



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD.

PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD
DE LA MYPE RECREO TURISTICO EL MACOCHIN DEL DISTRITO DE
TOCACHE-2018.

TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO

AUTOR

USHÑAHUA RODRIGUEZ CESAR AUGUSTO

ORCID: 0000-0002-3152-1971

ASESOR

PEÑA CELIS, ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

CHIMBOTE – PERU

2019

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Ushñahua Rodríguez Cesar Augusto

ORCID: 0000-0002-3152-1971

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

ASESOR

Peña Celis, Roberto

ORCID: 0000-0002-7972-4903

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

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

PARDAVE BRANCACHO, Julio Vicente

ORCID ID 0000-0002-1665-9120

President

SINCHE ANAYA, Aiichira Yelma

ORCID ID 0000-0002-5300-377X

Miembro

GAVIDIA MEDRANO, Geroncio Algemiro

Código ORCID N° 0000-0002-2413-1155

Miembro

4. AGRADECIMIENTO

En primer lugar, a Dios sobre todas las cosas por darme la vida, la salud, las fuerzas para seguir adelante acompañándome en todo tiempo a fin de cumplir con este propósito.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por ser la institución que me brindo la educación necesaria para poder formarme como profesional-

A mis amados padres Cesar Augusto y Elena, por el esfuerzo y dedicación que me brindaron y darme una educación en las primeras etapas de mi formación académica, por el amor y cariño incondicional que siempre me brindaron.

CESAR AUGUSTO

5. DEDICATORIA

Llegando este momento en la cúspide de mi etapa académica, dedico mi trabajo a mis queridos padres, a mis hermanos; por el amor y la motivación que me brindaron en cada momento, para poder culminar satisfactoriamente mi carrera profesional.

A mis hermanos en especial a Víctor Manuel; por darme el apoyo moral en cada momento, a mi hermana Sarita por ser una madre emprendedora luchadora quien supo apoyarme en cada momento.

A mi amada esposa Ester, por estar siempre junto conmigo apoyándome en cada momento, a mis hijos Arnie Augusto, Mariel Antuanet, Jonatan Norvil, que son la fuerza motivadora en mi vida.

CESAR AUGUSTO.

6. RESUMEN

La presente investigación tuvo por finalidad en: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018. Esta empresa con más de 30 años ha experimentado que antes del 2005 el consumo en los recreos era muy bajo, luego mejorando con el apoyo de las ONG y firmas de convenios interinstitucionales, debido a que se implementó programas de apoyo al agricultor sobre cultivos alternativos, ya que la economía en este contexto depende exclusivamente de la agricultura.

El estudio fue de tipo 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 fuentes de financiamiento:** la empresa considera que el capital propio y los créditos financieros son las fuentes principales de financiamiento permitiéndole mayores posibilidades de rentabilidad. **Respecto a las condiciones de al financiamiento:** lo elige la empresa especialmente el crédito con garantía, además el historial crediticio y las tasas de interés como condicionantes del financiamiento externo 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, fuentes de financiamiento, MYPE y Rentabilidad.

7. ABSTRACT

The purpose of this research was to: Identify financing and profitability opportunities that improve the possibilities of the MYPE Tourist Recreation El Macochin of the Tocache-2018 district. This company with more than 30 years has experienced that before 2005 the consumption in the recesses was very low, then improving with the support of the NGOs and signatures of inter-institutional agreements, due to the fact that farmer support programs on alternative crops were implemented, since the economy in this context depends exclusively on agriculture.

The study was of quantitative type, descriptive research level 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 sources of financing: the company considers that equity and financial credits are the main sources of financing allowing it greater possibilities of profitability. Regarding the financing conditions: the company chooses especially the secured credit, in addition to the credit history and interest rates as conditions of external financing, which allows it 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, sources of financing, MYPE and Profitability.

8. CONTENIDO

Título.....	i
2. EQUIPO DE TRABAJO.....	ii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iii
4. AGRADECIMIENTO.....	iv
5. DEDICATORIA	v
6. RESUMEN	vi
7. ABSTRACT	vii
8. CONTENIDO	viii
9. ÍNDICE DE TABLA	x
10. ÍNDICE DE GRAFICO	xii
I. INTRODUCCIÓN	14
2. 2.1 Teorías del Financiamiento	28
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad	41
2.2.3 Micro y Pequeña Empresa	50
2.2.3 Marco conceptual	54
III. HIPÓTESIS.....	57
3.1. Hipótesis general	57
3.1.1. Hipótesis Específicas	57
IV. METODOLOGÍA	58
4.1 Tipo de Investigación.....	58
4.2. Nivel de la investigación	58
4.3 Diseño de la Investigación	58
4.4. El universo y muestra	59
4.5 Definición y Operacionalización.....	60
4.6. técnicas e instrumentos de recolección de datos	63
4.7. plan de análisis	63
4.8 Matriz de consistencia	63
4.9 principios éticos.....	65
V. RESULTADOS	67
5.1 Resultados:	67
5.2. Análisis de resultado.....	86

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	91
---	-----------

9. ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1. ¿Usted, para constituir su empresa sólo utilizo capital propio?.....	67
Tabla 2. ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para el progreso de su empresa?	68
Tabla 3. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a las entidades financieras?	69
Tabla 4. ¿Para obtener financiamiento externo a que entidad acudes?	70
Tabla 5. ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los créditos financieros?	71
Tabla 6. ¿Usted para obtener financiamiento tiene en cuenta la tasa de interés?	72
Tabla 7. ¿Usted obtuvo financiamiento sin garantía?	73
Tabla 8. ¿Usted obtuvo crédito por su capacidad de crecimiento empresarial?	74
Tabla 9. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?	75
Tabla 10. ¿Considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción?	76
Tabla 11. ¿La calidad de servicio de su empresa le permite aumentar niveles de ingreso?	77
Tabla 12. ¿El financiamiento que obtuvo influyó en el mejoramiento de su rentabilidad económica?	78
Tabla 13. ¿Usted lleva un control de los gastos de su empresa?	79

Tabla 14. ¿Considera usted que el nivel de ventas de su empresa le permite obtener mayor nivel de ingresos?	80
Tabla 15. ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?	81
Tabla 16. ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?	82
Tabla 17. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?	83
Tabla 18. ¿Cómo se encuentra su nivel de ventas de que ofrece la empresa?	84

10. ÍNDICE DE GRAFICO

GRÁFICA 1. ¿Usted, para constituir su empresa sólo utilizo capital propio?	67
GRÁFICA 2. ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para el progreso de su empresa?	68
GRÁFICA 3. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a las entidades financieras?	69
GRÁFICA 4. ¿Para obtener financiamiento externo a que entidad acudes?	70
GRÁFICA 5. ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los créditos financieros?	71
GRÁFICA 6. ¿Usted para obtener financiamiento tiene en cuenta la tasa de interés?....	72
GRÁFICA 7. ¿Usted obtuvo financiamiento sin garantía?	73
GRÁFICA 8. ¿Usted obtuvo crédito por su capacidad de crecimiento empresarial?.....	74
GRÁFICA 9. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?75	
GRÁFICA 10. ¿Considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción?	76
GRÁFICA 11. ¿La calidad de servicio de su empresa le permite aumentar niveles de ingreso?	77
GRÁFICA 12.¿El financiamiento que obtuvo influenció en el mejoramiento de su rentabilidad económica?	78
GRÁFICA 13. ¿Usted lleva un control de los gastos de su empresa?	79
GRÁFICA 14. ¿Considera usted que el nivel de ventas de su empresa le permite obtener mayor nivel de ingresos?	80
GRÁFICA 15. ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?	81

GRÁFICA 16. ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?	
.....	82
GRÁFICA 17. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?	
.....	83
GRÁFICA 18. ¿Cómo se encuentra su nivel de ventas de que ofrece la empresa?	84

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se deriva de la línea de investigación denominada Propuesta de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad del Recreo Turístico El Macochin del distrito de Tocache-2018, provincia de Tocache y departamento de San Martín.

En la presente investigación se abordará dos variables muy influyentes en la vida económica de la empresa tales como el financiamiento y rentabilidad, dado que sin el financiamiento no se puede mejorar ni aun emprender un negocio y sin rentabilidad ninguna empresa puede crecer o desarrollarse y tener sostenibilidad en el tiempo.

Los principales problemas que confronta la empresa en estudio en su conjunto es el acceso inapropiado al financiamiento y los bajos niveles de rentabilidad, los cuales que vienen afectando y restringiendo el crecimiento y desarrollo de la empresa en estudio.

Esta empresa Recreo Turístico El Macochin del distrito de Tocache afronta el problema de no contar con un financiamiento adecuado que le permitan lograr altos niveles de rentabilidad, ya que existe en el medio entidades financieras tales como: caja de créditos cooperativas y bancos, que brindan créditos financieros según el mercado financiero es por ello que través de esta investigación se busca a identificar las dificultades que permitan proponer una propuesta de mejora sobre el financiamiento y rentabilidad realizando un estudio de las propuestas de productos financieros que ofrecen en el mercado financiero.

La metodología a seguir es de tipo cuantitativo de nivel descriptivo, asimismo para el recojo de información se elaborará un cuestionario las mismas que se presentaran en tablas y gráficos para su respectivo análisis e interpretación.

Entre las variables más influyentes para la implementación de cualquier proyecto o planes de negocio en cualquier contexto geográfico son los recursos económicos, más aun, en países como en la nuestra que se encuentra en vías de desarrollo, caracterizado con bajos niveles de productividad, con altas tasas de desempleo, bajos niveles de calidad de vida y pobreza se torna más difícil implementar una idea de negocio sin la participación de ese elemento esencial. A esta realidad se debe agregar el difícil acceso al financiamiento vía créditos financieros lo cual no le permiten ampliar su capacidad productiva ni aumentar su producción o rotación de bienes y servicios, por lo tanto, su desarrollo y crecimiento es limitado y con bajos niveles de rentabilidad.

Según Ministerio de la Producción, (2017) afirma que las dificultades que enfrentan las empresas son sus capacidades tecnológicas para su conocimiento y especialización que no permiten mejorar su productividad y mostrarse más competitivas a nivel local, regional e internacional se encuentran en el difícil acceso al financiamiento, la baja penetración de tecnologías de la información y la comunicación, la falta de planificación y perfeccionamiento de los procesos productivos, la baja inversión en las certificaciones, entre otros. Estos problemas afectan, principalmente a la micro y pequeña empresa (MYPE).

Una de las dificultades que afrontan las MYPE es la existencia de una gestión empresarial sin criterio técnico dado que la dirección, organización, planificación y control son aspectos fundamentales en las MYPE, sin embargo, es casi nula el manejo adecuado de la gestión empresarial, ya que el desarrollo de una empresa se produce en la medida que los encargados de la gestión empresarial obtengan, renueven o actualicen su manejo de prácticas de gestión, de manera que estas prácticas sean pertinentes para el tamaño de la empresa y el giro de su actividad. Asimismo, las MYPE de nuestro país necesitan innovar y mejorar a nivel de

estrategias comerciales debido a que no apuestan por posicionarse como líderes en el mercado, de igual modo, es débil la inversión en aspectos que le permitan reforzar sus ventajas competitivas, carecen de gestión corporativa por lo que su participación en el mercado es débil.

Según (Lecuona, 2014), de la Comisión Económica Europea para la América Latina-CEPAL, señala las principales limitaciones que tienen las empresas los cuales son: insuficiente información de la empresa, sistemas contables de poca información, dimensión reducida de sus operaciones; altos costos de transacción; información asimétrica y selección adversa; dependencia del esquema crediticio basado en garantías y deficiencias del sistema jurídico.

Entre los obstáculos de acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas se consideran el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros y la petición de excesivas garantías y plazos muy cortos y la falta de información para llegar a este; dadas estas dificultades las mypes tienen que recurrir a prestamistas (usureros) y asociaciones de crédito (Banco Interamericano de Desarrollo, 2002)

De esta afirmación se desprende que la carencia de capitales en las microempresas es evidente, por tanto, el financiamiento se hace necesario; sin duda los medios de financiamiento son una alternativa viable para cubrir la carencia del capital, más aún en las microempresas, pero se debe tener en cuenta que el uso de los medios de financiamiento impactaran directamente en la rentabilidad, es allí donde surge el gran problema en el sector micro empresa.

