



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES  
DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO  
LIBRERÍA DISTRITO DE HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.**

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

**AUTORA  
PONCE PRIMO PILAR LUCHA  
ORCID: 0000-0002-0048-5234**

**ASESOR  
MGTR. CASTILLO GOMERO DONATO AMADOR  
ORCID: 0000-0001-7928-6395**

**LIMA - PERÚ**

**2019**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES  
DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO  
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO  
LIBRERÍA DISTRITO DE HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.**

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

**AUTORA**

**PONCE PRIMO PILAR LUCHA**

**ORCID: 0000-0002-0048-5234**

**ASESOR**

**MGTR. CASTILLO GOMERO DONATO AMADOR**

**ORCID: 0000-0001-7928-6395**

**LIMA - PERÚ**

**2019**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

“PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO LIBRERÍA DISTRITO DE HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.”

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **Autora**

Ponce Primo, Pilar Lucha

ORCID: 0000-0002-0048-5234

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Lima – Perú

### **Asesor**

Mgtr. Castillo Gomero, Donato Amador

ORCID: 0000-0001-7928-6395

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,

Financieras Y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad,

Lima - Perú.

## **JURADOS**

DRA. Rodríguez Cribilleros, Erlinda Rosario

CODIGO ORCID: 0000-0002-4412-1623

DR. Ayala Zavala, Jesús Pascual

CODIGO ORCID: 0000-0003-0717-6078

MGTR. Armijo García, Víctor Hugo

CODIGO ORCID: 0000-0002-2757-4368

### **3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

DRA. RODRÍGUEZ CRIBILLEROS ERLINDA ROSARIO

**Presidente**

---

DR. AYALA ZAVALA JESÚS PASCUAL

**Miembro**

---

MGTR. ARMIJO GARCÍA VÍCTOR HUGO

**Miembro**

---

MGTR. CASTILLO GOMERO, DONATO AMADOR

**Asesor**

#### 4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA

A Dios por bendecirme para llegar a esta etapa, por acompañarme y guiarme a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad, por brindarme una vida llena de aprendizajes y por hacer realidad este sueño anhelado, por rodearme de grandiosas personas que contribuyeron en ello.

A la Universidad ULADECH Católica, por haberme permitido forjarme una carrera profesional. Al profesor: Mgtr. DONATO AMADOR CASTILLO GOMERO docente tutor investigador, por su visión crítica de muchos aspectos cotidianos de la vida, por su rectitud en su profesión como docente, por sus consejos, que ayudan a formarte como persona e investigador, por brindarnos sus conocimientos y guiarnos en la aplicabilidad de la investigación.

*Autora: Pilar lucha Ponce Primo*

## **DEDICATORIA**

### **A Dios:**

Por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

### **A mis padres Víctor y Lucinda.**

Por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo.

### **A mis Hermanos (as):**

Por ser ejemplo de hermanos, de quienes aprendí aciertos, y me alentaron a continuar mis estudios, son el gran soporte en momentos difíciles.

### **A mis amigas:**

Que nos apoyamos mutuamente en nuestra formación profesional.

***Autora: Pilar Lucha Ponce Primo***

## 5. RESUMEN Y ABSTRACT

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, Determinar las oportunidades del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librería –distrito de Huánuco- Huánuco 2019”. El estudio fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental y transversal. Se trabajó con la población y muestra de 12 representantes de micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio rubro librería, a quienes se les aplico un cuestionario de 25 preguntas utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes Resultados: Respecto al Financiamiento: el total de encuestados, el 67% de los representantes manifestaron que si conocen los tipos de financiamiento tales como: préstamo, crédito, y pagare para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios, mientras que el 33 % responden que no conocen. Respecto a la Rentabilidad: de los encuestados, el 83% manifiestan que, si percibe que su empresa es rentable, mientras el 17% respondieron que no perciben que su empresa es rentable, con los resultados obtenidos señalan que las oportunidades de financiamiento si influye en la rentabilidad de las Mypes, ya que los encuestados consideran que con la ayuda del financiamiento recibido si mejoro la rentabilidad de su empresa, como también sus ventas han aumentado, así mismo también se concluye, que no es afectada significativamente por el financiamiento que experimentan, en tal sentido, se asemeja a las oportunidades del financiamiento que influye en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librería en el distrito de Huánuco.

**Palabras Clave:** Oportunidades, Financiamiento, Rentabilidad y Microempresas.

## ABSTRACT

The present research work had as a general objective, Determine the opportunities of Financing in the Profitability of the Micro and Small Companies of the Commerce Sector - Rubro Librería - district of Huánuco-Huánuco 2019". The study was quantitative, the level was descriptive, the design was non-experimental and transversal. It will be used with the population and sample of 12 micro small businesses, 100% dedicated to the bookstore trade sector, who will be applied a questionnaire of 25 questions using the survey technique obtaining the following Results: Regarding Financing: the total number of respondents , 67% of the representatives stated that if they knew the types of credit stories such as: loan, credit, and payment for the granting of credit for service companies, while 33% responded that they did not recognize. Regarding the Profitability: of the respondents, 83% are shown, if they perceive that their company is profitable, while 17% responds that they do not perceive that their company is profitable, with the indicated results that show the opportunities of Credit if it influences the profitability of the Mypes, since the respondents considered that with the help of the budget received if they improved the profitability of their company, as well as their sales have increased, it also concludes, that it is not very affected by the financing that experiences, in this sense, resembles the financing opportunities that influences the profitability of the Mypes of the bookstore trade sector in the district of Huánuco.

**Keywords:** Opportunities, Financing, Profitability and Microenterprises.

## 6. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS .....	i
2. EQUIPO DE TRABAJO .....	ii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR .....	iii
4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA .....	iv
5. RESUMEN Y ABSTRACT.....	vi
6. CONTENIDO.....	viii
7. ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS .....	ix
I. INTRODUCCIÓN .....	12
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	16
III. METODOLOGÍA.....	47
3.1. Diseño de la investigación .....	47
3.2. La población y muestra.....	47
3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	48
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	49
3.5. Plan de análisis .....	49
3.6. Matriz de consistencia.....	50
3.7. Principios éticos .....	51
IV. RESULTADOS .....	52
4.1. Resultados.....	52
4.2. Análisis de resultados.....	77
V. CONCLUSIONES .....	81
Aspectos complementarios .....	82
Referencias bibliográficas .....	83
Anexos .....	87

## 7. ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

### Índice de tablas

<b>Tabla N° 1</b> ¿Es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa? .....	52
<b>Tabla N° 2</b> ¿Conoce usted, los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, para el otorgamiento de créditos para las empresas de servicio?.....	53
<b>Tabla N° 3</b> ¿Tiene usted, conocimientos técnicos sobre las finanzas para las PYMES? .....	54
<b>Tabla N° 4</b> ¿Su financiamiento con capital tercero supera el 50% de su capital de trabajo?.....	55
<b>Tabla N° 5</b> ¿Dispone de un capital propio suficiente que el financie del capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas? .....	56
<b>Tabla N° 6</b> ¿Usted considera que en el último año sus ventas han aumentad .....	57
<b>Tabla N° 7</b> ¿Solicito aportaciones de los socios para su negocio? .....	58
<b>Tabla N° 8</b> ¿la empresa tiene créditos otorgados las entidades bancarias?.....	59
<b>Tabla N° 9</b> ¿Conoce Ud. el término del financiamiento? .....	60
<b>Tabla N° 10</b> ¿Usted evidencia que en el último año sus ganancias se han incrementado?.....	61
<b>Tabla N° 11</b> ¿Cree que Ud. que la fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años? .....	62
<b>Tabla N° 12</b> ¿Considera Ud. que el financiamiento es relevante para su negocio?...	63
<b>Tabla N° 13</b> ¿Percibe usted que su empresa es rentable? .....	64
<b>Tabla N° 14</b> ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años? .....	65
<b>Tabla N° 15</b> ¿Cree Ud. ¿Que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 último año? .....	66
<b>Tabla N° 16</b> ¿Considera Ud. Que la rentabilidad de su personal es relevante para su empresa? .....	67
<b>Tabla N° 17</b> ¿Conoce Ud. los tipos de herramientas financieras que se usa para medir su rentabilidad?.....	68
<b>Tabla N° 18</b> ¿usted tiene conocimiento sobre indicadores de rentabilidad?.....	69
<b>Tabla N° 19</b> ¿Cree Ud. que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las MYPES del sector comercio? .	70
<b>Tabla N° 20</b> ¿Ud. cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad?.....	71
<b>Tabla N° 21</b> ¿Para usted el rubro librería es rentable?.....	72
<b>Tabla N° 22</b> ¿Cree Ud. que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad en la empresa? .....	73
<b>Tabla N° 23</b> ¿cree Ud. Que la ganancia de los productos que ofrece es la máxima que puede? .....	74

<b>Tabla N° 24</b> ¿considera Ud. cuando obtuvo un préstamo la tasa de interés de las entidades bancarias que recibió ha sido favorable para su empresa? .....	75
<b>Tabla N° 25</b> ¿Usted está de acuerdo a efectuar un préstamo a corto plazo que puede equivaler a un (1) año con una tasa de interés de 45.57 % (Caja Huancayo)? .....	76

## Índice de gráficos

<b>Gráfico N° 1</b> ¿Es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa? .....	52
<b>Gráfico N° 2</b> ¿Conoce usted, los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito pagare, para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios? .....	53
<b>Gráfico N° 3</b> ¿Tiene usted, conocimiento técnicos sobre las finanzas para las PYMES? .....	54
<b>Gráfico N° 4</b> ¿Su financiamiento con capital tercero supera el 50% de su capital propio? .....	55
<b>Gráfico N° 5</b> ¿Dispone de un capital propio suficiente que le financie el capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas? .....	56
<b>Gráfico N° 6</b> ¿Usted considera que en el último año sus ventas han aumentado? .....	57
<b>Gráfico N° 7</b> ¿Solicito aportaciones de los socios para su negocio? .....	58
<b>Gráfico N° 8</b> ¿la empresa tiene créditos otorgados las entidades bancarias? .....	59
<b>Gráfico N° 9</b> ¿Conoce Ud. el término del financiamiento? .....	60
<b>Gráfico N° 10</b> ¿usted evidencia que en el último año sus ganancias se han incrementado? .....	61
<b>Gráfico N° 11</b> ¿Cree que Ud. que la fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos? .....	62
<b>Gráfico N° 12</b> ¿Considera Ud. que el financiamiento es relevante para su negocio? .....	63
<b>Gráfico N° 13</b> ¿Percibe usted que su empresa es rentable? .....	64
<b>Gráfico N° 14</b> ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años? .....	65
<b>Gráfico N° 15</b> ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 último año? .....	66
<b>Gráfico N° 16</b> ¿considera Ud. Que la rentabilidad de su personal es relevante para su empresa? .....	67
<b>Gráfico N° 17</b> ¿Conoce Ud. los tipos de herramientas financieras que se usa para medir su rentabilidad? .....	68
<b>Gráfico N° 18</b> ¿Usted tiene conocimiento sobre indicadores de rentabilidad .....	69
<b>Gráfico N° 19</b> ¿Cree Ud. que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las mypes del sector comercio? ....	70
<b>Gráfico N° 20</b> ¿Ud. cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad? .....	71

<b>Gráfico N° 21</b> ¿para usted el rubro librería es rentable? .....	72
<b>Gráfico N° 22</b> ¿Cree Ud. que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad en la empresa?.....	73
<b>Gráfico N° 23</b> ¿cree Ud. Que la ganancia de los productos que ofrece es la máxima que puede? .....	74
<b>Gráfico N° 24</b> ¿considera Ud. cuando obtuvo un préstamo la tasa de interés de las entidades bancarias que recibió ha sido favorable para su empresa? .....	75
<b>Gráfico N° 25</b> ¿Usted está de acuerdo a efectuar un préstamo a corto plazo que puede equivaler a un (1) año con una tasa de interés de 45.57% (Caja Huancayo)? .....	76

## I. INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de investigación denominado “**Propuestas de mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librería Distrito de Huánuco - Huánuco 2019**”, cuyo trabajo nos hace referencia toda empresa requiere de recursos financieros para poder continuar, realizar o ampliar sus actividades, el aplicar nuevos proyectos implica una inversión para las empresas, por lo que también se requiere de recursos financieros para que se puede llevar a cabo de dicho proyecto.

Las micro y pequeñas empresas se han convertido en el motor que mueve la economía de muchos países desarrollados y en vías de desarrollo. Teniendo en cuenta que el 99% de las empresas en el país son MYPES y que además generan más del 70% del empleo a nivel nacional, pero de acuerdo a cifras del Ministerio de la Producción solo aportan el 24% del PBI. Es por ello las MYPES se encarga de las organizaciones sociales que brinda capacitaciones, asistencia técnica y aprobación de proyecto de quienes quieren financiamiento para su empresa por medio de esta investigación se van a analizar nuevas estrategias, como conocimiento y beneficio.

El distrito de Huánuco pertenece al departamento de Huánuco, es uno de los doce distritos que conforman, siendo un distrito pequeño y de población limitada, que está conformado por los 12 representantes micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro librería de personas naturales y jurídicas. Así mismo se formula el problema, los objetivos, la justificación de la investigación y en la revisión de literatura que se relacionan los antecedentes de otras investigaciones como internacionales, nacionales y locales que fueron como base de la tesis, por ello permite determinar cada uno de los objetivos específicos. Para el desarrollo de bases teóricas de los variables

financiamiento, rentabilidad y MYPES, como también las definiciones del marco conceptual. En la metodología de la investigación se demostrará el tipo de investigación cuantitativo, con nivel descriptivo y el diseño descriptivo - no experimental – transversal.

Las pequeñas microempresas en el mundo uno de los pilares más importantes de los básicos más importantes de las económicas nacionales, su participación en el desarrollo de los países es trascendente, y de contar con el proyecto necesario sería la solución a los problemas económicos y desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país.

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

Así mismo, en Huánuco se vive en una realidad de constante crecimiento y desarrollo que no solo se ve visto generando por sus actividades principales, sino también por el sector empresarial que día a día viene consolidándose diferentes y variedades de negocios con microempresarias.

Es por ello que la motivación para realizar el trabajo es precisamente para determinar si las oportunidades de financiamiento influye en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librería que se encuentra en el distrito de Huánuco – Huánuco 2019, para que de esta manera se puede conocer la realidad de las micros y pequeñas empresas, que hizo posible determinar que el financiamiento tiene que ver

con la rentabilidad para poder tomar decisiones que beneficien a la empresa y a la vez tener buenos resultados con la finalidad de llegar a lo planificado desde un inicio, se da conocer que la ciudad está creciendo y existen muchos establecimientos de negocios

Por lo tanto, se da inicio con la formulación del enunciado del problema, ¿De qué manera las Oportunidades del Financiamiento influye en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librería –distrito de Huánuco- de Huánuco 2019?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las oportunidades del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019.

Para poder lograr el objetivo general nos he planteado los siguientes objetivos específicos:

- ✓ Determinar las tasas de interés en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro librería distrito de Huánuco – Huánuco 2019.
- ✓ Determinar las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco – Huánuco 2019.
- ✓ Determinar los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019.

La investigación se justifica porque permitirá conocer que tan importante es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro librería distrito de Huánuco- del departamento de Huánuco 2019.

Mitológicamente se determina que es una investigación descriptiva en el diseño de investigación se utiliza el descriptivo- no experimental. Se ha desarrollado usando técnica de recolección de datos mediante un cuestionario como herramienta.

Así mismo, la investigación se justifica porque permitirá conocer las principales ramas del financiamiento, y la rentabilidad de micro y pequeñas empresas, a que pueden tener una mejor asesoría y conocimiento sobre prestamos, créditos y tasas de interés de las entidades financieras, así tomar de mejor manera una decisión para su ámbito empresarial.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacional

Este proyecto se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación, ya concluidas, de las que se obtuvo los antecedentes del problema para la misma, permitiendo una coherente comprensión y desarrollo a indagar en este trabajo de investigación.

