



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 MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA**

CASO: CENTRO COMERCIAL CHUPACA – TINGO MARÍA, 2018.

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

AUTORA:

GASTON DEL PIELAGO, KIMBERLY AYDE
ORCID: 0000-0002-6563-4747

ASESOR

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

HUANUCO – PERÚ

2019

1. TITULO

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
CASO: CENTRO COMERCIAL CHUPACA. – TINGO MARIA, 2018.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

GASTON DEL PIELAGO, KIMBERLY AYDE

ORCID: 0000-0002-6563-4747

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

ASESOR

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: 0000-0002-4903

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

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

PRESIDENTE DEL JURADO

ORCID: 0000-0002-1665-9120

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

MIEMBRO

ORCID: 0000-0002-5300-377X

GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

MIEMBRO

ORCID: 0000-0002-2413-1155

4. AGRADECIMIENTO

A la universidad

A la universidad católica los Ángeles de Chimbote filial Huánuco, por la oportunidad que me da de culminar mi carrera profesional.

A la facultad

A la facultad de ciencias contables y financieras, por la buena docencia que lo conforman.

A las empresas

Al representante legal de la empresa Centro Comercial Chupaca, que me brindo la información para poder elaborar mi tesis.

4. DEDICATORIA

A Dios

A DIOS por darme la dicha de la vida y ponerme en este camino por mi familia, por cuidarnos y protegernos todos los días, a Él le dedico mis esfuerzos y sacrificios, porque sin El no sería nada.

A mi familia

A mi madre la Sra. Silvia del Piélago Gonzales por su apoyo incondicional en todo momento, a mi esposo el Sr. Miguel Ángel Salinas Postigo, por impulsarme a desarrollarme como profesional y a mis dos hijos Brandon y Angie, por ser mi motor y motivo, inspiración a seguir adelante, por los momentos que tenía que ausentarme y por los sacrificios que hemos pasado para lograr mi objetivo.

A mis docentes

A mis profesores por las buenas enseñanzas, sus consejos y sobre todo por compartir sus conocimientos, para que yo llegue a ser una profesional de bien para la sociedad cumpliendo con los principios y éticas.

5. RESUMEN

La presente investigación tuvo por finalidad en identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018. Esta empresa desde muchos años obtiene financiamiento de las financieras no bancarias, ya que es más accesible y menos engorroso a la hora de solicitar un crédito; destina para poder atender sus obligaciones con sus proveedores y eso hace que obtenga rentabilidad.

En esta trabajo de investigación el tipo es cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo, para poder recoger la información se utilizó el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: **respecto a las formas financiamiento:** la empresa considera que una de las formas de financiamiento es acudiendo a la entidad financiera con plazos de devolución a corto plazo permitiéndole mayores posibilidades de rentabilidad. **Respecto al tipo de financiamiento:** es el financiamiento externo, además de los tres tipos de créditos, la empresa opta por el crédito hipotecario para la compra de activos: **respecto a la tasa de interés del financiamiento:** la empresa acude a al sistema financiero para obtener créditos tomando como referencia la tasa de interés permitiendo cubrir sus necesidades financieras lo cual le permite obtener mejores posibilidades de rentabilidad. Finalmente, la rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento recibido y la reinversión adecuada de las utilidades en beneficio de la empresa.

Palabras Claves: Financiamiento, MYPE, Plazos de financiamiento y Rentabilidad.

5. ABSTRACT

The purpose of this research was to identify financing opportunities that improve the possibilities of profitability of the micro and small business case: Chupaca Shopping Center.

- Tingo María, 2018. This company has for many years obtained financing from non-bank financial companies, since it is more accessible and less cumbersome when applying for a loan; destin to be able to meet its obligations with its suppliers and that makes it profitable.

In this research work the type is quantitative, level of descriptive research and whose research design was non-experimental-descriptive, to be able to collect the information the questionnaire was used as an instrument, the same that was applied, to the representative of the company obtaining the Main results: regarding the financing forms: the company considers that one of the financing forms is going to the financial institution with short-term repayment terms allowing greater possibilities of profitability. Regarding the type of financing: it is the external financing, in addition to the three types of loans, the company chooses the mortgage credit for the purchase of assets: with respect to the interest rate of the financing: the company goes to the financial system to obtain credits taking as reference the interest rate allowing to cover your financial needs which allows you to obtain better profitability possibilities. Finally, the profitability of the company has improved by the financing received and the adequate reinvestment of profits for the benefit of the company.

Keywords: Financing, MYPE, Financing terms and Profitability.

6. CONTENIDO

1. TITULO	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO	iv
4. AGRADECIMIENTO.....	v
4. DEDICATORIA	vi
5. RESUMEN.....	vii
5. ABSTRACT	viii
6. CONTENIDO	ix
7. ÍNDICE DE TABLAS	xi
7. ÍNDICE DE GRÁFICOS	xii
I. INTRODUCCION	13
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	18
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	18
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	18
2. 1.2 Antecedentes Nacionales	21
2.1.3 Antecedentes Regionales	26
2.1.4 Antecedentes Locales	31
2.2. Bases teóricas de la investigación	36
2.2.1 Teoría del Financiamiento	36
2.2.2 Teoría de Rentabilidad.....	44
III. HIPOTESIS	51
IV. METODOLOGÍA.....	51
4.1. Diseño de investigación	51
4. 2 El Universo y Muestra.....	53
4.3 Definición y operacionalización de las variables	54
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Información	55
4.5 Plan de Análisis de datos.....	56
4.6 Matriz de consistencia:.....	57
4.7 Principios Éticos	58
V. RESULTADOS.....	60
5.2. Análisis de resultados.....	73
VI. Conclusiones.....	77

VII. Propuesta de mejora.....	79
8. Referencias Bibliográficas	81
ANEXO	85
ANEXO N° 01 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS	86
ANEXO N° 02 EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS	89

7. ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?.....	60
Tabla N° 2. ¿Cuál es la forma de financiamiento de su MYPE?	61
Tabla N° 3. ¿Cuál es el tipo de financiamiento que más utilizas para su MYPE?.....	62
Tabla N° 4. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?	63
Tabla N° 5. ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?	64
Tabla N° 6. ¿Considera aceptable la tasa de interés del financiamiento obtenido?	65
Tabla N° 7. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?	66
Tabla N° 8. ¿Cree usted que los ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento obtenido?.....	67
Tabla N° 9. ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento a corto plazo?	68
Tabla N° 10. ¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?	69
Tabla N° 11. ¿De qué manera ha mejorado?.....	70
Tabla N° 12. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención?	71
Tabla N° 13. ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?.....	72

7. ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfica N° 1. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?.....	60
Gráfica N° 2. ¿Cuál es la forma de financiamiento de su MYPE?	61
Gráfica N° 3.¿Cuál es el tipo de financiamiento que más utilizas para su MYPE?	62
Gráfica N° 4. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?	63
Gráfica N° 5. ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?	64
Gráfica N° 6. ¿Considera aceptable la tasa de interés del financiamiento obtenido?	65
Gráfica N° 7. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?.....	66
Gráfica N° 8. ¿Cree usted que los ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento obtenido?	67
Gráfica N° 9. ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento a corto plazo?	68
Gráfica N° 10. ¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?	69
Gráfica N° 11. ¿De qué manera ha mejorado?.....	70
Gráfica N° 12. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención?	71
Gráfica N° 13. ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?.....	72

I. INTRODUCCION

El presente informe de investigación denominado propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Caso: Centro Comercial Chupaca – Tingo María, 2018 para lo cual es necesario partir caracterizando la situación actual la misma que se observa por los cambios que se dan a nivel económico, cultural, científica y tecnológica, los cuales exigen a las personas con mayor dominio de diferentes competencias, es decir en la mano de obra, nueva forma de hacer gestión dado las innovaciones en las fábricas, innovación tecnológica, masificación de la información y las tecnologías. A estas situaciones afronta los micro y pequeñas empresas.

También a esta coyuntura se debe agregar los diversos cambios en las políticas de los gobiernos de cada uno de los países. Muchas de ellas enfocadas a mantener las bases que permitan el avance de sus sociedades. En Norteamérica con el TLCAN, en América del Sur con el Mercosur o en Europa con la Liga Europea. **(Rueda-Junquera, 2009)**

En el Perú la labor que llevan a cabo las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde que se ubican. Sin embargo, a pesar de la importancia que tienen y el peso que representa en la economía del país, aun no se implementan políticas orientadas al fomento y desarrollo de este sector empresarial; no obstante que conforman una cantidad de empresas que en total representan el 98,6% a nivel del país, por ello es importante el fortalecimiento ya que el acceso a los mercados de crédito es un factor crucial para el crecimiento de estas empresas, como también del país. **(Rueda-Junquera, 2009)**

Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. (Wynn, 2007).

Según el informe de la Cámara de Comercio de Huánuco, en la Región Huánuco, existen aproximadamente más de 17 673 Micro y Pequeñas Empresas, debidamente constituidas y que generan el 78% de empleo en la población. La región Huánuco, a nivel nacional representa el 1,9% de la economía y gran parte está basada a las MYPE. Es positivo el crecimiento, el problema es que no están asociadas, por lo tanto, no reciben beneficios del gobierno central. Las actividades de este sector que predomina en la región Huánuco, son los casos de hospedajes, tiendas comerciales, restaurantes, pollerías, pequeñas industrias de calzado, entre otras.

La MYPE juega una labor significativa en el progreso benéfico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de trabajo y actor dinamizador del mercado. En un país, en que falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al estado.

Las MYPE rubro abarrotes del distrito de Rupa Rupa, se enfrentan en todo tiempo a actividades comerciales más competitivos, resaltando entre sus principales problemas: la escasa formación de los empresarios en temas de representación administrativa, carencia de asociatividad, lo cual tiene efectos negativos referente a sus beneficios. Necesariamente, en naciente compromiso de indagación se ha tomado uno de los tantos rubros que existe en

este referido sector de comercio de abarrotes, teniendo una alta competencia de sus diferentes estrategias utilizadas adentro de las actividades comerciales hoy que se cree que, naturalmente las MYPE en genérico y en lo personal del sector comercio, reciben el financiamiento en manera adecuada y oportuna, dichas empresas serán crecidamente competitivas y rentables.

Todas las personas tenemos innumerables capacidades, sin embargo, para poder llevar a la práctica las ideas de negocio, para lo cual mucho tiene ver las características personales tales como: la perseverancia, el entusiasmo, la cultura del ahorro, la sapiencia para gestionar recursos financieros. También es importante las características de las MYPE, referente a los años que viene operando, de permanencia en el mercado, en ese sentido en el distrito de Rupa Rupa en el rubro - abarrotes el comportamiento de los consumidores es permanente, lo que implica existe mayor demanda de este producto. Sin embargo, los propietarios para permanecer en el mercado tienen que mejorar en diferentes aspectos vinculados a su actividad comercial.

El descubrimiento de nuevas tecnologías, asimismo como el acrecentamiento de la competitividad, están suponiendo un inquebrantable reajuste en sus modelos de negocio.

El mercado del Crédito en La Provincia Leoncio Prado dista mucho del modelo de la competencia perfecta. Las asimetrías de información, los costos de transacción, los problemas de garantías y las barreras socio culturales son particularmente significativas en este segmento del mercado financiero. **(Bazán, 2006).**

El acceso a las entidades formales resulta más restringido para los más pobres y aquellos con menor educación. En esas condiciones las MYPES a pesar de ofrecer condiciones que garantizan la posibilidad de solicitar y obtener un crédito muchas veces tienen que dejar de

lado su grado de solvencia para ponerse a pensar en algo más importante que va a determinar el futuro de su Micro o Pequeña empresa. Me refiero específicamente a la Rentabilidad de la empresa y la capacidad del Micro o Pequeño empresario de poder afrontar el Riesgo de obtener un crédito. **(Bazán, 2006)**.