Pero, según (Saavedra & Hernández, 2008) afirma que en América Latina, las microempresas y pymes cumplen un papel preponderante desde el punto de vista social como creadores de empleo e instrumentos de cohesión y estabilidad al brindar oportunidades a colectivos semi o escasamente cualificados, centralizando sus acciones en sectores caracterizados por presentar barrera que limitan sus operaciones.

En el Perú los empresarios de las MYPES en la actualidad representan el 98% del total de empresas a nivel nacional, ocupa el 80.7% de la PEA, el 91.8% del empleo del sector privado, 26.7% del mercado ocupacional, 38.5% de la PEA autoempleada y de 36.5% de trabajadores por cuenta propia no están calificadas se puede evidenciar que las MYPES son las que vienen aportando fuente de trabajo en gran manera como una alternativa al desempleo que afronta nuestro país. (Ministerio de la producción 2011).

En el Perú, la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), surgen por la necesidad de generación de empleo y de auto empleo, dado que el Estado y las empresas nacionales no pueden cubrir en su totalidad, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad y a su vez por un tema de emprendimiento buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos a través de la constitución de Micro y pequeñas empresas, y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios, con el fin de auto-emplearse, emplear a sus familiares y demás personas cercanas a su entorno. (Tello, 2014)

La empresa inició en la década de los 80, brindando servicio restauran, venta de cerveza utilizando capital interno producto de los ahorros, venta de productos crianza y trabajo que la familia en su conjunto realizaba. Después de la convulsión social en la década de los 80 y

90 muchos recreos quebraron dado que no podían avanzar, ni desarrollarse, debido a que la economía en la provincia de Tocache bajo en gran manera y el consumo en los recreos era muy bajo, las ventas se redujeron en su máxima expresión, a partir del 2005 con apoyo de las ONG y firmas de convenios interinstitucionales, se mejoraron las condiciones económicas debido a que se implementó programas de apoyo al agricultor sobre cultivos alternativos, toda vez que la economía de la provincia de Tocache depende exclusivamente de la agricultura, y estas ONG , solicitaban el servicio del recreo para sus talleres de sensibilización propios de su trabajo, solicitaban también la atención con refrigerios comida y alquiler del local, fue entonces cuando la empresa empezó a tomar nuevos rumbos toda vez que más instituciones se sumaban para ser atendidos por el recreo.

Sin embargo el sector de servicio de restaurant turísticos en el distrito de Tocache, es uno de los sectores que requiere cada vez más, apoyo financiero afín de poder brindar un servicio de calidad y que les permita competir en iguales condiciones con otros establecimientos similares, en consecuencia la empresa RECREO TURÍSTICO EL MACOCHIN del Distrito de Tocache requiere obtener financiamiento que le permita contar con los recursos crediticios necesarios y apropiados para aumentar su crecimiento y productividad, para ello es necesario buscar una propuesta de mejora en el financiamiento a través del mercado financiero, como son las cajas de créditos , cooperativa ONG, etc. Y así lograr sus objetivos como empresa de servicio para la cual fue creada.

Considerando la problemática que viene afrontando la empresa RECREO TURISTICO EL MACOCHIN DEL DISTRITIO DE TOCACACHE -2018, se formuló el siguiente enunciado del problema: **Enunciado del problema ¿Cómo las oportunidades de financiamiento y**

rentabilidad mejoran las posibilidades del Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018? De igual modo se formuló como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018, además se formuló como objetivos específicos los siguientes:

Establecer las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejoren la rentabilidad de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.

Describir las oportunidades de las condiciones de financiamiento que mejoren la rentabilidad de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.

Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.

Justificación de la investigación

La investigación se justifica porque permitirá conocer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018. Asimismo, esta investigación permita conocer el rol de las entidades financieras en temas de financiamiento en el desarrollo empresarial de las MYPE especialmente según las tasas de interés que ofrecen y las fuentes de financiamiento de manera clara para que los representantes no caigan en el error, por eso esta investigación se justifica porque permitirá conocer las diferentes tasas y beneficios de financiamiento de bancos, cajas y cooperativas de la ciudad de Tocache.

Finalmente, porque los resultados servirán como antecedente para futuros trabajos de investigación a fines al presente.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

Internacionales

(Logreira y Bonett, 2017) en su tesis titulado **Financiamiento privado en las microempresas del sector textil confecciones en Barranquilla- Colombia** tuvo como objetivo general analizar el financiamiento privado en las micro empresas del sector investigado; La metodología utilizada fue de tipo descriptivo, teniendo en cuenta que se busca caracterizar la población objeto de estudio con el fin de establecer su estructura o comportamiento. Así mismo llegando a las siguientes conclusiones: “Considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional.”

Ñauta, (2015) En su tesis titulado “ANALISIS Y ALTERNATIVAS PARA FINANCIAMIENTO DE MYPES A TRAVES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EN EL AZUAY” CUENCA – ECUADOR. Tuvo como objetivo general: Conseguir una mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las MYPE puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir los recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado. Llegando a las siguientes conclusiones:

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca

tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos.

Las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito por los créditos, son otra razón para que las empresas no trabajen con las mismas, debido a que las consideran.

Según (Rojas , 2015), en la tesis de título: “FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PYME EN LA ARGENTINA”; tuvo como objetivo: investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el periodo 2002-2012, llegando a las siguientes conclusiones:

- El objetivo del presente estudio es investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina.
- De acuerdo a la investigación realizada, es claro que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye una relevante extendida participación de grandes bancos extranjeros y una continua presencia de bancos estatales. El actual sistema refleja una importancia secuencia de cambio sucedidos desde los años noventa. Algunos de estos cambios son resultados de la política financiera del país y algunos otros se derivan de sucesivas crisis. En Argentina, como en el resto del mundo, los grandes bancos de capital privado, en general y los bancos de capital extranjero, en particular, han dedicado poca atención al segmento de las empresas pyme.
- Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento podemos enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema financiero y del estado

hacia las pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el estado.

- El diagnóstico básico es que el volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. En un contexto macro-político inestable caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. En los últimos años se observa un acercamiento entre el mundo empresarial y el sistema bancario, ya que ha ido aumentando la demanda de crédito, y también la proporción de la inversión financiada a través de financiamiento bancario, aunque en su mayoría sigue siendo autofinanciada.

Antecedentes Nacionales

Laurel, (2019) En su tesis denominado “PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD, CONTROL INTERNO Y TRIBUTOS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES DEL DISTRITO DE CAMPO VERDE, 2019”. Tuvo como objetivo general, determinar las propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de la micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Campo Verde, 2019. La investigación ya mencionada llegó a las siguientes conclusiones y propuestas de mejora:

Respecto al financiamiento: El 90,5% de las micro y pequeñas encuestadas son de financiamiento tercero. Del 85,7% determinaron que su financiamiento es bancario. El 71,4% de los microempresarios desconocen su tasa de interés. Del 52,4% de las micro y pequeñas empresas dicen que sus créditos obtenidos son de corto plazo. El 66,7% informan que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo.

Respecto a la rentabilidad: Del 95,2% de los microempresarios determinaron que si el financiamiento mejora la rentabilidad. El 100% de los microempresarios consideran que la rentabilidad ha mejorado en los últimos años. A raíz de la conclusión obtenida el investigador plantea las siguientes propuestas.

Para el aumento de solicitud de un préstamo debe realizar con un estudio respectivo a la tasa de interés, luego cotas que van pagar y si solicita un crédito estas que sean de largo plazo y con interés bajo, a la vez tiene que ser utilizados de una manera correcta.

Que los representantes legales inviertan en capacitación, tanto para ellos y sus trabajadores ya que esto les ayudara de manera eficiente sus negocios.

Que tengan un equilibrio en su economía para que sus empresas tengan liquidez.

Alhuay, (2017) En su tesis titulado “FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR ABARROTERO DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2013-2015”. Tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las

empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015; con la finalidad de tomar decisiones acertadas sobre los costos financieros para generar valor. Llegando a las siguientes conclusiones. El financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y las empresas en su mayoría recuperaron sus inversiones en más de 2 años y el 20% nunca recuperaron.

En los 3 últimos años, los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica del 82% en promedio de las empresas en objeto de estudio; dicha contribución se concretó generando una rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y creación de valor del capital invertido; porque sus préstamos fueron a tasas menores, debido a la mayor proporción de deuda a corto plazo fue a corto plazo y el 34 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Mayta, (2017). La presente investigación tiene como título “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS, DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO, AÑO 2017”. La investigación determino el siguiente objetivo general, describir las características del financiamiento y la rentabilidad en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio rubro ferreterías del distrito, provincia de Satipo, año 2017 y obtuvo las siguientes conclusiones:

Principales características del financiamiento: El 100% de los encuestados manifestaron que solicitaron para su negocio por un monto de S/. 30,000.00 a 40,000.00 soles, en un plazo de cancelación de 24 meses, usando como fuente de financiamiento a los bancos, el préstamo obtenido invirtiendo para la compra de insumos para la venta (materiales) y dicen que no tuvieron ningún problema al momento de solicitar el préstamo.

Características de la rentabilidad: el 100% dicen que su mype mejoro después de obtener el financiamiento, ya que esto le permite comprar más insumos para la venta así lograr captar más clientela. El 100% de los microempresarios consideran rentable su mype con un nivel de 21% a 30% de rentabilidad, lo que significa es que aumento su utilidad y mejoro su rentabilidad

Antecedentes locales

Medina, (2018) En su trabajo de investigación titulado “EL FINANCIAMIENTO DE SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO PANADERÍAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2017”. El trabajo tiene como objetivo general, determinar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panaderías del distrito de Tocache, 2017 y llego a las siguientes conclusiones:

Donde llega a determinar que el financiamiento es esencial en la rentabilidad de las MYPES ya que la gran mayoría de dichos establecimientos manifiestan la influencia de las fuentes del financiamiento, dado que es un factor esencial para la obtención de recursos financieros y orientado adecuadamente el financiamiento mejora la rentabilidad.

Las fuentes del financiamiento permiten a las MYPES puedan aumentar su producción considerando así una mayor utilidad.

El financiamiento tiene relación positiva con la rentabilidad dado que facilita a las MYPES poder persistir en el mercado, ampliar su producción y por ende mejorar sus utilidades dado que obtiene mayor rotación en mercado.

Gonzales, (2018) en su tesis denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO VENTAS DE AUTOPARTES PARA VEHÍCULOS MOTORIZADOS DE LA PROVINCIA DE TOCACHE - 2017”. El proyecto ya mencionado tiene como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad en la micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de autopartes para vehículos motorizados de la Provincia de Tocache – 2017 y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto a las características del financiamiento

El mayor porcentaje (80%) de las MYPES iniciaron con un capital propio. Asimismo, y el 100% de han obtenido financiamiento por entidades financieras, como se puede

apreciar el capital propio no siempre es suficiente a la larga o a la corta siempre recurren a un financiamiento por terceros de preferencia a una entidad financiera.

Respecto a las características de la rentabilidad

De acuerdo a los resultados obtenidos afirman que el 100% de las MYPES han mejorado y el 10%, 20% y 40% de las empresas han mejorado un 10%, 15%, 20%, 30% y más del 30%, esto quiere decir que el financiamiento influye en la rentabilidad.

Peña, (2018) En su proyecto de investigación denominado “FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2017”. La investigación tiene como objetivo general, Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería en el Distrito de Tocache, 2017 y llego a las siguientes conclusiones:

Manifiesta que la principal fuente de financiamiento son las cajas de ahorro, seguida de los amigos y luego del sistema bancario, dado que con el capital que cuentan no es suficiente y esta acción es repetido reiteradas veces la cual implica que están que están generando utilidad para su empresa.

Las decisiones financieras que realizan los dueños de las Micro y Pequeñas Empresas para obtener financiamiento tanto para su constitución y actividades de día a día es producto de la planificación financiera.