Jácome (2019), En su tesis de investigación titulada **“Análisis de los Créditos del Sector Microempresarial en la Ciudad de Guayaquil, Periodo 2014 – 2017”** para optar el Título Profesional de Economista. Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil – Ecuador, Según esta investigación tuvo como objetivo analizar los créditos del sector empresarial en la ciudad Guayaquil en el periodo 2014-. La metodología, cuantitativo, explicativa, descriptiva. Su conclusión que se analizó que los créditos del sector microempresarial en la ciudad de Guayaquil fueron por un monto total de \$222.998.375,58 en el año 2014, de \$190.828.158,23 en el año 2015, de \$162.556.852,91 en el año 2016, de \$205.649.469,70 en el año 2017 y de \$210.688.235,23 en el año 2018. Dentro de este análisis se pudo determinar a los tres principales bancos con mayor participación en este periodo el cual fue el Banco Solidario con una participación del 28% con un monto de total de \$276.120.697,74, en segunda posición está el Banco D-Miro con una participación del 23% y un monto total de \$227.023.083,13 y en tercera posición encontramos al Banco Pichincha con una participación del 21% y un monto total de \$213.525.054,26 en el total del periodo

2014-2017. Se conoció que dentro de los requisitos que solicita la banca para poder acceder a un crédito para el sector microempresarial están los de: Dos copias legibles de cédulas y papeletas de votación de deudor, garante y cónyuges; Copia de planilla actual de un servicio básico de deudor y garante de los últimos 2 meses; Documentos que certifiquen al menos un año de experiencia en el negocio; Certificado de ingresos, Impuesto predial si aplica; Estabilidad mínima de local de seis meses; Garante; Copia certificada con dos años de vigencia de poder especial ante notario o cónsul de cónyuge en el extranjero; Declaración juramentada o información sumaria; Guía de remisión – transporte sin afiliación; Copia de matrícula de vehículo, si aplica; Seguro agrícola, si aplica; Se pudo establecer que las acciones que limitan para acceder a un crédito por parte del sector micro empresarial son en su mayoría por no tener garantías suficientes, no poseer un historial crediticio con una buena calificación y por el sobreendeudamiento, estos limitantes son los que detienen el proceso para obtener un crédito y a su vez para la creación de una microempresa.

León & Saavedra (2018), Afirma en su investigación “**Fuentes de Financiamiento para las MIPYMES en México**” de la Universidad de Caribe, México. Según esta investigación tuvo como objetivo de esta investigación consistió en describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las MIPYMES en México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras, a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPYMES en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas

de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas.

Jimenez (2018), Presenta una tesis dominada **“Las Fuentes de Financiamiento de los Proyectos de Inversión del Ministerio de Desarrollo Rural y Tierras (MDRyT) del 2001 al 2016.”** Para optar el Título Profesional de Economista, Universidad Mayor de San Andrés, La Paz – Bolivia. Según en su investigación no dice en la década del 90, en Bolivia se inició una reforma en el tema presupuestario, con la aprobación de la Ley 1178 de Administración y Control Gubernamental y posteriormente fue complementada con la promulgación de la ley 2042, Ley de Administración Presupuestaria. Tuvo como objetivo de programar, organizar, ejecutar y controlar la captación y el uso eficaz y eficiente de los recursos públicos para el cumplimiento y ajuste oportuno de las políticas, los programas, la prestación de servicios y los proyectos del sector público. La metodología deductiva, descriptiva, explicativa y longitudinal analizando datos cuantitativos y cualitativos. En conclusión las fuentes de financiamiento para proyectos de inversión público en el ministerio de desarrollo rural y Tierras, dependen en gran medida de fuentes externas, durante la época neoliberal, a pesar de la época cantidad de proyectos ejecutados se ve gran participación de fuentes externas, la participación de fuentes internas fue mínima, lo cual nos implica que internamente no se contribuye a un crecimiento del sector agropecuario, El principal problema de Bolivia es su persistentemente elevado nivel de pobreza, especialmente en el área rural, donde debería ir la orientación de las inversiones del sector agropecuario, con innovación tecnológica y capacitaciones

técnicas, para el cual el Ministerio a través del financiamiento que adquiere del Estado, así como de donaciones externas de entidades del exterior apuntan a resolver estos problemas sociales, desigualdad y equidad de género, especialmente a la población más pobre con carencia de suficiente potencial productivo.

Logreira & Bonett (2017), En su investigación dominada “**Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia**” para optar al Grado de Magister en Administración de la Universidad de la Costa en la ciudad de Barranquilla – Colombia. según en su investigación tuvo como objetivo analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, su diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia. Entre los resultados se determinó que, de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

### **2.1.2. Nacional**

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú.

Del Aguila (2016), Afirma en la presente tesis **“Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Librería, del Distrito de Callarúa, 2016”** Para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa. Según esta investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del distrito de Callarúa en la ciudad de Pucallpa, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 11 micro y pequeñas empresas (Mypes) a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: La edad del 91% de las Mypes encuestadas fluctúa entre los 26 a 60 años; el 55% son del sexo masculino; el 73% tienen secundaria completa, y el 27% tiene superiora universitaria completa. Respecto a las características de las Mypes. El 100% tienen entre uno a más de siete años en el rubro empresarial; el 100% son formales, el 72% posee trabajadores permanentes y eventuales; y la formación de las Mypes fue para obtener ganancia. Respecto al financiamiento Finalmente, el 64% recibe financiamiento de terceros; siendo el 86% de entidades bancarias; en el año 2016 el 43% obtuvieron crédito financiero del Scotiabank y del Banco de la Nación; de los créditos recibidos los créditos fueron a corto plazo; y pagaron tasas de interés

mensual entre el 0.25% a 8%, los créditos que obtuvieron fueron entre S/.5, 000 a más de S/.50, 000, el 60% y lo invirtieron en compra de mercaderías.

Ramos (2018), manifiesta en el presenta trabajo dominado: “**El Financiamiento y su Influencia en la Liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016**” Sustentada en la Universidad de San Martín de Porres, Lima. Según esta investigación el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre el financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas empresas agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016, por lo que su metodología de investigación no experimental cuenta con un diseño metodológico transaccional correlacional. El presente trabajo tuvo como sujeto de estudio a ciento veinte empresarios de las Mypes de las diez Microempresas Agroexportadoras del Perú 2016, comprende contadores, abogados, economistas, jefes de finanzas entre hombres y mujeres, obteniendo resultados a través de encuestas. Principalmente se demostró la importancia del uso del factoring y su incidencia en las cuentas por cobrar. El empleo del leasing financiero en el programa de egresos del flujo de caja. En su conclusión se determinó si los factores para la adquisición de las garantías solicitadas por las instituciones financieras inciden en los fondos sujetos de restricción. También se precisó si el empleo del costo efectivo financiero incidía favorablemente en el control de gastos financieros de estas empresas. Con ello se puede determinar que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras, influyen positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima Provincias. Por otro lado, las instituciones financieras deben utilizar el financiamiento porque influye positivamente en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas

Agroexportadoras de la Región Lima Provincias por contar con dinero de manera rápida, aspecto que le permite ser formal y competitiva en el mercado.

Regalado (2016), En su investigación **“El financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote.”** Para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Católica de los Ángeles Chimbote, Chimbote. Según este presente trabajo de investigación nos dice que el objetivo general: Determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: La mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad, desde el punto de vista de su caracterización, sin embargo, Castañeda et al (2012) e Hidalgo (2014) son los únicos autores de los consultados que han abordado a través de un caso de una empresa específica, la proyección de estados financieros, demostrando estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Respecto a la aplicación del caso: Se formuló un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según las ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente se concluye que

el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa Navisar E.I.R.L de Chimbote en el año 2014.

Aguilar & Cano (2017), manifiesta en su investigación titulado **“Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo”** para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo. según en su investigación tuvo como objetivo desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. La metodología aplicada, descriptivo, deductivo y estadístico, La conclusión más importante, se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las microfinancieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el vi tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado

### **2.1.3. Local**

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la región.

Zasiga (2019), En su tesis de investigación titulada **“Propuesta de mejora del financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes del mercado de Paucarbamba, rubro venta de prendas de vestir del distrito de amarilis –**

**Huánuco. 2019.”** para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco. Según esta tesis tuvo como objetivo determinar de qué manera el financiamiento índice en la rentabilidad de los comerciantes del Mercado de Paucarbamba, rubro venta de prendas de vestir del distrito de Amarilis – Huánuco. 2019. El problema de esta investigación es que la mayoría de los comerciantes no está haciendo un buen financiamiento en su negocio para que ellos pueda crecer como empresario. El estudio fue de tipo cuantitativo con un diseño de investigación correlacional - descriptivo. Las conclusiones demostraron que entre la variable financiamiento y la variable rentabilidad su relación es de positiva baja y esto es lo que evidenció tras el análisis de los datos obtenidos y analizados previamente. Con los resultados obtenidos se concluye no aceptando la Hipótesis de investigación que sustenta la incidencia significativa entre las variables de estudio.

Villar (2016), afirma en la presenta investigación **“Fuentes de Financiamiento y el Desarrollo de una MYPES en el Distrito de Huánuco en el 2015”** para optar el Título Profesional de Licenciado de Administración de empresas de la Universidad de Huánuco, Huánuco. Según en su presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE en el distrito de Huánuco en el 2015. Por lo que su metodología fue de tipo descriptivo-correlacional. Tuvo como sujetos de estudio a todos los restaurantes del distrito de Huánuco, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas. Estas Mypes quienes producto de sus ahorros iniciaron sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. La conclusión se determinó que una

proporción considerable de Mypes han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Por otro lado, existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las Mypes. Con los resultados alcanzados llegué a la conclusión de que las fuentes de financiamiento por medio de créditos financieros tienen una alta incidencia (0.657%) en el desarrollo de una MYPE en el distrito de Huánuco.

Campos (2018), presenta una tesis dominada **“El Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Librerías -Amarilis, 2017”** para optar el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco. según su investigación tuvo como objetivo determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro librerías – Amarilis, 2017. El estudio fue de tipo cuantitativo con un diseño de investigación correlacional - descriptivo. Las conclusiones se demostraron que la relación existente es positiva moderada entre el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes rubro librería del distrito de Amarilis, además tras el coeficiente de determinación encontramos el hallazgo 18,61% de aceptación. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las Mypes rubro librería del distrito de Amarilis no es afectada significativamente

por el financiamiento que experimentan, por lo tanto, no se acepta la Hipótesis de investigación.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Propuestas de mejora**

Zúñiga, Córdova, Valenzuela, & González, (2017), Este informe me dio conocer que el propósito del presente artículo es exponer si las propuestas de mejora son una alternativa de solución para las PYMES, permitiendo focalizar y priorizar las acciones convenientes. Las pequeñas y medianas empresas son un elemento fundamental para el desarrollo económico de los países, por lo tanto, un ofrecimiento de incremento le facilita al pequeño y mediano empresario desarrollar una actividad innovadora constante, y de ese modo, aumentar la flexibilidad y la capacidad de respuesta ante los cambios del entorno. El mejoramiento continuo es una herramienta fundamental para todas las empresas porque les permite renovar los procesos administrativos que ellos realizan, lo cual hace que las organizaciones estén en constante actualización; además permite que sean más eficientes y competitivas, fortalezas que le ayudarán a permanecer en el mercado.

### **2.2.2. Oportunidades de financiamiento**

Según BCRP (2019) Manifiesta en su publicación de este informe que nos da entender que el sistema financiero peruano continuó manteniendo una posición estable en los últimos doce meses, en un contexto de crecimiento del crédito. El mayor dinamismo de las colocaciones permitió un aumento de la rentabilidad que se registró juntamente con una leve disminución de los indicadores de liquidez y de solvencia. Pese a ello, estos indicadores siguen siendo holgados y se ubican en sus niveles promedio del último quinquenio.

El crecimiento de los créditos se dio tanto en las empresas como en los hogares, en línea con la marcha de la actividad económica. No obstante, es necesario seguir monitoreando este crecimiento, especialmente en el crédito de consumo, a fin de prevenir un potencial sobreendeudamiento.

La ratio de morosidad se mantuvo prácticamente estable en los últimos doce meses. Esto se debe a que el leve aumento de la morosidad en los créditos a las empresas se compensó con la disminución de la morosidad en los hogares asociada a la mejora de los indicadores de empleo e ingresos y la selección de clientes por parte de las entidades financieras.

Las tasas de interés de los créditos corporativos disminuyeron en el primer trimestre de 2019, respecto a sus niveles alcanzados a fines del año pasado, debido a la desaceleración de la demanda de créditos en este sector, al aumento de los depósitos y a las operaciones de inyección de liquidez del BCRP realizadas en los últimos meses.

La rentabilidad del sistema financiero continuó aumentando, por el crecimiento de los créditos, el menor gasto en provisiones y los menores gastos financieros resultantes de la recomposición de los pasivos.

### **2.2.3. Inversionista institucional**

Según SMV (2013), En su presente informe manifiesta que las inversionistas institucionales para todos los efectos del presente Reglamento las siguientes personas:

- a) Los bancos financieros y compañías de seguros demás empresas señaladas por el artículo 16 de la ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702 y sus normas modificatorias; los agentes de intermediación; las administradoras privadas de fondos de pensiones; las sociedades

administradoras de fondos de inversión; las sociedades administradoras de fondos mutuos y las sociedades tituladoras.

- b) Las personas jurídicas de derecho privado o de derecho público que tengan como una de sus actividades, de acuerdo con las disposiciones legales o convencionales que las rigen, la inversión en valores. En el caso de personas jurídicas no estatales, será exigible que cuenten con un portafolio de inversiones en valores igual o superior a un millón de Nuevos Soles (S/. 1,000, 000,00).
- c) Los fondos y patrimonios autónomos administrados por las personas señaladas en los numerales anteriores, siempre que la decisión de inversión sea responsabilidad de ellas y que el patrimonio neto individual del fondo o patrimonio sea igual o superior a cuatrocientos mil Nuevos Soles (S/. 400 000,00).
- d) Las personas naturales que cuentan con un patrimonio superior a dos millones de soles Las personas naturales que cuentan con un patrimonio superior a dos millones de Nuevos Soles (S/. 2,000, 000,00), y un portafolio de inversiones en valores igual o superior a un millón de Nuevos Soles (S/. 1,000, 000,00)

#### **2.2.4. Tasas de interés**

Afirma que, Las tasas de interés nos dan entender que son un porcentaje al cual está invertido un capital por un período de tiempo determinado, al cual se denomina “precio del dinero”. En concreto, como dijimos anteriormente, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual debe ser abonado en caso de tomarlo prestado o cederlo como crédito. Es un indicador que se expresa en forma de porcentaje, se utiliza para estimar

cuánto costará un crédito, así como la rentabilidad que ofrecerán los ahorros o inversión.

La tasa de interés también puede ser tanto fija como variable, la primera se mantiene estable por el tiempo que dura la inversión o se devuelve el préstamo, mientras que la variable se va actualizando de forma mensual, adaptándose a la inflación, la variación del tipo de cambio y otras variables.

En el caso de un crédito, el monto que el deudor tiene que pagar al prestamista por usar el dinero es considerado la tasa de interés. Y si hablamos de un depósito, el monto de dinero que recibe la empresa o la persona por poner a disposición esa cantidad de dinero es dicha tasa, Según (Económica, s.f.)

**1. Tipos de tasa de interés:** Las tasas de interés se pueden clasificar de la siguiente manera:

- a) **Tasa de interés activa:** Es la tasa que cobran las entidades financieras por los préstamos otorgados a las personas naturales o empresas.
- b) **Tasa de interés pasiva:** Es la tasa que pagan las entidades financieras por el dinero captado a través de cuenta de ahorros.

La tasa activa o de colocación debe ser mayor a la tasa pasiva o de captación, con el fin que las entidades financieras puedan cubrir los costos administrativos y dejar una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se le conoce con el nombre de margen de intermediación.

Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días microempresas

- ✓ Caja Arequipa TEA = 35.85%
- ✓ Caja cusco TEA = 34.58%
- ✓ Caja santa TEA = 57.72%

- ✓ Caja Huancayo TEA = 45,57%
- ✓ Caja Piura TEA = 55.98%
- ✓ Caja Sullana TEA = 42.05%
- ✓ Caja Tacna TEA = 35.94%
- ✓ Caja Trujillo TEA = 43.09

En caso de cooperativas la tasa efectiva anual para microempresas 26.01%

### **2.2.5. Teorías de financiamiento**

Según Silupú (2013) opina sobre, El financiamiento nos dice que, en el mundo de las micro o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, dicha un monto adicional (interés), porque actualmente el costo de financiamiento para las MYPES vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Muchas veces cuando nos preguntamos sobre la estructura de financiamiento que siguen o deben de seguir las mypes, de repente nos viene a la mente factores como la deuda y los proveedores, dado que son las principales fuentes de financiación para estas empresas. Detrás de todo este análisis está el tema de riesgo que se cuantifica en el costo de financiación, es decir, se debe analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno puede encontrar es que el costo de la deuda es menor al costo de los recursos propios, es por eso que optan las empresas por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia y de agencia que implica la administración de la misma. Además, la deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles al pago del impuesto.

Según Domínguez (2009), Afirma que, toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traducen el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido (Aguirre, 1992)1define la estructura de

financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o, dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines

Pero, en el mundo de las microfinanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, la evidencia muestra que la regla muchas veces no es aplicada, porque actualmente el costo de financiamiento para las mypes vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector mypes muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones microfinancieras.

### **1. Fuente de financiamiento**

Las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizando fuentes de financiamiento.

Según Nunes (2016), manifiesta que las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizados para financiamiento. Al decidir qué fuente de financiamiento usar, la opción principal es si el financiamiento debe ser externa o interna. Esta elección debe pesar, entre otras cuestiones, la pérdida o ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento, curabilidad, plazo para su devolución, garantías requeridas y el coste financiero (intereses) del financiamiento. De toda empresa, ya sea pública o privada requiere de recursos financieros (capital) para realizar sus actividades, desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen

inversión, las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizado para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones. Al decidir qué fuente de financiamiento usar, la opción principal es si el financiamiento debe ser externa o interna.

Existen diversas fuentes de financiamiento las más comunes son: internas y externas.

### **1.1. Fuentes internas:**

Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre estas son:

- a) **Aportaciones de los socios:** Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- b) **Utilidades reinvertidas:** Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que, en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).
- c) **Depreciaciones y amortizaciones:** Son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

- d) **Incremento de pasivos acumulados:** Son los generados íntegramente en la empresa. Como ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, **incendios**), etc.
- e) **Venta de activos (desinversiones):** Como la venta de terrenos edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras.

### 1.2. Fuentes externas:

Aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

- a) **Proveedoras:** Esta fuente es la más común. Generada mediante adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado.
- b) **Créditos bancarios:** Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. En el Perú, el financiamiento no gubernamental disponible para las empresas proviene de operaciones bancarias tradicionales, principalmente utilizando pagarés bancarios con plazos de 60, 90 o 120 días de vencimiento, que en algunos casos pueden ser prorrogados. Los pagarés son emitidos por el prestatario para cubrir el préstamo, que puede estar garantizado por bienes del activo fijo u otras garantías.

- c) **Los préstamos de corto y largo plazo:** están disponibles en empresas financieras. La SBS, en cumplimiento de la política general del gobierno dirigida a reducir la inflación, supervisa el nivel de créditos extendidos por los bancos.
- d) **Los bancos y las instituciones financieras:** pueden establecer sus propias tasas de interés para las operaciones de préstamo y ahorros. Estas tasas no pueden exceder de la tasa máxima establecida por el BCR. Debido a las condiciones de la economía del país, la tasa de interés para las operaciones en dólares estadounidenses excede las tasas establecidas en el mercado internacional.

## **2. Tipos de financiamiento**

### **2.1. Financiamiento a corto plazo**

El financiamiento a corto plazo es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, éste puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costes de devolución de dinero. Principalmente los financiamientos a corto plazo se conforman por:

- a) Pagares
- b) Créditos bancarios
- c) Créditos comerciales
- d) Financiamiento promedio de las cuentas por cobrar entre otros.

Dependiendo del tipo de financiamiento, una empresa puede elegir entre uno y otro tomando en cuenta las características y las ventajas que le sean más útiles. Por lo general los financiamientos a corto plazo son pasivos que se encuentran programados

para su propio reembolso en el transcurso no mayor a un año. Este financiamiento se puede obtener de manera fácil y rápida al menos más que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés que incluyen son bajas y no restringen mucho las acciones futuras de la empresa, así como los contratos a largo plazo.

### **2.3. El financiamiento a largo plazo**

Es un tipo de financiamiento que se encuentra por encima de los cinco años y se culmina de acuerdo al contrato o convenio que se realice, es importante recalcar que debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo dentro de estos financiamientos se encuentran principalmente las hipotecas, los bonos y los arrendamientos, las acciones, entre otros, y la mejor manera de incrementar las posibilidades de adquirir un financiamiento a largo plazo es preparar una solicitud por escrito la cual debe contener elementos principales que te lleven a la aceptación de un financiamiento a largo plazo.

- ✓ Dentro de las operaciones se incluyen los contratos con una serie de exigencias que deben ser cumplidas por la empresa que ha solicitado el financiamiento dentro de las cuales se mencionan las siguientes:
- ✓ Tener la adecuada contabilidad y la presentación periódica, así como de estados financieros auditados
- ✓ Queda prohibido vender las cuentas por cobrar
- ✓ Queda prohibido celebrar contratos de arrendamiento financiero

De igual forma se debe ver una limitación en el pago de dividendos el cual no debe sobrepasar un determinado por ciento ya que de lo contrario los accionistas tendrán que recibir mayores dividendos y esto restará capacidad de pago a la empresa.

Por lo tanto, es importante elegir correctamente el tipo de financiamiento que se adecue a las necesidades de la empresa tomando siempre en cuenta los tiempos de pago.

1. **Hipoteca:** se le puede denominar a un préstamo de capital en el cual la parte que contrae la deuda utiliza la propiedad para garantizar el financiamiento. Si el deudor no alcanza para pagar la hipoteca, la propiedad cambia de titular.
2. **Acciones.** Las acciones son una forma en la que se puede financiar la empresa o persona ya sea física o moral que adquiere dichos documentos. Esto se hace a través de acciones y permite realizar el financiamiento para la empresa, de este modo se logran los cometidos esperados.
3. **Bonos.** Se considera como documento certificado, el cual formaliza la promesa que hace una persona ya sea física o moral de poder pagar un capital específico de acuerdo con la fecha establecida en la cual se incluyen los intereses. Al emitir un bono puede ser una ventaja si es que los accionistas no comparten la propiedad y las utilidades de la empresa.
4. **Arrendamiento financiero.** El arrendamiento financiero no está muy distante del arrendamiento simple, sin embargo, en este, la propiedad o el objeto tiene una actividad dentro de la empresa, por lo tanto, el uso de este arrendamiento se considera por un periodo el cual se especifican en el contrato y tiene una gran flexibilidad por parte de la empresa ya que permite realizar movimientos necesarios mientras dure el contrato con la fecha estipulada (Josué, 2014)

### **2.2.6. Teoría de rentabilidad:**

Yañez (2011), Opina sobre la rentabilidad expresada como ROI por sus siglas en inglés Return on Investment, muestra en el juego de Cashflow 101 creado por Robert Kiyosaki y en la vida real, una tasa a obtener por cualquier inversión y la cual debe ser mayor a la tasa libre de riesgo que puede dar el banco si invirtiéramos ahí para compensar el riesgo que se está asumiendo

El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades se determina tomando el cash-flow que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del ROI: para cualquier activo, digamos una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia, si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre Si a dos individuos les diéramos una máquinas vending a cada uno para que cada quien administrara ese negocio.

Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o, mejor dicho, de las cualidades del propietario. La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios

que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

Indicadores de rentabilidad – clasificación según el tiempo de cálculo.

### 1. Clasificación de la rentabilidad

- a) **Rentabilidad anual.** La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo, se puede calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual.
- b) **Rentabilidad media.** La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre el número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo con un periodo mensual rentabilidad media mensual.
- c) **Rentabilidad social.** También aparece en el ámbito de la empresa privada, donde es posible diferenciar las siguientes tres clases de responsabilidad:
- ✓ Social primaria
  - ✓ Social secundaria
  - ✓ Social terciaria

### 2. El Apalancamiento

El apalancamiento, también denominado “Efecto palanca” consiste en financiarse mediante recursos ajenos (endeudamiento) para recuperar determinadas

inversiones que se han realizado en la empresa. Se puede decir que una empresa está apalancada cuando aumenta su pasivo (sus deudas) para adquirir activos entre ellos tenemos.

- ✓ **Apalancamiento Positivo:** El  $ROE > ROI$ . Esto significa que el coste medio de las deudas de la empresa es inferior a la rentabilidad económica que obtiene. Por tanto, financiar parte del activo con recursos ajenos ha hecho aumentar la rentabilidad financiera.
- ✓ **Apalancamiento Negativo:** El  $ROE < ROI$ . El coste medio de las deudas de la empresa para financiar sus activos supera a la rentabilidad económica.
- ✓ **Apalancamiento Nulo:** El  $ROE = ROI$ . Este tipo de apalancamiento se da en los casos en que el activo de la empresa se financia con fondos propios, sin recurrir a la financiación externa. (MytripleA., 2016)

### **3. Tipos de la rentabilidad**

#### **a) Rentabilidad económica o del activo (ROI)**

La rentabilidad económica o del activo también se denomina ROA y como denominación más usual ROI, Básicamente consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, o, dicho de otra forma, sin tener en cuenta la estructura del pasivo.

El beneficio después de impuestos o resultado contable –magnitud que se obtiene de la cuenta de pérdidas y ganancias- y que es la parte que se destinará a los accionistas de la empresa, independientemente de que se reparta en forma de dividendos o se quede en la empresa en forma de reservas.

## b) **Rentabilidad financiera o de los fondos propios (ROE)**

La rentabilidad financiera, de los fondos propios o ROE se define a través de la siguiente expresión:

Recordemos que el beneficio después de impuestos es el resultado del ejercicio que figura en las cuentas anuales como Pérdidas y Ganancias.

El ROE trata de medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente –capital social- y de las reservas, que en definitiva son beneficios retenidos y que por tanto corresponden a los propietarios.

Como en caso del ROI, si ha existido durante el ejercicio variación de los fondos propios de una manera significativa deberíamos tomar datos medios siempre que se pueda acceder a los mismos, ya que, si nuestra posición es la de un analista externo, como es lógico, será más difícil la obtención de los datos intermedios. (CEF Contabilidad., s.f.)

### **2.2.7. Teorías de MYPES**

Según Sánchez (2014), manifiesta que en la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (MYPES) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principal mente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y

analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional.

Noreña (2019) explica que: El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI,2018) en el Perú existen 2 millones 332 mil 218 de empresas de las cuales más del 95% están en el régimen MYPEs. De acuerdo con el reporte anual Doing Business del Banco Mundial (2019), el Perú ocupó el puesto 51 de 190 economías en el pilar protección de los inversionistas minoritarios.

Es importante reconocer la importancia de la micro y pequeña empresa para la dinámica económica del Perú, dada su alta tasa de concentración y alto grado de correlación con el emprendimiento. Por ese motivo es fundamental que las Mypes sigan estas reglas de oro para lograr generar ventajas competitivas sostenibles.

### **1.Reglas de Oro para mejorar la competitividad de la micro y pequeña empresa peruana**

Calancha (1987), menciona que:

- ✓ Inventar soluciones increíbles y experiencias únicas
- ✓ Extender el servicio o producto
- ✓ Enfocar en el cliente
- ✓ Emplear plataformas digitales
- ✓ Conversar de manera constante con los clientes
- ✓ Innovar rápido y barato
- ✓ Planificar el año

### **2. Clasificación**

De acuerdo con la Ley MYPE, se clasifica a las empresas de acuerdo con su tamaño - número de empleados y volumen de ventas anuales-, entonces encontramos que las

Microempresas son aquella que tienen entre 1 y 10 trabajadores y/o un volumen de ventas que no supera los 150 UIT (S/. 540 000); por otro lado, las pequeñas empresas cuentan con entre 10 y 100 trabajadores y su volumen de ventas se encuentra no supera las 1700 UIT (S/. 6 120 000).

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

**b) Informalidad en las MYPE:** Toda la información repasada anteriormente corresponde a los datos de SUNAT, que por obvias razones solo puede reportar las MYPE formales, es por eso que en este punto se considerarán las MYPE incluyendo a las informales.

- ✓ Nivel de Ventas Anuales
- ✓ Número total de trabajadores

### **3. Tipología de las MYPES:**

Huamán (2009), en su descripción afirma que:

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

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

- b) **MYPE de Subsistencia:** Las MYPES de subsistencia son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria.
- c) **Nuevos Emprendimientos:** Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

#### **4. Importancia de las MYPES**

Carlos (2013), manifiesta que los Datos del Ministerio de Trabajo; las MYPES brindan empleo más del En el ámbito mundial las Pymes se han desarrollado, a partir de los años cincuenta y sesenta del siglo pasado, años en los cuales las Pymes fueron consideradas como una gran distorsión en el modelo de desarrollo y crecimiento económico, que en esos años sólo se identificaba con la gran empresa y la concentración de capital.

Ahora bien en el Perú las MYPES hacen su aparición a partir de la década del ochenta; sin embargo ellas se han venido gestando desde los años cincuenta como solución al problema del desempleo y bajos ingresos, sobre todo en la capital, a país En la actualidad las MYPES representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9%

del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas.

Según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que:

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

### **2.3. Marco conceptual**

#### **Financiamiento:**

Nicole (2019), según autor manifestó, que el financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, 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 numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

“El Financiamiento nos da entender que es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, de un negocio propio o la ampliación, así como también la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo”. Según (Garcia, 2017.)

**Finanzas:** Las finanzas corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), como la inversión y el ahorro de estos.

Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre. Al momento de tomar estas decisiones los agentes pueden optar por diversos tipos de recursos financieros tales como: dinero, bonos, acciones o derivados, incluyendo la compra de bienes de capital como maquinarias, edificios y otras infraestructuras.

### **Tipos de finanzas**

- ✓ Los tipos de Finanzas corporativas son:
- ✓ Finanzas personales
- ✓ Finanzas públicas
- ✓ Finanzas internacionales

**Rentabilidad:** según autor opino sobre el concepto de la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión

realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, se dice que una empresa es rentable cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre estos es considerada como aceptable; o que un producto, cliente o departamento de empresa es rentable cuando generas más ingresos que costos, y existe cierta diferencia entre estos.

Sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice o indicador que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. (Arturo, 2019)

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Diseño de la investigación

Para la presente investigación se utilizó los siguientes:

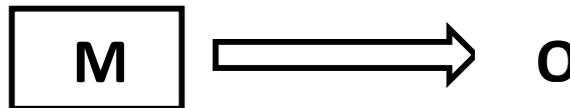
**Tipo de investigación:** El tipo de investigación será Cuantitativo.

**Nivel de investigación:** El Nivel de investigación será Descriptivo.

Transversal porque se realizó en un determinado tiempo.

No experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observa el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto.

El esquema grafico que representa el diseño se muestra a continuación:



Dónde:

M: Representa la muestra

O: Representa lo que observamos

#### 3.2. La población y muestra

##### 3.2.1. Población:

La población de investigación está constituida por 12 representantes de las Micro y Pequeñas Empresas del distrito de Huánuco que están agrupados en 8 personas naturales y 4 personas jurídicas, dedicadas al sector comercio rubro librería distrito de Huánuco, que se encuentra relacionados con el tema de investigación.