Es importante el financiamiento para las MYPE en todas las actividades comerciales y de servicio, porque muchas veces esos financiamientos son destinados para financiar el capital de trabajo y seguir desarrollando sus actividades con mayor capacidad, eficiencia y segura para así mantenerse competitivo y responder a las necesidades cambiantes del mercado.

Es importante conocer la rentabilidad de las MYPE de este tipo de actividad económica, porque esto permite que muchas personas se incursionen en este tipo de actividad como una alternativa de empleo y mejorar los niveles de vida.

La empresa “Centro Comercial Chupaca”, es una empresa que obtiene financiamiento de las financieras no bancarias, ya que es más accesible y menos engorroso a la hora de solicitar un crédito; destina para poder atender sus obligaciones con sus proveedores y eso hace que obtenga rentabilidad.

La empresa Centro Comercial Chupaca, se encuentra ubicado en el Jr. Simón Bolívar Mz. 11. Int. 1 en la ciudad de Tingo María distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado departamento de Huánuco, representado por su representante legal Felipe De La Cruz, Edison, dedicado a la actividad de venta de abarrotes al por mayor y menor, inscrito en SUNAT el 12 de noviembre del 2008 RUC: 10417650747, con once años en el mercado, los factores que interviene son el financiamiento obtenido para poder mantenerse en el mercado vigente, competitivo y sus resultados sean la rentabilidad.

En la presente investigación se analizó las oportunidades del financiamiento que mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas específicamente el caso del Centro Comercial Chupaca, durante el año 2018, considerando las limitaciones y obstáculos que se han presentado, así como los beneficios o facilidades que se le brindaron para obtener créditos que le permitieron incrementar su rentabilidad. Por lo que, formulamos el siguiente enunciado: **¿Cómo las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso Centro Comercial Chupaca de Tingo María, 2018?**, además formulamos como Objetivo General: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018. Y para lograr este objetivo general se formuló los Objetivos Específicos:

- Establecer las oportunidades de las de formas financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.
- Describir las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.
- Explicar las oportunidades de las tasas de interés de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitió conocer de manera descriptiva las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.

Asimismo, esta investigación nos permitió tener mayor conocimiento en relación a las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas caso: Centro Comercial Chupaca y así puedan tomar las mejores decisiones y ser sostenibles en el tiempo.

Por otro lado, los resultados y el aporte teórico servirán de referencia para otros estudios en otros contextos y espacios geográficos de la región y del país. La investigación es de metodología de tipo cuantitativo de nivel descriptivo de estudio de caso.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Álvaro, A. (2013), en su tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, universidad Nacional de la Plata, Argentina. Tuvo como objetivo de investigación “Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”. La metodología que se utilizó para esta investigación de tipo descriptiva y entre sus conclusiones se tiene:

Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que, en lo referente a

emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente Afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

Silvia G. C. (2014), tesis para optar el título de Maestría en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es: “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, Universidad Nacional de Colombia, Colombia. Tuvo como objetivo de investigación Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. La metodología que se utilizó para esta investigación de tipo descriptiva y entre sus conclusiones se tiene:

Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y

financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.

Teniendo en cuenta el número de matrículas registradas ante la Cámara de Comercio, se evidencia que la participación de las Pymes en el parque empresarial Bogotano representa para 2012 alrededor del 16,09%, presentando un incremento aproximadamente del 12% frente al año inmediatamente anterior. Este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para Formalización Empresarial y Generación de Empleo. De igual forma se evidencia la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía bogotana como nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente. Así mismo se destaca que la composición empresarial dentro del sector comercio está dada mayoritariamente por Pymes (83.78%).

Andrea T. T. (2015), tesis para optar el título INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, cuyo título es: “estructura de capital de las pymes ecuatorianas: variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las medianas empresas societarias de ecuador (mese), ciuu a0119.03 cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012”, Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador. Tuvo como objetivo de investigación determinar las relaciones existentes entre razones de las MESE desde el 2000 al 2012. La metodología que se utilizó para esta investigación de tipo descriptiva-correlacional. Para ello es necesario definir el término correlación y entre sus conclusiones se tiene:

Las PYMES constituyen un aporte muy importante en la economía de los países de todo del mundo. En América Latina representan entre el 90% y 98% de las unidades productivas, generan alrededor del 63% del empleo y participan con el 35% y hasta un 40% del PIB de la región. En Ecuador en el 2011 se registró alrededor de 27.646 pymes, siendo su mayor concentración en las provincias de Guayas con el 40,46% y Pichincha con el 43,29%.

Existen algunas técnicas que evalúan la estructura de capital y la rentabilidad de la empresa como son apalancamiento, nivel de endeudamiento patrimonial, rentabilidad, rotación de activos, margen de ganancias, rendimiento del patrimonio. Al analizar la estructura de capital de las MESE en Ecuador se observan que la solvencia y rentabilidad de las Medianas Empresas Societarias del Ecuador han estado correlacionadas positivamente desde el 2000 al 2012, es decir que el logro de una rentabilidad mayor en estas empresas implica un endeudamiento también mayor.

2. 1.2 Antecedentes Nacionales

TAFUR, A. (2017), En su tesis titulada “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Hoteleras del Distrito de Independencia, 2015.” Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y rentabilidad en las MYPE empresas de hoteleras de Huaraz 2015. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario. Utilizo una población accesible por la cantidad de gerentes o administradores de los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Huaraz que fue 25 y

El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, por decisión; porque el tamaño de la población fue pequeña que fue de 25, llegando a la siguiente conclusión: 1. Se ha descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz en el año 2015 encontrándose que la mayoría de estas empresas financian sus negocios con el financiamiento interno, pero también lo hacen con el financiamiento externo; es decir una combinación de ambos. También se encontró que la mayoría dijo no haber recurrido a las líneas de crédito como instrumento financiero. De igual manera indicaron haber abierto una cuenta corriente como instrumento financiero. 2. Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia, en el año 2015; encontrándose que la mayoría realizan el análisis de rentabilidad económica de negocio; el 60% afirmaron desarrollar el análisis de rentabilidad financiera; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa; el 64% realizaban el análisis de solvencia para satisfacer las obligaciones financieras; el 52% realizaban el análisis de la estructura financiera de la empresa. 3. Queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del Distrito de Independencia, en el año 2015; de acuerdo a los resultados empíricos y la revisión de la literatura realizada de donde se obtuvo una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas, las mismas que se relacionan de manera significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

Hernández, (2017) en su trabajo de investigación titulada, el financiamiento Bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPE del mercado Central FEVACEL, independencia, Lima-2017. Este estudio tuvo como objetivo general en determinar la influencia del financiamiento bancario en el desarrollo empresarial de las MYPE del mercado, para lo cual conto con 96 microempresarios que tienen su negocio dentro del mercado, además utilizo el muestreo probabilístico para hallar el tamaño de la muestra, los datos lo recogieron mediante la técnica de la encuesta utilizando el instrumento el cuestionario de 20 ítems de tipo Likert. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. Entre las principales conclusiones se tiene:

Con relación al objetivo general se determinó un valor de $r=0.53$ es decir que el financiamiento bancario influye significativamente de manera positiva media en el desarrollo de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, lima 2017. Siempre que los microempresarios tengan un financiamiento bancario están totalmente de acuerdo que se tiene un desarrollo empresarial y cuando no se cuenta con un financiamiento bancario ni de acuerdo ni desacuerdo están que no signifique que su empresa tenga un desarrollo.

Con relación al objetivo específico 1 se determinó un valor de $r=0.65$ es decir que el financiamiento a corto plazo influye significativamente de manera positiva media en el desarrollo de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, lima 2017. Siempre que los microempresarios tengan un financiamiento a corto plazo están totalmente de acuerdo que se tiene un desarrollo empresarial, en desacuerdo están que el financiamiento a corto plazo no necesariamente no se pueda dar un desarrollo empresarial.

Con relación al objetivo específico 2 se determinó un valor de $r=0.22$ es decir que el financiamiento a largo plazo influye significativamente de manera positiva muy débil en el desarrollo empresarial de las MYPES del mercado central Fevacel, Independencia, lima 2017. Siempre que los microempresarios tengan un financiamiento a largo plazo están de acuerdo que se tiene un desarrollo empresarial, ni de acuerdo ni desacuerdo están que el financiamiento a largo plazo se tenga un desarrollo empresarial.

(VILCA, 2018). En su tesis elaborada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector servicio, rubro restaurantes de la ciudad de lampa, puno 2017, indica en el objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las mype del sector servicio rubro restaurantes de la ciudad de lampa – puno 2017. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario. De la misma forma obtuvo como conclusión en la investigación se determinó las características de las MYPES del sector servicio rubro restaurantes de la ciudad lampa, puno 2017. donde la mayoría relativa si obtuvieron préstamo para la creación del negocio y la mayoría relativa indico que la fuente de financiación fue personal ,los mismo fueron destinados a la compra de insumos ,pero la mayoría indico que el monto de los prestamos fue de 1000 a 2500 soles, el periodo de pago al préstamo fue su mayoría relativa cancelada de 12 meses y la mayoría no tuvieron inconvenientes al momento de solicitar el préstamo para financiar el negocio . se obtuvo que la mayoría indican que la rentabilidad mejoro

después del financiamiento y creen que su empresa es rentable frente al mercado que enfrentan.

(Tarazona, 2019). En sus tesis denominado “Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio – rubro ferretero del distrito 26 de octubre – Piura, periodo 2018”. La investigación tiene como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento en las empresas del sector comercio – rubro ferretero del distrito 26 de octubre – Piura 2018. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y la investigación llego a las siguientes conclusiones. Respecto a los microempresarios: Los microempresarios encuestados el 100% son adultos donde sus edades oscilan entre los 27 y 26 años, siendo este aspecto u referente sobre el conocimiento que tiene sobre el negocio por lo tanto el mercado incide positivamente, el 80% son de sexo masculino. El 60% cuenta con estudios secundarios estos indican que nos es necesario contar con estudios superiores, pero si contar con conocimientos previos o experiencia para que el negocio resulte bien.

Respecto a las mypes: El 80% de las mypes se dedican al sector ferretero por más de 3 años logrando así posicionarse en el mercado permitiéndole tener ventajas al momento de obtener crédito y esto también determina que son microempresarios que cuentan con mucha experiencia. El 80% cuentan con 2 a 4 trabajadores.

Respecto al financiamiento: El 30% de los encuestados acuden a caja municipales de crédito y ahorro aso como un 10% a los bancos, el 20% prestamos de los usureros, el 20% a junta de panderos y el 20% a sus ahorros; todo este resultado evidencia la

falta de conocimiento sobre productos bancarios o al mayor requisito que piden las bancas formales.

El 50% de las empresas Mypes encuestadas pago una tasa de interés entre el 19% al 25% anual así mismo el 870% manifiesta que les cobran una tasa de interés muy altas. El 80% de las empresas ferreteras solicitan su financiamiento a corto plazo es decir de 2 a 12 meses, el 80% de las mypes encuestadas informan que los créditos financieros obtenidos invirtieron en capital de trabajo; ya que esto les permite contar con recursos económicos frescos para abastecer sus negocios la cual repercute en la rentabilidad y la competitividad de la empresa.