La rentabilidad obtenida por los empresarios corresponde en su mayoría a las acciones de financiamiento en sus diversas características porque conciben que sin recursos de financiamiento sus actividades económicas tendrían ciertas dificultades porque

consideran que es la fuerza de empuje para llevar adelante el negocio, en ese sentido la gestión de recursos económicos es fundamental para lograr la rentabilidad de su negocio.

2. 2 Bases Teóricas de la Investigación

2. 2.1 Teorías del Financiamiento

Considerando a la teoría de financiamiento) como el conjunto de conocimientos que explica la dinámica financiera de la empresa, comprendiendo esta dinámica, desde la idea de unidad económica hasta su desarrollo empresarial.

Flores (2004) Financiamiento es el conjunto de recursos monetarios de crédito para una empresa ya sea a corto o largo plazo, por lo que se podría decir que es una de las mejores formas de captar recursos financieros a través de entidades financieras, proporcionándole así al empresario a conseguir capital suficiente el cual permitirá llevar a cabo con todas las actividades y de esta manera poder desarrollar la situación de su negocio (p.14).

Hernández (2002), señala que todas las empresas ya sean privadas o públicas y para que puedan desarrollar sus operaciones se quiere la obtención de recursos financieros para de esta manera poder seguir con sus operaciones de esta forma la entidad pueda llegar a cumplir con sus metas de crecimiento y de progreso (p.248).

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

Torres, Guerrero y Paradas, (2017) Refiere que el financiamiento constituye un factor clave, elemental para el desarrollo y evolución de los procesos productivos, comerciales, expansión y emprendimiento de nuevos proyectos en las pequeñas y medianas empresas.

El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros (Chagerben-Salinas, 2017)

Boscán & Sandra, (2006), afirma que el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado.

Esto implica que de todas las actividades que desarrolla una empresa u organización, la relacionado con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente es de las importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento

Tipos de fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento según (García , 2010), menciona que esta clasificación del financiamiento se debe a la fuente que lo genera; si es interna entonces quiere

decir que la misma empresa lo genera bajo conceptos como capital y utilidades retenidas, por el contrario las de fuente externa proviene de préstamos.

También, (Brealey, 2007), afirma que la fuente de financiamiento se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano y largo plazo.

Dentro del financiamiento más comunes se encuentra: las internas y las externas. Se refiere a las fuentes internas como aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incremento de pasivo acumulado venta de activos.

Fuente de financiamiento interno.

Fuentes de financiamiento, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen varias fuentes de financiamiento que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos o cuenta con una línea de crédito; se designa con el término de financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la

apertura de un nuevo negocio; el mismo autor clasifica las formas de financiamiento de la siguiente manera: Según el plazo de vencimiento: financiamiento a corto plazo, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea y financiamiento a largo plazo, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones. Según la procedencia: interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa) o externa (proceden de inversores, socios o acreedores). Según los propietarios: ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento) (Sanchez, Osorio, & Baena, 2007).

Los gobiernos suelen solicitarles financiamiento a los organismos de crédito internacional, mientras tanto las personas y las empresas suelen pedirselo a las entidades financieras y asimismo a familiares. Esta última práctica suele ser muy corriente entre familiares o amigos, sin embargo, debemos decir que puede ser un arma de doble filo ya que en algunas situaciones puede resentir las relaciones personales si es que la persona no devuelve a tiempo el dinero. Por tanto, con relación a los préstamos bancarios es importante señalar que estos requieren muchos requisitos y condiciones a la hora de entregar financiamiento a proyectos. Deben considerarlo muy viable para hacerlo. Según La gran Enciclopedia de Economía (s.f.) El financiamiento es “Acción y efecto de financiar un proyecto o actividad económica”. El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se

cuente. El financiamiento externo se dará cuando se obtengan fondos externos, siendo que estos pueden ser a corto o largo plazo (Pavón, 2010).

Las empresas prefieren la financiación interna;

Tal como lo refiere Aching, (2006) Entre estas se encuentran:

El financiamiento más común que los emprendedores buscan son: crédito, recursos financieros que se obtiene de amigos y familiares y a través del ahorro propio (Chagerben-Salinas, 2017).

Proviene de la parte no repartida (entre accionistas en una sociedad anónima o entre socios en una sociedad colectiva) de los ingresos que toman forma de reservas (Domínguez, 2007).

- **Aportaciones de los socios** “Referidas a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlos, cuando la empresa ya se encuentra constituida,” (Aching, 2006)

Fuentes de financiamiento externas

Las “fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acuden cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las aportaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a gasto exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias (Levy, 2008).

Las fuentes de financiamientos externas son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios. Definiendo las suministradas por proveedores como la fuente de financiamiento externa más común, generada mediante adquisición o compra de bienes y servicios requeridos en operaciones de corto y largo plazo.” El monto requerido mediante crédito, dependerá de la demanda de bienes o servicios (Aching, 2006).

Por su parte (Levy, 2008) señala que el crédito bancario es una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, el cual se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses determinado ofreciendo garantía de satisfacción a las entidades financieras que le asuran el cobro del crédito.

De manera que “el financiamiento por la vía del crédito bancario constituye una de las principales operaciones crediticias, ofrecidas por las instituciones bancarias (Aching, 2006).

Proveniente del decurso de la actividad ordinaria de la empresa o del uso del financiamiento ajeno con coste explícito, existen tipos muy variados de ellos. Cuando la duración de la deuda es inferior a un año, se dice que es a corto plazo (Domínguez, 2007).

El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permitirá mantener sus operaciones y

aumentar la capacidad productiva lo que genera más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros (Perdono, 1998).

Condiciones de financiamiento

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

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

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

➤ **Financiamiento a corto plazo**

Financiaciones a corto plazo son más baratas que a largo plazo, pero de mayor riesgo porque su nivel de exigencia es mucho mayor, por lo que la empresa debe hacer un examen cuidadoso para evaluar cuáles alternativas de financiamiento debe utilizar de manera que logre un impacto positivo sobre la gestión de la entidad. (Treto, 2011)

El crédito bancario es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones

funcionales, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario. (Treto, 2011)

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es trascendental que la empresa utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades temporales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario (Dominguez & Crestelo, 2009).

En resumen, las empresas prefieren el financiamiento a corto plazo por el mismo motivo que los intereses son menores.

➤ **Financiamiento a largo plazo**

Las fuentes de financiamiento a largo plazo incluyen las deudas a largo plazo. En opinión de una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año, la mayoría de las veces corresponden a alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará sus ganancias; usualmente son pagadas de las ganancias originadas por la inversión realizada con los fondos solicitados (Domínguez, 2007).

Financiamiento a largo plazo es utilizado cuando una organización requiere fondos para adquirir bienes de capital como plantas, equipos, entre otros, pagaderos en un lapso de tiempo mayor a cinco años. Dentro de este grupo se ubican: los bonos, hipotecas y el arrendamiento financiero. (Torres, Guerrero y Paradas, 2017)

Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter (Dominguez & Crestelo, 2009).

Fuentes de financiamiento que predomina en el Perú:

Crédito de Habilitación o Avió: Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales, en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa.

Las ventajas que ofrecen éste tipo de préstamo es: un plazo mayor de 180 días, y la seguridad de contar con fondos durante un plazo determinado (Dominguez & Crestelo, 2009).

Crédito Refaccionario: Es una operación de crédito por medio de la cual una institución facultada para hacerla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para robustecer o acrecentar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la producción (Dominguez & Crestelo, 2009).

Crédito Hipotecario: Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos (Dominguez & Crestelo, 2009).

Fideicomisos: El fideicomiso es un acto jurídico que debe constar por escrito, y por el cual una persona denominada fideicomitente destina uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una institución bancaria llamada fiduciaria, recibiendo ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes o por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso (Dominguez & Crestelo, 2009).

Sistema financiero

Existen diferentes autores que expresan su idea en relación al sistema financiero, pero en la mayoría concuerdan, por ello según (Instituto Peruano de Economía, 2019), señala que el sistema financiero se encuentra comprendido por el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados donde canaliza el ahorro hacia la deuda (o inversión). con este objetivo, existen dos mecanismos para cumplir con el traslado de recursos: las finanzas indirectas y directas. Las finanzas indirectas requieren la existencia de un intermediario financiero el cual transforma los activos denominados primarios, en activos financieros indirectos. Por otro lado, las finanzas directas no

requieren la presencia de un intermediario financiero, y las transacciones se realizan en los mismos mercados financieros de bonos, acciones y otros instrumentos financieros.

Por lo tanto, el sistema financiero se entiende como el conjunto de instrumentos, medios y mercados que tienen como objetivo primordial canalizar los fondos que generan los ahorradores hacia aquellos que presentan necesidades de financiación. En efecto, el sistema financiero está compuesto por los activos o instrumentos financieros, los mercados financieros y las instituciones o intermediarios financieros

Principales instituciones financieras que otorgan crédito a las MYPE

En nuestro medio el sistema financiero opera en la actualidad vinculados a las MYPE además de la banca comercial o banca múltiple, son tres los tipos de instituciones orientadas a las micro finanzas: las CMAC, las CRAC y las Edpymes. La ley N° 26702, distingue once tipos de empresas del sistema financiero, de la siguiente manera:

1. **Empresa Bancaria:** es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgo de mercado
2. **Empresa Financiera:** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

3. **Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC)**, es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural

4. **Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)**, es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

5. **Caja Municipal de crédito Popular**, es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos concejos provinciales y distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

6. **Empresa de desarrollo de la pequeña y microempresa EDPYME**, es aquella cuya especialidad consiste en otorgar preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

7. **Empresa de arrendamiento financiero**, cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

Tipos de créditos

La cartera de créditos se divide en: créditos comerciales, créditos a microempresas, créditos de consumo y créditos hipotecarios para vivienda, de acuerdo a las definiciones que a continuación se indican:

1. **créditos comerciales**, son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y

comercialización de bienes y servicios en diferentes fases. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas jurídicas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento que tuvieran fines similares a lo manifestado.

2. Créditos a las micro empresas, son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de actividades de producción, comercio o prestación de servicios y que reúnan la siguiente característica: un endeudamiento en el sistema financiero que no exceda de US\$ 300000 o su equivalente en moneda nacional

3. Créditos de consumo, son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial. También se considera los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de créditos, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera de acuerdo a los fines establecidos.

4. Créditos Hipotecarios para vivienda, son aquellos créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, en uno y otros casos, tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad

Es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un “Negocio es Rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos”. (Veranando, 2012).

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. (Medina, 2010).

La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades.

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. (Kiziryan, 2015).

Noción que “se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad

es la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea priori o a posteriori.”

Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios (Yañez, 2011).

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominado 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.” La “rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en intereses de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios.”

Calculamos la rentabilidad financiera utilizando el beneficio neto como medida de beneficios y los fondos propios como medida de los recursos financieros utilizados:”

Siendo

$$RF = BN / K$$

También se le llama rentabilidad neta de los fondos propios.

$$\begin{aligned} BN &= \text{Beneficio Neto} \\ K &= \text{Fondos Propios} = \text{Capital} + \text{Reservas} \end{aligned}$$

$$BN = BE - \text{Intereses} - \text{Impuestos}$$

El beneficio neto (BN) es beneficio que ganan los propietarios de la empresa, una vez pagados los intereses y otros gastos financieros y los impuestos.”

En efecto, la primera obligación de una empresa es pagar los intereses de la deuda y, a continuación, los impuestos. Si sobra dinero, ese remanente (que es el beneficio neto) se utilizara para repartir dividendos. Al igual que antes, podemos comprobar que la medida de beneficios que estamos utilizando consiste con la medida de recursos financieros. ¿Cómo lo sabemos? Lo sabemos por qué el BN se va a utilizar para pagar a los accionistas, pero no se va a utilizar para pagar a los acreedores, puesto que estamos restando los intereses.”