##### 3.2.2. Muestra:

Para determinar la muestra se considera al 12 Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro librería - distrito de Huánuco, el cual representa el 100% de la población. Obteniendo información por los microempresarios en forma satisfactoria.

### 3.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE COMPLEMENTARIA	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<b>Financiamiento</b>	El financiamiento en el mundo de las microfinanzas o finanzas aplicadas a las pequeñas o micro unidades de negocio, dicha un monto adicional (interés), la cantidad debe ser devuelta ser aplicadas, porque actualmente el costo de financiamiento para las mypes vía deuda es muy alto (Silupu,2013)	Fuentes de financiamiento Tasa de interés Eficiencia empresarial Tipos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidades bancarias y no bancarias.</li> <li>• Financiación a corto plazo</li> <li>• Financiación a largo plazo</li> <li>• Interno</li> <li>• Aportaciones</li> <li>• externo los prestamos</li> <li>• Pagare</li> <li>• Créditos comerciales</li> <li>• Créditos bancarios</li> <li>• Financiación propia</li> <li>• Financiación a terceros</li> </ul>	<b>Si</b> <b>No</b>
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad, como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad) que se puede definir que es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con cursos propios de la empresa. (Días,2012)	Clasificación de la rentabilidad Rentabilidad financiera Rentabilidad económica Toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rentabilidad anual</li> <li>• Rentabilidad media</li> <li>• Rentabilidad social</li> <li>• Económica</li> <li>• Utilidad neta</li> <li>• Patrimonio</li> <li>• Índices de la rentabilidad respectos a las ventas.</li> </ul>	

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas:**

La principal técnica que se utilizaron en la presente investigación es la encuesta, que serán aplicadas a los representantes de las Micro y Pequeñas Empresas de sector comercio -rubro librería – distrito de Huánuco –Huánuco 2019.

#### **3.4.2. Instrumentos:**

Los principales instrumentos que se utilizaron en la presente de investigación fueron los siguientes:

- a) El cuestionario

### **3.5. Plan de análisis**

De acuerdo con la naturaleza de mi investigación el análisis de los resultados se tabulará haciendo uso de la descriptiva y tomando como soporte los programas de Word y Excel 2016 y para la elaboración de las Diapositivas se hará uso de Power Point.

### 3.6. Matriz de consistencia

Enunciado del Problema	Objetivos	Variables	Población y muestra	Metodología	instrumentos
<p><b>Problema General</b> ¿De qué manera las oportunidades del Financiamiento influyen en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librería – distrito de Huánuco- Huánuco 2019?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar las oportunidades del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019.</p> <p><b>Objetivo específico</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar las tasas de interés en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019.</li> <li>• Determinar las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco -Huánuco 2019.</li> <li>• Determinar los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019.</li> </ul>	<p><b>Variable 1:</b> Financiamiento</p> <p><b>Variable 2:</b> Rentabilidad</p>	<p><b>Población:</b> 12 MYPES</p> <p><b>Muestra:</b> 12 MYPES 100%</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b> No experimental transversal y Cuantitativo</p> <p><b>Nivel:</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b> Descriptivo – no experimental</p> <div data-bbox="1525 722 1798 831" style="text-align: center;"> </div> <p>Dónde: M: Representa la muestra O: Representa lo que observamos</p>	<p><b>Técnicas:</b> Encuestas</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p>

### 3.7. Principios éticos

Los principios fundamentales y universales de la ética de la investigación con seres humanos son: respeto por las personas, beneficencia y justicia. Conceptualizar cada uno de ellos Los investigadores, las instituciones y, de hecho, las sociedades están obligados a garantizar que estos principios se cumplan cada vez que se realiza una investigación con seres humanos.

**Respeto por las personas.** Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante.

**Beneficencia.** La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la 59 principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Nuestras acciones deben ser motivadas por buenas intenciones o cuando menos la voluntad de no causar daño a los demás.

**Justicia.** El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Resultados

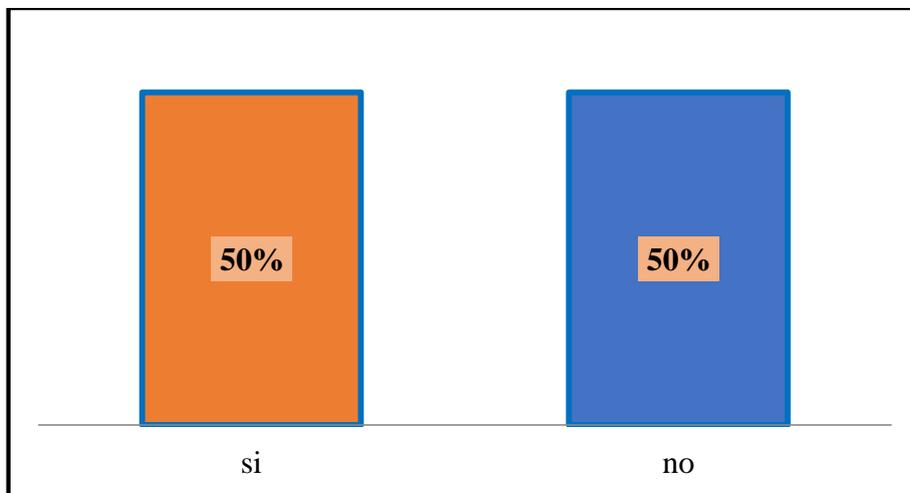
**Tabla N° 1** ¿Es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa?

Alternativa	fi	%
Si	6	50%
No	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaboración:** El Investigador.

**Gráfico N° 1** ¿Es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa?



**Fuente:** Tabla N° 1

**Elaboración:** El investigador

#### **Interpretación:**

En la tabla N° 1 se observa que: el total de encuestados, el 50% de los representantes de MYPES manifestaron que, si es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa, mientras que el 50% responden que no es importante.

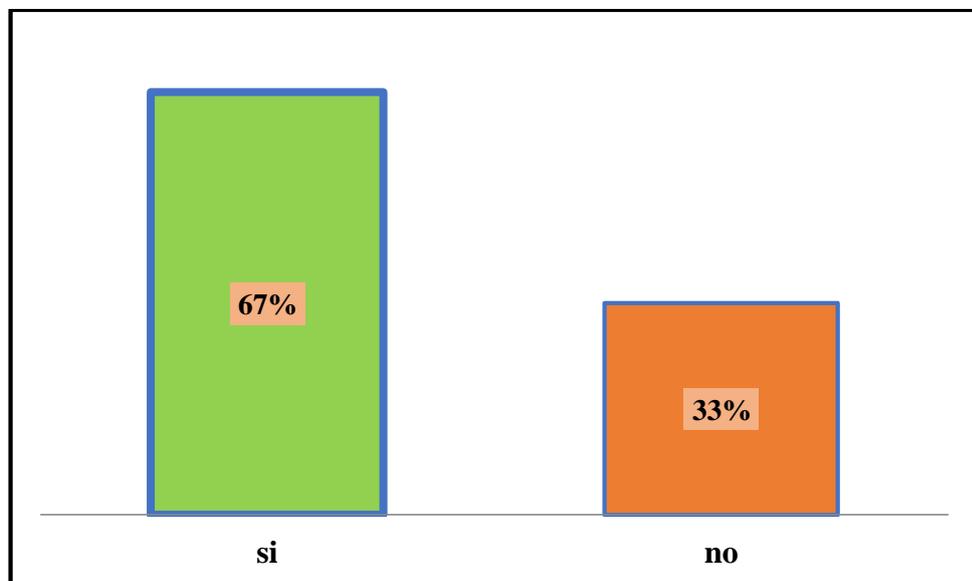
**Tabla N° 2** ¿Conoce usted, los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, ¿para el otorgamiento de créditos para las empresas de servicio?

Alternativa	fi	%
Si	8	67%
No	4	33%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre – 2019.

**Elaboración:** El Investigador

**Gráfico N° 2** ¿Conoce usted, los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito pagare, ¿para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios?



**Fuente:** Tabla N° 2

**Elaboración:** El Investigador

**Interpretación:**

En la tabla N° 02 se observa: el total de encuestados, el 67% de los representantes de MYPES manifestaron que, si conocen los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios, mientras que el 33 % responden que no conocen

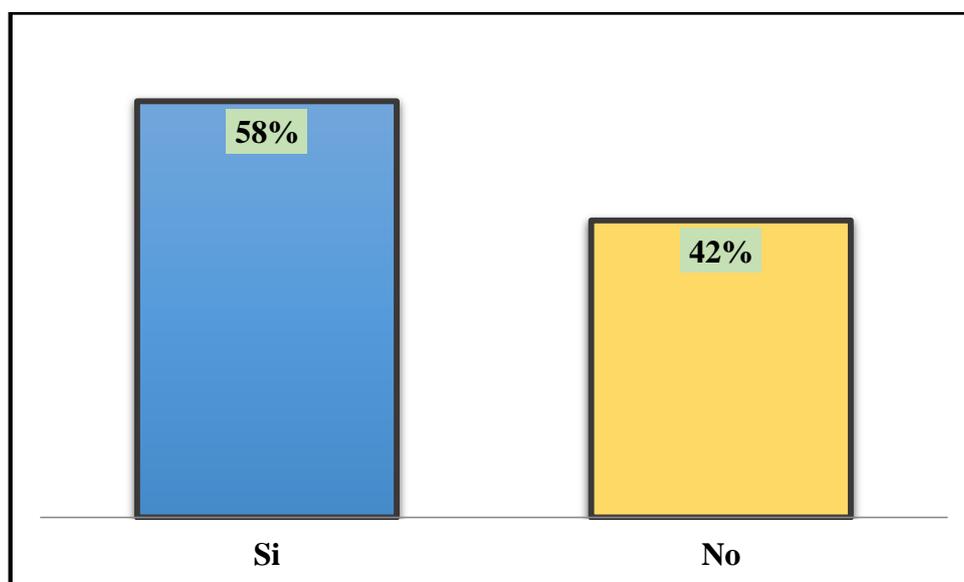
**Tabla N° 3** ¿Tiene usted, conocimientos técnicos sobre las finanzas para las PYMES?

Alternativa	fi	%
Si	7	58%
No	5	42%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaboración:** El Investigador

**Gráfico N° 3** ¿Tiene usted, conocimientos técnicos sobre las finanzas para las PYMES?



**Fuente:** Tabla N° 3

**Elaboración:** El Investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 3 se observa que el total de los encuestados, el 58% manifestaron que, si tiene conocimientos técnicos sobre las finanzas para las PYMES, EL 42 % responden que no tienen conocimientos.

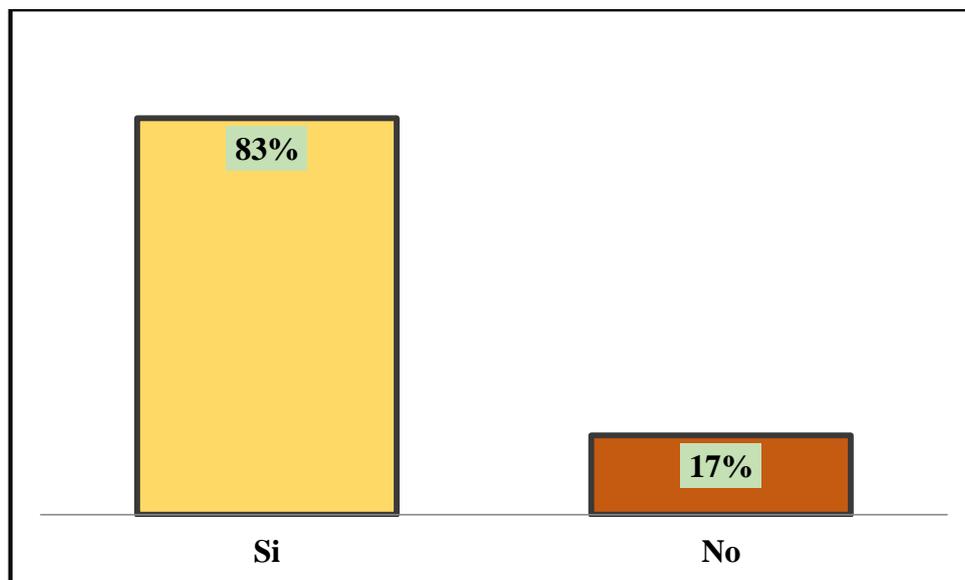
**Tabla N° 4** ¿Su financiamiento con capital tercero supera el 50% de su capital de trabajo?

Alternativa	fi	%
Si	10	83%
No	2	17%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre – 2019.

**Elaborado:** El investigador.

**Gráfico N° 4** ¿Su financiamiento con capital tercero supera el 50% de su capital propio?



**Fuente:** tabla N° 4

**Elaboración:** El Investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 4 se observa que: el total de los encuestados, el 83% manifestó que si recibió su financiamiento capital tercero supera el 50% de su capital propio, el 17% responden que no supera su capital propio.

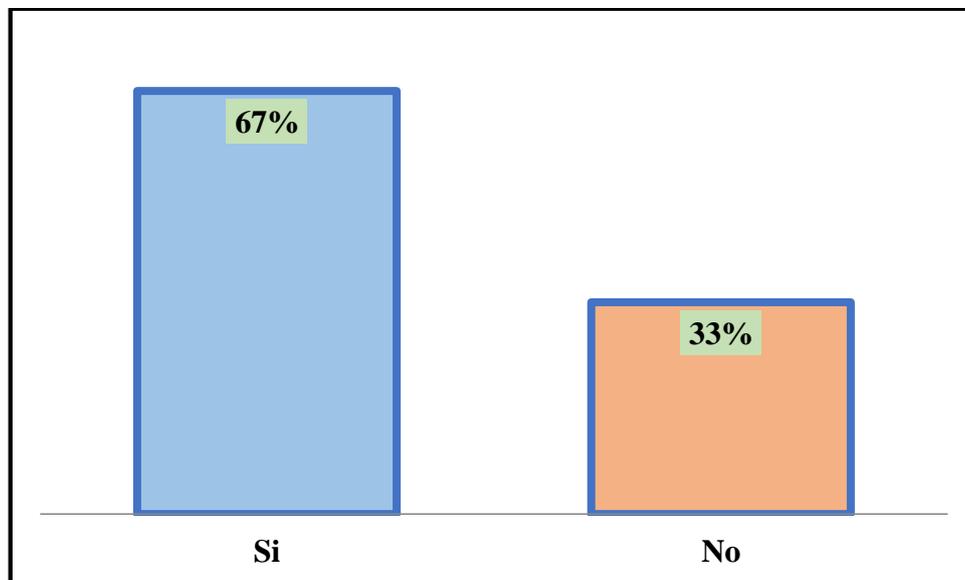
**Tabla N° 5** ¿Dispone de un capital propio suficiente que el financie del capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas?

Alternativa	fi	%
Si	8	67%
No	4	33%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** El investigador.

**Gráfico N° 5** ¿Dispone de un capital propio suficiente que le financie el capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas?



**Fuente:** Tabla N° 5

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

La tabla N° 5 se observa que el total de los encuestados, el 67% manifestaron que sí, dispone de un capital propio suficiente que le financie el capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas mientras que el 33% respondió que no dispone de un capital propio.