2.1.3 Antecedentes Regionales

(MALDONADO, 2017) en su tesis denominado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro fotocopiadoras del distrito de Pillco Marca – Huánuco, 2017”. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro fotocopiadoras del distrito del Pillco Marca – Huánuco 2017. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y llego a las siguientes conclusiones.

Las microempresas adquieren financiamiento de terceros para poder tener capital de trabajo, implementación de activos en algunos casos como hay microempresarios unifamiliares confunden el redito y lo utilizan para el consumo (no propio al negocio). Asimismo, estos por ser microempresas acceden más rápido a créditos en

las cajas municipales y cooperativas de ahorro y créditos adquiridos por los usuarios quienes les otorgan de intermediación a solicitud a altos porcentajes y pagadores a cuota diaria.

(VILLAR, 2016) en su tesis denominada “Fuentes del financiamiento y el desarrollo de una Mype en el distrito de Huánuco en el 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una Mype en el distrito de Huánuco en el 2015”. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y llegó a las siguientes conclusiones.

Las fuentes del financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes del distrito de Huánuco, las dichas fuentes les han permitido acceder al crédito para financiar inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos.

Con el resultado de la investigación que las mypes han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de las entidades financieras, pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, falta de gestión empresarial, falta de formalización escasos recursos económicos de asesoramiento en temas comerciales.

Pajuelo, A. (2018). En su tesis titulada: “Financiamiento y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Hoteles Del Distrito De Amarilis, 2017”. Cuyo objetivo general es determinar la caracterización del

financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles, la metodología de investigación que se utilizó fue de tipo descriptiva, con una población de 35 mypes, la muestra estuvo conformada por el 100% del universo de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; llegó a las siguientes conclusiones:

En relación al objetivo Especifico 1

Los tipos de financiamiento que practican por lo general es a nivel interno y externo, en ese sentido según la tabla 2, que del 100% de los encuestados, el 43% afirman que, el tipo de financiamiento o crédito que obtuvieron de las entidades financieras fue por créditos de consumo, el 26% afirman que fue por créditos hipotecarios, el 17% por créditos comerciales y mientras que 14% por otros conceptos; todo ello con la finalidad de contar recursos económicos para desarrollar sus micro y pequeñas empresas.

En relación al objetivo específico 2

Las fuentes de financiamiento que son considerados por la mayoría de las MYPES es la banca comercial o múltiple, ya que utilizan la intermediación financiera con fines de rentabilidad, porque a la mayoría de las MYPES le falta liquidez más aun cuando piensan en su expansión o crecimiento, lo cual se corrobora con la tabla 1, en donde se observa que del 100% de los encuestados, el 77% afirman que, si acuden al sistema bancario para obtener financiamiento para llevar adelante su micro y pequeña empresa, mientras que un 23% de los encuestados afirman que no acuden.

En relación al objetivo específico 3

El endeudamiento es una herramienta que la mayoría de los micro y pequeñas empresas la practican, para lo cual entre las principales condiciones de

financiamiento tienen en cuenta la tasa de interés, plazos de devolución, garantías, etc. Tal como se observa en la tabla 8, en la que manifiestan que del 100% de los encuestados, el 83% afirman que, si obtienen financiamiento vía garantías para su empresa, mientras que un 17% de los encuestados afirman que no, lo cual significa, la existencia del condicionamiento para el financiamiento.

Conclusión general

Según los resultados obtenidos vía trabajo de campo se obtuvo que el coeficiente de determinación es $r^2 = 64,57\%$ lo cual implica de los cambios provocados en la rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Amarilis corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características. Este hecho refleja que existe una dependencia positiva entre las variables financiamiento y rentabilidad, lo cual coinciden con la finalidad de las MYPES tal como se observa en la tabla N° 22 que muestra que del 100% de los encuestados, el 31% afirman que la rentabilidad de las MYPES es muy buena, el 54% afirman que es regular y 14% considera mala.

Palomino, C. (2018). En su tesis titulada: Financiamiento y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Hoteles en el Distrito de Huánuco – 2017. Tuvo como objetivo general en determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Huánuco en el periodo. 2017, la metodología de investigación que utilizó fue de tipo descriptiva, con una población de 110 mypes, la muestra estuvo conformada por el 50% del universo de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la

técnica de la encuesta; llego a las siguientes conclusiones: Los instrumentos financieros tras los datos obtenidos se llegaron a la conclusión que si inciden en la rentabilidad, porque, su relación obtenida tras la correlación de Pearson es positiva moderada llegando porcentualmente 23,95% ante esto se determina que si se acepta la hipótesis específica 1.

Las fuentes de financiamiento formal tras los estudios demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada tras el análisis con la correlación de Pearson en los comerciantes de las Mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Huánuco, esto nos quiere decir que la incidencia entre las variables de estudio es positiva pero no significativa por lo tanto se acepta la hipótesis específica.

La fuente de financiamiento informal ante los datos obtenidos y analizados de manera correlación demostraron que la relación existente con la rentabilidad es positiva moderada, esto nos quiere decir que la incidencia que tiene la fuente de financiamiento informal no es significativa, si se relaciona, pero no es determinante ante esta variable, por lo tanto, no se acepta la hipótesis específica 3.

La relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio rubro hoteles en el Distrito de Huánuco es positiva moderada. Esto quiere decir, que la rentabilidad es afectada por el financiamiento y esto se pudo observar en los datos obtenidos ante el cuestionario aplicado y analizado previamente, por tal razón ante estos resultados llegamos a la conclusión que no se acepta la hipótesis general.

2.1.4 Antecedentes Locales

(ALVARADO, 2016) En su tesis titulada “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. Donde señala como objetivo general 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. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario. Se obtuvo la conclusión 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. el 92% si solicito crédito para su empresa y el 8% no solicito crédito para su empresa.

Venturo, C. (2016), en la tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016”, cuyo objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro hotelería, en cuanto a la metodología de investigación, utilizo el diseño de investigación no experimental-descriptivo, en cuanto a la población estaba conformado por 24 representantes de las MYPE, la muestra estuvo conformada por 12 MYPES del sector dedicadas al rubro hotelero, asimismo entre las principales conclusiones que llego son los siguientes:

Respecto a las características del empresario. Se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83 % de los representantes de la MYPE son de género Masculino y solamente el 17 % son del género Femenino. También se pudo obtener que el 75 % de los representantes de las MYPE tienen estudios superiores técnica.

Respecto a las características de la MYPE. Se concluye que el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Se obtuvo también que el 50 % de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores. Respecto a las características del financiamiento Se concluye que el 67% de los representantes de la MYPE su financiamiento es Ajeno y el 33% su financiamiento es propio; Se pudo obtener también que el 50% solicitaron su crédito en Cajas Municipales.

Respecto a las características de la capacitación. Se concluye que el 58% de los representantes de la MYPE precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito recibido.

Respecto a las características de la rentabilidad. Se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo, también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas ya que el 83% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y El 92% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido. Se pudo obtener también que el 100% si Cree que la que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

Vásquez, (2017), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización de la Capacitación y la Competitividad de las MYPE, en el Sector Comercial Rubro Ventas de Frutas al por menor en la Ciudad de Tingo María, 2017, se propuso como objetivo general, describir y establecer las caracterizaciones de la capacitación y la competitividad de las MYPES, en el sector comercial rubro venta de frutas al por menor en la ciudad de Tingo María, 2017. La investigación fue de metodología tipo descriptivo en la que concluye: La mayoría de los dueños de las MYPES, les interesa capacitarse en temas de manejo empresarial, por lo que deducimos que en un mercado donde existe una oferta significativa, la exigencia es para desarrollarse empresarialmente es mayor; En un 100,0% de los encuestados de ventas de frutas al por menor aprueban que es importante la competitividad, donde se tienen aplicar principalmente la diferenciación del producto con respecto a la calidad y precio. Además, el 67,0% manifiestan que asesoran al cliente referente a la adquisición de los productos, esto influirá en la toma de decisiones en relación de las compras y satisfacción.

Los propietarios que realizaron capacitación los recibieron en un 75% con respecto al desempeño y manejo de su negocio. 25% del personal encuestado no les interesó tomar capacitación alguna sobre algún tema; es decir que la mayoría de los dueños de las MYPES les interesa capacitarse en temas de manejo empresarial, ello podemos deducir que en un mercado donde existe una sobre oferta, la exigencia es mayor para para desarrollarse empresarialmente. En una pequeña minoría de los trabajadores del rubro de ventas de frutas no se capacitaron posiblemente por tener otras expectativas.

El 100,0% de los encuestados aprueban que es importante la competitividad, para

poder sobrevivir en el mercado donde se tienen aplicar principalmente la diferenciación del producto con respecto a la calidad y precio. Además, el 67,0% manifiestan que asesoran al cliente referente a la adquisición de los productos, esto influirá en la toma de decisiones en relación de las compras y satisfacción de los clientes.

(ARRIETA, 2018) En su tesis denominado “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, periodo 2017”. Tiene como objetivo general describir las principales características del financiamiento la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de tingo maría 2017. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y llego a la siguiente conclusión:

Donde manifiesta el 78% del financiamiento de las mypes es propio, mientras que el 22% es ajeno. el 68% de las mypes encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de crédito de consumo, siendo el 32% dl sistema bancario continental BBVA, y el 68% de la caja Trujillo. El 48% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. el 20% en mejoramiento del local. El 68% de las mypes manifiestan que han mejorado la rentabilidad de su micro empresa

y el 32% manifiesta que no ha mejorado su rentabilidad el 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad no se incrementó en nada. el 80% de los micro empresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión y un 20% consideran como un gasto.

(Tello, 2016). En su tesis titulado “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los propietarios: Informa que la mitad los microempresarios tiene entre 30 a 44 años, la gran mayoría son de género masculino y tiene secundaria completa y superior completo.

Respecto al perfil de las Mypes: La gran mayoría de la mypes encuestados se dedican hace tres años en esta actividad comercial, la gran mayoría cuenta con un personal de rango de 1 a 5 personas en su empresa.

Respecto al financiamiento de las Mypes: La apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito para empresa su empresa, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de

consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros.

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

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría del Financiamiento

En el trabajo a continuación se hará un completo estudio de distintos aspectos de gran importancia en el mundo de la Administración Financiera y actividades comerciales de las organizaciones, como el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (Gitman 1996, p. 175).

FORMAS DE FINANCIAMIENTO

Un punto álgido que debe afrontar un emprendedor para llevar en ejecución una idea de negocio es la obtención de recursos económicos. A estas dificultades propias de crear una empresa se suman la necesidad de la obtención de recursos

económicos necesarios para su consolidación, mantenimiento, desarrollo de nuevas inversiones y para el crecimiento sostenido de la empresa.

Para, **(Lira, 2009)**, manifiesta que las formas de satisfacer las necesidades de financiamiento son: los fondos que la empresa genera producto de sus operaciones, como las utilidades que se retienen; la segunda proviene de los fondos adicionales que se piden a las accionistas y la tercera se deriva del dinero que se puede obtener de terceros, en este caso proveedores, familia e instituciones. Los cuales pueden invertir en activos y capital de trabajo.

Hay varias formas de financiar un negocio entre los principales tenemos póliza de crédito, préstamo, crédito comercial, Renting y leasing, factoring, microcrédito, en marcha a través del sistema bancario. A continuación, describimos algunas de las alternativas disponibles en el mercado local:

CRÉDITO COMERCIAL.

Es cuando un proveedor de bienes o servicios le ofrece crédito a un cliente y le permite pagar por los bienes o servicios en una fecha posterior. El crédito comercial es más complejo de lo que implica su definición. Existen múltiples funciones del crédito comercial.