Aspectos de la rentabilidad financiera

a) inversión e reinversión, son términos económicos que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses. Toda inversión implica riesgo como una oportunidad,

dado que el dinero invertido no está garantizado, como tampoco las ganancias. La inversión se realiza para la multiplicación del capital. (Duque, 2008), por lo que la inversión e reinversión en el negocio es algo esencial para cualquier empresa que aspira crecer disfrutar de los recursos adicionales y su capital. Por lo tanto, sin inversión e reinversión no hay desarrollo porque es el motor del crecimiento.

b) Endeudamiento, comprende todas las obligaciones de pago que hayamos contraído ya sea con una persona, el banco, una empresa o cualquier otra institución. El endeudamiento compromete parte de los ingresos que recibamos en el futuro ya que tendremos que desembolsar una cierta cantidad para cumplir con las obligaciones. El endeudamiento conocido como ratio de endeudamiento es la relación expresada en porcentajes que mide la proporción de la deuda que tengamos entre los recursos propios con los que se cuenta para pagarla, es decir deuda total sobre capitales propios. Lo cual permite conocer saber qué porcentaje de su capital tendrá que disponer para el pago de las deudas totales.

c) Rendimiento, se refiere a la proporción existente entre los recursos que emplean para conseguir algo, lo cual se asocia al beneficio o la utilidad lo cual está vinculado con la inversión realizada y la utilidad generada luego de un cierto periodo

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos, se mide dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio.

(Fernández, 2016). La rentabilidad económica es igual: utilidad neta entre activo total.

La rentabilidad económica muestra el valor del uso de los activos de la empresa, a su vez para este indicador expresa el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura de financiera (Felez & Carballo, 2013).

Este indicador, mide la rentabilidad dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que varía por el riesgo inherente al tipo de inversión (Felez & Carballo, 2013).

Aspectos de la rentabilidad económica

a) **Costos de producción**, son estimaciones monetarias de todos los gastos que se han hecho dentro de la empresa, para la elaboración de un bien. Estos gastos, abarcan todo lo referente a la mano de obra, los costos de materiales, así como todos los gastos indirectos que de alguna manera contribuyen a la fabricación de un bien. (concepto y definiciones , 2019). Es decir, toda empresa a la hora de producir su producto o servicio debe asumir ciertos costos que le tomara llevarlo a cabo. Normalmente estos costos dependerán de la materia prima que se utilice, la mano de obra que se necesite, el alquiler del local, el pago de impuestos y servicios como agua, electricidad, teléfono, entre otros

b) **Calidad de servicio**, significa que es la habilidad para alcanzar la excelencia innata dentro de un proceso de producción siguiendo especificaciones y lineamientos estandarizados, sin embargo, en el ámbito de los servicios los establecimientos necesitan identificar las necesidades, deseo y expectativas de sus clientes y los clientes son los únicos que juzgan la calidad.

c) Control de gastos, en toda actividad económica cual sea la naturaleza o fines, es importante hacer un control de gastos de la empresa, para el desempeño de tu actividad. Puesto que, el control de gastos viene de la mano de la reducción de costes, para ello has de tener, muy claro los gastos que generas con el fin de garantizar la supervivencia de tu negocio. (Fernández, 2017).

Esto implica que el primer paso que dan las empresas para mejorar su situación económica es la reducción de gastos. Pero, para poder tomar este tipo de decisiones, resulta de vital importancia realizar un buen control de gastos en cada una de las áreas que componen las áreas de la empresa. Para lo cual es necesario contar con información contable actualizada, con datos fiables para tomar decisiones, también conocer la naturaleza de todos los gastos para lo cual diferenciar entre variable y gastos fijos.

d) Nivel de ventas, crecer significa producir más. Si la empresa produce más es porque existe demanda por esa mayor producción. Al vender más, las empresas tienen mayores ingresos que dividirán entre todos aquellos que colaboraron con la producción, como proveedores de insumos, trabajadores y la ganancia los dueños. De ahí que incrementar las ventas significa ingreso para todos. También aumenta la recaudación tributaria, pues sin alterar ninguna tasa impositiva aumenta sus ingresos que provienen de los impuestos. (Parodi, 2018).

En efecto el volumen de ventas en economía es una magnitud contable que va aumentando a medida que crece la actividad por parte de la empresa y no por aportes dinerarias por parte de los socios, asimismo, es una magnitud de gran importancia a la hora de evaluar el tamaño y la solvencia de una empresa.

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. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas (SANCHEZ, 2002).

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. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que

la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifestó en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Calculamos la rentabilidad económica utilizando el beneficio económico como medida de beneficio y el activo total (o pasivo total) como medida de recursos utilizados.

$$RE = \frac{BE}{AT}$$

Donde

BE: Beneficio Económico

AT: Activo Total

A veces se utilizan los términos ingleses para referirnos a la rentabilidad económica: Return on Assets (ROA) O Return on investments (ROI).”

El beneficio económico es igual a los ingresos de la empresa menos todos los costes no financieros. Es decir, para calcular esta medida de beneficios, tomamos los ingresos totales de la empresa y restamos todos los costes excepto los intereses de la deuda y otros costes financieros. Tampoco restamos los impuestos.” Por eso, “el beneficio económico también se conoce como “beneficio antes de intereses e impuestos”. Otros términos bastante comunes son “beneficio operativo”, beneficio de explotación” o “beneficio bruto”. ¿Por qué dividimos el beneficio económico por el activo o pasivo total? Para comprender esto, tenemos que tener en cuenta que, si ponemos el beneficio

económico en el numerador, deberemos poner en el denominador una medida de recursos utilizados que sea consistente con nuestra medida de beneficio.”

Es decir: tenemos que poner en el denominador aquellos recursos financieros que hemos utilizado para obtener el Beneficios . (Banegas, 1998).

Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica

La “rentabilidad económica (RE) es diferente de la rentabilidad financiera (RF). La rentabilidad económica tiene en cuenta todos los activos utilizados para generar rentabilidad. En contraste, la rentabilidad financiera solo tiene en cuenta la cantidad de recursos propios utilizados. Es decir, a la hora de calcular la RF excluimos las deudas.”

Así, “a través de la siguiente formula podemos establecer una relación entre ambas rentabilidades, establecer la rentabilidad financiera real y adquirir nociones de cuando el apalancamiento es positivo o negativo para una empresa:”

$$RF = RE [RE + k (1-t)] \times D/ RP$$

- RF: Rentabilidad financiera.
- RE: Rentabilidad económica.
- K: Coste de la deuda (interés)
- T: impuesto
- D: deuda o pasivo total de la empresa
- RP: Recursos propios

Cuando la RE es mayor que el coste de la deuda (k), el apalancamiento financiero es positivo y la RF será mayor que la RE. En cambio, si el coste de la deuda es mayor que

la RE, habrá un efecto apalancamiento negativo y la RF será menor que la RE. Miremos estos dos ejemplos:”

Además, “cuanto mayor sea la deuda (D) utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la RF en comparación con la RE. Así mismo, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al apalancamiento financiero. Si una empresa no utiliza deuda, la RE será igual a la RF. (Enciclopedia, 2019).

2.2.3 Micro y Pequeña Empresa

Las Micro y Pequeñas empresas en Perú son componente muy importante del motor de nuestra económica, A nivel nacional las Mypes brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan acerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las Mypes abarcan varios aspectos importantes de la económica de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país. Según (prompyme 2004)

Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

Cuadro 1 Características de las Mypes

	Ventas anuales
Micro empresa	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

a) Principales dificultades de las MYPES

A pesar de la inmensa importancia de este sector empresarial, y de la capacidad que han demostrado para generar empleo, las pymes se encuentran con graves problemas para su desarrollo. Los principales serían:

- Falta de acceso a los mercados: Lamentablemente muchas de las empresas del sector, aun existiendo un mercado para sus productos o servicios, no se ven capaces de acceder plenamente. La simple captación de clientes se vuelve toda una odisea para ellas. Esto es así por todo un conjunto de dificultades de carácter estructural. Y no es necesario decir que para una empresa que no vende, el fracaso es tan solo es cuestión de tiempo.
- **Atraso tecnológico:** otra que caracteriza la realidad empresarial peruana es la ausencia de tecnología en las empresas. Hoy día, en un mundo globalizado e intercomunicado, en el que la transmisión de conocimientos se realiza de forma automática e inmediata, las posibilidades de éxito para una empresa que no está

familiarizada con la tecnología e innovación, son muy reducidas. Este es un aspecto esencial para la conquista de los mercados.

- **Acceso al financiamiento:** El principal problema es la falta de liquidez por parte de los empresarios para poder realizar inversiones que le lleven hacia el crecimiento. El Perú presenta todavía muchos de los rasgos típicos que corresponden a un sistema financiero todavía en etapa de desarrollo. Dificultades como el elevado costo del capital, las limitaciones en los otorgamientos, o la muy implantada cultura de la desconfianza y, por tanto, la falta de costumbre crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, pues se ven sin capacidad de resolver las propias necesidades financieras que tienen lugar a lo largo del ciclo de vida de una empresa.

Teorías de la empresa

Las “empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos.”

Son “importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras de los cambios tecnológicos en cualquier país.”

Sin embargo, cada teoría detalla o resalta aspectos que sin duda nos permiten entender los procesos socioeconómicos y culturales que están incrustados en este tipo de organizaciones.”

En este sentido, “durante los últimos años también ha surgido la inquietud teórica por entender los procesos de coordinación, el crecimiento, y los procesos de adaptación ambiental que siguen las empresas. Por ejemplo, algunas propuestas parten de considerar a la empresa como un tipo de institución que estabiliza los patrones de conducta de sus participantes, por medio de hábitos y reglas, con el fin de organizar las actividades de producción” Otros autores enfatizan más las estructuras de gobernabilidad, las capacidades de adaptación y la eficiencia en los costos de transacción. (Williamson, 2010).

“También hay puntos de vista en los que se resaltan más los procesos de aprendizaje, las rutinas y las necesidades que tiene la empresa de alinear y obtener nuevos conocimientos, mediante las alianzas estratégicas, con el fin de enfrentar la incertidumbre. (Nootboom, 2009).

Desde sus inicios, las pequeñas y medianas empresas (MYPES) desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas (Torres, Guerrero y Paradas, 2017)

El financiamiento adecuado para la subsistencia de las MYPES, pasa a constituir uno de los principales problemas que enfrenta este sector, aun existiendo fuentes de financiamiento en algunos casos, los pequeños y medianos empresarios no acuden a ellas por razones como falta de promoción, desconocimiento de las instituciones que lo facilitan, desinformación o falta de interés por parte de los

empresarios o simplemente por no contar con una trayectoria crediticia, solvencia económica y garantías suficientes (Torres, Guerrero y Paradas, 2017).

(AGUILAR, 2017) Refiere que las MYPES a medida que vayan creciendo se le abrirán nuevas opciones de financiamiento, por lo que se recomienda que se informen de los diferentes tipos de financiamiento que existen en el mercado formal para elegir el correcto y en el momento que realmente sea útil.

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse como son recursos propios, prestamos, préstamos a bancos, entidades financieras y emisión de acciones sin embargo utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si esto es insuficiente recurren al financiamiento de tercero, pero solo en última instancia en emisión de acciones. (Meyer, 1994)”

2.2.3 Marco conceptual

Financiamiento: “se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.” El “financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.”

La forma “más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin interés, en su totalidad o en cuotas.”

Rentabilidad: condición o aptitud de una empresa mercantil para producir beneficios en consonancia con el capital y el trabajo en ella invertido. (Diccionario , 2019)

Propuestas: proposición o idea que se manifiesta y ofrece a uno para un fin. (Diccionario , 2019)

Mejora: adelantamiento y aumento de una cosa. (Diccionario , 2019)

El “financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.”

La forma “más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin interés, en su totalidad o en cuotas.”

Crédito: “El crédito o contrato es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere) en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo.”

Rentabilidad: “La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.”

Lo “habitual es que la rentabilidad haga referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos. Por lo general se expresa en términos porcentuales.”

III. HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis general

Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.

H0: Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad no mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.