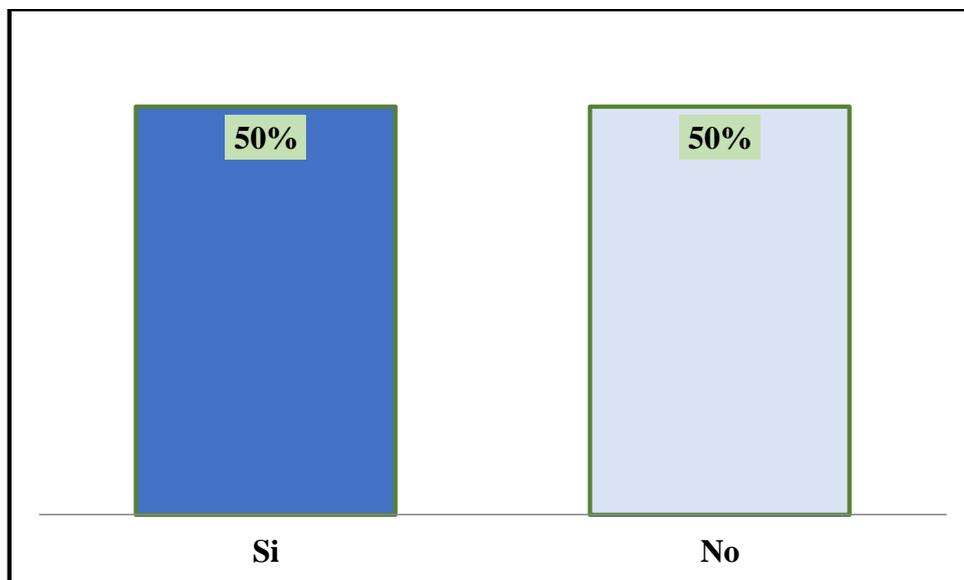
**Tabla N° 6** ¿Usted considera que en el último año sus ventas han aumentado?

Alternativa	fi	%
Si	6	50%
No	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 6** ¿Usted considera que en el último año sus ventas han aumentado?



**Fuente:** Tabla N° 6

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 6 se observa que: el total de los encuestados, el 50% manifestaron que si, en el último año sus ventas han aumentado, mientras que el 50% respondieron que no ha aumentado sus ventas.

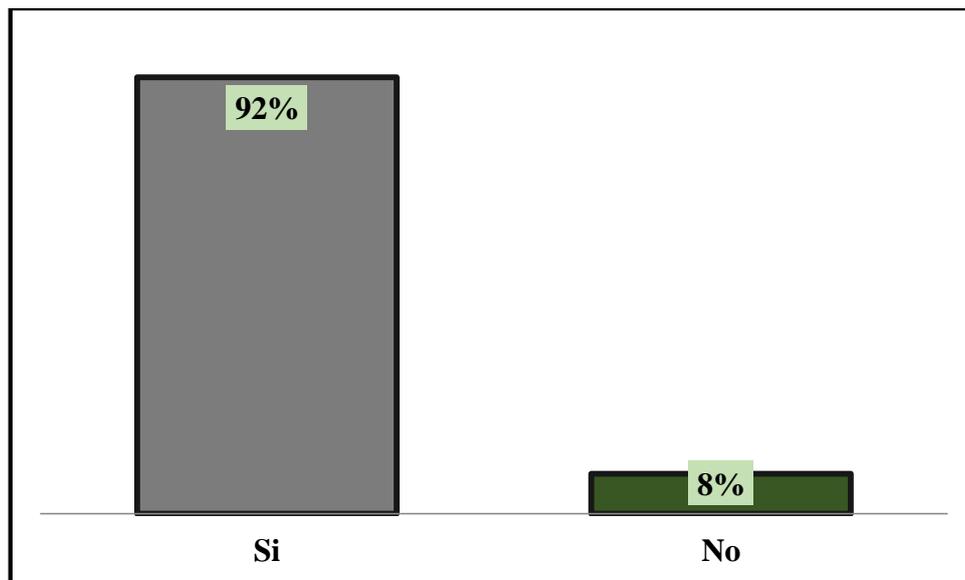
**Tabla N° 7** ¿Solicito aportaciones de los socios para su negocio?

<b>Alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	<b>11</b>	<b>92%</b>
<b>No</b>	<b>1</b>	<b>8%</b>
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 7** ¿Solicito aportaciones de los socios para su negocio?



**Fuente:** Tabla N° 7

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 7 se observa que: el total de encuestados, el 92% manifestaron que solicito aportaciones de los socios, mientras que el 8% respondieron que no solicito aportaciones.

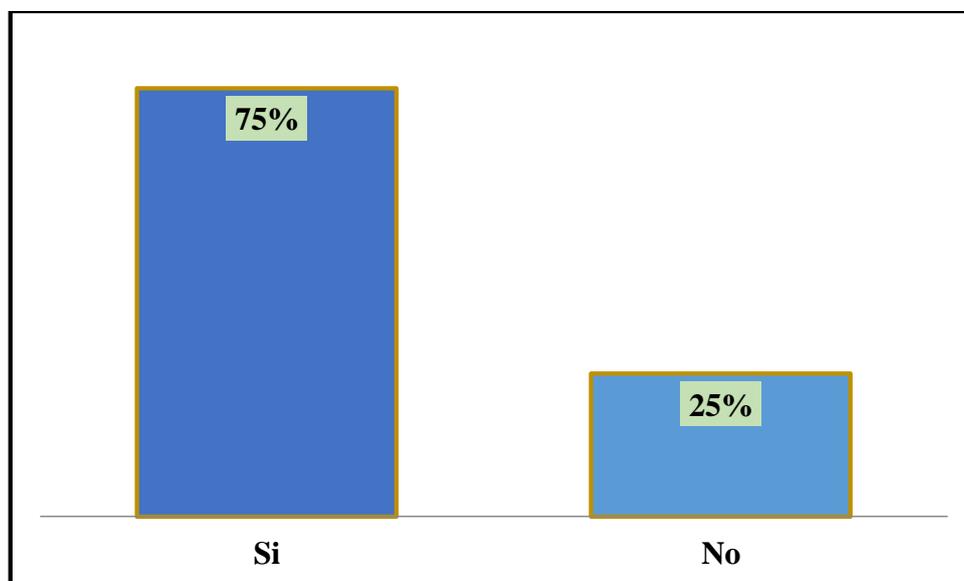
**Tabla N° 8** ¿la empresa tiene créditos otorgados las entidades bancarias?

Alternativa	fi	%
Si	9	75%
No	3	25%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 8** ¿la empresa tiene créditos otorgados las entidades bancarias?



**Fuente:** Tabla N° 8

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 8 se observa que: El total de los encuestados, el 75% manifiesta que, si les si tiene créditos otorgados las entidades bancarias, mientras que el 25% respondieron que no tiene créditos otorgados las entidades bancarias.

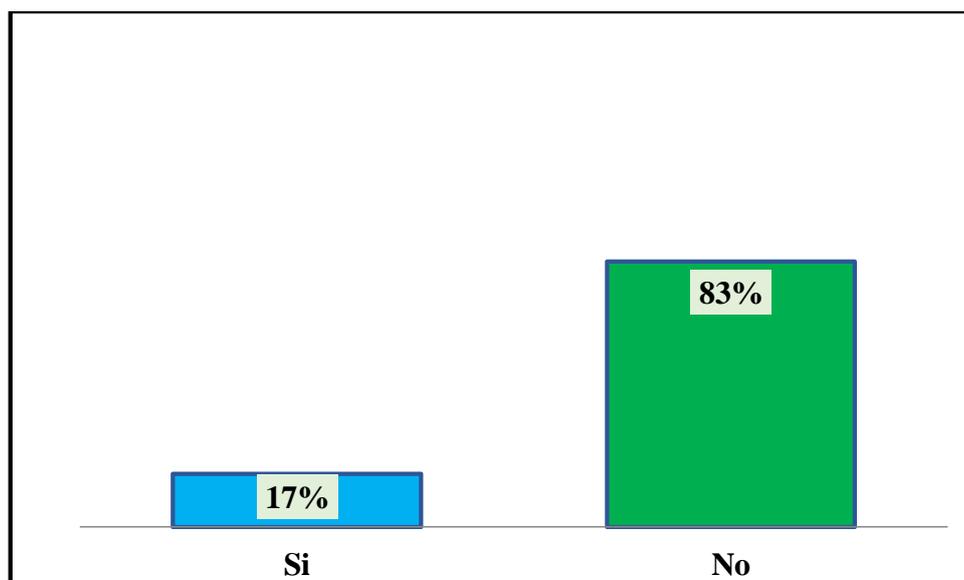
**Tabla N° 9** ¿Conoce Ud. el término del financiamiento?

<b>Alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	<b>2</b>	<b>17%</b>
<b>No</b>	<b>10</b>	<b>83%</b>
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 9** ¿Conoce Ud. el término del financiamiento?



**Fuente:** Tabla N° 9

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 9 se observa que: El total de los encuestados, el 17% manifiesta que si conocen el término del financiamiento mientras que el 83% respondieron que no conocen el término del financiamiento.

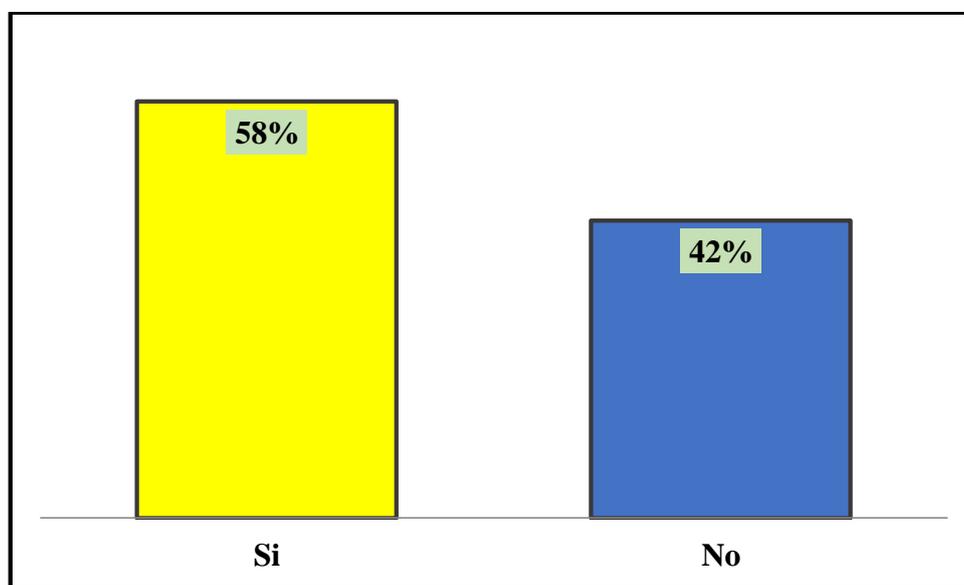
**Tabla N° 10** ¿Usted evidencia que en el último año sus ganancias se han incrementado?

Alternativa	fi	%
Si	7	58%
No	5	42%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** El investigador.

**Gráfico N° 10** ¿Usted evidencia que en el último año sus ganancias se han incrementado?



**Fuente:** Tabla N° 10

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 10 se observa que: el total de los encuestados que el 58% manifestaron que evidencia en último año sus ganancias se han incrementado, mientras el 42% respondieron que sus ganancias no se han incrementado.

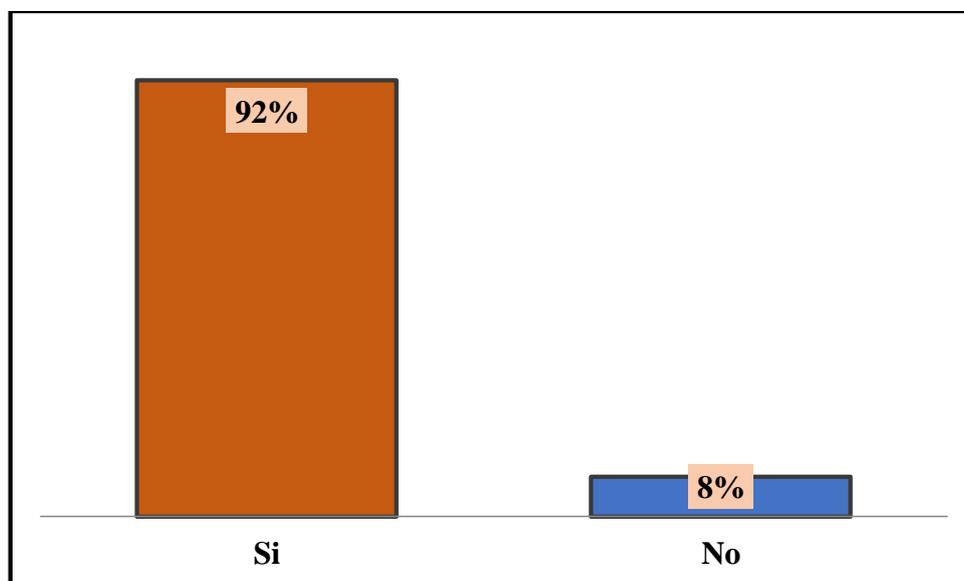
**Tabla N° 11** ¿Cree que Ud. que la fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años?

Alternativa	fi	%
Si	11	92%
No	1	8%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre – 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 11** ¿Cree que Ud. que la fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años?



**Fuente:** Tabla N° 11

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 11 se observa que: el total de los encuestados el 92% manifiesta que, si el financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años, mientras que el 8% respondieron que no se han capitalizado durante los últimos dos años.

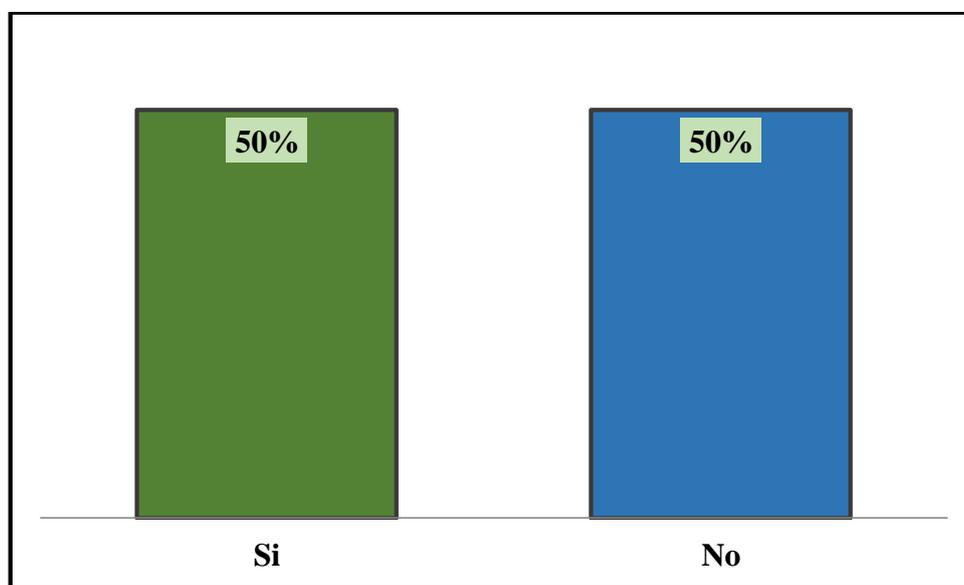
**Tabla N° 12** ¿Considera Ud. que el financiamiento es relevante para su negocio?

Alternativa	fi	%
Si	6	50%
No	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 12** ¿Considera Ud. que el financiamiento es relevante para su negocio?



**Fuente:** Tabla N° 12

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 12 se observa que: el total de los encuestados, el 50% declararon que, si considera que el financiamiento es relevante para su negocio, mientras el 50% dijo que no es relevante.

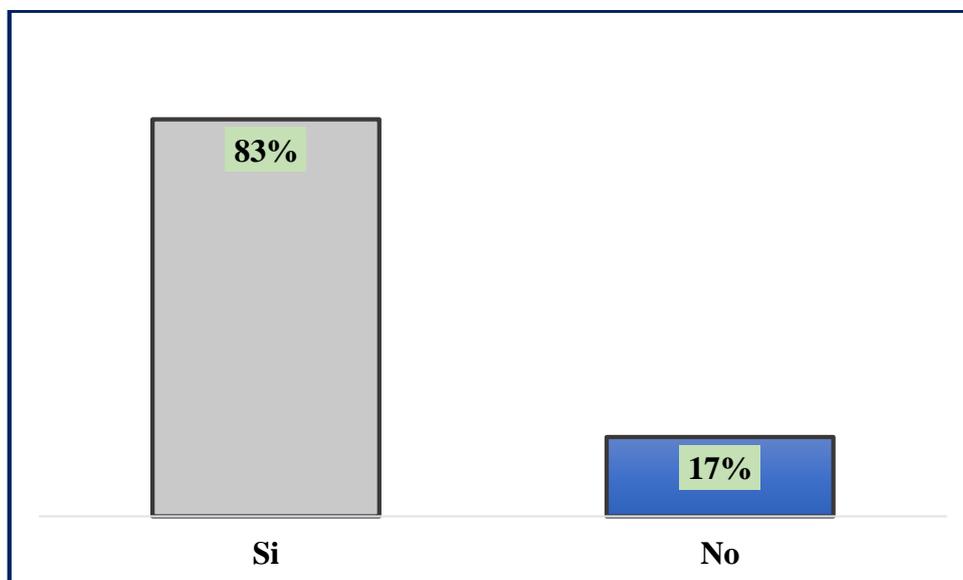
**Tabla N° 13** ¿Percibe usted que su empresa es rentable?

