluso no necesario tanto personal para producción y por eso se le recomienda optar por un préstamo para sacar adelante a la empresa y así ser una empresa líder en la región y a nivel nacional.

Referencias bibliográficas

- Andrade, A. (2021). *Qué es financiamiento interno y externo*.
<https://es.scribd.com/document/352838560/Que-Es-Financiamiento-Interno-y-Externo>.
- Aching, C. (2007). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Perú: Serie Mypes.
<https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf>
- Adriana. (2018). *Financiamiento a corto plazo: Qué es, tipos, ventajas y desventajas*.
<https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>.
- Adriano, C. (2019). *Comparación internacional del aporte de las micro, pequeñas y medianas empresas a la economía: Documento de Trabajo*. Lima Perú: Centro de Investigación de Economía y Negocios Globales.
- Aguilar, C. (2017). *Fuentes de financiamiento para incremento de rentabilidad*.
<https://E:/fileplanteamiento/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf>.
- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F. y Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: IEP ediciones.
<http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>
- Angarita, M. (2016). *Evaluación del mercado de capitales como fuente de financiación de las Mypes en Colombia frente al sistema financiero tradicional*. Bucaramanga Colombia.
<http://tangara.uis.edu.co/biblioweb/tesis/2016/165469.pdf>.
- Aspilcueta, J. (2018). *Economía*. <https://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>

- Balleza, G., Pérez, A., & Becerril, P. (2007). *Proyectos y administración de activos*.
<https://es.slideshare.net/guest4f6930/tipos-de-financiamiento>
- Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de Financiamiento Empresarial*.
<https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>.
- Bizkaia, C. (2020). *Financiación interna de una empresa ¿cómo funciona?* Lima Perú: Emprendedores.
- Campos, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa, año 2015*. Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/574/CAMPOS_CANO_ALEXANDER_RAUL_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_PASTELERIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Tesis para optar al grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Enciclopedia, E. (2017). *Fuentes de Financiamiento*.
<https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/>.
- Flores. (1998). *Fuentes de financiamiento internas y externas enfocadas a la Micro, pequeña y mediana empresa*. México:
<http://148.206.53.84/tesiuami/UAMI11122.pdf>.

- Galán, M. (2009). *Metodología de la Investigación*. Lima Perú:
<http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>.
- García, I. (2017). Definición de rentabilidad.
<https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Gitman, L. y Zutter, C. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11va. México. Ed. Pearson Educación, 694 pp.
<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>.
- Graterol, F. (2014). *Fuentes de Financiamiento*.
<https://es.slideshare.net/Francisgraterol/fuentes-de-financiamiento-34840957>
- Guzmán, C. (2018). *Las Mypes: porque son importantes para la economía peruana*.
<https://pqs.pe/actualidad/economia/mypes-por-que-son-importantes-para-la-economia-peruana/>
- Hernández, G. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales*. Madrid España: CYAN. Proyectos Editoriales S.A.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación 6ta. Edición*. México: Mc Graw Hill Interamericana Editores S.A.
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*.
<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- León, J. y Schreiner, M. (1999). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción*. Washington: One Brookings Drive.
http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: Media Corp.
http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf.
- Logreira, C. y Bonett, M. (2017). *Financiamiento Privado en las Microempresas del sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia*.
<https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lozano, N., Salvador, T., & Ponciano, M. (2019). *Fuentes de financiamiento en las Mypes del sector confecciones de ropas deportivas, del distrito de Huánuco, periodo 2017 - 2018*.
<http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/4537/TCO01082L94.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lozano, M. (2016). *Introducción a la contabilidad*. <https://docplayer.es/16308519-1-introduccion-rentabilidad.html>
- Mendoza, M. (2016). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector industrial-rubro carpintería en la Provincia de Leoncio Prado, periodo 2016*.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1012/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MENDOZA_ALVARADO_MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

- Montero, Y. (2015). *Relación entre rentabilidad, riesgo y liquidez*.
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-riesgo-y-liquidez.html>
- De la O, D. (2016). *Financiamiento*.
<https://es.scribd.com/document/398850733/financiamiento>
- Pablo, I. (2018). *Decisiones Financieras y la Rentabilidad en la Empresas Hoteleras de la ciudad de Huánuco- 2018*.
<http://repositorio.udh.edu.pe/handle/123456789/1439;jsessionid=262F37C92202323A617CCBC82763702D>
- Poma, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, 2017*.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6334/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CAPACITACION_POMA_ARRIETA_JOSE_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Regalado, A. (2016). *El Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote 2014*.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Reyna, R. (2016). *Contabilidad básica I*. Chimbote. <https://vdocuments.site/libro-de-contabilidad-basica.html>
- Rojas, E. y Sosa, C. (2019). *La formalización de las micro y pequeñas empresas como medio para reducir la informalidad del sector comercial de Yauli*.