3.1.1. Hipótesis Específicas

H1: las oportunidades de fuentes de financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache - 2018

H2: las oportunidades de condicionamiento de financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache - 2018

H3: Existe relación positiva entre el financiamiento y rentabilidad que mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache – 2018

IV. METODOLOGÍA

4.1 Tipo de Investigación

Esta investigación es de tipo cuantitativo porque el procedimiento seguido busca cuantificar los datos. Asimismo, por su naturaleza se busca recopilar y analizar los datos obtenidos, haciendo el uso de la estadística para obtener los resultados, además es concluyente en su propósito ya que trata de cuantificar el problema.

Es de tipo cuantitativo, porque se cuantificará los resultados de las observaciones. Los datos cuantitativos son observaciones o datos expresados en forma numérica.

4.2. Nivel de la investigación

El nivel de investigación se refiere al grado de profundidad con que se aborda un objeto o fenómeno.

En cuanto al nivel de investigación según Hernández, Fernández y Baptista (2014) afirma que existen cuatro niveles de investigación entre ellas la exploratorias, descriptivas, correlacionales y explicativas, los cuales se determina del propósito de la investigación, en efecto, la presente investigación tiene finalidad de identificar la relación de las variables con la situación de la unidad de análisis. Por lo tanto, la presente investigación es eminentemente descriptivo. (Hernández, Fernández y Baptista,2014, p.94).

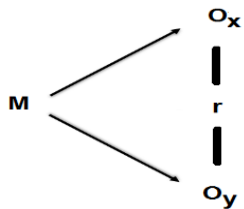
4.3 Diseño de la Investigación

El diseño de investigación constituye el plan general del investigador para obtener respuestas a los problemas planteados. El diseño desglosa las estrategias básicas que

el investigador adopta para generar información exacta e interpretable. En ese sentido el diseño de la presente investigación es no experimental y descriptivo.

La investigación no experimental. Es aquella en la que no se controlan ni manipulan las variables del estudio. Para desarrollar la investigación, se observaron los fenómenos a estudiar en su ambiente natural, obteniendo los datos directamente para analizarlos posteriormente.

Descriptivo buscan caracterizar y especificar ciertas propiedades de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Registran, miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o fenómenos a investigar. En efecto, describir las principales variables de estudio y analizar su contexto.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

Ox = Observación de la variable financiamiento.

Oy= Observación de la variable Rentabilidad.

4.4. El universo y muestra

La población

Esta conformada por las micro y pequeñas empresas que expenden este servicio en el distrito de Tocache. Por lo tanto, son 10

La Muestra

La determinación de la muestra en este caso fue por la no probabilística, de selección intencional donde la selección de un elemento de la población formará parte de muestra, la fidelidad de los resultados no se sujeta al análisis de probabilidades, no se puede estimar el error de muestreo. Usaremos como técnica de muestreo no probabilístico al muestreo por conveniencia también llamado muestra accesible. (Torres, 1999).

En la empresa objeto de estudio Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache.

4.5 Definición y Operacionalización

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores	Fuentes de financiamiento	Financiamiento Externo Financiamiento interno Capital propio Entidades financieras	¿Usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio? ¿cree usted que es suficiente el capital propio para crecer su empresa? ¿usted para su financiamiento de su empresa acude a las entidades financieras? ¿Cuál es según el plazo de vencimiento el financiamiento que ha obtenido?
		Condiciones de Financiamiento	Plazos de financiamiento Crédito con garantía Hipotecario Crecimiento empresarial Capacidad de inversión Historial crediticio	¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los créditos financieros? ¿Usted para obtener financiamiento tiene en cuenta la tasa de interés? ¿Usted obtuvo financiamiento sin garantía? ¿El préstamo obtenido lo obtuvo con garantía hipotecarias? ¿usted obtuvo crédito por su capacidad de crecimiento empresarial? ¿usted obtuvo créditos por su historial crediticio?
Rentabilidad	“Noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad es la medida del rendimiento que un determinado periodo de	Rentabilidad económica	Costos de producción Calidad de servicio Control de gastos Nivel de ventas	¿considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción? ¿la calidad de servicio de su empresa le permite aumentar niveles de ingreso? ¿Usted lleva un control de sus gastos de su empresa? ¿considera usted que el nivel de ventas de su empresa le permite obtener mayor nivel de ingresos?

	tiempo produce los capitales utilizados en el mismo.”	Rentabilidad financiera	Inversión Endeudamiento rendimiento	¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones? ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad? ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?
--	---	-------------------------	---	---

4.6. técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas:** “A fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que se empleara es la encuesta para la recolección de datos y para la búsqueda de información de los documentos de origen es la de revisión bibliográfica y documental,” que “para algunos investigadores tiene las siguientes definiciones: la investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas.”
- **Instrumentos:** “Se tuvo en cuenta las fuentes de información documentaría y bibliográfica como textos, tesis, páginas de Internet entre otros se elaboró las fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información. Para conseguir nuestro objetivo, se utilizó el cuestionario estructurada de 18 preguntas.”

4.7. plan de análisis

Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento será el cuestionario. Para el análisis de los datos se empleó las técnicas estadísticas descriptivas tales como tablas de frecuencia y gráficos estadísticos de las puntuaciones de las micro y pequeñas empresas para cada una de las variables en estudio.

4.8 Matriz de consistencia

Título de la tesis: Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la mype Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache, 2018

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema general ¿Cómo las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades del Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018?</p> <p>Problema específica ¿Cómo las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018?</p> <p>¿Cómo las oportunidades de las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018?</p>	<p>Objetivo General Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.</p> <p>Objetivos Específicos Establecer las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.</p> <p>Describir las oportunidades de las condiciones de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.</p> <p>Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.</p>	<p>Hipótesis general Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.</p> <p>H0: Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad no mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.</p> <p>Hipótesis Específicas H1: Las oportunidades de fuentes de financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache.</p> <p>H2: Las oportunidades de condiciones de financiamiento que mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache.</p> <p>H3: Existe relación positiva entre el financiamiento y rentabilidad que mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache.</p>	<p>Variable 1</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Condiciones de financiamiento</p> <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de investigación cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación No experimental</p> <p>Población 10 recreo turísticos del distrito de Tocache</p> <p>Muestra 01 Es la empresa en estudio</p> <p>Técnica Encuesta</p> <p>Instrumento Cuestionario</p>

4.9 principios éticos

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

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

Beneficencia y no maleficencia. - en esta investigación se 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:

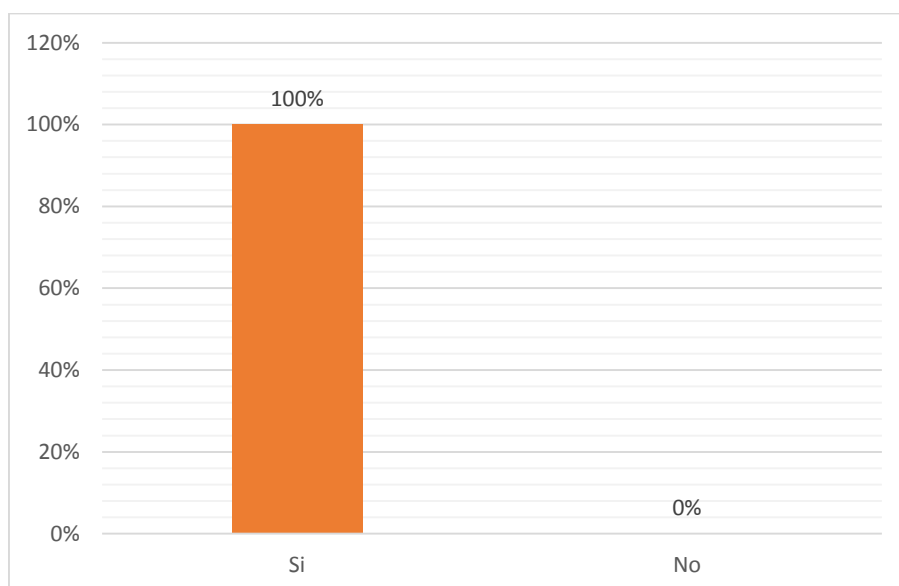
Tabla 1. ¿Usted, para constituir su empresa sólo utilizo capital propio?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 1. ¿Usted, para constituir su empresa sólo utilizo capital propio?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

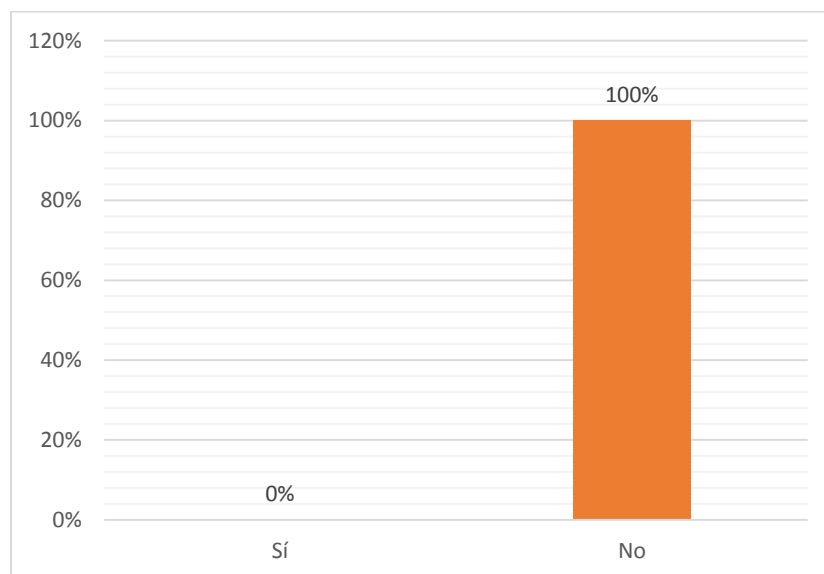
El representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde a la pregunta que solo utilizó capital propio para constituir su empresa, tal como muestral la gráfica.

Tabla 2. ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para el progreso de su empresa?

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

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

GRÁFICA 2. ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para el progreso de su empresa?



Fuente: Tabla N° 2
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El capital propio no fue suficiente para el progreso de su empresa, así manifestó el representante legal de la MYPE, afirma también que necesito financiamiento externo para invertir en su empresa.

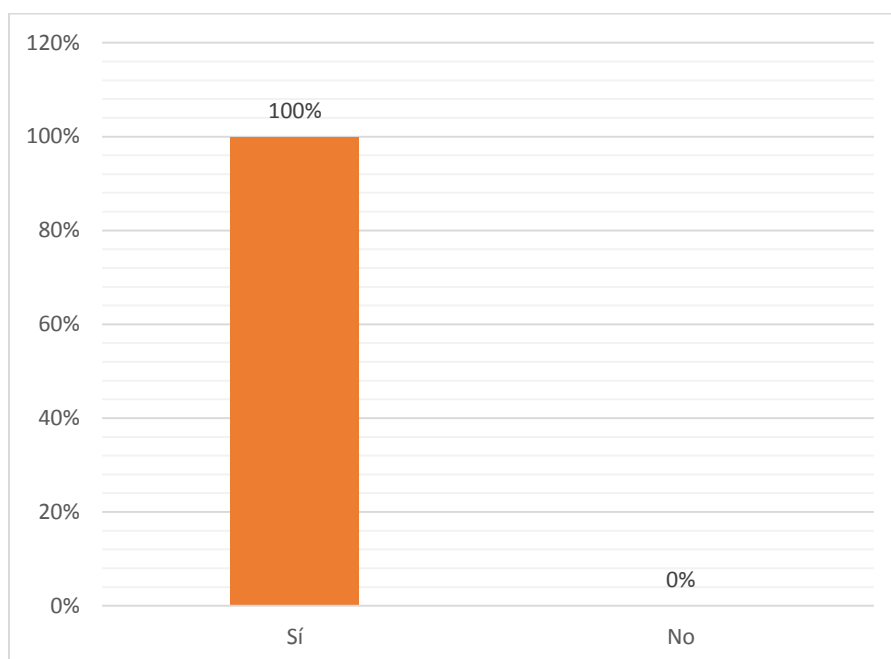
Tabla 3. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a las entidades financieras?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 3. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a las entidades financieras?