Alternativa	fi	%
Si	10	83%
No	2	17%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** investigador.

**Gráfico N° 13** ¿Percibe usted que su empresa es rentable?



**Fuente:** Tabla N° 13

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 13 se observa que: el total de los encuestados, el 83% manifiesta que, si percibe que su empresa es rentable, mientras el 17% respondieron que no perciben que su empresa es rentable.

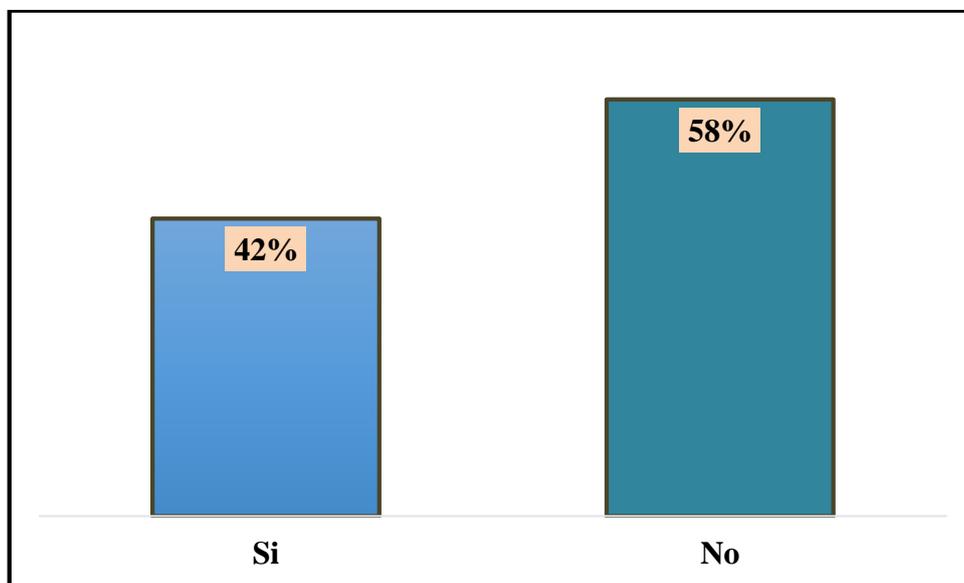
**Tabla N° 14** ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?

Alternativa	fi	%
Si	5	42%
No	7	58%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 14** ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?



**Fuente:** Tabla N° 14

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 14 se observa que: el total de los encuestados, el 42% manifestaron que, si la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años, el 58% respondieron que no ha mejorado en los últimos dos años.

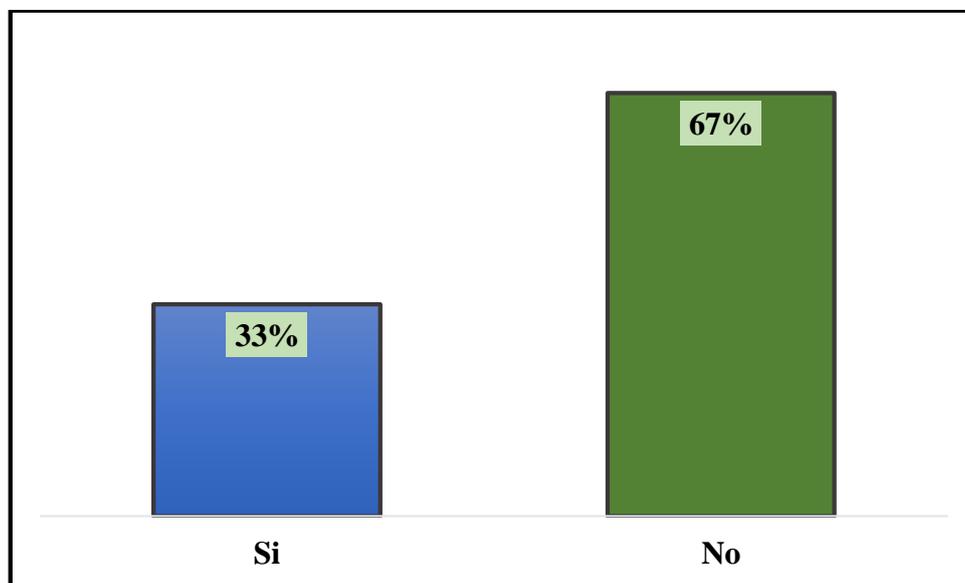
**Tabla N° 15** ¿Cree Ud. ¿Que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 último año?

Alternativa	fi	%
Si	4	33%
No	8	67%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 15** ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 último año?



**Fuente:** Tabla N° 15

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 15 se observa que: el total de los encuestados, el 33% manifiesta que, si la rentabilidad de sus empresas no ha disminuido en los dos últimos años, mientras que un 67% respondieron que no ha disminuido

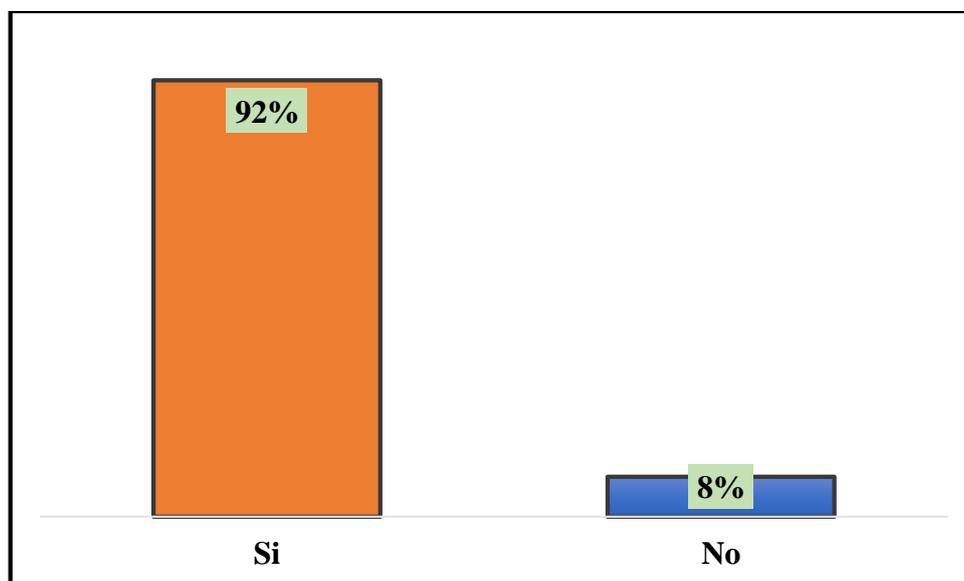
**Tabla N° 16** ¿Considera Ud. ¿Que la rentabilidad de su personal es relevante para su empresa?

Alternativa	fi	%
Si	11	92%
No	1	8%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 16** ¿considera Ud. ¿Que la rentabilidad de su personal es relevante para su empresa?



**Fuente:** Tabla N° 16

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 16 se observa que: el total de los encuestados, el 92% declararon que si considera que la rentabilidad es relevante y el 8% respondieron que no consideran que la rentabilidad es relevante.

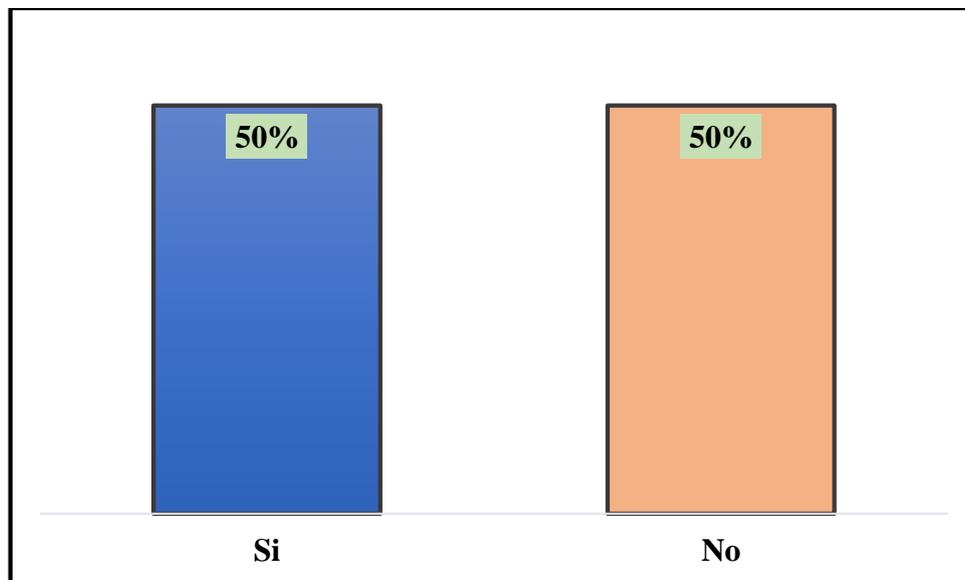
**Tabla N° 17** ¿Conoce Ud. los tipos de herramientas financieras que se usa para medir su rentabilidad?

Alternativa	fi	%
Si	6	50%
No	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 17** ¿Conoce Ud. los tipos de herramientas financieras que se usa para medir su rentabilidad?



**Fuente:** Tabla N° 17

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 17 se observa que: el total de los encuestados, el 50% manifiesta que, si cuenta con algunas herramientas contables para su empresa, mientras el 50% respondieron que no cuenta con ninguna herramienta contable para su negocio ya que ellos mismos manejan sus ingresos y gastos de sus negocios.

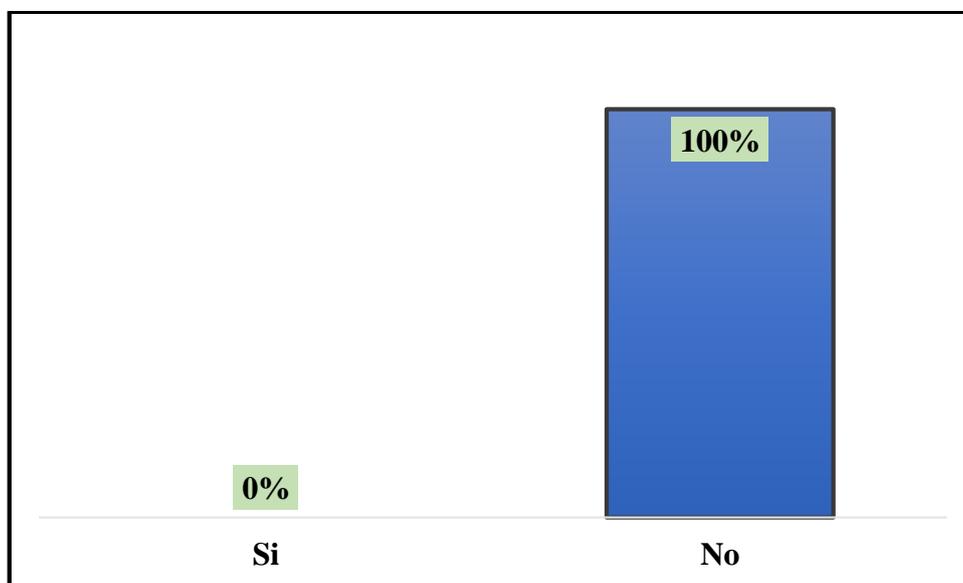
**Tabla N° 18** ¿Usted tiene conocimiento sobre indicadores de rentabilidad?

Alternativa	fi	%
Si	0	0%
No	12	100%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 18** ¿Usted tiene conocimiento sobre indicadores de rentabilidad?



**Fuente:** Tabla N° 18

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 18 se observa que: el total de los encuestados, todos manifiestan que no tiene conocimiento sobre indicadores de rentabilidad.

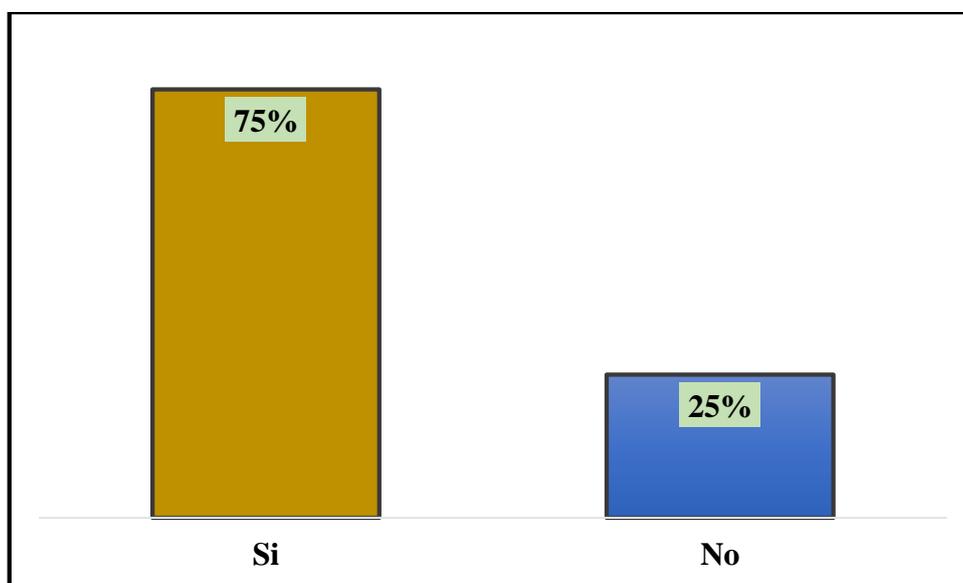
**Tabla N° 19** ¿Cree Ud. que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las MYPES del sector comercio?

Alternativa	fi	%
Si	9	75%
No	3	25%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 19** ¿Cree Ud. que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las mypes del sector comercio?



**Fuente:** Tabla N° 19

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 19 se observa que: el total de los encuestados, el 75% manifiesta que si recibieron atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las MYPES del sector comercio, mientras el 25% respondieron que no recibieron.

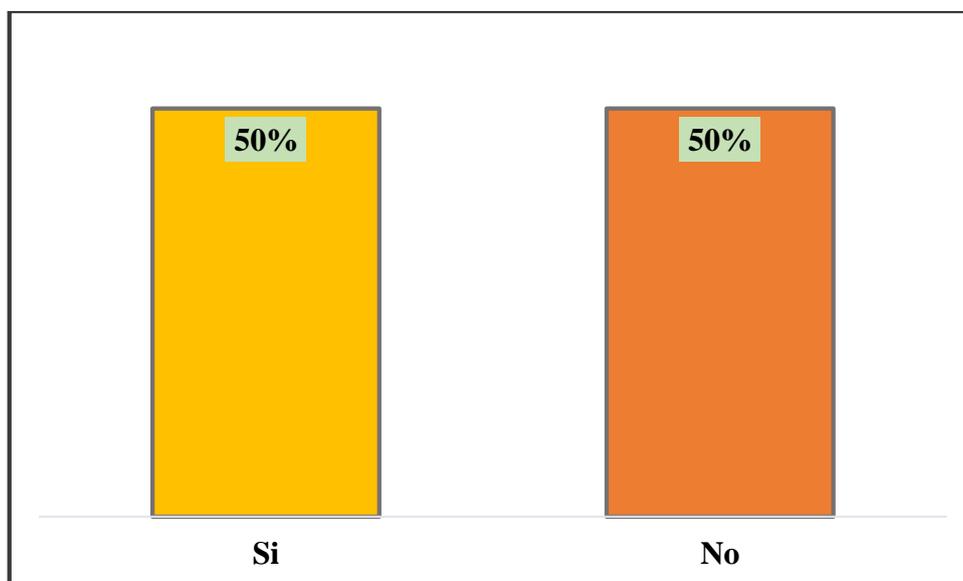
**Tabla N° 20** ¿Ud. cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad?