Una empresa también debe tener los costes positivos y negativos, así como el impacto significativo del crédito comercial en las finanzas de su negocio. Existe más de un tipo de crédito comercial, por lo que te ofrecemos una breve introducción de lo que es y lo que significa el crédito comercial para las empresas.

Importancia.

La importancia de utilizar el crédito comercial no sólo es en términos de capital de

trabajo, sino también en la definición y la primacía de esos términos. Si se utiliza correctamente el crédito comercial, no sólo puede proporcionar un útil medio para aumentar el capital, sino también como una manera de construir un historial de crédito comercial, ya que los pagos puntuales dan testimonio del éxito y la estabilidad financiera.

Por otro lado, tanto la falta de crédito comercial como el uso ineficaz de éste, pueden conducir a mayores costos de operación y dañar a futuros créditos comerciales. En este aspecto, el crédito comercial es similar al crédito personal, ya que el pago constante y completo mejora la capacidad de los prestatarios para obtener más crédito, mientras que el pago lento o nulo puede destruir las futuras ganancias financieras.

Ventajas.

* Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.

*Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

Desventajas

* Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal.

* Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

Función

El crédito comercial puede tener varias funciones dependiendo de la situación.

De forma más común, este tipo de crédito tiene la función de proporcionar una porción de la inversión de capital para empresas pequeñas o en formación. En los países en desarrollo, es común el uso del crédito comercial como garantía para otros

tipos de financiamiento, ya que esto significa que hay una fuente de ingresos fija si la empresa es el proveedor, o una fuente de material si la empresa es el cliente.

Otra función del crédito comercial para los negocios es para financiar el crecimiento. Si se utiliza de esta manera, una empresa puede posponer los gastos y aumentar los ingresos.

CRÉDITO BANCARIO.

Un crédito es una operación financiera donde una entidad le concede a otra una cantidad de dinero en una cuenta a su disposición, comprometiéndose la segunda a devolver todo el dinero tomado, pagando además un interés por el uso de esa cantidad.

Los créditos bancarios son otorgados por instituciones crediticias, típicamente los bancos, mediante la celebración de un contrato por el que nace la deuda. Suele confundirse el concepto de crédito con el de préstamo, la diferencia radica en que en el crédito el cliente cuenta con un dinero a su disposición y solo paga intereses por la cantidad que utiliza, al tiempo que, en el préstamo, el cliente recibe todo el dinero y paga intereses por la totalidad, más allá de cuánto realmente gaste.

(Duarte, 2016)

Importancia.

El crédito bancario es una de las variables del mercado que tiene mucho impacto en la economía de los países. Por lo general, el Banco Central de un país y los denominados bancos estatales marcan los niveles de las tasas de interés a las que se tienen que adaptar las entidades crediticias privadas (en los casos en los que no está directamente regulada).

Una fuerte restricción en el acceso al crédito, es decir, una tasa de interés muy alta, que implicará mucho esfuerzo económico para su devolución, seguramente redundará en la contracción de sectores como la construcción o la industria automotriz o de maquinaria, y con ello, probablemente aumente el desempleo.

Ventajas del crédito bancario

- Nos permite financiar la compra de bienes (vehículo o inmueble) desarrollo de proyecto y también prestamos de libre inversión para aquellas personas que no cuenta con este activo en este momento.
- Son ideales para las micro empresas encontraran en este crédito para iniciar con un capital o respaldo económico.
- Algunas entidades los tiempos de aprobación y desembolsos son rápidos la adquisición de un crédito bancario es sencillo siempre en cuando tenga todos los requisitos que solicita la entidad.

Desventajas del crédito bancario

- Resulta más caro que pagar en efectivo, ya que en el precio de compra se le agregan intereses otras cargas.
- Algunos prestamos incluyen una multa por pagar anticipado evitando que el cliente pague la cuenta antes del tiempo sin incurrir en un costo adicional.
- Tomar prestado el dinero en exceso puede conducir a disminución de flujo efectivo y los pagos incluso pueden superar a los ingresos, en algunas cosas.

TIPOS DE FINANCIAMIENTO

Según (Coss Bu, 2001), afirma que el problema de seleccionar la fuente de financiamiento la más adecuada debe ser resuelto independiente de la utilización que se le den a los fondos obtenidos, y se debe basar en los méritos de cada fuente, la fuente seleccionada debe ser aquella de menor costo y al mismo tiempo aquella que represente el menor riesgo para la empresa

Hipoteca

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Importancia.

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario.

Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

Ventajas.

* Para el prestatario le es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación.

·Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida al otorgar el préstamo.

·El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien

Desventajas.

- Al prestamista le genera una obligación ante terceros.
- Existe riesgo de surgir cierta intervención legal debido a falta de pago.

Formas de Utilización.

La hipoteca confiere al acreedor una participación en el bien. El acreedor tendrá acudir al tribunal y lograr que la mercancía se venda por orden de éste. Es decir, que el bien no pasa a ser del prestamista hasta que no haya sido cancelado el préstamo. Este tipo de financiamiento por lo general es realizado por medio de los bancos.

Acciones

Bono

Un bono es un instrumento de deuda que emite una empresa o administración pública para financiarse.

TASAS DE INTERÉS

Las tasas de interés son un porcentaje al cual está invertido un capital por un período de tiempo determinado, al cual se denomina “precio del dinero”.

Para (Ehrhardt & Brigham, 2007), menciona que el interés en una economía de mercado libre el capital de quienes tienen fondos disponibles se distribuye a través de un sistema de precio entre quienes lo necesitan. La interacción entre la oferta y la demanda determina el costo (precio) del dinero, que representa la tasa que los usuarios pagan. En el caso de un préstamo o deuda, a este precio se le conoce como la tasa de interés. En el caso del patrimonio, recibe el nombre de costo de capital; se compone de los dividendos y las garantías de capital que esperan los accionistas

La tasa de interés (expresada en porcentajes) es una representación del riesgo y la posible ganancia de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado.

En concreto, como dijimos anteriormente, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual debe ser abonado en caso de tomarlo.

No obstante, esto no ocurre normalmente ya que invertir en una empresa es más riesgoso que hacerlo en un banco. Además, como el riesgo que el Estado quiebre es nulo, la tasa de interés será menor para bonos del Estado que colocaciones en un banco privado.

Por ello surgen políticas monetarias que motivan a los agentes a realizar determinadas operaciones. Por ejemplo, una tasa de interés alta en cuanto a bonos estatales, llevará a un incentivo en el ahorro y una tasa de interés baja, al consumo.

Las tasas de interés se fijan en base a tres factores:

Fijada por el banco central de cada país para préstamos a los otros bancos o para los préstamos entre los bancos. Asimismo, las tasas de interés de los bancos al público se basan en ésta más un factor que depende de:

- La situación en los mercados de acciones de un país determinado
- La relación a la “inversión similar” que el banco habría realizado con el Estado de no haber prestado ese dinero a un privado.

Tipos de tasas más utilizadas, y sus denominaciones:

- **Tasa de interés activa:** tasas cobradas por las entidades financieras a sus clientes
- **Tasa de interés pasiva:** tasa que paga una institución bancaria a quien deposita dinero en ella.
- **Tasa de interés preferencial:** tasa inferior a la media o normal general.

- **Tasa de interés real:** Deducción a la tasa de interés general vigente la tasa de inflación
- **Tasa de interés externa:** tasa que se paga por el uso de capital externo.

2.2.2 Teoría de Rentabilidad

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas. (Revista Venezolana de Gerencia)

Para hallar la rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales:

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Utilidad o Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100.$$

LA RENTABILIDAD EN EL ANÁLISIS CONTABLE

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo y Rivero (1986: 19) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

Análisis de la rentabilidad

Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

NIVELES DE ANALISIS DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL

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

Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

TIPOS DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD ECONÓMICA

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados

detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio (Sánchez, 2002).

Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

La descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores.

Margen

Margen = resultado/ ventas

El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones, mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc.

Rotación

Rotación = ventas/ activo

La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o, expresado de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida. De aquí que sea una medida de la eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (o alternativamente puede verse como medida de la capacidad para controlar el nivel de inversión en activos para un particular nivel de ingresos). No obstante, una baja rotación puede indicar a veces, más que ineficiencia de la empresa en el uso de sus capitales, concentración en sectores de fuerte inmovilizado o baja tasa de ocupación. El interés de esta magnitud reside en que permite conocer el grado de aprovechamiento de los activos, y con ello si existe o no sobredimensionamiento o capacidad ociosa en las inversiones.

La rentabilidad económica como producto de margen y rotación Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, Margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico- organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio). El incremento de la rentabilidad pasará, consecuentemente, por alguna de las siguientes actuaciones:

- Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación.
- Aumentar la rotación, permaneciendo constante el margen.
- Aumentar las dos magnitudes, o sólo una de ellas siempre que la disminución en la otra no ocasione que el producto arroje una tasa de rentabilidad menor.
- Para conocer el posicionamiento de la empresa en los dos factores explicativos de la rentabilidad económica puede utilizarse una representación gráfica, en la que podemos agrupar a los distintos tipos de empresas en cuatro cuadrantes.

RENTABILIDAD FINANCIERA

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado (Sánchez, 2002).

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$RF = \text{Resultado Neto} / \text{Fondo propios}$

Donde:

RF = Rentabilidad financiera.

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio (Sánchez, 2002).

Análisis contable de la rentabilidad

Analizar la rentabilidad es importante porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica, la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- ✓ Análisis de la rentabilidad.

- ✓ Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- ✓ Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma (Sánchez, 2002).

Indicadores de rentabilidad

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. Es importante tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado. Así podemos mencionar las siguientes:

- Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.
- Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.
- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es un variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es un variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.

- Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta (**De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008**).

DESCOMPOSICIÓN DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA

Pretendemos en este apartado estudiar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta última. Seguiremos para ello dos vías: una primera, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Introduciremos a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable, hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la utilización de deuda en la estructura financiera si partimos de una determinada rentabilidad económica.

Descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores. De la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que entre los mismos podemos incluir a la rentabilidad económica. No obstante, si se quiere introducir como factor la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera no sólo dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone (y nos referimos con ello básicamente al concepto de resultado utilizado como numerador en la rentabilidad financiera), sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

III. HIPOTESIS

En esta investigación no se formuló la hipótesis dado que el alcance de la investigación es descriptivo y de caso, no busca la causal entre las dos variables, esto se basa en:

Sampieri, R. “metodología de la investigación” sexta edición.

Galán, (2009) en su publicación “las hipótesis en la investigación” donde estableció que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que busca evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

Martínez, (2006) en su publicación “el método de estudio de caso: 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

El significado de la metodología se refiere a los métodos de investigación que se siguen para alcanzar los objetivos de una ciencia o estudio, la metodología que se utilizó a lo largo de la investigación será la de estudio. **Robert K. Yin (2002)**.

4.1. Diseño de investigación

Murillo (2008), la investigación cuantitativa, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación.

El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad.

Sabino (1986) “La investigación de nivel descriptiva trabaja sobre realidades de hechos, y su característica fundamental es la de presentar una interpretación correcta. Para la investigación descriptiva, su preocupación primordial radica en descubrir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento. De esta forma se pueden obtener las notas que caracterizan a la realidad estudiada”. (Pág. 51)

El diseño es un conjunto de estrategias procedimentales y metodológicas definidas y elaboradas previamente para desarrollar el proceso de investigación.

Kerlinger (2002) sostiene que generalmente se llama diseño de investigación al plan y a la estructura de un estudio. Es el plan y estructura de una investigación concebidas para obtener respuestas a las preguntas de un estudio. El diseño de investigación señala la forma de conceptualizar un problema de investigación y la manera de colocarlo dentro de una estructura que sea guía para la experimentación (en el caso de los diseños experimentales) y de recopilación y análisis de datos.