Fuente: Tabla N° 3

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El encuestado manifiesta que sí, acude a las entidades financieras para solicitar crédito y así poder tener financiamiento para su empresa e ir mejorando las posibilidades de lograr buenos resultados.

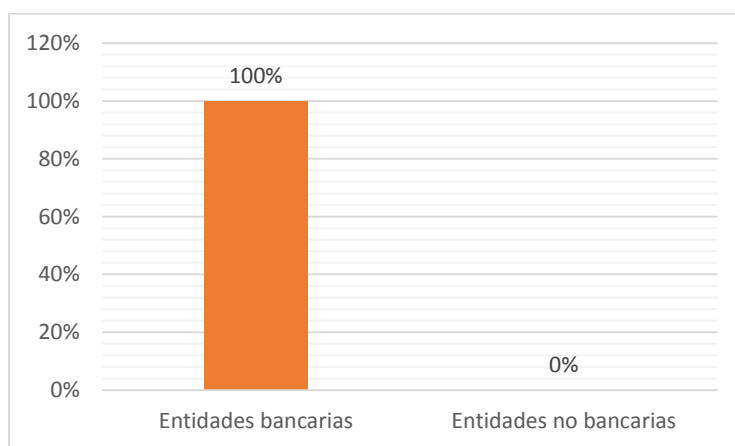
Tabla 4. ¿Para obtener financiamiento externo a que entidad acudes?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Entidades bancarias	1	100%
Entidades no bancarias	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 4. ¿Para obtener financiamiento externo a que entidad acudes?



Fuente: Tabla N° 4

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

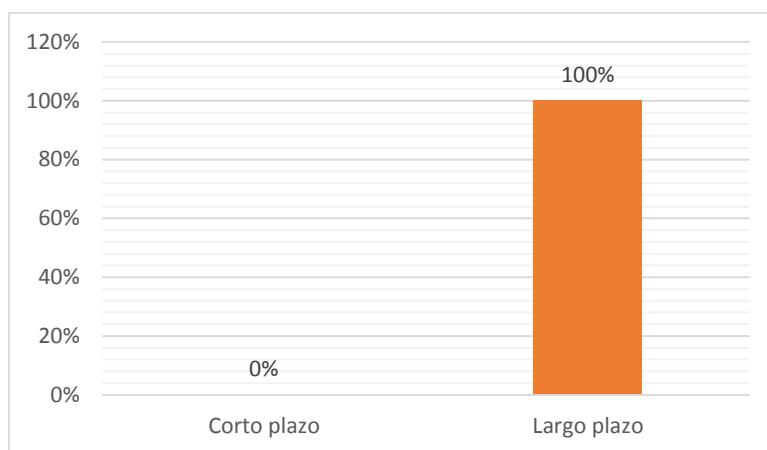
Al observar la gráfica como resultado a la pregunta formulada, el encuestado responde que para obtener financiamiento externo recurre a las entidades bancarias quienes brindan facilidades para conceder créditos y estos poder invertirlos en su empresa.

Tabla 5. ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los créditos financieros?

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 5. ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los créditos financieros?



Fuente: Tabla N° 5
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El representante legal de la empresa, objeto de estudio, solicitó financiamiento a las entidades financieras, acogiéndose a largo plazo para devolver con mayor tranquilidad el crédito obtenido y la capacidad crediticia que ostenta.

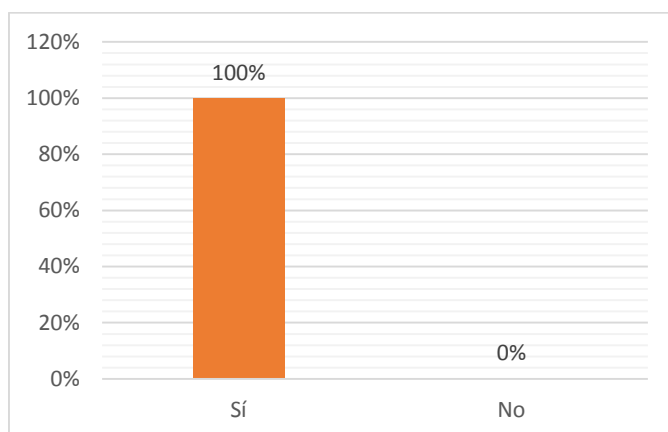
Tabla 6. ¿Usted para obtener financiamiento tiene en cuenta la tasa de interés?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 6. ¿Usted para obtener financiamiento tiene en cuenta la tasa de interés?



Fuente: Tabla N° 6

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

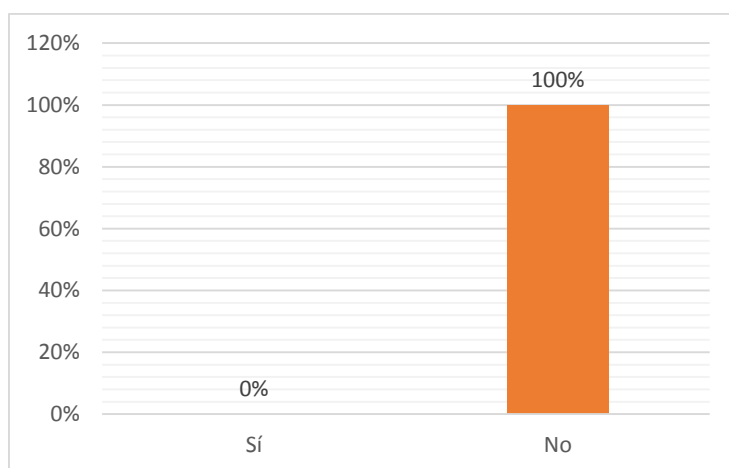
Las entidades financieras ofrecen a los empresarios diversos tipos de créditos que están sujetos a diferentes a tasas de intereses, el representante legal de empresa al encuestarlo manifiesta que siempre para obtener financiamiento tiene en cuenta, primordialmente, la tasa de interés con que ofrecen dichas entidades.

Tabla 7. ¿Usted obtuvo financiamiento sin garantía?

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

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

GRÁFICA 7. ¿Usted obtuvo financiamiento sin garantía?



Fuente: Tabla N° 7
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

Al preguntar al encuestado si había obtenido el financiamiento para su empresa sin garantía, responde que no tuvo que presentar garantía alguna, para hacerse acreedor al crédito que solicitaba.

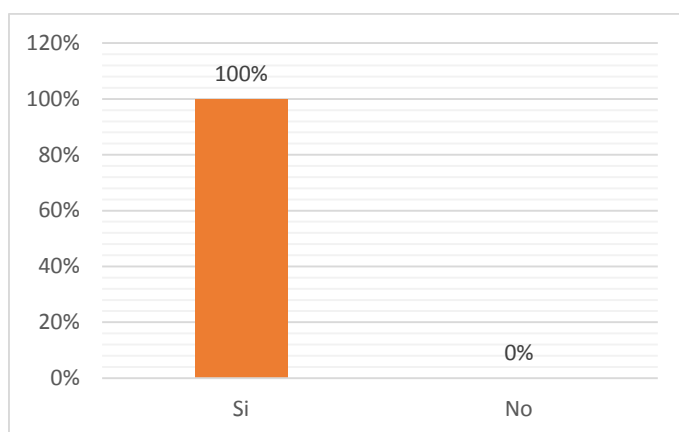
Tabla 8. ¿Usted obtuvo crédito por su capacidad de crecimiento empresarial?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 8. ¿Usted obtuvo crédito por su capacidad de crecimiento empresarial?



Fuente: Tabla N° 8

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

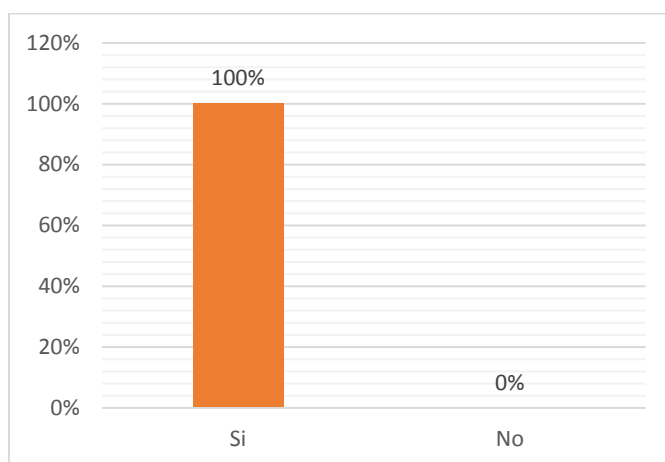
Las entidades financieras otorgan créditos a las empresas que tienen y demuestran capacidad de crecimiento empresarial, como es el caso del representante legal de la MYPE, así lo muestra el gráfico.

Tabla 9. ¿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 9. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El encuestado, representante legal de la MYPE, afirma que si, el financiamiento que le brindaron, permitió el desarrollo de su empresa, incrementando sus ventas y otros aspectos más.

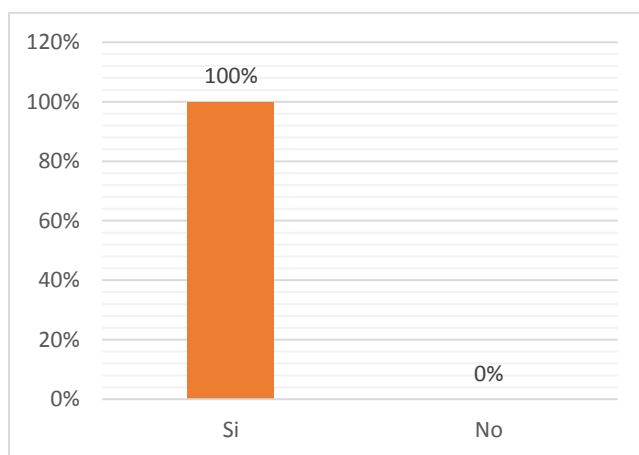
Tabla 10. ¿Considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 10. ¿Considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción?



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

A la pregunta: ¿Considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción?, el representante legal de la MYPE, responde que el comportamiento de los costos de producción es un factor importante para obtener rentabilidad en la empresa.

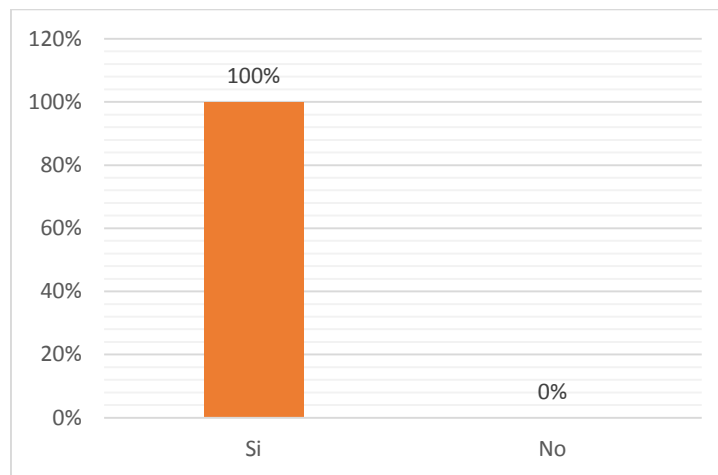
Tabla 11. ¿La calidad de servicio de su empresa le permite aumentar niveles de ingreso?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 11. ¿La calidad de servicio de su empresa le permite aumentar niveles de ingreso?



Fuente: Tabla N° 11

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El nivel de ingreso en una empresa se debe a muchos factores, uno de ellos es la calidad de servicio que se brinda, porque garantiza la satisfacción de nuestros clientes y por eso apostamos por ello, responde el empresario.