Alternativa	fi	%
Si	6	50%
No	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 20** ¿Ud. cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad?



**Fuente:** Tabla N° 20

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 20 se observa que: el total de los encuestados, el 50% manifiesta que si cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad; mientras el 50% respondieron que no cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad.

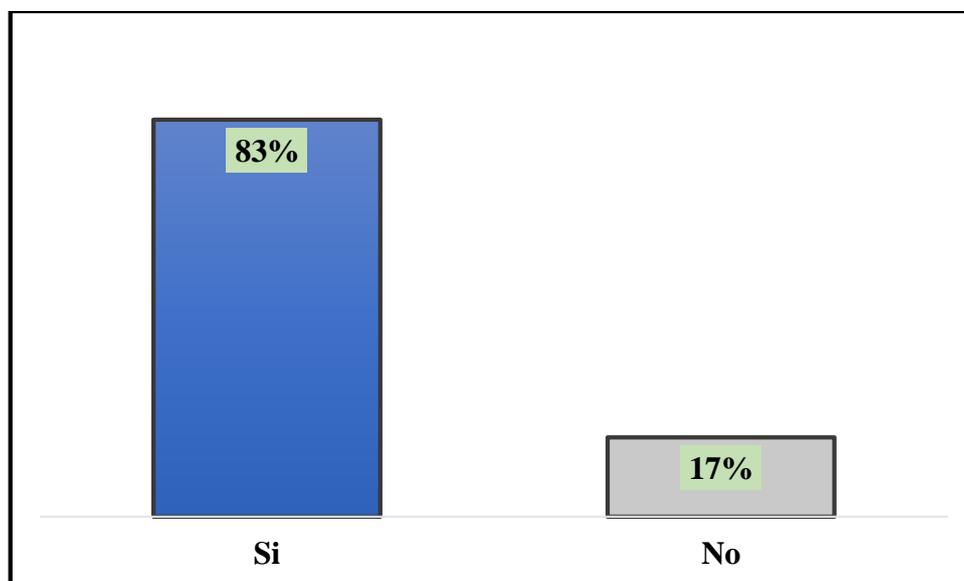
**Tabla N° 21** ¿Para usted el rubro librería es rentable?

Alternativa	fi	%
Si	10	83%
No	2	17%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 21** ¿para usted el rubro librería es rentable?



**Fuente:** Tabla N° 21

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 21 se observa que: el total de los encuestados, el 83% manifiesta que, si es rentable el rubro librería, mientras el 17% respondieron que no es rentable.

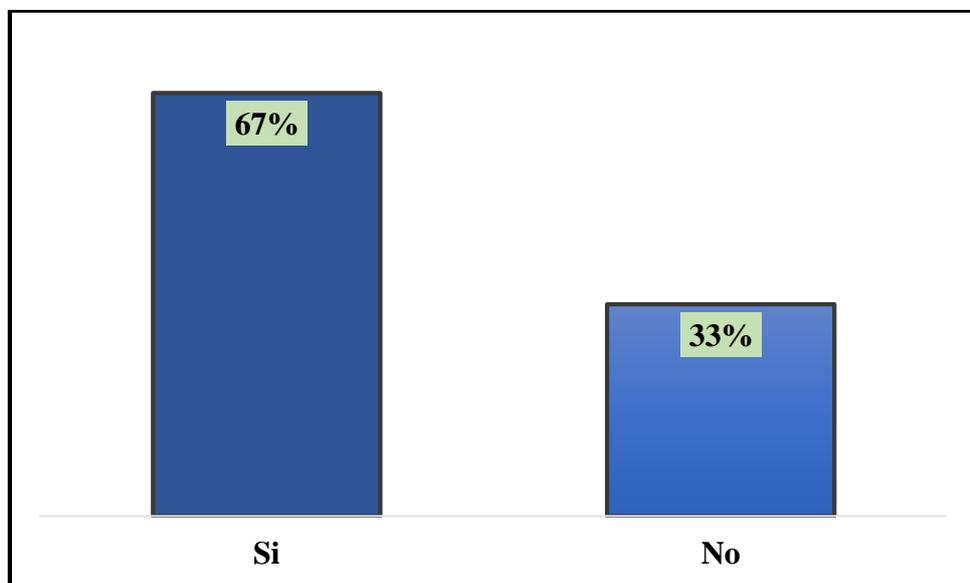
**Tabla N° 22** ¿Cree Ud. que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad en la empresa?

Alternativa	fi	%
Si	8	67%
No	4	33%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 22** ¿Cree Ud. que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad en la empresa?



**Fuente:** Tabla N° 22

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 22 se observa que: el total de los encuestados el 67% manifestaron que el financiamiento si ha mejorado su rentabilidad de sus empresas, mientras que el 33% no mejoro su rentabilidad.

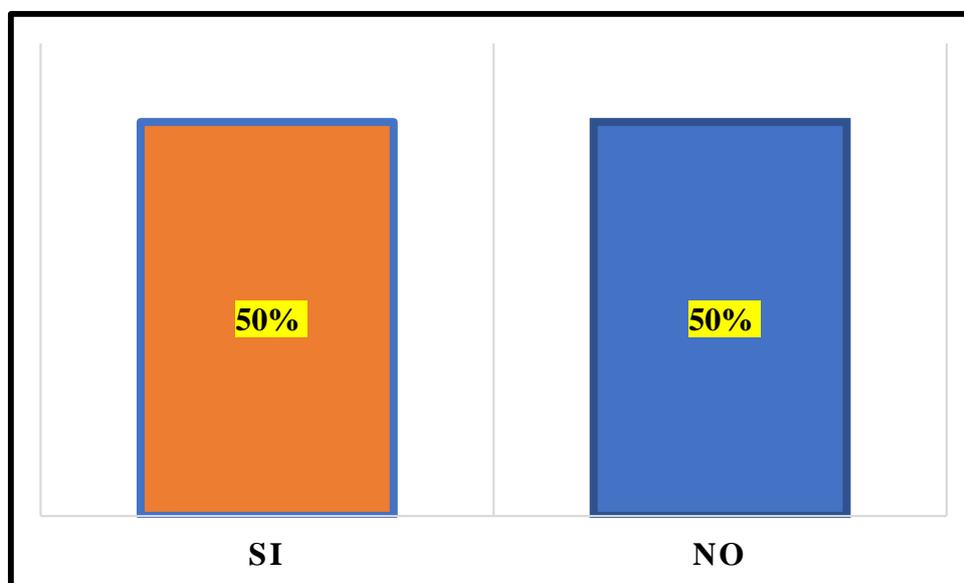
**Tabla N° 23** ¿cree Ud. ¿Que la ganancia de los productos que ofrece es la máxima que puede?

<b>Alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
<b>Si</b>	<b>6</b>	<b>50%</b>
<b>No</b>	<b>6</b>	<b>50%</b>
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 23** ¿cree Ud. ¿Que la ganancia de los productos que ofrece es la máxima que puede?



**Fuente:** Tabla N° 23

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 23 se observa que: el total de los encuestados el 50% manifestaron que, si creen que la ganancia de los productos que ofrece es la máxima, mientras que el 50% no creen que la ganancia de los productos que ofrecen es la máxima que puede.

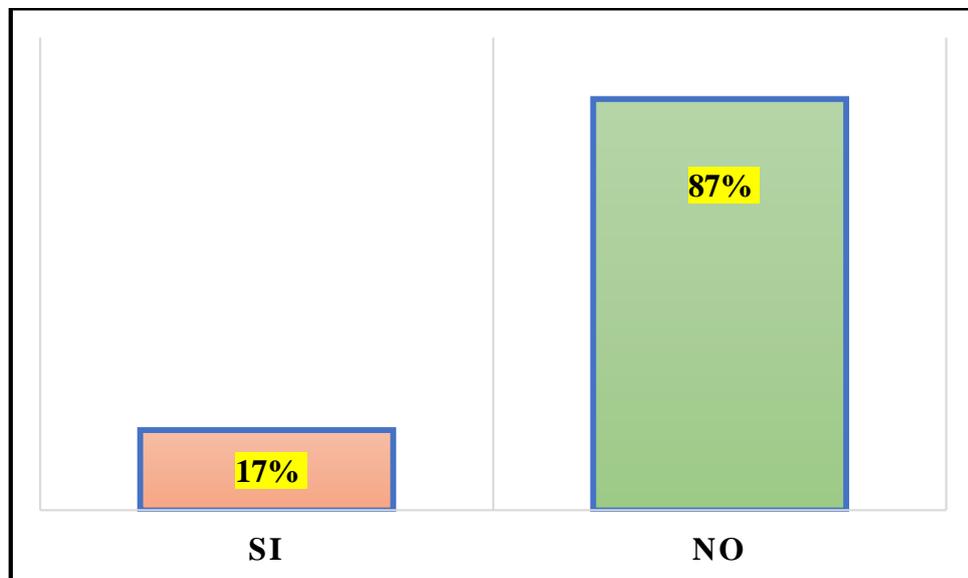
**Tabla N° 24** ¿considera Ud. cuando obtuvo un préstamo la tasa de interés de las entidades bancarias que recibió ha sido favorable para su empresa?

Alternativa	fi	%
Si	2	17%
No	8	87%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 24** ¿considera Ud. cuando obtuvo un préstamo la tasa de interés de las entidades bancarias que recibió ha sido favorable para su empresa?



**Fuente:** Tabla N° 24

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 24 se observa que: el total de los encuestados el 17% manifestaron que, si considera que el préstamo su tasa de interés de las entidades financieras que recibió ha sido favorable para su empresa, mientras que el 87% no considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa.

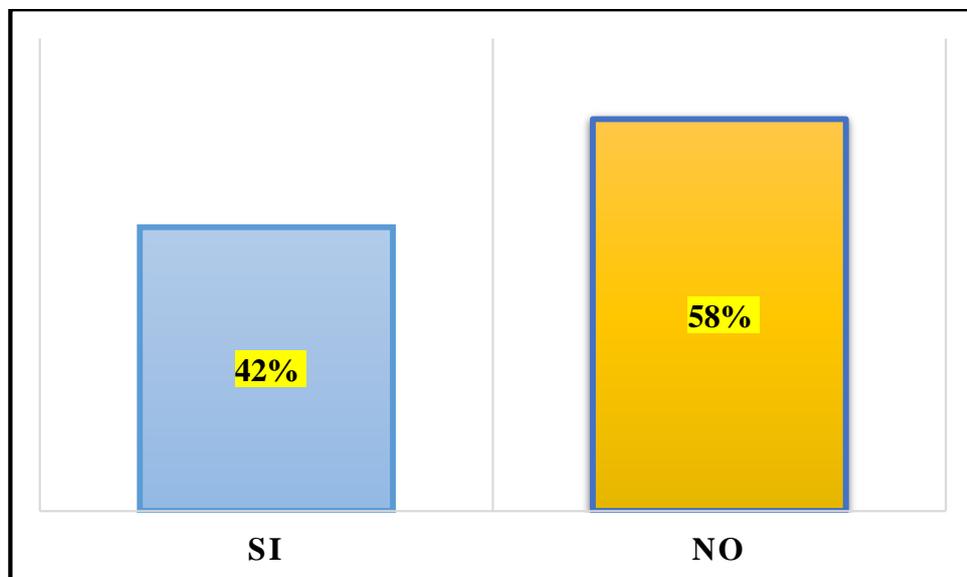
**Tabla N° 25** ¿Usted está de acuerdo con efectuar un préstamo a corto plazo que puede equivaler a un (1) año con una tasa de interés de 45.57% (Caja Huancayo)?

Alternativa	fi	%
Si	5	42%
No	7	58%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes de MYPES noviembre - 2019.

**Elaborado:** el investigador.

**Gráfico N° 25** ¿Usted está de acuerdo con efectuar un préstamo a corto plazo que puede equivaler a un (1) año con una tasa de interés de 45.57 % (Caja Huancayo)?



**Fuente:** Tabla N° 25

**Elaborado:** El investigador.

**Interpretación:**

En la tabla N° 25 se observa que: el total de los encuestados el 42% manifestaron que, si está de acuerdo con obtener un crédito a corto plazo en la entidad mencionada, mientras que el 58% respondieron que no están de acuerdo con obtener un crédito a corto plazo en la entidad mencionada.

## 4.2. Análisis de resultados

Tomando como referencia los antecedentes de investigación, asimismo según financiamiento y la rentabilidad los resultados es fundamental para el desarrollo empresarial de las MYPES.

**En relación de Propuesta de mejora** Según **Zasiga (2019)** en su resultado nos dice que la encuestada manifiesta que no está de acuerdo con obtener un crédito a corto plazo en la entidad mencionada porque aún no necesita de un crédito externo ya que con sus ganancias puede cubrir sus gastos. Tal como se observa en la tabla N° 25 ¿Usted está de acuerdo con efectuar un préstamo a corto plazo que puede equivaler a un (1) año con una tasa de interés de 45.57% (Caja Huancayo)? En la tabla N° 25 se observa que: el total de los encuestados el 42% manifestaron que, si está de acuerdo con obtener un crédito a corto plazo en la entidad mencionada, mientras que el 58% respondieron que no están de acuerdo con obtener un crédito a corto plazo en la entidad mencionada.

**En relación de financiamiento**, según **Campos (2018)** menciona en sus resultados obtenidos que el 60% de los comerciantes encuestados respondieron que, si es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa, el 22% menciona que no es importante y el 18% mencionaron que no saben.

Tal como se observa según la tabla N°1 ¿Es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa? el total de encuestados, el 50% de los representantes de MYPES manifestaron que, si es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa, mientras que el 50% responden que no es importante. Por lo que viene da conocer que cuanto de presupuesto tiene en sus ventas así pueda implementar algunos ingresos más. Y según la tabla N° 3 se observa que el

total de los encuestados, el 58% manifestaron que, si tiene conocimientos técnicos sobre las finanzas para las PYMES, EL 42 % responden que no tienen conocimientos.

Es por ello por lo que desde mi punto de vista demostrar que las oportunidades de financiamiento si influyen en la rentabilidad de las mypes. ya que se encuestada consideran que con la ayuda del financiamiento recibido si mejoro la rentabilidad de su empresa, así mismo tienen conocimientos técnicos sobre las finanzas para las pymes.

Según los datos obtenidos en la tabla N°02 ¿Conoce usted, los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, ¿para el otorgamiento de créditos para las empresas de servicio? En la tabla N° 02 se observa: el total de encuestados, el 67% de los representantes MYPES manifestaron que, si conocen los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios, mientras que el 33 % responden que no conocen. Mientras Según **Campos (2018)** ha mencionado en sus resultados que se observa que el 40% de los comerciantes encuestados respondieron que si conoce los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, leasing, pagaré, para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios, el 28% no conocen y el 32% mencionaron que no saben. De igual **Zasiga (2019)** menciona dando a la pregunta al comerciante si llega a conocer los tipos de financiamiento nos dicen que, si conocen al 100%, ya que el comerciante si tuvo un préstamo para iniciar su negocio, y poder empezar a trabajar.

Según en los datos obtenidos en la tabla N11 ¿Cree que Ud. que la fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años? se observa que: el total de los encuestados el 92% manifiesta que, si el financiamiento se ha capitalizado

durante los últimos dos años, mientras que el 8% respondieron que no se han capitalizado durante los últimos dos años. Mientras Altamirano (2018) nos dice que la siguiente figura nos muestra que criterio utilizan las MYPES de la Feria Balta para elegir una fuente de financiamiento en su mayoría, con un porcentaje del 55.4%, es Plazo, mientras que el 30.4%, las tasas de interés.