En efecto, el diseño que se empleó en la investigación es no experimental-descriptivo documental:

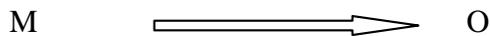
No experimental

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, p. 116). “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”. 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.

Descriptivo

Esta investigación es descriptiva porque solo se limitará en describir los datos y características de la población o fenómeno en estudio en este caso al representante del Centro Comercial Chupaca, se levantará los datos en un solo momento en un contexto dado.



Dónde:

M = Muestra conformada por el representante legal de la MYPE encuestada.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

4. 2 El Universo y Muestra

Población

Considerando a la población al conjunto de elementos definido por una o más características que gozan todos los elementos que lo componen. En ese sentido la población es el Centro Comercial Chupaca, representado por su representante legal Felipe De La Cruz, Edison, ya que la investigación es de caso.

Muestra

Por lo general se elige la muestra cuando no es posible o conveniente realizar el recojo de información a todos los integrantes por ello se busca determinar la muestra que sea representativa y adecuada de la población, sin embargo, por situación de la investigación que es de caso mi muestra es el Centro Comercial Chupaca, representado por su representante legal Felipe De La Cruz, Edison.

4.3 Definición y operacionalización de las variables

Definición Del Financiamiento

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (29, 30). Por otro lado, 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.

Definición De La Rentabilidad

La rentabilidad, se puede definir que es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.

Cuadro 1. Definición y operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento en la MYPE.	Son algunas oportunidades relacionadas con el financiamiento en la MYPE.	Oportunidades de las formas de financiamiento	Formas de financiamiento	¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio? ¿Cuál es la forma de financiamiento de su MYPE?
		Oportunidades de los tipos de financiamiento	Tipos de financiamiento	¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE? ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo? ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?
		Oportunidades de las tasas de interés del financiamiento	Tasas de Interés del financiamiento	¿Considera aceptable la tasa de interés del financiamiento obtenido? ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
Rentabilidad en la MYPE.	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.	Posibilidades de la rentabilidad	Nivel de ingreso	¿Cree usted que su ingreso de su negocio ha mejorado por el financiamiento obtenido? ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio ha mejorado por el financiamiento a corto plazo?
			Nivel de ventas	¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido? De qué manera ha mejorado
			Nivel de calidad de servicio	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención? ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Información

Técnica: a fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que se empleo fue la encuesta para la recolección de datos al representante legal del Centro Comercial Chupaca.

Instrumentos:

Para García, (2002) el cuestionario viene a ser preguntas formuladas de manera ordenada, de las dimensiones de cada una de las variables de investigación, que aborda la encuesta. Triangula mediante los objetivos específicos y el marco teórico de la investigación, con las respuestas que se obtienen de la muestra.

Como instrumento de recolección de datos se utilizó el cuestionario para recoger información del representante legal del Centro Comercial Chupaca y así conseguir nuestro objetivo planificado, acerca del financiamiento y rentabilidad, Este cuestionario está estructurado de 13 preguntas.

4.5 Plan de Análisis de datos

Se analizó la información que se recogió del cuestionario, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.

Para cumplir con el objetivo específicos se utilizó la aplicación del cuestionario los cuales serán presentados en sus respectivos cuadros.

La propuesta de mejora se realizó con la información obtenida de la aplicación del cuestionario, elaborando los resultados y el análisis de resultado, tomando en cuenta los objetivos planteados y con la revisión de los antecedentes.

4.6 Matriz de consistencia:

TIULO: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES - OPERACIONALIZACIÓN	DISEÑO DE METODOLOGIA	
<p>Problema General:</p> <p>¿Cómo las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso Centro Comercial Chupaca de Tingo María, 2018?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>¿Cómo influye las oportunidades de las formas de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018?</p> <p>¿De qué manera las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018?</p> <p>¿De qué manera las oportunidades de las tasas de interés de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>Establecer las oportunidades de las formas de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.</p> <p>Describir las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.</p> <p>Explicar las oportunidades de las tasas de interés de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018.</p>	<p>Variable</p> <p>Financiamiento de la MYPE.</p> <p>Formas de Financiamiento</p> <p>Tipos de financiamiento</p> <p>Tasas de intereses de financiamiento</p> <p>Rentabilidad de la MYPE</p> <p>Nivel de ingreso</p> <p>Nivel de ventas</p> <p>Nivel de calidad de servicio</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Es cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Es descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental - De caso</p>	<p>Población</p> <p>En ese sentido la población es el Centro Comercial Chupaca, ya que la investigación es de caso.</p> <p>Muestra</p> <p>Mi muestra será el Centro Comercial Chupaca, ya que la investigación es de caso.</p> <p>Técnica e Instrumento de recolección de datos</p> <p>Técnica: a fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que se empleo fue la encuesta para la recolección de datos.</p> <p>Instrumentos: para conseguir nuestro objetivo planificado, se utilizó un cuestionario estructurada de 13 preguntas.</p>

4.7 Principios Éticos

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

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

Beneficencia y no maleficencia. - En esta investigación se 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 investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

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

V. RESULTADOS

5.1. Resultados:

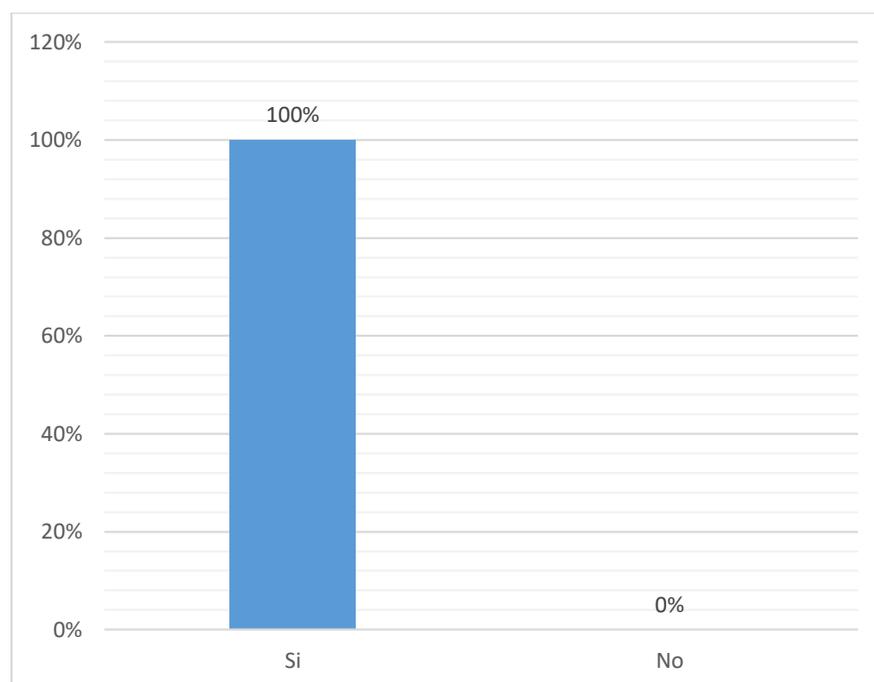
Tabla N° 1. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 1. ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

El gráfico muestra la respuesta del representante legal de la empresa, que es objeto de estudio de la presente investigación en la que manifiesta que sí, solicitó financiamiento para su negocio a entidades financieras que brindan estas facilidades.

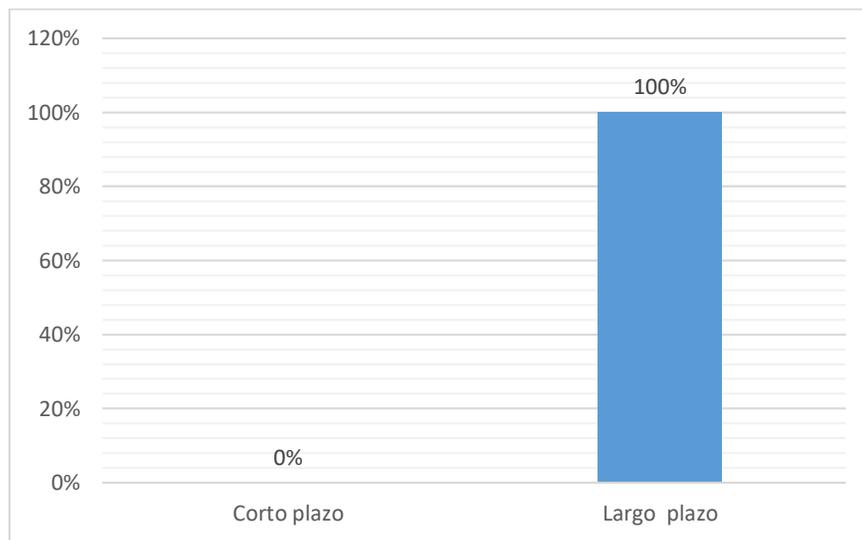
Tabla N° 2. ¿Cuál es la forma de financiamiento de su MYPE?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 2. ¿Cuál es la forma de financiamiento de su MYPE?



Fuente: Tabla N° 2

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

Las formas de financiamiento según los plazos de devolución son de corto, mediano y largo plazo; la gráfica nos muestra la preferencia del representante legal de la empresa que para financiarla eligió que su crédito lo devolverá a largo plazo, porque se hizo más asequible el criterio para él.

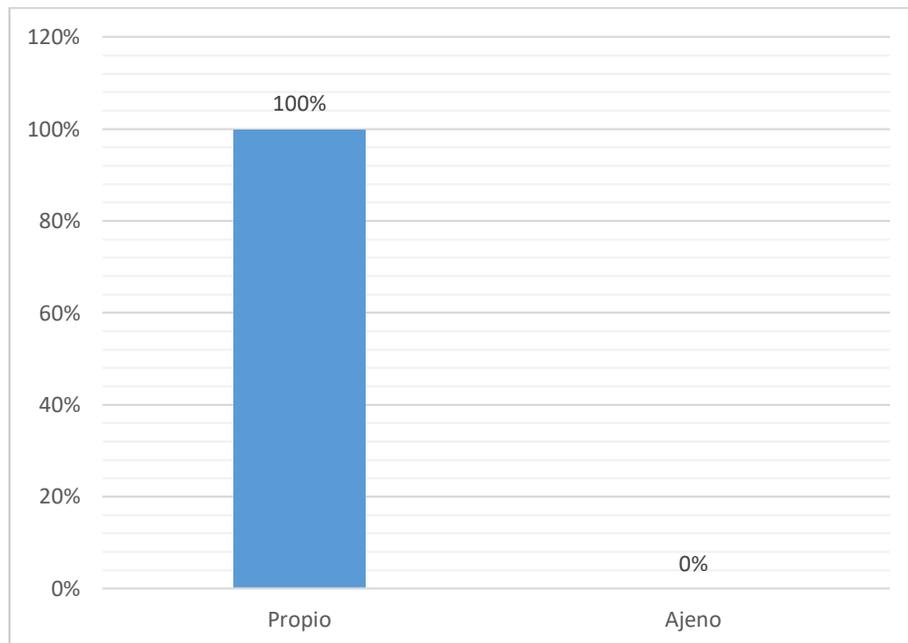
Tabla N° 3. ¿Cuál es el tipo de financiamiento que más utilizas para su MYPE?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Propio	1	100%
Ajeno	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 3. ¿Cuál es el tipo de financiamiento que más utilizas para su MYPE?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

El representante de la empresa en estudio manifiesta que utiliza como tipo de financiamiento para su MYPE el capital propio, a través de la reinversión de las utilidades para la mejora de las posibilidades de la empresa, los otros tipos de financiamiento como es el capital ajeno lo utiliza cuando se presenta la oportunidad.