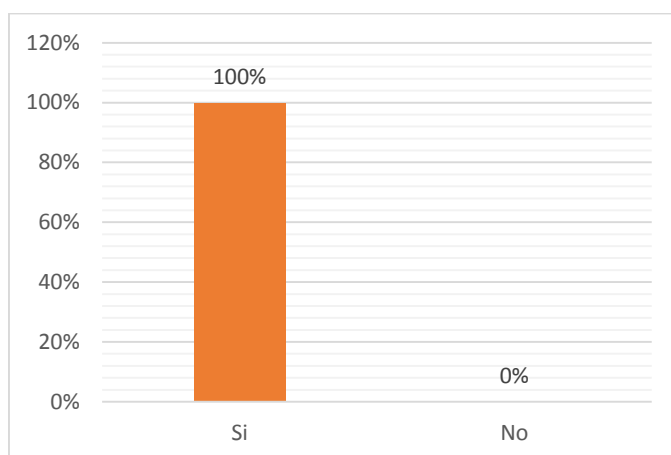
Tabla 12. ¿El financiamiento que obtuvo influenció en el mejoramiento de su rentabilidad económica?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 12. ¿El financiamiento que obtuvo influenció en el mejoramiento de su rentabilidad económica?



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

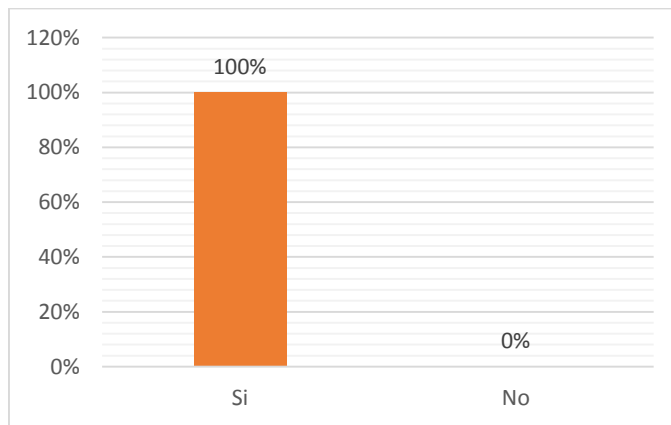
Si, el financiamiento que se obtuvo influencio en el mejoramiento de la rentabilidad económica de la empresa, expresa el empresario de la MYPE, además como podemos observar en la gráfica.

Tabla 13. ¿Usted lleva un control de los gastos 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 13. ¿Usted lleva un control de los gastos de su empresa?



Fuente: Tabla N° 13
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El control de gastos es una estrategia financiera que permite a la empresa lograr mayores beneficios y reinvertirlos, el empresario tiene conocimiento de ello, por ello a la pregunta formulada: ¿Usted lleva un control de los gastos de su empresa?, responde de manera afirmativa.

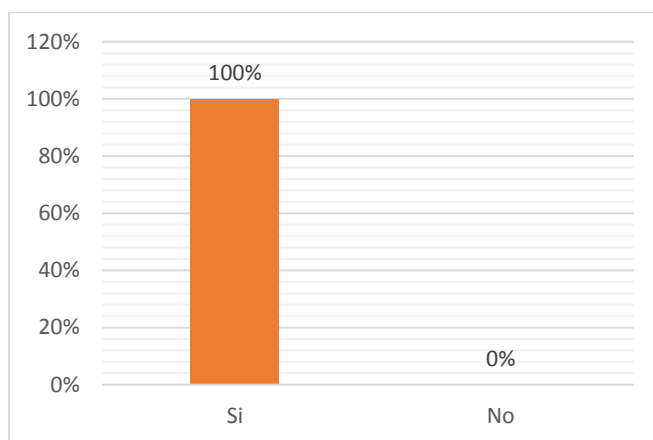
Tabla 14. ¿Considera usted que el nivel de ventas de su empresa le permite obtener mayor nivel de ingresos?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 14. ¿Considera usted que el nivel de ventas de su empresa le permite obtener mayor nivel de ingresos?



Fuente: Tabla N° 14

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El representante legal de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del Distrito de Tocache-2018, responde que si considera que el nivel de ventas de su empresa le permiten obtener mayor nivel de ingreso y tener mejores posibilidades.

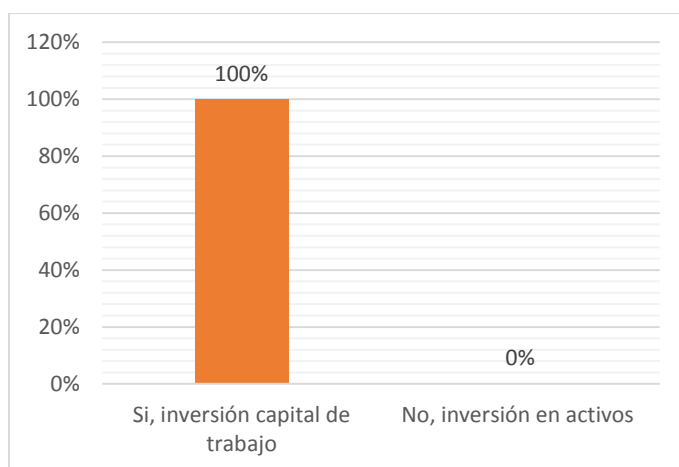
Tabla 15. ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Inversión capital de trabajo	1	100%
Inversión en activos	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 15. ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?



Fuente: Tabla N° 15

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

Al responder a la pregunta: ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?, el representante legal de la MYPE, responde que, a él, le genera mayor rendimiento económico si invierte en el capital trabajo, porque son recursos que la empresa requiere para seguir operando.

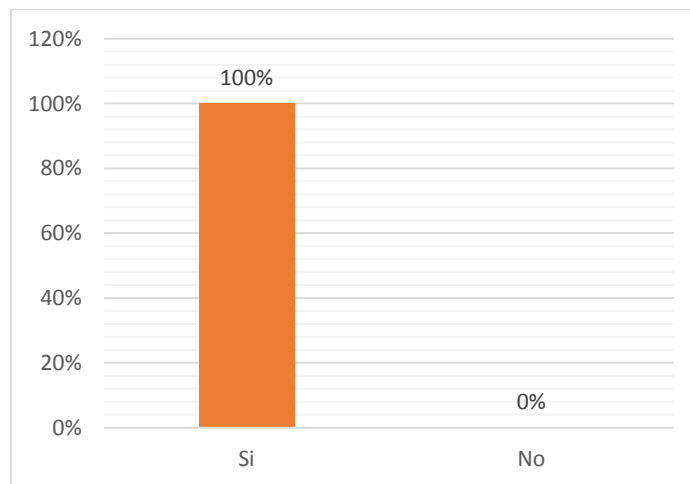
Tabla 16. ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 16. ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?



Fuente: Tabla N° 16

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

Toda inversión en cualquier ámbito de la empresa genera rentabilidad, manifiesta el empresario de la MYPE y aseguro que su empresa está en crecimiento por la inversión que realiza; asimismo, le permitirá cumplir con los objetivos económicos que tiene.

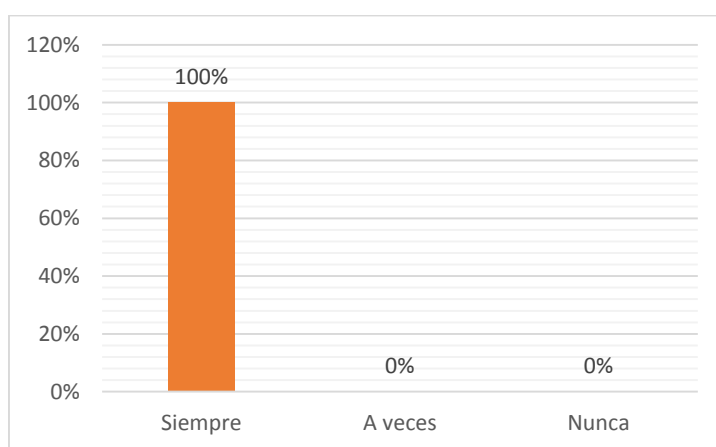
Tabla 17. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?

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

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 17. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para realizar su actividad?



Fuente: Tabla N° 17

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El financiamiento externo, otorga créditos de diversas modalidades que son muy importante en las MYPES, estos fondos considerados como ajenos producen siempre rentabilidad en las empresas, tal como lo manifiesta el representante legal de la empresa, objeto de estudio.

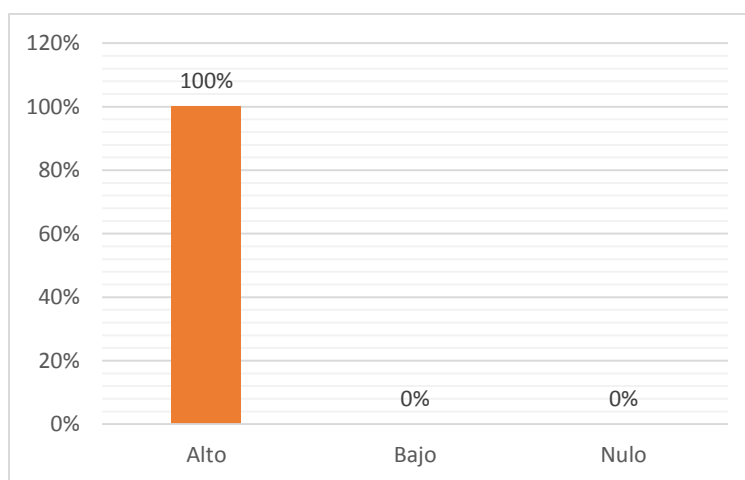
Tabla 18. ¿Cómo se encuentra su nivel de ventas de que ofrece la empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Alto	1	100%
Bajo	0	0%
Nulo	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuestada aplicada al representante legal de la Mype.

Elaboración: Propia

GRÁFICA 18. ¿Cómo se encuentra su nivel de ventas de que ofrece la empresa?



Fuente: Tabla N° 18

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

El representante legal de la MYPE, señala que el nivel de ventas de los productos que ofrece la empresa es alto, esto le permite cumplir con las necesidades de la empresa y tener suficiente capital de trabajo para reinvertir en la empresa, como podemos observar el registro en la tabla y el grafico que se observa.

PRUEBA DE HIPOTESIS

El financiamiento externo, otorga créditos de diversas modalidades que son muy importante en las MYPES, estos fondos considerados como ajenos producen siempre rentabilidad en las empresas, tal como lo manifiesta el representante legal de la empresa, objeto de estudio. Lo que evidencia que las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018.

De igual modo, a la pregunta ¿El financiamiento que obtuvo influyó en el mejoramiento de su rentabilidad económica? Manifiesta afirmativamente que, el financiamiento que obtuvo influyó en el mejoramiento de la rentabilidad económica de la empresa. (ver tabla 12)

El financiamiento externo, otorga créditos de diversas modalidades que son muy importante en las MYPES, por ello, el representante manifiesta que estos fondos considerados como ajenos producen siempre rentabilidad en las empresas.(ver tabla 17),

5.2. Análisis de resultado

Después de procesamiento de datos e interpretación realizada a luz de bases teóricas y también con los aportes de otros trabajos de investigación, se presenta los análisis de resultado vinculado con los objetivos de la investigación sobre recreo turístico el Macochin del distrito de Tocache.

En relación al objetivo 1: Fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las Mypes

La empresa en estudio para poder financiar su actividad económica, uso su capital propio ya que de esta manera está provocando una centralización y concentración del capital (ver la tabla 1) los resultados obtenidos tiene una relación con la investigación de Alhuay, (2017) donde manifiesta que el financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena. Asimismo, también el microempresario menciona que no es suficiente el capital propio cuando la empresa quiere obtener más desarrollo y aumentar la capacidad productiva por lo tanto la empresa en estudio acude a una entidad bancarias porque les brinda mayores facilidades para poder conceder el crédito, para poder invertir en su empresa y de esa manera obtener más ingresos. (Ver tabla 5). Estos resultados concuerdan con la investigación de Laurel, 2019 informan que su financiamiento es bancario y dicen los créditos obtenidos con a corto plaza y el crédito fue invertido en capital de trabajo.