**En relación con la rentabilidad** según los datos obtenidos en la tabla N° 24 ¿considera Ud. cuando obtuvo un préstamo la tasa de interés de las entidades bancarias que recibió ha sido favorable para su empresa? En la tabla N° 24 se observa que: el total de los encuestados el 17% manifestaron que, si considera que el préstamo su tasa de interés de las entidades financieras que recibió ha sido favorable para su empresa, mientras que el 87% no considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa. Mientras que **Zasiga (2019)** nos menciona la encuestada manifiesta que sí, las entidades no bancarias le otorgan las tasas de interés más bajas del mercado por lo cual le resulta más favorable obtener créditos de dichas entidades (Cajas de ahorro y Crédito, Cooperativas, etc.)

Menciona también según **Aguilar y Cano (2017)** que en sus resultados nos dice que 300 MYPES solo el 7 % de las empresas encuestadas afirma que tienen créditos otorgados por entidades bancarias y el 93 % no tiene crédito con entidades bancarias, por lo que se ve una tendencia a que las MYPES no acceden a créditos del sistema bancario. Según En la tabla N° 8 se observa que: El total de los encuestados, el 75% manifiesta que, si les si tiene créditos otorgados las entidades bancarias, mientras que el 25% respondieron que no tiene créditos otorgados las entidades bancarias.

Según en la tabla N° 21 se observa que: el total de los encuestados, el 83% manifiesta que, si es rentable el rubro librería, mientras el 17% respondieron que no es rentable. Según **Campos (2018)** en su resultado nos dice que el 56% de los comerciantes encuestados respondieron que están muy de acuerdo que el rubro librerías es rentable, el 34% menciona que están de acuerdo, el 8% mencionaron su indiferencia y el 2% están en total desacuerdo.

## V. CONCLUSIONES

- Según la información que se obtuvo en la investigación, se logró determinar las oportunidades de financiamiento está referida para todos los agentes económicos que pueden proporcionar financiación en forma de préstamos a la empresa, es importante realizar la obtención de recursos financieros, las cuales se ven incrementados por el costo de financiación adicionales al crédito solicitado.
- Se determinó que las MYPES acceden a un financiamiento para mejorar su local, en su mayoría, se obtiene generalmente un préstamo bancario o financiero.
- Se determinó al obtener un préstamo, pero las tasas de interés no siempre favorecen a la persona u empresa que solicita el préstamo, pero en la gran mayoría de casos empresariales si consideran aceptable las tasas de interés ofrecidas por entidades bancarias ya que estos buscan cotizar el interés más bajo del mercado y el dinero obtenido invertir en algo que le generara rentabilidad en un periodo de tiempo determinado.
- Se determinó los tipos de financiamiento que favorecen a toda empresa porque a través de ellos se le brinda la posibilidad de mantener estable financiera y económicamente.

## **Aspectos complementarios**

### **Propuestas de mejora**

- Propongo a los representantes de las MYPES del sector comercio rubro librería del distrito de Huánuco, en la actualidad si obtiene préstamo de la entidad Caja Huancayo con la tasa de interés 45.57% con 18 meses, lo cual le recomiendo que en la entidad financiera Cooperativa de Ahorro y Créditos señor de los milagros con el mismo monto le dan la tasa de interés 26,01% con 10 meses.
- Propongo a los representantes de las MYPES toma una buena decisión e inversión en su negocio, para surtir su mercadería como libros, revistas, útiles escolares, obras actualizadas originales y entre otros etc.
- Propongo a los representantes de las MYPES que amplían sus negocios no solo que se queden con un solo local, sino que abran en otros lugares como por ejemplo cerca en los colegios, institutos y universidades. También que tengan nuevas tendencias de libros más recomendadas, promociones y marketing.

## Referencias bibliográficas

- León Vite, E. L., & Saavedra García, M. L. (2018.). *Fuentes de financiamiento para las MIPYME en México*. Mexico.: Universidad del Caribe. Recuperado el 08 de noviembre. de 2019., de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramirez, N. E. (2017.). "*Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo*". Junin. Huancayo.: Universidad Nacional del Centro del Perú. Recuperado el 08 de noviembre. de 2019., de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arturo, k. (14 de setiembre de 2019). *la rentabilidad*. Recuperado el 23 de setiembre de 2019, de <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad/>
- BCRP. (2019.). *Tasas de Interés*. Lima. Recuperado el 29. de Noviembre. de 2019, de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Calancha Zuniga, N. A. (1987). *Conociendo a las MYPE en el Perú*. Recuperado el 23 de Setiembre. de 2019., de <https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-mype-en-el-peru/>.
- Campos Albornoz, J. C. (2018.). *el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro libreria- amarilis 2017*. Huánuco.: universidad la catolica los angeles de chimbote. Recuperado el 09. de noviembre de 2019., de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4110/RENTABILIDAD\\_FINANCIAMIENTO\\_CAMPOS\\_ALBORNOZ\\_JUAN\\_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4110/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_CAMPOS_ALBORNOZ_JUAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Carlos Vasquez , J. (24 de Setiembre de 2013). Importancia de las MYPEs en el Perú. Recuperado el 23 de Setiembre. de 2019, de <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>.

- CEF Contabilidad. (s.f.). Recuperado el 12 de Noviembre de 2019, de Rentabilidad: <http://www.contabilidad.tk/node/163>
- Del Aguila Romero, L. E. (2016.). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería, del distrito de callarúa, 2016*”. Pucallpa.: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 09 de noviembre de 2019., de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1180/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_DEL\\_AGUILA\\_ROMERO\\_LECY\\_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1180/FINANCIAMIENTO_MYPES_DEL_AGUILA_ROMERO_LECY_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Domínguez Fernández, I. C. (22. de Mayo. de 2009). *Estructura de financiamiento fundamentos teoricos y conceptuales*. Recuperado el 29. de noviembre. de 2019, de <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Económica, E. (s.f.). *Tasa de Interés* . Recuperado el 29. de Noviembre. de 2019., de (<https://enciclopediaeconomica.com/tasa-de-interes/>).
- Garcia, I. (30 de NOVIEMBRE. de 2017.). *Definición de Financiamiento*. Recuperado el 07 de noviembre. de 2019., de Definición de Financiamiento.: <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- Huamán Balbuena , J. (15 de Diciembre de 2009). *Las Mypes en el Perú*. Recuperado el 03 de Julio de 2017, de gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>
- Jácome García, L. G. (2019.). “*Análisis de los créditos del sector microempresarial en la ciudad de Guayaquil, periodo 2014-2017*”. Guayaquil- Ecuador.: Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil. Recuperado el 08 de noviembre. de 2019., de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/3229/1/T-ULVR-2826.pdf>
- Jimenez Pacheco, D. O. (2018.). *Las fuentes de financiamiento de los proyectos de inversión del Ministerio de Desarrollo Rural y Tierras (MDRyT) del 2001 al 2016*. UNIVERSIDAD RAFAEL LANDÍVAR. La Paz-Bolivia.: Universidad Mayor de San Andres. Recuperado el 08. de noviembre. de 2019., de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/19225/T-2407.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Josué. (2014). *Financiamiento a largo plazo*. Recuperado el 23 de Setiembre. de 2019, de <http://financiamiento.org.mx/financiamiento-largo-plazo/>.
- Logreira & Bonett. (2017.). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - Confecciones en Barranquilla - Colombia*. Colombia.: Universidad de la costa. Recuperado el 08. de noviembre. de 2019., de <http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- MytripleA. (16 de Mayo de 2016). *Rentabilidad financiera y económica, ¿cuál es la diferencia?* Recuperado el 23 de Setiembre de 2019, de <https://www.mytriplea.com/blog/rentabilidad-economica-financiera-diferencia/>.
- Nicole Roldan , P. (2019). *Finanzas*. Recuperado el 23 de setiembre de 2019, de <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>
- Noreña, D. (08. de enero. de 2019.). El futuro de las MYPES. *Gestion*. Recuperado el 08. de noviembre. de 2019., de <https://gestion.pe/blog/el-arte-de-emprender-y-fallar/2019/01/el-futuro-de-las-mypes.html/>
- Nunes, P. (2016). *Fuente de Financiamiento*. Recuperado el 29. de Noviembre. de 2019, de <https://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-de-financiamiento/>
- Ramos Romero , M. F. (2018.). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y mequeñas empresas agroexportadoras en la region Lima PROVINCIAS 2015- 2016*. Lima.: Universidad de San Martin de Porres. Recuperado el 08 de noviembre. de 2019., de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos\\_rmf.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos_rmf.pdf)
- Regalado Chauca , A. S. (2016.). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L.* Chimbote.: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 19. de Noviembre. de 2019., de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_REGALADO\\_CHAUCA\\_ALICIA\\_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Sánchez Barraza , B. J. (2014.). *LAS MYPES EN PERÚ SU IMPORTANCIA Y PROPUESTA TRIBUTARIA*. Recuperado el 07 de noviembre de 2019, de <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>
- Silupú Garcés , B. L. (2013). *Estructura de financiamiento en las MYPES*. Recuperado el 23 de Setiembre. de 2019, de <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>.
- SMV. (2013.). *INVERSIONES INSTITUCIONALES*. Lima. Recuperado el 29. de Noviembre. de 2019.
- Villar Javier , W. H. (2016.). “*Fuentes de financiamiento y el desarrollo de una MYPES en el Distrito de Huanuco en el 2015*”. Huánuco.: Universidad de Huanuco. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/316740468/Fuentes-de-Financiamiento-y-El-Desarrollo-de-Una-Mype>
- Yañez, G. (19 de Julio. de 2011). *La Teoría de la Rentabilidad*. Recuperado el 28 de Setiembre. de 2019, de <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>.
- Zasiga Bueno , M. (2019.). *Propuesta de Mejora del Financiamiento y la Rentabilidad del mercado de Pucarbamba, Rubro venta de prendas de vestir del Distrito de Amarilis–Huánuco. 2019*. Huánuco.: Universidad la Catolica los Angeles de Chimbote. Recuperado el 02. de NOVIEMBRE. de 2019., de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14503/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_COMERCIANTE\\_ZASIGA\\_BUENO\\_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14503/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_COMERCIANTE_ZASIGA_BUENO_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Zúñiga Castillo, M. E., Córdova Encinas, D. G., Valenzuela Tizado, J. G., & González Navarro, N. E. (2017). *La propuestas de mejora, una alternativa de solución para las pequeñas y medianas empresas*. Recuperado el 29. de noviembre. de 2019., de [https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no70/42b-las\\_propuestas\\_de\\_mejora\\_una\\_alternativa\\_de\\_solucion\\_para\\_las\\_pequenas\\_y\\_medianas\\_empresas\\_noviembre\\_201.pdf](https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no70/42b-las_propuestas_de_mejora_una_alternativa_de_solucion_para_las_pequenas_y_medianas_empresas_noviembre_201.pdf)

## Anexos

### 5.1. Presupuesto

#### PRESUPUESTO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONCEPTO	VALOR
Asesoría	1500.00
Tipeo e impresión	120.00
Cabinas de Internet	180.00
Papelería	15.00
Lapiceros	2.00
Transporte	300.00
Otros	250.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/. 2,367.00</b>

### 5.2. Financiamiento

El financiamiento de lo presupuestado está a cargo del alumno participante.

### 5.3. Cuestionario

En el cuestionario aplicado a los representantes de MYPES del rubro librería distrito de Huánuco 2019.

## CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños o representantes legales de las MYPES del  
ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Micros y Pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado.

**“Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Librería Distrito de Huánuco – Huánuco, 2019”.**

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicas e investigación, por ello, se agradece por su valiosa colaboración.

Encuestado: .....

Fecha: ...../...../.....

### **I. DATOS GENERALES:**

I.1. Edad del representante legal de la empresa: .....

I.2. Sexo:

a) Masculino.....

b) Femenino.....

I.3. Grado de institución:

- a) Ninguno
  - b) Primaria
  - c) Secundaria
  - d) Superior técnica
  - e) Superior universitaria
  - f) Otros
1. ¿Es importante conocer el presupuesto de ventas para la producción de su empresa?
    - a) Si
    - b) No
  2. ¿Conoce usted, los tipos de financiamiento tales como: préstamo y crédito, pagare, ¿para el otorgamiento de créditos para las empresas de servicio?
    - a) Si
    - b) No
  3. ¿Tiene usted, conocimientos técnicos sobre las finanzas para las PYMES?
    - a) Si
    - b) No
  4. ¿Su financiamiento con capital tercero supera el 50% de su capital de trabajo?
    - a) Si
    - b) No
  5. ¿Dispone de un capital propio suficiente que el financie del capital de trabajo en el periodo de crecimiento de ventas?
    - a) Si
    - b) No
  6. ¿Usted considera que en el último año sus ventas han aumentado?
    - a) Si
    - b) No
  7. ¿Solicito aportaciones de los socios para su negocio?
    - a) Si
    - b) No
  8. ¿la empresa tiene créditos otorgados las entidades bancarias?
    - a) Si
    - b) No
  9. ¿Conoce Ud. el término del financiamiento?
    - a) Si
    - b) No
  10. ¿Usted evidencia que en el último año sus ganancias se han incrementado?
    - a) Si
    - b) No
  11. ¿Cree que Ud. que la fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años?
    - a) Si
    - b) No
  12. ¿Considera Ud. que el financiamiento es relevante para su negocio?
    - a) Si

- b) No
13. ¿Percibe usted que su empresa es rentable?
- a) Si  
b) No
14. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?
- a) Si  
b) No
15. ¿Cree Ud. ¿Que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 último año?
- a) Si  
b) No
16. ¿Considera Ud. ¿Que la rentabilidad de su personal es relevante para su empresa?
- a) Si  
b) No
17. ¿Conoce Ud. que tipos de herramientas financieras se usa para medir su rentabilidad?
- a) Si  
b) No
18. ¿usted tiene conocimiento sobre indicadores de rentabilidad?
- a) Si  
b) No
19. ¿Cree Ud. que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de rentabilidad de las MYPES del sector comercio?
- a) Si  
b) No
20. ¿Ud. cumple con las especificaciones de las estrategias de rentabilidad?
- a) Si  
b) No
21. ¿Para usted el rubro librería es rentable?
- a) Si  
b) No
22. ¿Cree Ud. que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad en la empresa?
- a) Si  
b) No
23. ¿cree Ud. ¿Que la ganancia de los productos que ofrece es la máxima que puede?
- a) Si  
b) No
24. ¿considera Ud. cuando obtuvo un préstamo la tasa de interés de las entidades bancarias que recibió ha sido favorable para su empresa?
- a) Si  
b) No
25. ¿Usted está de acuerdo a efectuar un préstamo a corto plazo que puede equivaler a un (1) año con una tasa de interés de 45.57 % (Caja Huancayo)?
- a) Si  
b) No

## CRONOGRAMAS DE ACTIVIDAD

**CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES**  
**TITULO: “PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO LIBRERÍA –DISTRITO DE HUÁNUCO – HUÁNUCO 2019”.**

**AUTOR(A): PILAR PONCE PRIMO**

N°	ACTIVIDADES  MESES	TIEMPO DE DURACION															
		2019				2019				2019				2019			
		A	A	A	A	S	S	S	S	O	O	O	O	N	N	N	N
1	<b>ELABORACION DE PROYECTO</b>	X	X	X	X												
2	<b>RECOLECCION DE DATOS</b>					X	X	X	X								
3	<b>ELABORACION DE INFORMACION</b>									X	X	X	X				
4	<b>ELABORACION DE ARTICULO CENTRAL</b>						X										
5	<b>FASE DE EJECUCION</b>						X										
6	Recolección de la información							X									
7	Organización de la información							X									
8	Aplicación de instrumentos													X	X	X	X
9	Procesamiento de datos							X									
10	<b>Análisis e interpretación de datos</b>							X									
11	<b>FASE DE COMUNICACIÓN</b>								X								
12	Elaborar o redactar el informe final								X								
13	Presentación del informe final								X								
14	Sustentación del informe del proyecto								X								
15	<b>ELABORACION DE PONENCIA</b>													X	X	X	X