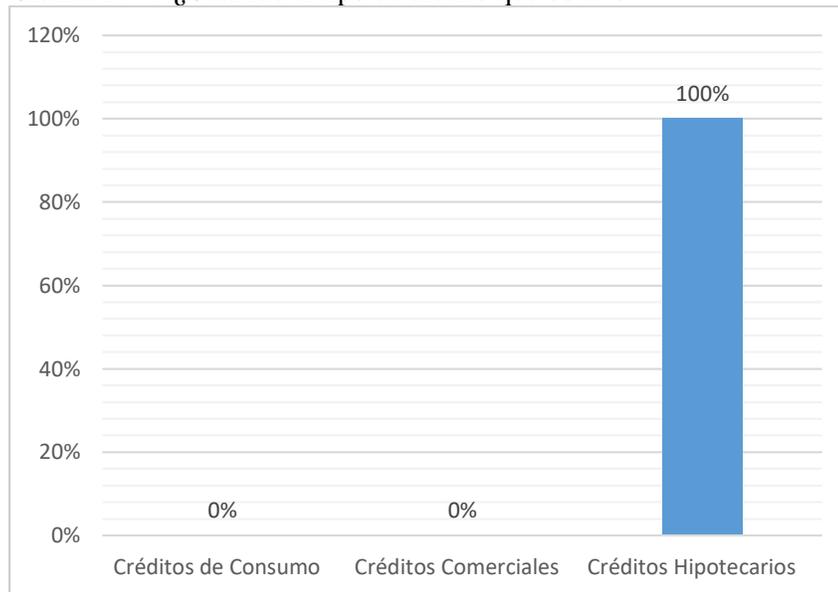
Tabla N° 4. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Créditos de Consumo	0	0%
Créditos Comerciales	0	0%
Créditos Hipotecarios	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 4. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?



Fuente: Tabla N° 4

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

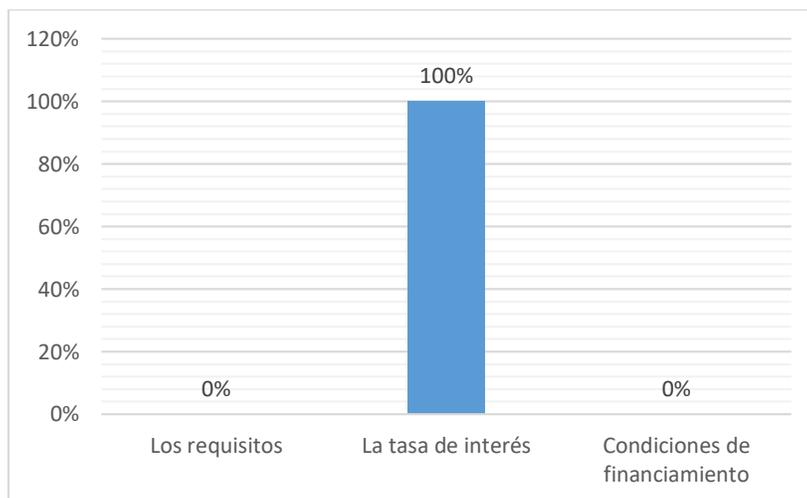
El gráfico nos presenta tres tipos de créditos, los de consumo, comerciales e hipotecarios cada uno tiene sus particularidades, al evaluarlos el representante legal de la empresa opta por el crédito hipotecario, por los beneficios que le otorga la entidad financiera y así poder financiar su empresa.

Tabla N° 5. ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Los requisitos	0	0%
La tasa de interés	1	100%
Condiciones de financiamiento	0	0%
Total	1	100%

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

Gráfica N° 5. ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?



Fuente: Tabla N° 5
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

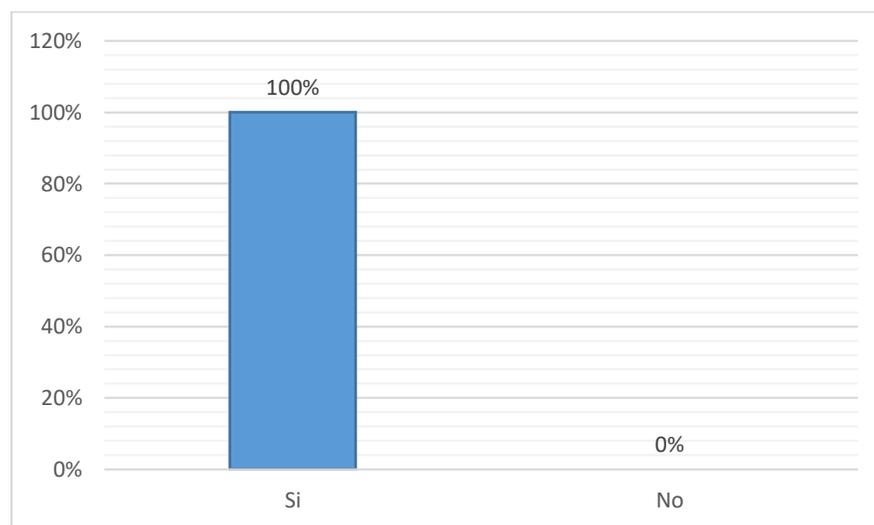
Al responder a la pregunta: ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?, le presentamos tres opciones: los requisitos, la tasa de interés y las condiciones de financiamiento, el representante legal de la empresa respondió que la tasa de interés que le brindaba la entidad financiera no bancaria era la más adecuada y le permitirá cumplir con los pagos de las cuotas y obtener ciertas utilidades.

Tabla N° 6. ¿Considera aceptable la tasa de interés del financiamiento obtenido?

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

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

Gráfica N° 6. ¿Considera aceptable la tasa de interés del financiamiento obtenido?



Fuente: Tabla N° 6
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

El representante legal de la empresa, objeto de estudio, manifiesta que deciden obtener un crédito de cualquier entidad financiera, optando básicamente por la tasa de interés que tendríamos que pagar como indicador referencia, aunque no sea la más adecuada, por ello también elige la entidad financiera no bancaria que brinda una tasa de interés aceptable.

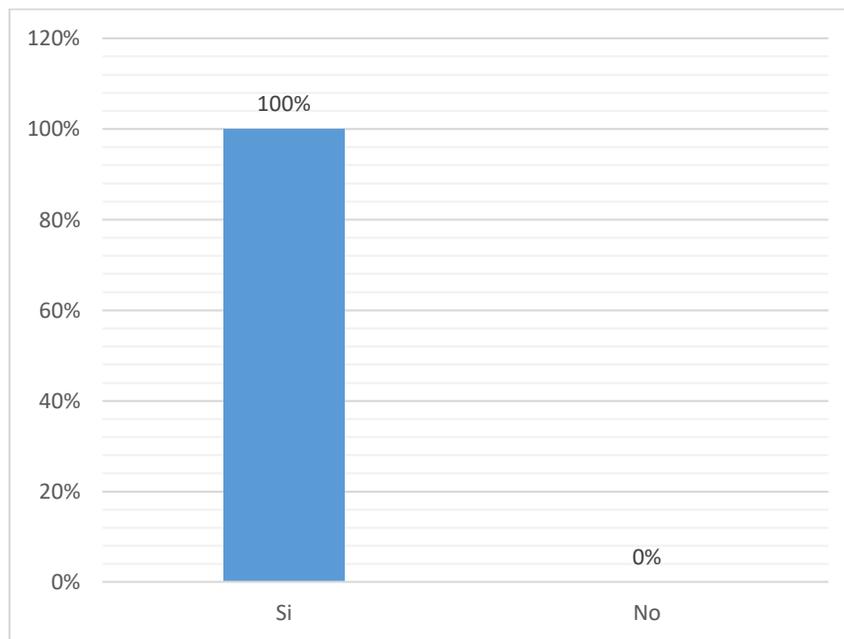
Tabla N° 7. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 7. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?



Fuente: Tabla N° 7

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

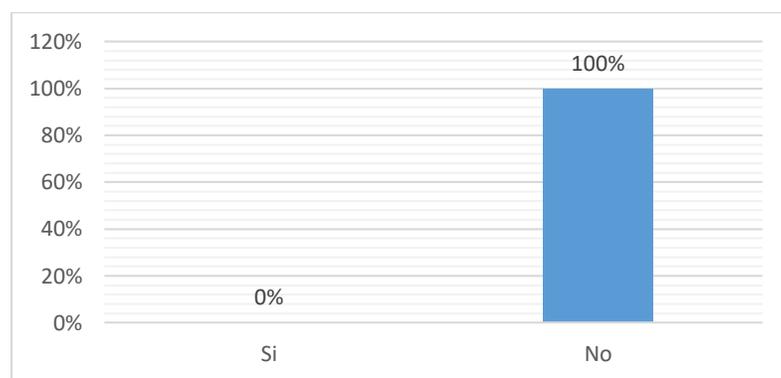
La grafica nos muestra la respuesta de manera afirmativa a la pregunta planteada, en la que el representante legal está convencido que el financiamiento que le otorgaron permitió el desarrollo de su empresa de manera favorable.

Tabla N° 8. ¿Cree usted que los ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento obtenido?

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

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

Gráfica N° 8. ¿Cree usted que los ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento obtenido?



Fuente: Tabla N° 8
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

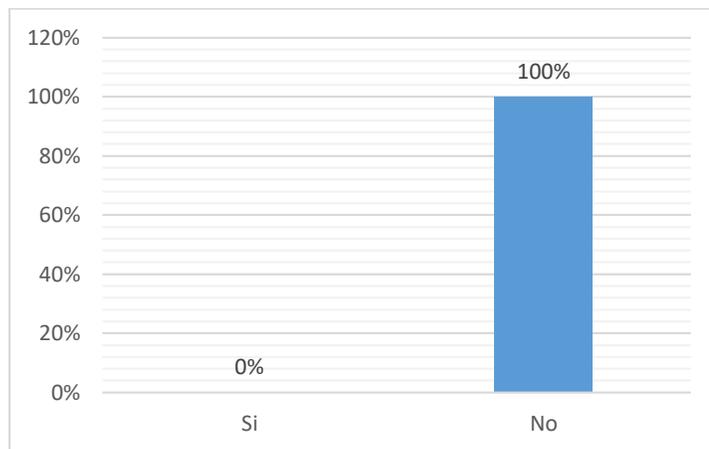
El representante legal de empresa, objeto de estudio manifiesta que no toda mejora que se ha producido en su empresa ha sido resultado del financiamiento obtenido, si bien es cierto agrega que ha jugado un papel importante, pero también hubo otros factores que influenciaron en la mejora de las posibilidades de la empresa.

Tabla N° 9. ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento a corto plazo?