En relación al objetivo 2: condiciones del financiamiento que mejoran la rentabilidad de las Mypes

Dentro del financiamiento más comunes se encuentra: las internas y las externas. Se refiere a las fuentes internas como aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incremento de pasivo acumulado venta de activos. La empresa de estudio opto por utilizar el financiamiento a largo plazo para devolver con mayor tranquilidad el crédito obtenido. (Ver la tabla 5)

En relación al objetivo 3: Relación entre el financiamiento y rentabilidad de las Mypes

Respecto al objetivo 1 y respecto al objetivo 2 se concluye que el recreo turístico el Macochin del distrito de Tocache podemos determinar que el financiamiento si permite el desarrollo y mayor inversión de la empresa en estudio como podemos revelar en la tabla 16 donde el empresario manifiesta, Toda inversión en cualquier ámbito de la empresa genera rentabilidad, manifiesta el empresario de la MYPE y aseguro que su empresa está en crecimiento por la inversión que realiza; asimismo, le permitirá cumplir con los objetivos económicos que tiene, estos resultados evidencian que el financiamiento y la rentabilidad guardan relación

VI. Conclusiones

En relación al objetivo 1:

En la actualidad existen una gran diversidad de fuentes de financiamiento, sin embargo, se puede definir solo en interno y externo en efecto, la empresa en estudio para poder financiar su actividad económica, uso su capital propio ya que de esta manera está provocando una centralización y concentración del capital. Asimismo, también el microempresario menciona que no es suficiente el capital propio cuando la empresa quiere desea expandir y ampliar su desarrollo y aumentar la capacidad productiva por lo tanto la empresa en estudio acude a una entidad bancarias porque les brinda mayores facilidades para poder conceder el crédito, para poder invertir en su empresa y de esa manera obtener más ingresos. Por lo que se concluye, que las fuentes de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa.

En relación al objetivo 2:

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de las empresas, porque permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, en ese sentido, la empresa en estudio, considera que dentro del financiamiento, se refiere a las fuentes internas como aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incremento de pasivo acumulado venta de activos. La empresa de estudio opto por utilizar el financiamiento a largo plazo para devolver con mayor tranquilidad el crédito obtenido. Por lo que se concluye, que las condiciones del

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

En relación al objetivo 3:

Respecto al objetivo 1 y respecto al objetivo 2 se concluye que el recreo turístico el Macochin del distrito de Tocache podemos determinar que el financiamiento si permite el desarrollo y mayor inversión de la empresa en estudio como podemos revelar en la tabla 16 donde el empresario manifiesta, Toda inversión en cualquier ámbito de la empresa genera rentabilidad, manifiesta el empresario de la MYPE y aseguro que su empresa está en crecimiento por la inversión que realiza; asimismo, le permitirá cumplir con los objetivos económicos que tiene, estos resultados evidencian que el financiamiento y la rentabilidad guardan relación

VII. Propuesta de Mejora

Ante los resultados y su respectivo análisis de información del presente trabajo de investigación propongo al propietario de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018 lo siguiente:

- Después del recojo y procesamiento de la información, dado que esta empresa utiliza como fuente de financiamiento tanto interno como externo, pero para el financiamiento externo, se realizó el análisis de la tasa de interés después de haber visitado a los diferentes entidades financieras que existe en la ciudad de Tocache se recomienda que debe acudir a la entidad financiera Caja Arequipa con un interés de 1.3% mensual equivalente a 15.6% anual con plazo de devolución de dos años por el mismo monto que fue beneficiario del crédito, dado que en la actualidad obtuvo préstamo por la suma de S/.50 000.00 con pagare de dos años a una tasa de 18% anual de la entidad financiera Mi Banco.
- Además, se recomienda que debe implementar con mejores condiciones a los dos salones la misma que alquila para eventos culturales, también implementar y dotar de condiciones optima la cancha deportiva mini futbol y futbol. Lo cual le permite generar mayores ingresos. También debe implementar juegos recreativos y otros para que los niños puedan pasar después de degustar.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Concepto y definiciones . (25 de octubre de 2019). <https://conceptodefinicion.de/costos-de-produccion/>. Obtenido de conceptos de costos de produccion.
- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. México: McGraw-Hill.
- AGUILAR, C. (2017). "FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD". HUANCAYO: <:///E:/fileplanteamiento/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf>.
- Alhuay, R. M. (2017). *Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho , 2013 - 2015*. Ayacucho- Peru: http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2002). *Acceso de las Pequeñas y Medianas Empresas al Financiamiento*. Washington, D.C: file:///C:/Users/Casa/Downloads/Acceso_de_las_pequenas_y_medianas_empres.pdf.
- Banegas. (1998). *Análisis por ratios de los estados contables financieros (análisis externo)*. Madrid: Ed. Civitas .
- Boscán , M., & Sandra, M. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confeccion Zuliano. *Revista de estudios interdisciplinarios en Ciencias Sociales Volumen 11, Numero 3*, pp.402-417.

- Boscán , M., & Sandra, M. (2006). Estrategias de Financiamiento para el desarrollo del sector confeccion zuliano. *Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Volumen 11, Numero 3*, pp. 402-417.
- Boscán, M., & Sandra, M. (2006). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector Confeccion zuliano*.
- Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas* . Madrid - España: Editorial McGraw-Hiñ.
- Chagerben-Salinas, L. E. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. ecuador: <file:///E:/TEORIAS%20TESIS/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783.pdf>.
- Diccionario . (2019). *FINANCIAMIENTO PAGINA 452*. BOGOTA: GRUPO DISTRIBUIDOR LATINOMERICANO S.A.S.
- Domínguez, E. (2007). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL*. . CUBA : <http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>.
- Dominguez, I., & Crestelo, L. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Matanzas: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos".
- Duque, J. (4 de julio de 2008). *¿Que es inversiones e reinversion?* Obtenido de ABCFINAZAS.COM: <https://www.abcfinazas.com/administracion-financiera/que-es-la-reinversion>
- Enciclopedia. (2019). *RENTABILIDAD*. madrid-España: Disponible: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>.
- Felez, F., & Carballo, V. (2013). ESPAÑA: ESIC EDITORIAL.

- Fernández, E. (19 de diciembre de 2017). *Contabilidad*. Obtenido de ¿Cómo tener mejor control sobre los gastos de tu empresa?: <https://anfix.com/blog/controlar-los-gastos-de-tu-negocio/#>
- García, A. (2010). *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de México*. México: Ediciones Eumed.
- Gonzales. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO VENTA DE AUTOPARTES PARA VEHÍCULOS MOTORIZADOS DE LA PROVINCIA DE TOCACHE - 2017*. TOCACHE: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4107/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_PEREZ_KARINA_MARIANELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Instituto Peruano de Economía. (25 de noviembre de 2019). *Sistema financiero*. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/>
- Laurel, A. Y. (2019). “*Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Campo Verde, 2019*”. Pucallpa: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11370/MYPES_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_LAUREL_A_NORGA_YSABEL_CRISTINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Lecuona, R. (2014). *Financiamiento para el desarrollo Algunas Lecciones de la experiencia reciente de financiamiento a las pymes*. Santiago de Chile: Naciones Unidas CEPAL.

Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. . México: Ediciones fiscales.

Logreira y Bonett. (2017). “*Financiamiento privado en las microempresas del sector textil confecciones en Barranquilla- Colombia*”.

Mayta, P. B. (2017). *caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, del distrito, provincia de Satipo, año 2017*. Satipo: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4439/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_MAYTA_PARDAVE_BETTY_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Medina, P. J. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías del distrito de Tocache, 2017*. Huánuco: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4098/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MEDINA_PINEDO_JOSU%c3%89.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Meyer. (1994). *Citado por salloum Teorias financieras fundamentales en las pymes recuperado*. De: <Http://Www.Eumed.Net/Tesis-Doctorales/2011/Mecc/Teorias%20financieras%20fundamentales%20en%20las%20pymes.Htm>.

Ministerio de la Produccion. (2017). Estudio de la Situacion actual de las Empresas Peruanas . *Evaluacion de Impacto y Estudios Economicos de la Secretaria General*, 9.

- Nooteboom. (2009). *Una teoría cognitiva de la empresa: capacidades de aprendizaje, gobernanza y dinámica*. Inglaterra: Edward Edgar Publishing, Reino Unido.
- Ñauta, A. M. (2015). *Análisis y alternativas para financiamiento de Mypes a través de cooperativas de ahorro y crédito en el Azuay*. Cuenca - Ecuador : <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>.
- Parodi, C. (3 de agosto de 2018). Porque es importante el crecimiento económico . *Gestión Economía para todos*, págs. <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2018/08/por-que-es-importante-el-crecimiento-economico.html/?ref=gesr>.
- Peña, M. E. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Tocache, 2017*. Huánuco: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6665/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_%20PE%c3%91A_MATOS_EVER.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Perdono. (1998). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA UN PLAN DE NEGOCIOS*. MEXICO: <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>.
- Rojas , J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina* . Buenos Aires : universidad de Buenos Aires http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf.
- Saavedra, G., & Hernández, C. (2008). Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: un estudio comparativo . *Revista FACES. Volumen 11 , Numero 17*, pp. 122-134.

- SANCHEZ, B. (2002). *ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS*.
- Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeña y mediana empresas en el desarrollo del país*. Lima Peru: file:///C:/Users/Casa/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875.pdf.
- Torres, Guerrero y Paradas. (2017). *FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS*. Venezuela: file:///E:/TEORIAS%20TESIS/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf.
- Treto, Y. R. (2011). *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>.
- ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001*. Chimbote: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.
- Williamson, O. (2010). *La transacción cuesta económica: progresión natural*. American Economic Review, junio, pp. 647-690.
- Yañez. (2011). *La teoría de la rentabilidad*. Disponible en: <https://actitudfinanciera.wordpress.Com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>.

ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo denominada Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la mype Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache, 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”

I. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

1. ¿Usted para su financiamiento de su empresa solo utilizo capital propio?
SI ()
NO ()
2. ¿cree usted que es suficiente el capital propio para crecer su empresa?
SI ()
NO ()
3. ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a las entidades financieras?
SI ()
NO ()
4. ¿Cómo financiamiento externo a que entidad acudes?
a) entidades bancarias
b) entidades no bancarias
5. ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los créditos financieros?

- Corto plazo ()
- Largo plazo ()
6. ¿Usted para obtener financiamiento tiene en cuenta la tasa de interés?
- a) si** **b) no**
7. ¿Usted obtuvo financiamiento sin garantía?
- Si ()
- No ()
8. ¿usted obtuvo crédito por su capacidad de crecimiento empresarial?
- Si ()
- No ()
9. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
- Si ()
- No ()

II. Rentabilidad de la empresa

10. ¿considera usted que un factor importante para obtener la rentabilidad son el comportamiento de los costos de producción?
- Si ()
- No ()
11. ¿la calidad de servicio de su empresa le permite aumentar niveles de ingreso?
- Si ()
- No ()
12. ¿El financiamiento que obtuvo influyó en el mejoramiento de su rentabilidad económica?
- Si ()
- No ()
13. ¿Usted lleva un control de sus gastos de su empresa?
- Si ()
- No ()
14. ¿considera usted que el nivel de ventas de su empresa le permite obtener mayor nivel de ingresos?
- Si ()

No ()

15. ¿Qué tipo de inversiones le genera mayor rendimiento a su actividad económica?

Si inversión capital de trabajo ()

No inversión en activos ()

16. ¿Su empresa obtiene rentabilidad a consecuencia de realizar inversiones?

a) si b) no

17. ¿Su empresa obtiene rentabilidad cuando utiliza fondos ajenos para para realizar su actividad?

a) siempre

b) a veces

c) nunca

18. ¿Cómo se encuentra su nivel de ventas de que ofrece la empresa?

Alto ()

Bajo

nulo ()

Muchas Gracias

PUERTA DE INGRESO AL RECREO EL MACOCHIN



LA PROPIETARIA (Sra. EUDOSIA GUZMAN RENGIFO)

ESPACIO DE ATENCION AL PÚBLICO USUARIO.



INGRESO A LA COCINA (ZONA DE PREPARACION Y COCCION)



MOSTRANDO LA COCINA DEL RECREO



REALIZANDO LA ENTREVISTA COMO PARTE DE LA INVESTIGACION



ESPACIOS DEPORTIVOS MINIFITBOL



ESPACIO DEPORTIVO PARA VOLEY



ESPACIO DEPORTIVO PARA FUTBOL



JUEGOS RECREATIVOS PARA NIÑOS