Cerro de Pasco: Universidad Daniel Alcides Carrión.

<http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/1953?locale=en>

Sánchez, H. y Reyes, C. (2006). *Metodología y diseños en la investigación científica*.

Lima Perú: Visión Universitaria.

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*.

<https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Morales, M. (2015). *Utilidad y rentabilidad*.

<https://es.slideshare.net/moralesgaloc/diferencias-entre-utilidad-y-rentabilidad>

Santya, A. (2014). *Herramienta para la competitividad de la pequeña empresa en*

América Latina. México - Chile: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1389/#indice>.

Segura, A. (1994). *La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes*. Revista española de financiación y contabilidad, 159-179.

Selltiz, C., Mahoda, M., & Deutsch, M. (1974). *Métodos de investigación en las relaciones sociales*. Madrid España: Rialp.

SUNAFIL. (2017). *Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa*.

<http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>.

Tello, S. (2014). *Importancia de las micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>

Trenza, A. (2018). *Mis Finanzas: ¿cuáles son las fuentes de financiamiento más usadas por una empresa?* <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>

Ucha, F. (2009). *Definición del Financiamiento*.

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>.

ULADECH. (2019). *Código de ética para la investigación versión 002*. Chimbote:

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

Vázquez, B. (2016). *Financiación interna o autofinanciación*.

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-interna-de-la-empresa.html>

Sánchez, S. (2012). *Estrategias Financieras*.

<https://es.scribd.com/doc/95810962/ESTRATEGIAS-FINANCIERAS>

ANEXOS

Anexo 01. Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

Reciba Usted un cordial saludo:

Agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es:
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ CASO: COMPAÑÍA EMBOTELLADORA “LA UNION” S.A. DE AMBO, 2018

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración

cuestionario

1.- ¿Haz utilizado la financiación interna como tipo de financiación para tu empresa?

SI

NO

1.- A lo largo de su operación de su empresa ¿es suficiente el capital propio para el desarrollo empresarial?

SI NO

2. ¿Cree que su propio capital es suficiente para hacer crecer su negocio?

SI NO

3 ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?

CREDITO COMERCIA L	<input type="checkbox"/>	CREDITO DE CONSUM O	<input type="checkbox"/>
CREDITO HIPOTECAR IO	<input type="checkbox"/>		

4 ¿Usted qué tipo de crédito hace uso para el desarrollo de su empresa?

LARGO CORTO
PLAZO PLAZO

5 ¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted tomó en cuenta para la devolución del crédito obtenido?

SI

NO

6 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de la rentabilidad de su empresa?

SI

NO

7 ¿La empresa elabora los estados financieros para ver la situación económica como se encuentra?

SI

NO

8 ¿Acude a un banco o no bancario para obtener créditos para su negocio?

FACILIDADES DE PAGO
OTRO

TASA DE INTERÉS

9 ¿Qué indicadores usted utiliza para elegir a la entidad financiera como el proveedor de créditos financieros?

HISTORIAL CREDITICIO
AVAL

INGRESOS

10 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?

SI NO

11 ¿Ha utilizado financiación para su negocio y ha resultado un beneficio más alto?

SI NO

12 ¿Estás aplicando un plan financiero para lograr beneficios para tu negocio?

SI NO

13 ¿El ingreso obtenido mensualmente en las ventas a generado utilidades?

SI NO

14 ¿La inversión en activos que realizó coadyuvar en la obtención de mayores beneficios?

SI NO

15 ¿El crédito de proveedores le permitió rentabilizar el negocio?

SI

NO

Anexo 02. Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ CASO: COMPAÑÍA EMBOTELLADORA "LA UNIÓN" S.A. DE AMBO, 2018**

y es dirigido por Guido Huaranga Vilcazoma, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El propósito de la investigación es: determinar la relación entre financiamiento y la rentabilidad de las empresas del sector industrial del Perú Caso: Compañía Embotelladora La Unión S.A. de Ambo, 2018 Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 25 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de celular 949054227. Si desea, también podrá escribir al correo w_manky@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: HANEY PALCO WALTER

Fecha: 25-07-2018

Correo electrónico: w_manky@hotmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 