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

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

Gráfica N° 9. ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio han mejorado por el financiamiento a corto plazo?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

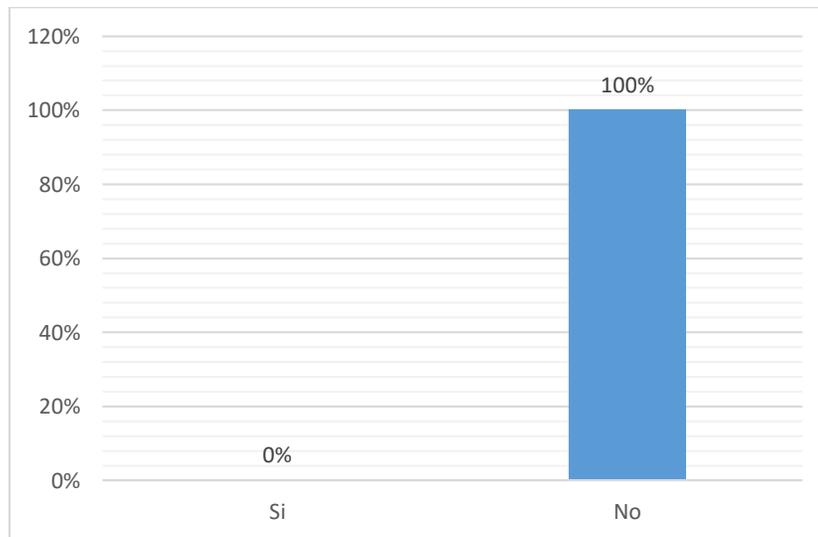
La grafica muestra el financiamiento que obtuvo a corto plazo no fue el que influencio de manera directa para la mejora de los ingresos de su empresa, pero jugo un papel importante en rentabilidad, expresa el representante legal de la empresa.

Tabla N° 10. ¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?

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

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

Gráfica N° 10. ¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?



Fuente: Tabla N° 10
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

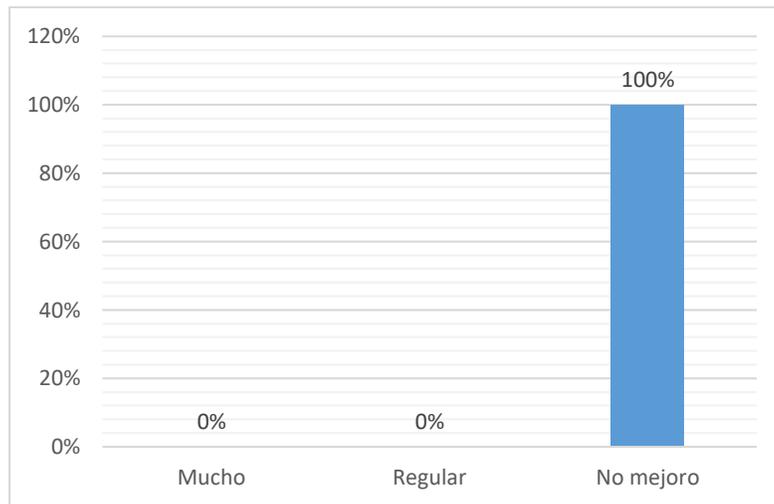
El grafico nos muestra la respuesta a la pregunta: ¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?, en la que se indica que los tipos de financiamiento recibido por el empresario no influyo en el aumento de sus ventas.

Tabla N° 11. ¿De qué manera ha mejorado?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Mucho	0	0%
Regular	0	0%
No mejoro	1	100%
Total	1	100%

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

Gráfica N° 11. ¿De qué manera ha mejorado?



Fuente: Tabla N° 11
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

Cuando se le pregunta al representante legal de la empresa, objeto de estudio, de qué manera ha mejorado su empresa, categóricamente responde que no mejoro; es decir, hasta el momento no tiene mejora alguna.

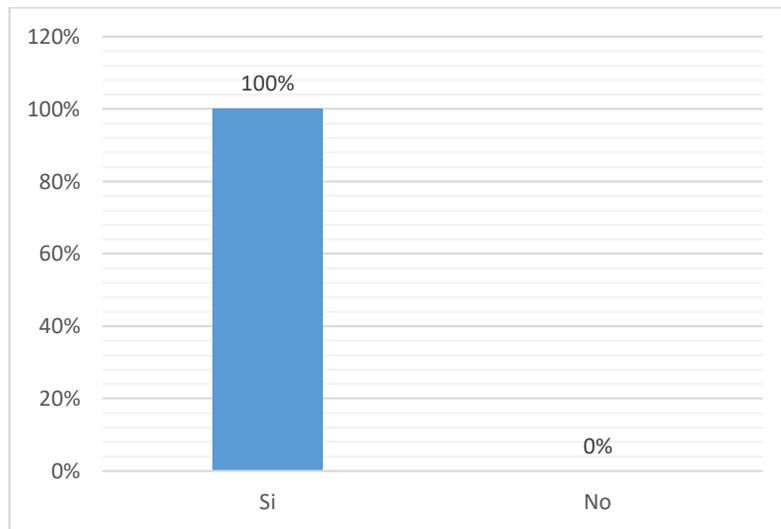
Tabla N° 12. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 12. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención?



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

El empresario responde que la rentabilidad de su empresa depende mucho de la buena atención que brinda a los clientes que usualmente acuden, este resultado lo podemos observar en el grafico que se muestra.

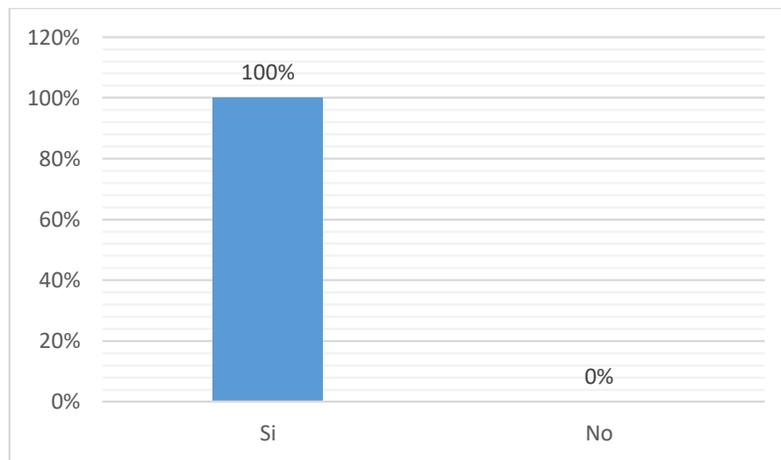
Tabla N° 13. ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

Gráfica N° 13. ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?



Fuente: Tabla N° 13

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

El éxito rentable de mi empresa depende de la buena utilización de sus recursos manifiesta el representante legal de la empresa, agrega también, que la administración de estos recursos es base para mantenerse en el mercado, respuesta que podemos observar en el gráfico.

5.2. Análisis de resultados

Respecto al objetivo 1: formas de financiamiento

La financiación no es una limosna que se da a quien necesita, sino que es un negocio como cualquiera otra actividad comercial, por lo tanto, los recursos monetarios financieros necesarios para llevar una actividad económica implica tomar sumas de dinero en calidad de prestado para completar los recursos propios, en ese sentido, la empresa, que es objeto de estudio de la presente investigación en la que manifiesta que una forma de financiamiento es acudiendo a los terceros, por lo que solicitó financiamiento para su negocio a entidades financieras que brindan estas facilidades.(ver tabla 1), de igual modo, se observa también que según las formas de financiamiento los plazos de devolución son de corto, mediano y largo plazo; la gráfica nos muestra la preferencia del representante legal de la empresa que para financiarla eligió que su crédito lo devolverá a largo plazo, porque se hizo más asequible el criterio para él. Estas afirmaciones concuerda con lo investigado por **Hernández (2017)** se determinó un valor de $r=0.65$ es decir que el financiamiento a corto plazo influye significativamente de manera positiva media en el desarrollo de las MYPES, también **Vilca (2018)** afirma que la mayoría indico que el monto de los prestamos fue de 1000 a 2500 soles, el periodo de pago al préstamo fue su mayoría relativa cancelada de 12 meses y la mayoría no tuvieron inconvenientes al momento de solicitar el préstamo para financiar el negocio. De igual modo, **Tarazona (2019)** concluye que El 80% de las empresas ferreteras solicitan su financiamiento a corto plazo es decir de 2 a 12 meses, el 80% de las mypes encuestadas informan que los créditos financieros obtenidos invirtieron en capital de trabajo; de igual manera (Lira, 2009), manifiesta que las formas de satisfacer las necesidades de financiamiento son: los fondos que la empresa

genera producto de sus operaciones, como las utilidades que se retienen; la segunda proviene de los fondos adicionales que se piden a las accionistas y la tercera se deriva del dinero que se puede obtener de terceros, en este caso proveedores, familia e instituciones. Los cuales pueden invertir en activos y capital de trabajo permitiendo que las formas de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

Respecto al objetivo 2: tipos de financiamiento

Cualquier empresa necesita disponer de forma constante de liquidez para su funcionamiento. Tales como: atender pagos a proveedores, disponer para el capital de trabajo, mejorar la productividad del negocio, adquisición de activos fijos, etc., son actividades que la empresa realiza para que la marcha del negocio no se detenga. En ese sentido, la empresa en estudio utiliza como tipo de financiamiento para su MYPE el capital propio, a través de la reinversión de las utilidades para la mejora de las posibilidades de la empresa, los otros tipos financiamiento como es el capital ajeno lo utiliza cuando se presenta la oportunidad. (ver tabla 3). De igual modo, de los tres tipos de créditos, los de consumo, comerciales e hipotecarios cada una tiene sus particularidades, al evaluarlos el representante legal de la empresa opta por el crédito hipotecario, por los beneficios que le otorga la entidad financiera y así poder financiar su empresa. (ver tabla 4). Estos resultados de la presente investigación concuerdan con lo abordado por **Tafur (2017) manifiesta** que la mayoría de estas empresas financian sus negocios con el financiamiento interno, pero también lo hacen con el financiamiento externo; es decir una combinación de ambos. También se encontró que la mayoría dijo no haber recurrido a las líneas de crédito como instrumento financiero. De igual manera indicaron haber abierto una cuenta corriente como instrumento financiero. De igual modo, **Vilca (2018)** señala

donde la mayoría relativa si obtuvieron préstamo para la creación del negocio y la mayoría relativa indico que la fuente de financiación fue personal, los mismo fueron destinados a la compra de insumos, además (Coss Bu, 2001), afirma que el problema de seleccionar la fuente de financiamiento la más adecuada debe ser resuelto independiente de la utilización que se le den a los fondos obtenidos, y se debe basar en los méritos de cada fuente, la fuente seleccionada debe ser aquella de menor costo y al mismo tiempo aquella que represente el menor riesgo para la empresa. Los cuales permiten que los tipos de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

Respecto al objetivo 3: tasas de interés de financiamiento

Un aspecto importante a considerar cuando se toma prestado un capital ajeno es la tasa de interés por ello, a la pregunta ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?, le presentamos tres opciones: los requisitos, la tasa de interés y las condiciones de financiamiento, el representante legal de la empresa respondió que la tasa de interés que le brindaba la entidad financiera era la más adecuada y le permitía cumplir con los pagos de las cuotas y obtener ciertas utilidades.(ver tabla 5), de igual modo también, manifiesta que deciden obtener un crédito de cualquier entidad financiera, optando básicamente por la tasa interés que tendrían que pagar como indicador referencial, aunque no sea la más adecuada, por ello también elegí la entidad financiera que brinda una tasa de interés aceptable del financiamiento obtenido para mi empresa.(ver Tabla 6). Estos resultados concuerdan con lo obtenido por **Tarazona (2019) en la que concluye que el 50%** de las empresas Mypes encuestadas pago una tasa de interés entre el 19% al 25% anual así mismo el 870% manifiesta que les cobran una tasa de interés muy altas. También, (Ehrhardt & Brigham, 2007), menciona que

el interés en una economía de mercado libre el capital de quienes tienen fondos disponibles se distribuye a través de un sistema de precio entre quienes lo necesitan. La interacción entre la oferta y la demanda determina el costo (precio) del dinero, que representa la tasa que los usuarios pagan. En el caso de un préstamo o deuda, a este precio se le conoce como la tasa de interés. En el caso del patrimonio, recibe el nombre de costo de capital; se compone de los dividendos y las garantías de capital que esperan los accionistas.

VI. Conclusiones

Del análisis realizado, respecto al financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, caso Centro Comercial Chupaca de Tingo María, 2018. Se llegó a las siguientes conclusiones:

Respecto al objetivo 1: formas de financiamiento

El representante legal de la empresa manifiesta que el financiamiento como fuente de recursos monetarios financieros considera que acude a las entidades bancarias para obtener recursos financieros como una forma de financiamiento, es decir acude a terceros, de igual modo, se observa también que según las formas de financiamiento los plazos de devolución son de corto, mediano y largo plazo; los resultados muestran la preferencia del representante legal de la empresa que para financiarla eligió que su crédito lo devolverá a largo plazo, porque se hizo más asequible el criterio para él. Los cuales pueden invertir en activos y capital de trabajo permitiendo que las formas de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

Respecto al objetivo 2: Tipos de financiamiento

La empresa en estudio utiliza como tipo de financiamiento para su MYPE el capital propio, a través de la reinversión de las utilidades para la mejora de las posibilidades de la empresa, los otros tipos financiamiento como es el capital ajeno lo utiliza cuando se presenta la oportunidad. De igual modo, de los tres tipos de créditos, los de consumo, comerciales e hipotecarios cada una tiene sus particularidades, al evaluarlos el representante legal de la empresa opta por el crédito hipotecario, por los beneficios que le otorga la entidad financiera y así poder financiar su empresa. Los cuales

permiten que los tipos de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

Respecto al objetivo 3: tasas de interés de financiamiento

Existe una serie de criterios que se toma en cuenta para obtener créditos, sin embargo Un aspecto importante a considerar cuando se toma prestado un capital ajeno es la tasa de interés por ello, frente a la presentación de tres opciones: los requisitos, la tasa de interés y las condiciones de financiamiento, el representante legal de la empresa considera a la tasa de interés que le permite cumplir con los pagos de las cuotas y obtener ciertas utilidades, de igual modo también, manifiesta que deciden obtener un crédito de cualquier entidad financiera, optando básicamente por la tasa interés como indicador referencial, aunque no sea la más adecuada, por ello también eligen la entidad financiera que brinda una tasa de interés aceptable.

VII. Propuesta de mejora

1. OBJETIVOS

Elaborar una propuesta de mejora que permita utilizar adecuadamente el financiamiento para mejorar la rentabilidad de la micro y pequeña empresa: caso Centro Comercial Chupaca. – Tingo María, 2018

2. ACTIVIDADES PARA MEJORAR

Respecto al objetivo 1: formas de financiamiento

Las formas de financiamiento que viene practicando es acudiendo a las entidades financieras a fin de contar con mayor liquidez para resolver problemas de capital de trabajo, compra de activos o mejora del local las cuales contribuyen a mejorar la rentabilidad de dicha empresa ya que desde 2008 ha venido utilizando el financiamiento; sin embargo se le recomienda contar con estados de situación financiera, lo cual es una herramienta de gestión, también se recomienda en implementar más su negocio, proponiéndole hacer uso de un nuevo aumento de capital haciendo uso de las reservas acumuladas que la empresa ha generado a lo largo de su actividad económica.

Respecto al objetivo 2: Tipos de financiamiento

En cuanto a los tipos de financiamiento, en la actualidad está pagando las cuotas por haber sido beneficiario de un préstamo de S/60 000.00 con plazo de devolución de 18 meses a una tasa de 18% anual de la caja Huancayo. Se le recomienda que apenas cumple con el pago del préstamo obtener préstamo de otra entidad financiera en este caso de Caja Maynas por el mismo monto y plazo de devolución a 12% anual, de igual modo adquirir herramientas sobre la rentabilidad financiera para así ampliar su

operación, y mantener niveles adecuados de endeudamiento. Para lo cual, debe participar en taller de capacitación sobre emprendimiento y gestión financiera para desarrollar competencias de gestión y toma de decisiones.

Respecto al objetivo 3: tasas de interés de financiamiento

Respecto a las tasas de interés, se le propone obtener créditos con menores tasas de interés, como referencia de la CAJA MAYNAS ya que la tasa que brinda es menor del 12% anual y para beneficiarse se le propone también un buen historial crediticio, así mejorar la rentabilidad de la empresa.

3. EJECUCION

- Llevar a cabo las actividades planteadas estando a la expectativa de los plazos que la empresa estime conveniente.
- Monitoreo permanente de las actividades para el logro del objetivo de la empresa; principalmente financiero.

4. RECURSOS

- Recursos humanos: participar en las charlas de las entidades financieras, autoridades locales y profesionales tanto del sector público y privado.
- Financieros: en actividades de sensibilización lo cual asume el costo las entidades financieras.

8. Referencias Bibliográficas

Álvaro, A. (2013), en su tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, universidad Nacional de la Plata, Argentina.

(ALVARADO, 2016) En su tesis titulada “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.

Andrea T. T. (2015), tesis para optar el título INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, cuyo título es: “estructura de capital de las pymes ecuatorianas.

(ARRIETA, 2018) En su tesis denominado “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, periodo 2017”.

(Bazán, 2006) Microcrédito en el Perú: Quiénes piden, quiénes dan, lo encuentras en:
<https://www.cies.org.pe/es/publicaciones/diagnostico-y-propuesta/microcredito-en-el-peru-quienes-piden-quienes-dan>

(Coss Bu, 2001) Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversion, lo encuentras en:
https://www.academia.edu/32388740/An%C3%A1lisis_y_Evaluaci%C3%B3n_de_Proyectos_de_Inversion

(De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008) LA IMPORTANCIA DE CONSTRUIR INDICADORES DE RENTABILIDAD, lo encuentras en:
<https://www.ceupe.com/blog/la-importancia-de-construir-indicadores-de-rentabilidad.html>

- (Duarte, 2016) *Concepto de CRÉDITO BANCARIO*, lo encuentras en:
<https://concepto.de/credito-bancario/>
- (Ehrhardt & Brigham, 2007) *finanzas corporativas*, lo encuentras en:
<https://books.google.com.pe/books?id=bL0KcYHC0dsC&pg=PA19&lpg=PA19>
- TAFUR, A. (2017), *En su tesis titulada “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Hoteleras del Distrito de Independencia, 2015.*
- García, (2002) *Metodología de la Investigación*, lo encuentras en:
<https://instituciones.sld.cu/ihi/metodologia-de-la-investigacion/>
- Galán, (2009), *las hipótesis en la investigación*, lo encuentras en:
<https://explorable.com/es/hipotesis-de-investigacion>
- Gitman 1996, p. 175) *Finanzas*, lo encuentras en:
<https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>
- Hernández, (2017) *en su trabajo de investigación titulada, el financiamiento Bancario y su influencia en el desarrollo empresarial de las MYPE del mercado Central FEVACEL, independencia, Lima-2017.*
- (Lira, 2009) *Las decisiones para el financiamiento*, lo encuentran en:
<https://www.monografias.com/trabajos107/decisiones-financiamiento-capital-empresa/decisiones-financiamiento-capital-empresa.s>
- (MALDONADO, 2017) *en su tesis denominado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro fotocopiadoras del distrito de Pillco Marca – Huánuco, 2017”.*
- Martínez, (2006) *El método de estudio de caso*, lo encuentras en:
<https://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>

- Murillo (2008) LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA CIENTÍFICA, lo encuentras en: <https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>*
- Pajuelo, A. (2018). En su tesis titulada: “Financiamiento y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Hoteles Del Distrito De Amarilis, 2017”.*
- Palomino, C. (2018). En su tesis titulada: Financiamiento y Rentabilidad En Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Hoteles en el Distrito de Huánuco – 2017.*
- Robert K. Yin (2002), la metodología de investigación, lo encuentras en: <https://explorable.com/es/hipotesis-de-investigacion>*
- (Rueda-Junquera, 2009) La integración económica de Europa y América Latina en perspectiva comparada, lo encuentras en: <https://nuso.org/articulo/la-integracion-economica-de-europa-y-america-latina-en-perspectiva-comparada/>*
- (Sánchez, 2002) Análisis de Rentabilidad de la empresa, lo encuentras en: <https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>*
- Sabino (1986) Metodología de la Investigación, lo encuentras en: <https://bianneygiraldo77.wordpress.com/category/capitulo-iii/>*
- Silvia G. C. (2014), tesis para optar el título de Maestría en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es: “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”.*
- (Tarazona, 2019). En sus tesis denominado “Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio – rubro ferretero del distrito 26 de octubre –*

Piura, periodo 2018”.

(Tello, 2016). En su tesis titulado “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016”.

(ULADECH, 2016) Código de ética para la investigación, lo encuentras en: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

Vásquez, (2017), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización de la Capacitación y la Competitividad de las MYPE, en el Sector Comercial Rubro Ventas de Frutas al por menor en la Ciudad de Tingo María, 2017

Venturo, C. (2016), en la tesis titulada “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016”,

(VILCA, 2018). En su tesis elaborada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector servicio, rubro restaurantes de la ciudad de lampa, puno 2017.

(VILLAR, 2016) en su tesis denominado “Fuentes del financiamiento y el desarrollo de una Mype en el distrito de Huánuco en el 2015”.

(Wynn, 2007) Factores que Limitan el Crecimiento de las Foto: Maggyproducciones Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES), lo encuentras en: [Texto%20del%20artículo-15740-1-10-20130120%20\(2\).pdf](#)

ANEXO

ANEXO N° 01 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**ENCUESTA APLICADA AL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA CASO: CENTRO COMERCIAL CHUPACA. – TINGO MARIA, 2018.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa caso: Centro Comercial Chupaca – Tingo María, 2018.**

La información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuestado (a)

Fecha...../...../.....

1. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

1.1 FORMAS DE FINANCIAMIENTO

1.1.1 ¿Solicitó en algún momento financiamiento para su negocio?

Si () No ()

1.1.2 ¿Cuál es la forma de financiamiento de su MYPE?

Corto plazo () Largo plazo ()

1.2 TIPOS DE FINANCIAMIENTO

1.2.1 ¿Cuál es el tipo de financiamiento que más utilizas para su MYPE?

Propio () Ajeno ()

1.2.2. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?

- Créditos de Consumo ()
- Créditos Comerciales ()
- Créditos Hipotecarios ()

1.2.3. ¿Cuál es el criterio que usted considera para elegir la entidad financiera?

- a) los requisitos
- b) la tasa de interés
- c) condiciones de financiamiento

1.3 INTERESES DE FINANCIAMIENTO

1.3.1 ¿Considera aceptable la tasa de interés del financiamiento obtenido?

Si () No ()

1.3.2 ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?

Si () No ()

2. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

2.1 NIVEL DE INGRESO

2.1.1 ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio ha mejorado por el financiamiento obtenido?

Si () No ()

2.1.2 ¿Cree usted que sus ingresos de su negocio ha mejorado por el financiamiento a corto plazo?

Si () No ()

2.2 NIVEL DE VENTAS

2.2.1 ¿Cree usted que sus ventas han aumentado por los tipos de financiamiento recibido?

Si () No ()

2.2.2 De qué manera ha mejorado

Mucho () Regular () Poco () No mejoro ()

2.3 NIVEL DE CALIDAD DE SERVICIO

2.3.1 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena atención?

Si () No ()

2.3.1 ¿Cree usted que el éxito rentable de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?

Si () No ()

ANEXO N° 02 EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS



INFORME DE ORIGINALIDAD

7%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

20%

★ docplayer.es

Fuente de Internet

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo