



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD
DE LA MYPE COMERCIAL PAREDES DEL DISTRITO DE
HUANUCO, 2019

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

RIVERA MATEO AURIOLA
ORCID: 0000-0001-7472-179X

ASESOR
PEÑA CELIS. ROBERTO
ORCID: 0000-0002-7972-4903

**HUANUCO – PERÚ
2020**

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

RIVERA MATEO AURIOLA

ORCID: 0000-0001-7472-179X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller en Ciencias
Contables y Financieras, Huánuco, Perú

ASESOR

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

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

3. Hoja de firma de jurado

PARDAVÉ BRANCACHO, Julio Vicente

ORCID ID 0000-0002-1665-9120

Presidente

SINCHE ANAYA, Aiichira Yelma

ORCID ID 0000-0002-5300-377X

Miembro

GAVIDIA MEDRANO, Geroncio Algemiro

Código ORCID N° 0000-0002-2413-1155

Miembro

4. Agradecimiento y/o dedicatoria

Agradezco a Dios, a mis padres, hermanos y familia, por el apoyo incondicional en mi camino de mi superación profesional.

A la universidad católica los ángeles de Chimbote por acogernos en su casa y brindar las facilidades para poder culminar mi carrera profesional, ya que con esfuerzo y perseverancia estamos culminando nuestra formación profesional.

Al Mgtr. Roberto Peña Celis, por su apoyo y orientación en la realización del presente trabajo de investigación.

Dedicatoria

A Dios por darnos la vida, sabiduría e inteligencia que necesitamos para conducirnos por un buen camino.

A mis padres, Eleazar Andrés Rivera Valentín y Doris Maximiliana Mateo Moran por su apoyo incondicional, por creer en mí, por su ejemplo de superación por impulsarme a seguir adelante con la carrera.

A nuestros profesores, quienes son nuestros guías en el aprendizaje, ya que nos dan los últimos conocimientos para desarrollarnos profesionalmente en esta sociedad.

5. Resumen y abstract

La presente investigación tuvo por finalidad en identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Comercial Paredes, 2018. Esta empresa con muchos años de operación en el mercado, ha afrontado diferentes etapas de su vida empresarial, para el inicio o constitución ha recurrido solo al financiamiento propio, empezando con pocas mercaderías, y a medida que iba obteniendo las utilidades y realizando la reinversión fue creciendo la empresa, porque la ubicación de la empresa es estratégico (mercado modelo) lo cual le permitió tener mayores niveles de venta, trabajando solo con sus utilidades, porque la obtención de créditos de entidades financieras era difícil por los requisitos que solicitaba y las tasas de intereses que no permite obtener mayores dividendos y rentabilidad para la empresa.

El estudio fue de tipo cuantitativo, nivel y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo y transversal, para poder recoger la información se utilizó el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: respecto al tipo de financiamiento: la empresa utiliza por lo general el financiamiento interno y el crédito financiero comercial porque es una vía de financiación de corto plazo ofrecido por el proveedor, utilizando condiciones flexibles de pago. Respecto a las condiciones de financiamiento: toman en cuenta la tasa de interés y los plazos de pago; respecto al financiamiento y rentabilidad: la empresa con los fondos propios y el crédito comercial permite aumentar el nivel de ventas conllevando a la mejora de la rentabilidad.

Palabras Claves: Financiamiento, MYPE, Plazos de financiamiento y Rentabilidad, tasa de interés

Abstract

The purpose of this research was to identify financing opportunities that improve the possibilities of profitability of the micro and small business Comercial Paredes, 2018. This company with many years of operation in the market, has faced different stages of its business life, For the beginning or constitution it has resorted only to its own financing, starting with few merchandise, and as it was obtaining the profits and carrying out the reinvestment the company was growing, because the location of the company is strategic (model market) which allowed it to have higher sales levels, working only with their profits, because obtaining loans from financial institutions was difficult due to the requirements requested and the interest rates that do not allow obtaining higher dividends and profitability for the company.

The study was of quantitative type, level and whose research design was non-experimental-descriptive and transversal, in order to collect the information the questionnaire was used as an instrument, the same that was applied, to the representative of the company obtaining the main results: regarding at the type of financing: the company generally uses internal financing and commercial financial credit because it is a short-term financing method offered by the provider, using flexible payment terms. Regarding financing conditions: they take into account the interest rate and payment terms; Regarding financing and profitability: the company with its own funds and credit trades allows to increase the level of sales leading to improved profitability.

Keywords: Financing, MYPE, Financing terms and Profitability, interest rate

6. Contenido

1. Título de la Tesis	i
2. Equipo de Trabajo	ii
3. Hoja de firma de jurado y asesor	iii
4. Agradecimiento y/ o dedicatoria	iv
5. Resumen y/o Abstract	vi
6. Contenido	viii
7. Índice de Tablas y Gráficos.....	x
I. Introducción	13
II. Revisión de la Literatura.....	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1 Antecedentes Internacionales	17
2.1.4 Antecedentes Locales	28
2.2 Bases Teóricas de la investigación.....	31
2.2.1 Teorías del financiamiento	31
2.2.2 Teoría de rentabilidad.....	41
2.2.3 Micro y Pequeña empresa (MYPE).....	43
III. Hipótesis.....	45
4.1 Diseño de investigación	46
4.2 El Universo y Muestra	47
4.3 Definición y operacionalización de las variables	48
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	50
4.5 Plan de Análisis.....	50
4.6. Matriz de consistencia.....	51

4.7 Principios éticos	52
V. Resultados.	54
5.1. Resultados	54
5.2 Análisis de Resultados:	68
VI. Conclusiones	71
Referencias	74
ANEXO.....	81

7. Índice de Tablas y Gráficos

Tabla N°1 ¿Fue suficiente los ahorros personales para iniciar su empresa?.....	54
Tabla N°2 ¿Usted utiliza la línea de crédito como un tipo de financiamiento para su empresa?.....	55
Tabla N°3 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que usted utilizo para su negocio?	56
Tabla N°4 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?.....	57
Tabla N°5 ¿Usted obtiene créditos financieros mediante garantías?	58
Tabla N°6 ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los prestamos financieros?	59
Tabla N°7 ¿Para solicitar un crédito financiero considera a la tasa de interés como una condición de financiamiento?.....	60
Tabla N°8 ¿Cree usted que las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?.....	61
Tabla N°9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercaderías de su empresa?	62
Tabla N°10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la venta de sus productos a través de promociones?.....	63
Tabla N°11 ¿Cree usted que el ingreso obtenido producto de las ventas de su mercadería muestran un aumento de la rentabilidad de su empresa?.....	64
Tabla N°12 ¿Cree usted que la variación de existencias influye en la rentabilidad de su empresa?.....	65
Tabla N°13 ¿Cree usted que los fondos propios utilizados en la empresa le permiten tener mayor rentabilidad?.....	66
Tabla N°14 ¿Los créditos financieros obtenidos ayudo a mejorar la rentabilidad de su empresa?.....	67

Índice de gráficos

Gráfico N°1 ¿Fue suficiente los ahorros personales para iniciar su empresa?.....	54
Gráfico N°2 ¿Usted utiliza la línea de crédito como un tipo de financiamiento para su empresa?.....	55
Gráfico N°3 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que usted utilizo para su negocio? .	56
Gráfico N°4 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?.....	57
Gráfico N°5 ¿Usted obtiene créditos financieros mediante garantías?	58
Gráfico N°6 ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los prestamos financieros?	59
Gráfico N°7 ¿Para solicitar un crédito financiero considera a la tasa de interés como una condición de financiamiento?.....	60
Gráfico N°8 ¿Cree usted que las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?.....	61
Gráfico N°9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercaderías de su empresa?	62
Gráfico N°10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la venta de sus productos a través de promociones?.....	63
Gráfico N°11 ¿Cree usted que el ingreso obtenido producto de las ventas de su mercadería muestran un aumento de la rentabilidad de su empresa?.....	64
Gráfico N°12 ¿Cree usted que la variación de existencias influye en la rentabilidad de su empresa?.....	65
Gráfico N°13 ¿Cree usted que los fondos propios utilizados en la empresa le permiten tener mayor rentabilidad?	66

Gráfico N°14 ¿Los créditos financieros obtenidos ayudo a mejorar la rentabilidad de su empresa? 67

I. Introducción

La presente investigación: **“titulada propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la mype comercial paredes del distrito de huanuco, 2019”**, tiene como finalidad describir los tipos de financiamiento; interno y externo la cual mejoran en la rentabilidad de la empresa, dentro de los cambios económicos que se da en el mundo. El comercio actualmente nos plantea grandes desafíos debido a las innovaciones tecnológicas y de la diversidad de necesidades del hombre

También es necesario señalar que el micro y la pequeña empresa (MYPE), en América Latina y Europa se originan ante la necesidad de las familias, de tener un medio de subsistencia independiente, es así que las personas emprendedoras crean su propia actividad económica buscando alternativa para mejorar sus niveles de ingreso familiar, asimismo, generando puestos de trabajo. Las MYPES son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial. Por todo ello, una MYPE nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal. (Stumpo & Dini, 2016)

Algunos problemas de las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen que enfrentar, en cuanto al aspecto financiero, es que, para crecer y algunas veces sobrevivir, es necesario contar con financiamiento externo, pues con el capital propio de la empresa no es suficiente, por lo tanto, para que una institución apoye un crédito tiene que analizar primero la empresa y hacer un diagnóstico de cuál es su situación y sus capacidades para pagar dicho crédito. Un adecuado control va ayudar a que los registros contables y financieros sean veraces, oportunos y confiables ante las instituciones que brindan crédito.

Según Boscan & Sandra (2006), afirma que el financiamiento es la opción que ayuda a desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que susciten en el mercado.

Del cual se desprende que las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la planeación de las empresas, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa. Actualmente, las empresas tienen diferentes opciones de financiamiento entre las cuales se encuentran: proveedores, clientes, aportaciones de capital, factoraje, uniones de crédito, arrendadoras financieras, bancos, entre otros.

De igual modo, Gonzales & Correa, (2002). Afirma que la rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de la MYPE a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de las estrategias implementadas. Asimismo, son comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que actúa.

En la región Huánuco, BCRP (2018), según menciona que las actividades de comercio y servicio significan el 52% del Valor Bruto Agregado, este resultado se explica por su ubicación geográfica, al constituirse las provincias de Ambo, Huánuco y Leoncio Prado como corredores económicos que se extiende por la carretera central sirviendo como tránsito de los productos que se comercializan en el departamento y en la zona sur de los departamentos de Ucayali y San Martín con destino hacia Lima.

En la ciudad de Huánuco existen unidades económicas que se dedican a actividades de venta de zapaterías, el éxito y la estabilidad de esta empresa dependerá en gran parte de la calidad del producto que ofrecen a los clientes para mantenerse activa dentro de un mercado altamente competitivo. Sin embargo, un aspecto importante es el financiamiento adecuado, con que cuenta la empresa.

La empresa comercial Paredes ,cuyo titular es el señor Fridolindo Walter Paredes Vicente, que su actividad comercial es la venta de zapatos, inicio su actividad desde hace 3 décadas, la empresa se encuentra ubicado: en el jirón Ayacucho y san Martín, se inició como una empresa informal, ambulante, ya que el negocio era rentable hasta que logro ubicarse en un puesto, Esta experiencia evidencia que, gracias al financiamiento interno, tiene logros importantes por ello en la presente investigación se indago las características del financiamiento y su respectiva rentabilidad. Para lo cual, se formuló como enunciado del problema, **¿En qué medida las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019?**

De igual modo, se formuló como objetivo: Determinar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019. Y para responder a este objetivo se formuló los objetivos específicos:

- Explicar los tipos de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019.
- Describir las condiciones de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019.

- Establecer la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019.

La investigación se justifica porque permitió identificar y luego conocer de manera descriptiva, tal como suceden los hechos sobre las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio - rubro zapatería en el distrito de Huánuco. Por otro lado, esta investigación servirá de aporte teórico y de referencia para otros estudios en otros contextos y espacios geográficos de la región y del país.

II. Revisión de la Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Entre los antecedentes se tiene el estudio de Bustos (2017), en su investigación: *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*, tesis que fue sustentada en la universidad de Chile, tuvo como objetivo identificar las características de las fuentes de financiamiento en la Pymes; utilizó la metodología basada en el análisis descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones:

El financiamiento es considerado un tema central en el desarrollo del emprendedor, desde la mirada de los emprendedores y empresarios, de acuerdo a los datos que aquí se analizaron. De acuerdo a los resultados, es posible identificar que los recursos financieros corresponden a la fuente de financiamiento mayormente utilizada para poner en marcha las ideas de emprendimiento.

El apoyo financiero al emprendimiento es un factor muy importante para el crecimiento de las pymes, es por ello que muchos de los clientes optaron por acceder a créditos de las instituciones no bancarias, por ser éste una de las fuentes de financiamiento con mayor flexibilidad para los pagos y mayor facilidad para realizar las gestiones para dicho financiamiento.

Sin embargo, existen limitantes que obstaculizan el crecimiento y desarrollo de los negocios. Resulta interesante que cerca de 50 clientes no han solicitado crédito porque no saben dónde acudir o desconocen cómo solicitarlo. Para ello es necesario saber en qué grupos de clientes, esta falta de conocimiento se hace más presente para generar acciones orientadas en capacitar a estos clientes.

Para Godoy (2012), en su trabajo de investigación titulado: *Ventajas de las líneas de créditos en comparación a un crédito bancario en banco Sol Regional en Alto Agencia Ciudad Satélite*. Tuvo como objetivo plantear una estrategia informativa de las ventajas de las líneas de créditos en comparación a un préstamo bancario para el sector productivo, aplicados en banco Sol, para cubrir las necesidades de operación e inversión del sector productivos microempresarios. Utilizando como método de investigación deductivo, la técnica que utilizo fue documental porque se encuentra registrada en documentos. Donde llego a las siguientes conclusiones:

Denota que las líneas de crédito no son conocidas por la clientela de banco Sol.

Se ve las ventajas de las líneas de crédito en comparación de tiempos y costos para la empresaria del sector productivo.

Se debe sugerir la potenciación de las líneas de crédito en el sector producto.

Para Castro (2017), en su tesis titulado: *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la Ciudad de Ambato*. Tuvo como objetivo analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero. Tuvo como metodología de enfoque cualitativo y cuantitativo, donde obtuvo principales resultados de los encuestados, el 67% no conoce la rentabilidad mensual de su negocio, esto refleja la administración de cada uno de ellos, ya que al ser microempresarios no tienen la obligación de realizar balances y la ganancia es mínima, esto es ocasionado por no ser separar sus gastos personales con los de su negocio, el 83% de ellos no realizan este proceso porque en muchos de los casos se ven obligados a sacar los resultados de sus ahorros personales para cubrir gastos del negocio ya que la situación del mismo no deja los créditos económicos esperados.

De aquel modo, Sosa (2014), en su tesis titulada: *El Financiamiento de los Micronegocios en México*. Tiene como objetivo mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los Micronegocios, para lo cual se usará la Base de Datos de la Encuesta Nacional de Micronegocios y la encuesta Nacional de Ocupación y empleo, ambas levantadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Y llego a la siguiente conclusión: De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que, si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un Micro negocio, sin embargo, dicho efecto tiene un tamaño modesto.

También señala, que la mayoría de los micro negocios han sido creados como una forma de auto emplearse y situaciones transitorias, asimismo, son una solución al trabajo, pero los bancos otorgan créditos a las empresas que son más productivas, las que tengan mejores resultados, o las empresas con mejor productividad, por lo tanto, las son pocas rentables no acceden a ninguna fuente de financiamiento.

Así también, se tiene los estudios de Coello & Vásquez (2013), en su tesis: *Análisis sobre el acceso al financiamiento crediticio de las microempresas dedicadas al comercio, para la implementación del factoring como alternativa de financiación en la microempresa Vehicleservice del cantón milagro*. sustentado en la UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO tuvo el siguiente objetivo:

Analizar como el acceso al financiamiento crediticio incide en el desarrollo competitivo de las microempresas dedicadas al comercio, mediante herramientas y técnicas de investigación que permitan la obtención de información in-sesgada, que sustenten otras alternativas que eleven su capacidad competitiva y por ende el progreso de su negocio, en su investigación la metodología empleada fue

cuantitativa debido a que se realizó una medición de las variables, con el tipo de investigación no experimental. Asimismo, concluyo que el sistema financiero es la principal fuente de financiamiento pues tiene por objetivo coadyuvar al desarrollo de económico y social del país. Sin embargo, las microempresas que, aun representando históricamente un rol fundamental en el desarrollo de principales ciudades como Guayaquil y Quito, presentan dificultades al momento de solicitar un crédito de capital productivo debido a los innumerables requisitos y documentación exigidas por instituciones financieras. El nivel competitivo está determinado principalmente por la fuerza financiera de cada microempresa posea. Un problema financiero que más aqueja a la microempresa es el relacionado con el nivel de liquidez. Sin el suficiente efectivo no pueden hacer frente a sus obligaciones con terceros, y tampoco pueden realizar inversiones en áreas que eleven su competitividad.

Para estas empresas es común enfrentarse a diversas dificultades de liquidez, pues le es muy difícil acceder a financiamiento por la rigidez de las instituciones financieras, lo que trae consigo un bajo nivel competitivo, perjudicando el desarrollo del mercado local, pero no es la única forma de conseguir financiamiento, existen alternativas las cuales las microempresas desconocen.

Para los investigadores Arias & Carrillo (2016) en su tesis denominada: Análisis de las fuentes de financiamiento para Microcréditos de las instituciones Públicas y Privadas para las PYMES en el Ecuador. Tuvo como objetivo general: Demostrar que el inadecuado manejo administrativo y financiero por parte de las pymes dificulta el acceso al crédito ofrecido por las instituciones financieras. La metodología que utilizo la investigación fue de diseño descriptivo y explicativo. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: El 97,80% de las pymes están

constituidas por las microempresas y pequeñas empresas, estas crean la mayor generación de la actividad económica y fuentes de empleos en el país. Todas las empresas sean pyme o grande necesita financiamiento para realizar nuevos proyectos. La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento. Las exigencias en los requisitos de las instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito. De las pymes encuestas y que no lograron acceder a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de la administración como lo son la presentación de EF's (26%) y plan de proyecto y/o inversión (25%). El no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de la misma. El nivel de conocimiento y/o experiencia del administrador tendrá impacto en el manejo administrativo y financieros de las pymes.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

A nivel nacional se tiene la investigación de Rubio (2014), en su tesis: *Características de formalización y financiamiento de las micros y pequeñas empresas del rubro panaderías en la ciudad de Huamachuco durante el 2014*, sustentado en la Universidad Nacional de Trujillo tuvo el siguiente objetivo: Explicar de qué manera las características de formalización impiden cumplir en las características del financiamiento de las MYPE del rubro panaderías de la ciudad de Huamachuco, la investigación de metodología fue investigación no experimental y descriptivo de tipo transaccional puesto que se realizará sin manipular las

variables y además señalará las características de las variables. Asimismo, llegó a la conclusión que las MYPES del sector servicio, de rubro de panaderías en la ciudad de Huamachuco, son gestionadas por sus mismos propietarios; sin embargo, ellos en su totalidad no tienen estudios superiores, mucho menos cuentan con alguna especialización en la materia; esta es una de las razones que financiamiento de las MYPES del sector servicio-rubro panadería de la ciudad de Huamachuco.

Se ha podido constatar que ninguna de las panaderías de Huamachuco son personas jurídicas, todas son empresas unipersonales (como persona natural); esta modalidad representa una limitación para constituir su capital inicial, así como para afianzar sus créditos. Esta limitante se manifiesta en su falta de modernidad y su débil capacidad para innovar y desarrollar mercados (no cuentan con equipos industriales de panadería, no tienen vehículos de reparto, no pueden contratar personal especializado); en suma, su rentabilidad es baja, por eso no crecen.

Gutierrez (2015), en su tesis: *Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: puno – 2014*, sustentado en la Universidad Nacional del Altiplano tuvo el siguiente objetivo: Identificar los principales factores que influyen en los niveles de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, en el periodo 2014, la metodología utilizada fue descriptivo, explicativo y cuantitativo, ya que describe y explica el comportamiento de las variables y en relación al diseño de investigación obedece al diseño de contratación de tipo cuantitativo no experimental correlacional. De esta manera, llegó a la conclusión que los resultados del presente trabajo de indagación muestran un nivel de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno del 46.72% en promedio anual, dicha rentabilidad es influenciado por los principales factores que forma: los costos de elaboración (relación inversa), el tipo de métodos

(relación positiva) y el acceso al financiamiento (relación positiva). Los resultados de la encuesta muestran que el 84% de los microempresarios encuestados manifiestan que presentemente utilizan una tecnología habitual o artesanal, el 70% tuvieron acceso para adquirir un crédito y el 95% consideran que la posición de su microempresa mejoro con el acceso al crédito. Por lo tanto, la baja rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, es debido a un elevado costo de fabricación, a la utilización de tecnología habitual y a un limitado acceso al crédito adecuado.

Los resultados de la apreciación de la ecuación de rentabilidad para las microempresas de confección textil muestran que el coeficiente del factor Costo de Producción (COSTOPROD), tiene un signo negativo de: -0.06, lo que indica que la manera de relación entre la variable dependiente Rentabilidad (RENTAB) es inversa; es explicar, ante aumento en el costo de productividad del 1%, el nivel de rentabilidad de las microempresas de confección textil disminuye en 0.06% o viceversa. Por lo tanto, los elevados costos de producción explican en parte la baja rentabilidad de las microempresas de confección textil de la ciudad de puno.

Viera, (2019), en su tesis titulada: *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPE rubro de transportes de la Ruta Piura – La Unión, del distrito de la Unión, Año 2019*. Cuyo objetivo general fue: establecer una propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPES rubro de transportes de la Ruta Piura – La Unión, del distrito de la Unión, Año 2019. La metodología que utilizo fue de tipo descriptiva, nivel cuantitativo y de diseño no experimental. Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; se concluye desde la percepción de los asesores de créditos, que los representantes de las MYPE rubro de transportes de pasajeros de la ruta Piura

– La Unión, cuentan con un nivel medio de conocimientos en relación a su gestión de recursos financieros, asimismo no realizan planificaciones financieras continuas; éstos no evidencian sinceridad y honestidad ante la presentación de la información requerida. Respecto al objetivo específico 2; se concluye que los asesores de créditos señalan que las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, presentan una ubicación del negocio estratégica para captar la mayor demanda posible; presentan documentación que evidencie su formalidad; que el servicio de transporte, si genera utilidades en comparación con otros rubros; existe una demanda considerable para el servicio de transporte. Respecto al objetivo específico 3; los asesores de crédito, perciben que, los microempresarios del sector transporte, no cuentan con estados de situación financiera actualizados. Por lo general recurren al financiamiento en cajas municipales, presentan un nivel medio de endeudamiento. Generalmente solicitan créditos mayores de s/. 10,001 y menores a s/. 20,000. Respecto al objetivo específico 4; la propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, se sostiene en 3 estrategias relacionadas a la gestión estratégica (mejora del planeamiento y nivel crediticio por parte de los representantes), la gestión organizacional (la formalización empresarial, infraestructura y gestión del servicio, fomento de asociatividad y desarrollo de capacidades) y la gestión financiera (políticas de acceso de financiamiento, situación de estados financieros y evaluación de ratios).

En el estudio de Zapata (2019), titulado *Características y financiamiento y la rentabilidad de las Mypes, ventas de calzado en el mercado modelo de Tumbes*. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes, venta de calzado en el mercado modelo de Tumbes.

Considerando como metodología es de tipo de investigación es de carácter descriptivo - cuantitativo. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto al financiamiento: La mayoría de las Mypes manifiestan que, si han requerido de financiamiento, además señalan que el 58% acudieron a las entidades financieras entre ellas a las cajas de ahorro y crédito y otras entidades. En el año 2018 el 65% solicitaron dos veces de créditos financieros. Donde la mayoría solicitaron prestamos financieros más de S/ 5.000.00 soles. Todos los que realizaron prestamos de las entidades financieras fueron para invertir en capital de trabajo, y no tuvieron problemas al momento de solicitarlo.

Respecto al rentabilidad: En la mayoría de las encuestas realizadas han tenido como ingresos en venta de S/ 1.000.00 soles, S/ 3.000.00 y los S/ 5.000.00 soles mensuales; así también obtuvieron un 10% de rentabilidad. Para la gran mayoría el problema de no poder obtener rentabilidad es a causa de la economía del país.

Gutiérrez (2019), En su trabajo de tesis: *Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio, rubro instituciones educativas privadas del nivel secundario del distrito de Callería, 2019.*

Cuyo objetivo general fue: describir las principales propuestas de mejora del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicio, rubro instituciones educativas privadas del nivel secundario del distrito de Callería, 2019. La metodología que utilizo fue de tipo cuantitativo – descriptivo de diseño No experimental – transversal – retrospectiva. Llegando a las siguientes conclusiones: De las microempresas encuestadas se establece que el 38.5% (10) obtienen el financiamiento de las entidades bancarias, el 15.4% (04) obtienen el financiamiento de las entidades no bancarias y el 46.2% (12) no obtuvieron financiamiento (Ver tabla 08). De las microempresas encuestadas se establece que el 38.4% (10)

obtuvieron el financiamiento de entidades como BCP, Sotiabank e Interbank, el 15.4% (04) obtuvieron el financiamiento de las cajas. (Ver tabla 09). De las microempresas encuestadas se establece que el 7.7% (02) pagan de 3 a 5% de la tasa de interés mensual, el 15.4% (04) pagan de 6 a 12% de la tasa de interés mensual; el 30.8% (08) pagan de 13 a 20% de la tasa de interés mensual, asimismo el 46.2% (12) no realizaron préstamos (Ver tabla 10). De las microempresas encuestadas se establece que el 7.7% (02) obtuvieron un préstamo de 5,000, el 15.4% (04) obtuvieron un préstamo de 10,000 y el 34.6% (09) obtuvieron un préstamo de 15,000 (Ver tabla 11). De las microempresas encuestadas se establece que el 15.4% (04) obtuvieron un préstamo a largo plazo, el 42.3% (11) obtuvieron un préstamo de corto plazo (Ver tabla 12). De las microempresas encuestadas se establece que el 11.5% (03) se manejó la inversión del crédito en capital de trabajo, el 11.5% (03) se gastó en mejoramiento y/o ampliación del local, el 34.6% (09) se gastó en activos fijos. (Ver tabla 13).

2.1.3. Antecedentes Regionales

Según Crespin (2016), en su tesis denominado: *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa-Chimbote, 2015*. Tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de ropa de Chimbote, 2015. En su proyecto de investigación utilizó el método no experimental-descriptivo. Considerando no experimentales porque no fue manipulado deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto y descriptivo porque el propósito de la investigación fue describir las características de las variables del estudio.

Que llegando a una conclusión que la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo y, por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.

En su investigación Apaza (2015), denominado: *factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: puno - 2014*. En su investigación tuvo como objetivo identificar los principales factores que influyen en los niveles de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, en el periodo 2014. En la cual utilizo el método de tipo descriptivo, explicativo y cuantitativo, ya que describe y explica el comportamiento de las variables independientes sobre la variable dependiente a través de los hallazgos y en relación al diseño de investigación.

Para luego llegar a una conclusiones: en las que los resultados del trabajo de investigación muestran un nivel de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno del 46.72% en promedio anual, dicha rentabilidad es influenciado por los principales factores que son: Los costos de producción, el tipo de tecnología y el acceso al financiamiento Los resultados de la encuesta muestran que el 84% de los microempresarios encuestados manifiestan que actualmente utilizan una tecnología tradicional o artesanal, el 70% tuvieron acceso para obtener un crédito y el 95% consideran que la situación de su microempresa mejoro con el acceso al crédito. Por lo tanto, la baja rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, es debido a un elevado costo de producción, a la utilización de tecnología tradicional y a un limitado acceso al crédito adecuado.

Teniendo como hipótesis las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, operan con niveles de rentabilidad por debajo del 50%, debido a un elevado costo de producción, utilización de tecnología tradicional y un limitado acceso al crédito.

Narvasta, (2017), en su tesis titulado: *caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserradora del distrito de Yarinacocha 2016*. Tiene como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserradora del distrito de Yarinacocha 2016. La metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

Datos generales de los representantes de las Mypes: la mayoría de los representantes son adultos y tienen entre 16 años a más, el 67% don de sexo masculino, el 53% tienen grado de instrucción secundaria.

Características de las Mypes: El 67% tiene más de siete años en el rubro empresarial, el 80% tiene trabajador permanente, el 73% tienen trabajadores eventuales. La mayoría de formaron por subsistencia.

2.1.4 Antecedentes Locales

Según el autor Melgarejo (2017), en su tesis titulado: *El apalancamiento financiero y su relación con la gestión Comercial en las Empresas, clientes del Banco de*

Crédito del Perú Agencia-Huánuco 2016. Formulo como objetivo determinar de qué manera el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión comercial en las empresas, clientes del Banco Crédito del Perú agencia Huánuco 2016. Donde utilizo la metodología de tipo Aplicada, dado que busca ampliar y profundizar la realidad de las variables tanto independiente como dependiente en el sujeto de investigación. Se dio a partir de la caracterización de los componentes que integran cada uno de ellos sustentados en la operacionalización de variables. Para luego llegar a la siguiente conclusión como el apalancamiento financiero se relaciona de manera directa con el posicionamiento de los clientes del BCP, dado que permite tener una mayor liquidez para poder invertir en capital de trabajo, infraestructura y otros aspectos. Que la tasa de interés se relaciona directamente con las ventas permitiendo a los clientes del BCP crecer y mejorar sus ventas, ya que esta tasa es mínima, de esta manera le permite contar con más efectivo para invertir en las ventas.

Camac (2018) En su tesis titulado: *La gestión del riesgo y la rentabilidad en la financiera proempresa S. A Agencia Huánuco 2017*, tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera la gestión del riesgo se relaciona con la Rentabilidad en la Financiera ProEmpresa S.A Agencia Huánuco 2017, tipo de investigación aplicada con enfoque cuantitativo, nivel descriptivo-diseño no experimental, el proyecto investigación denominada llego a las siguientes conclusiones:

La rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias a un ven seguimiento en la gestión de la cartera de parte de los analistas, evidenciado en el Gráfico 20, en el que un aumento de 0.21 a 0.23 en la rentabilidad entre el 2016 y 2017, demostrando la relación directa entre la dimensión y variable.

La tesis ha demostrado el aumento de la rentabilidad de la Financiera Proempresa entre el 2016 y 2017, gracias a una buena aplicación de estrategias de recuperación

tal como establece el Gráfico 20 de los resultados, demostrando la relación directa entre la exposición de la cartera y rentabilidad.

El 93% de analistas tiene una eficiencia hasta de 15% en la recuperación de la cartera pesado, lo que ha impedido un aumento de la morosidad entre los años 2016 y 2017, tal como establece el Gráfico 23, demostrando la relación directa entre ambas variables.

El investigador ha demostrado que hay una buena gestión de la cartera de parte de los analistas permitiendo a la financiera tener ratios positivas de rentabilidad expresado en los gráficos 21, 22 y 23. Demostrando la relación directa entre gestión de riesgos y rentabilidad de la financiera.

Pajuelo (2018), en su tesis denominado: *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Amarilis, 2017.*

La presente investigación tuvo como objetivo general, determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Amarilis, en el año 2017. Y llego a las siguientes conclusiones:

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

Las fuentes de financiamiento que son considerados por la mayoría de las MYPES es la banca comercial o múltiple, ya que utilizan la intermediación financiera con

fin de rentabilidad, porque a la mayoría de las MYPES le falta liquidez más aun cuando piensan en su expansión o crecimiento, en donde se observa que del 100% de los encuestados, el 77% afirman que, si acuden al sistema bancario para obtener financiamiento para llevar adelante su micro y pequeña empresa, mientras que un 23% de los encuestados afirman que no acuden.

El endeudamiento es una herramienta que la mayoría de los micro y pequeñas empresas la practican, para lo cual entre las principales condiciones de financiamiento tienen en cuenta la tasa de interés, plazos de devolución, garantías, etc. Del 100% de los encuestados, el 83% afirman que, si obtienen financiamiento vía garantías para su empresa, mientras que un 17% de los encuestados afirman que no, lo cual significa, la existencia del condicionamiento para el financiamiento.

2.2 Bases Teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías del financiamiento

Considerando al financiamiento como la provisión eficiente de efectivo que ha sido reconocido como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas.

De igual modo, el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagado a plazo. (Definición de financiamiento, 2014).

El financiamiento es el conjunto de capitales internos y externos a la organización utilizados 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. Esta elección debe pesar, entre otras cuestiones, la pérdida o ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento, variabilidad/plazo para su devolución, garantías requeridas y el coste financiero (intereses) del financiamiento. Principales fuentes de financiamiento disponibles: Nuñez, (2012).

Teoría de Modigliani & Miller.

Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa. Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conduce a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de

la organización. La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

Proposición I de M&M. Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas Brealey & Myers (1993).

Proposición II de M&M. Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento (Brealey y Myers, 1993).

Proposición III de M&M. Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. (Fernández L. , 2003).

TIPOS DE FINANCIAMIENTO

Un componente importante para una empresa es su capacidad financiera. En ese sentido, es importante conocer las fuentes de financiamiento a las que puede acudir para obtener un capital que les permite emprender o desarrollar empresarialmente.

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

a) Financiación Propia; muchos emprendedores inician sus negocios teniendo como capital sus ahorros personales. Si el negocio tiene socios el aporte de cada uno de ellos es una forma de financiación propia.

b) Financiación de terceros; bajo este mecanismo existe una serie de opciones y alternativas entre ellas se tiene: créditos de instituciones financieras, incorporación de un inversionista, prestamos de organizaciones no gubernamentales y préstamo de familiares o de amigos.

❖ **Financiamiento externo:** Es el importe de los empréstitos que se obtienen en efectivo o en especie que provienen de personas, empresas, o instituciones ajenas a la organización.

❖ **Financiamiento interno:** Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, esto puede ser financiado por los socios, propietarios creación de pasivo y del capital.

Tipo de crédito

En relación al tipo de financiamiento afirma Lara (2013), que existen cinco tipos de crédito, entre ellas tenemos:

Credito de habitacion o envio.- Es un tipo de credito para financiar la adquisicion de materia prima y materiales, pagos de jornales, salarios y gastos directos de

explotacion. Se garantiza con garantia naturales, con materias primas y materiales adquiridos, o con los productos producidos.

Credito faccionario.- Este tipo de credito para financiar a mediano y corto plazo. Se da mediante la adquisicion de activos.

El credito simple.- Es un tipo de credito sin destino especifico para financiar el financiamiento de capital de trabajo, como puede ser para la adquisicion de activos fijos o bienes de capital y liquidez, enfocado en la produccion de bienes.

Credito en cuenta corriente.- Es un tipo de credito sin destino especifico con el cual se pueden realizar varias disposiciones.

Credito prendario.- Este tipo de credito tiene como objetivo apoyar la comercializacion y financiar necesidades de liquidez y capital de trabajo. Se otorga financiamiento sobre mercancias o bienes que se encuentran amparados con certificados de liquidez de capital de trabajo.

El financiamiento es muy util en muchas etapas de nuestras vidas. Es importante entender que el credito hace parte de un sistema financiero saludable y manejarlo ya que te permite alcanzar con tus objetivos. (Briceño, 2009) .Señala que las instituciones financieras pueden entregar a las personas naturales o empresas está normado por la SBS y se clasifica de la manera siguientes. (p.31)

- ✓ **Créditos comerciales:** Destinados a financiar producción y comercialización de bienes y servicios.
- ✓ **Créditos de consumo:** representa apoyo financiero otorgado a personas naturales a fin de entender necesidades en bienes y servicios no relacionados con la actividad empresarial.
- ✓ **Créditos hipotecarios:** Créditos destinados a personas naturales para comprar, construir, refaccionar, ampliar, mejorar y subdividir viviendas propias. Es un

traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo, Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario.

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

Línea de crédito; es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un periodo determinado, durante este plazo puede usar una parte o toda la línea de crédito.

Según EduFINet (2005). En la información obtenida sobre el crédito con garantía es aquel en que el prestatario debe responder con el conjunto de su patrimonio, presente y futuro, de manera general, sin que ningún bien concreto quede afecto o sujeto al pago del préstamo de forma especial.

Fuentes del financiamiento

Las fuentes del financiamiento designan al conjunto de capitales internos y externos a la organización utilizados para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones. Al decir que fuente del financiamiento usar, la opinión principal es si el financiamiento debe ser externa o interna. Esta elección debe de pesar, entre otras cuestiones, la pérdida y la ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes del financiamiento, variabilidad plazo para su devolución, garantía requeridas el costo financiero (interés) del financiamiento.

(Nuves, 2016). Hoy en día existen diferentes fuentes de financiamiento para poder contribuir para el desarrollo de las empresas, con las diferentes modalidades que existe. Dentro de ello tenemos lo siguiente:

Principales fuentes del financiamiento disponibles.

Autofinanciamiento: corresponde a los fondos liberados por la actividad financiera de la empresa.

- Equidad: corresponde con el aumento de capital de la sociedad por nuevos capitales por parte de los socios o accionistas existentes o nuevos.
- Capital de deuda: corresponde con el uso de entidades externas para obtener el capital necesario para llevar a cabo inversiones tales como: créditos bancarios, leasing, crédito de los proveedores de inmovilizado, los socios de suministro, entre muchos otros;
- Incentivos financieros para la inversión: corresponde a los distintos programas de apoyo creados por el Estado para fomentar la inversión y la competitividad.

Necesidades de financiamiento

Según el autor Lira (2010), para entender cómo funcionan las Finanzas dentro de una organización, imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados: uno de ellos etiquetado como “Fuentes” y el otro como “Usos”.

El recipiente Fuentes representa la cantidad de dinero con el que la empresa debe contar para operar, en tanto que el mercado como Usos determina la manera cómo esos recursos son utilizados.

a) Inversión en activos

Es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o

reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido amplio, la inversión en activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que, si una empresa desea realizar una inversión en activos, será necesario que consiga dinero.

b. Capital de trabajo

Son los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende.

Condiciones de financiamiento

Las condiciones financieras es un indicador cuantitativo de la situación de los mercados, financieros de la economía, dicho indicador permite evaluar las condiciones financieras de un país a partir de variables financieras

La principal dificultad que encuentran las MYPE para acceder a la financiación es que no pueden aportar las garantías que solicitan las entidades bancarias. Este problema es común en las pequeñas empresas y se traduce en un mayor coste del préstamo. Al no poder presentar avales propios, las entidades bancarias consideran que la operación de crédito o préstamo representa un riesgo mayor.

El nivel de riesgo se dispara en las pymes de reciente constitución, pues ni siquiera pueden presentar sus balances de cuentas y no poseen historial crediticio, así como en las empresas que tienen una baja rentabilidad.

Al no contar con un respaldo sólido que sirva como garantía, las pymes acceden al crédito teniendo que pagar intereses más elevados en comparación con las grandes empresas que pueden aportar un aval. A esto se le suma que la caída de los tipos de

interés de los préstamos bancarios se ha moderado mientras aumentan otros costes de financiación, como los gastos y comisiones.

Sin embargo, también es importante los fondos de garantía dado que las transacciones crediticias por su naturaleza son inter temporales, y en ella se intercambia un poder de compra en el presente a cambio de una promesa de pago en el futuro. Esto implica que una transacción crediticia se inicia cuando se otorga el crédito, pero solo concluye cuando el préstamo es devuelto, pero, según (Alvarado & Galarza, 2002), manifiesta que un garante debe cumplir tres características: ser apropiables, ser de rápida realización y tener sentido de pérdida para su dueño. La apropiabilidad de un bien implica que tenga los derechos de propiedad complementemente definidos para que puedan ser transferidos, y que dicha transferencia no genere costos excesivos; la rápida realización requiere que los bienes tengan un mercado secundario en el cual puedan comercializarse; el sentido de pérdida quiere decir que sea valioso para el prestatario. Los bienes inmuebles por lo general son aquellos que muestran las propiedades señaladas.

La finalidad de la garantía es de minimizar los riesgos, porque las entidades financieras realizan un análisis de créditos. Aspectos como la confiabilidad, la capacidad de pago, las condiciones económicas y las garantías se toman en consideración en el momento de prestar dinero, entre las garantías se tiene como el Aval, Caución, Hipoteca, Embargo, etc. Por ello, una gran cantidad de MYPE tienen dificultad para acceder al crédito. Dado que no cuentan con propiedades que le garanticen.

Tasa de interés

Históricamente el cobro de intereses estaba considerado ilícito o injusto y pecaminoso. Sin embargo, esta mirada ha ido cambiando hasta llegar a considerar

habitual e incluso virtuoso. Según Buenaventura (2003), menciona que la tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero. Dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este importe se presenta normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo. A este valor se le denomina tasa de interés.

Trata de un crédito o de un préstamo, el interés el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero, a la tasa de interés que se cobra por los créditos o préstamos se le llama tasa de interés activa, Además, tasas de interés son aquel tipo de interés o precio del dinero, en economía, es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido . También puede decirse que el interés de una unidad de moneda es la unidad del tiempo o el rendimiento de la unidad de capital en la unidad del tiempo.

Financiamiento a corto plazo: Es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo, esto puede ser un par de meses, no supera un año. Este tipo de financiamiento tiene la ventaja bajo costo de devolución de dinero e interés. Según Castillo (2016). Nos dice que los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo.

Financiamiento a largo plazo: Son aquellos cuyo plazo de devolución de fondos obtenidos supera el periodo de un año. Según (Amadeo, 2013) nos explica que es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo

general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido.

2.2.2 Teoría de rentabilidad

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se ha obtenido o se pueden obtener de una inversión. en el ámbito de las inversiones como en las empresas la rentabilidad es un concepto que indica el desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. De igual modo se define a la rentabilidad como una medida del beneficio. Se utiliza para determinar si un negocio está produciendo suficientes beneficios para sostenerse y crecer.

Según Salazar J.(2016), la alta rentabilidad con muy poco riesgo esta probabilidad tiene a cero, esto sirve para bajar el riesgo en cualquier inversión, lo necesario es tener u obtener preparación en el área específica en que se intenta entrar a competir, la alta rentabilidad como minino esfuerzo: probabilidad tiene cero, para bajar el esfuerzo requerido el camino es perfeccionar las habilidades especificas requeridas para dicho negocio

Objetivo de rentabilidad

La rentabilidad tiene como objetivo asistir en la aproximación financiera, también los objetivos por otro costado pueden caer patentes a través de múltiples exponentes como son el beneficio de guarrada que es rédito ante el beneficio del impuesto, también los objetivos de rentabilidad de inversión con anterioridad de consumir el parné es un semblante crucial de conceder el nivel de albur que has admitido. También se pueden localizar de manera bastante específica o más general, de

cualquier manera, esta asesoría sirve como exponente de que tan agresiva o carca es la inversión. (García, 2017).

Tipos de rentabilidad

Según Sanchez (2013), La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, aludida a un determinado tiempo de periodo, del incremento de los activos de una oficina con exarcelación de la financiación de los mismos.

Los tipos de rentabilidad son:

- **La rentabilidad financiera:** La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los capitalistas o arrendadores que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más espaciosa, sea el exponente de rentabilidad que los apoderados buscan maximizar el rendimiento de los dueños, Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una ligereza por dos recorridas en el arranque a nuevos fondos auténticos. Primero, porque ese bajo grado de rentabilidad financiera es índice de los meollos generara dos dentro por la colectividad; y segundo, porque puede inmovilizar la financiación externa. (Espinoza, 2010, pág. 1).
- **Rentabilidad económica:** Es la relación entre el beneficio antes de interés e impuestos (beneficio Bruto) y el activo total. Se trata, por tanto, de establecer cuál es la capacidad de generar resultados positivos de todos los activos y recursos de la compañía, independientemente de cómo se hayan financiado.

La rentabilidad económica o de la inversión, es una medida referida a un determinado periodo el rendimiento de los activos de unja empresa con independencia de la financiación de los recursos. Por ello se considera como la, medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de como hayan sido financiados.

Cuanto mayor sea la ratio de rentabilidad económica, mejor se está aprovechando la inversión de la empresa.

Características de la rentabilidad

Según Vilca (2018), En la actualidad nuestras MYPE no tienen un concepto claro de rentabilidad por lo que desconocen la característica principal de esta el cual consiste en que este permita recuperar la inversión puesta en la empresa y así generar beneficios en el menor plazo de tiempo posible. Pero, existe algunos criterios para evidenciar la rentabilidad de la empresa.

- ❖ Una empresa rentable muestra beneficios rápidamente.
- ❖ Tienen en perfecto estado de funcionamiento.
- ❖ Cuentan con el personal idóneo.
- ❖ El valor del producto y/o servicio satisface al cliente.
- ❖ El modelo de negocio es de nivel escalable o sea para crecer en ventas.
- ❖ Se pueden implementar fácilmente, logrando resultados en un corto lapso de tiempo.

Para saber si una inversión es rentable no es necesario que den todos estos factores, pero los mismos conforma un guía de los aspectos que debemos analizar a la hora de iniciar una actividad económica o de producción.

2.2.3 Micro y Pequeña empresa (MYPE)

La Micro y Pequeña Empresa es, siguiendo su definición legal, una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su

propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee.

Como sabemos las Mypes juegan un papel muy importante en el desarrollo social económico del país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. las microempresas son unidades económicas dedicadas a la producción, comercialización o prestación de servicios, que tiene un tamaño reducido tanto en lo que se refiere a capital, activo y volumen de ventas y que utilizan de forma intensiva la mano de obra, generando empleo e ingresos para unos trabajadores que no tienen otro medio de vida. En el caso de las microempresas del sector informal, se encuentra la característica de ilegalidad entendiéndose como ausencia de cumplimiento de la obligación de registrar públicamente la actividad que se desempeña. (Mares, 2018).

Importancia de la Mype

Según Mares (2018), Los micros y pequeñas empresas en el Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las Mypes brindan empleo 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del producto bruto interno (PBI). Es indudable que las Mypes abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país y su contribución genera empleo. Contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país. (p.6)

Características de las Mypes

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

III. Hipótesis

Según, Kerlinger (1996), afirma que la formulación de la hipótesis es importante por tres razones: porque son instrumentos de trabajo de la teoría, son susceptibles de demostración en cuanto a su falsedad o veracidad y son poderosas herramientas para él, avance del conocimiento porque permiten a los científicos percibir el mundo desde fuera.

Sin embargo, no todo el estudio tiene hipótesis, porque, así como los estudios exploratorios se interesan fundamentalmente en descubrir, los descriptivos se centran en medir con la mayor precisión posible. El mero acto de medir un fenómeno para describirlo no requiere de hipótesis, por lo tanto, los estudios meramente descriptivos carecen de hipótesis y el presente estudio en cuanto al nivel de investigación es descriptivo no se formula hipótesis. En efecto, los trabajos de investigación mayormente requieren preguntas de investigación y sólo aquellos que buscan explicar causas o evaluar relación entre variables requerirán de Hipótesis”.

De igual modo Arias F. (2012), toda hipótesis es una suposición que expresa la posible relación entre dos o más variables, la cual se formula para responder tentativamente a un problema o pregunta de investigación. (p.47). Pero dicha relación puede manifestarse de las siguientes formas: Cuando se trata de establecer la posible causa o el porqué de un hecho, suceso o fenómeno, si se pretende determinar los posibles efectos o consecuencias y cuando se aspira establecer la probable asociación entre dos variables (relación no causal). Por lo tanto, en esta investigación no se requiere la formulación de la hipótesis.

IV. Metodología

La metodología es una de las etapas de todo trabajo de investigación que parte de lo teórico y conduce a la selección de técnicas, métodos y diseños vinculados a la investigación, por lo que es una herramienta que facilita y propicia las mejores vías en la solución del problema.

4.1 Diseño de investigación

El diseño constituye un plan general del investigador, desglosa las estrategias básicas que el investigador adopta para generar información exacta e interpretarlas, para obtener respuestas a sus interrogantes o comprobar la hipótesis de investigación. En efecto, el diseño dispone la estructura fundamental y especifica la naturaleza global de la intervención dado que es el conjunto de estrategias procedimentales y metodológicas definidas y elaboradas previamente para desarrollar el proceso de investigación.

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

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

No experimental

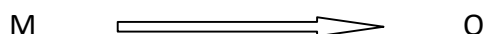
La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación

no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. Como señala Kerlinger (1979), la investigación no experimental o Ex-Post-Facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones. (p.116)

De hecho, no hay condiciones o estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad.

Descriptivo

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



Dónde:

M = Muestra conformada por el representante de las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

4.2 El Universo y Muestra

4.2.1 Población

Considerando a la población al conjunto de elementos definido por una o más características que gozan todos los elementos que lo componen. En ese sentido la población es la empresa comercial Paredes dedicado a la venta de calzado en el mercado modelo del distrito de Huánuco.

4.2.2 Muestra

Por lo general se elige la muestra cuando no es posible o conveniente realizar el recojo de información a todos los integrantes por ello se busca determinar la muestra que sea representativa y adecuada de la población, sin embargo, por situación de la investigación mi muestra será el representante de la empresa comercial Paredes que queda ubicado al costado del mercado modelo del distrito de Huánuco.

La técnica de selección de la muestra es no probabilística e intencional porque se seleccionó por conveniencia

4.3 Definición y operacionalización de las variables

Definición del Financiamiento

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Definición de la Rentabilidad: La rentabilidad, se puede definir que es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propio de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es un conjunto de recursos monetario y de crédito que se destinara a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreto a un proyecto, siendo uno de los más a habituales la apertura de un nuevo negocio.	Tipos de financiamiento	Ahorros personales Tipos de créditos Línea de créditos	¿Fue suficiente los ahorros personales para iniciar su empresa? ¿Usted utiliza la línea de crédito como un tipo de financiamiento para su empresa? ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que usted utiliza para su negocio? ¿Cree usted que los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?
		Condiciones del financiamiento	Plazos de financiamiento Créditos con garantías Tasa de interés	¿Usted obtiene créditos financieros mediante garantías? ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los prestamos financieros? ¿Para al solicitar un crédito financiero considera a la tasa de interés como una condición de financiamiento? ¿Cree usted que las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa? ¿Cuál es la tasa de interés anual con lo que obtiene el préstamo financiero y cuánto asciende el préstamo solicitado?
RENTABILIDAD	La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.	Rentabilidad Económica	Inversión promoción	¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercaderías de su empresa? ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la venta de sus productos a través de promociones?
			Ingreso Variación de existencias	¿Cree usted que el ingreso obtenido producto de las ventas de su mercadería muestran un aumento de la rentabilidad de su empresa? ¿Cree usted que la variación de existencias influye en la rentabilidad de su empresa?
		Rentabilidad financiera	Indicador de la rentabilidad	¿cree usted que los fondos propios utilizados en la empresa le permiten tener mayor rentabilidad? ¿Los créditos financieros obtenidos ayudo a mejorar la rentabilidad de su empresa?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica: para el recojo de información de la investigación se utilizó la técnica de la encuesta; ya que es un método de investigación y de recolección de datos para obtener información del gerente sobre diversos temas

Instrumento: para el recojo de información se utilizó el cuestionario estructurado de 15 preguntas cerradas, en función a los objetivos planteados.

4.5 Plan de Análisis

En esta investigación para el recojo de información se utilizó el cuestionario formulas con preguntas dicotómicas y algunas de opción múltiple. Luego el dato de la encuesta se procesará transformándola en una data, las misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico, se obtendrán las tablas y figuras estadísticas correspondientes de las preguntas planteadas, por consiguiente, dichos resultados se analizarán tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación, en función a las preguntas de investigación

4.6. Matriz de consistencia

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019

Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿En qué medida las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cómo los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019?</p> <p>¿De qué manera las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Describir los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019</p> <p>Explicar de qué manera las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019</p> <p>Establecer la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019.</p>	<p>En esta investigación no presento hipótesis debido a que es un trabajo de investigación de nivel descriptivo.</p> <p>En este estudio no se aspira establecer la probable asociación entre dos variables (relación no causal). Por lo tanto, no se requiere la formulación de la hipótesis.</p>	<p>Variable 1</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>Tipos de financiamiento</p> <p>Condiciones de financiamiento</p> <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de Investigación</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación</p> <p>No experimental, descriptivo transversal</p> <p>Técnica</p> <p>La encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>El cuestionario</p> <p>Población</p> <p>Es la empresa Comercial Paredes.</p> <p>Muestra</p> <p>El representante de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco</p>

4.7 Principios éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentran en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, para la elaboración de este proyecto, se tendrá en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: (ULADECH, 2019) que son los siguientes:

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

Beneficencia y no maleficencia. - En esta investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - Considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones

Integridad Científica. - En esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será integro, honesto, objetividad imparcialidad y

responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

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

V. Resultados.

5.1. Resultados

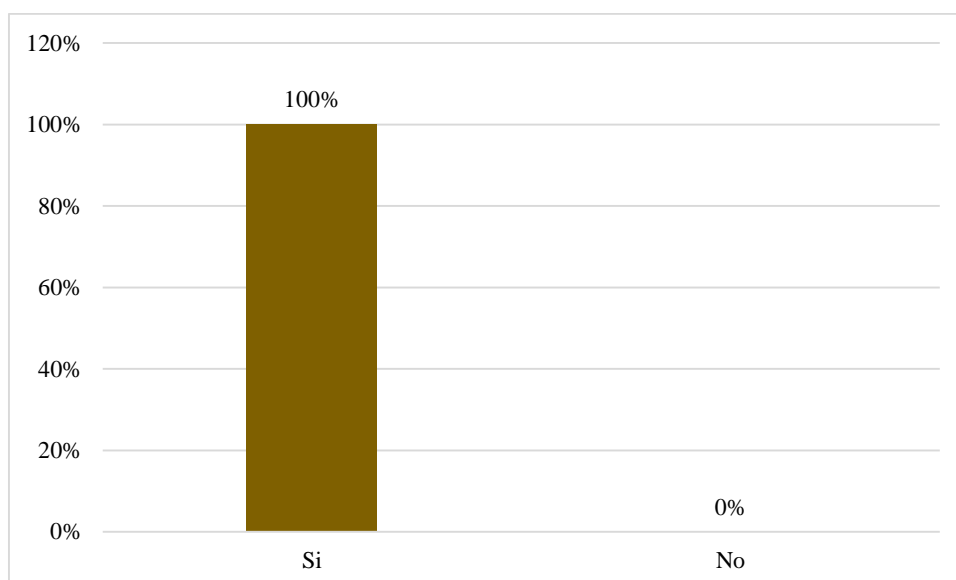
Tabla N°1 ¿Fue suficiente los ahorros personales para iniciar su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa

Elaboración: Propia

Gráfico N°1 ¿Fue suficiente los ahorros personales para iniciar su empresa?



Fuente: Tabla N°1

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

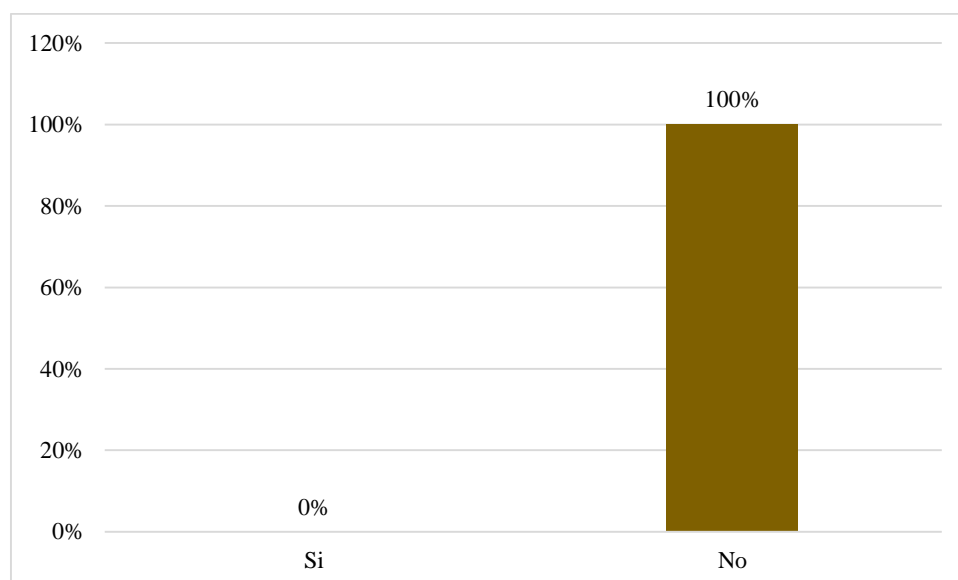
De acuerdo a la encuesta realizado al propietario de la empresa en estudio, en relación a la pregunta obtuve como resultado que para iniciar su actividad empresarial fue suficiente los ahorros personales, ya que un porcentaje de los ingresos que el microempresario obtenía lo destina a los ahorros.

Tabla N°2 ¿Usted utiliza la línea de crédito como un tipo de financiamiento para su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa.
Elaboración: Propia.

Gráfico N°2 ¿Usted utiliza la línea de crédito como un tipo de financiamiento para su empresa?



Fuente: Tabla N°2
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN

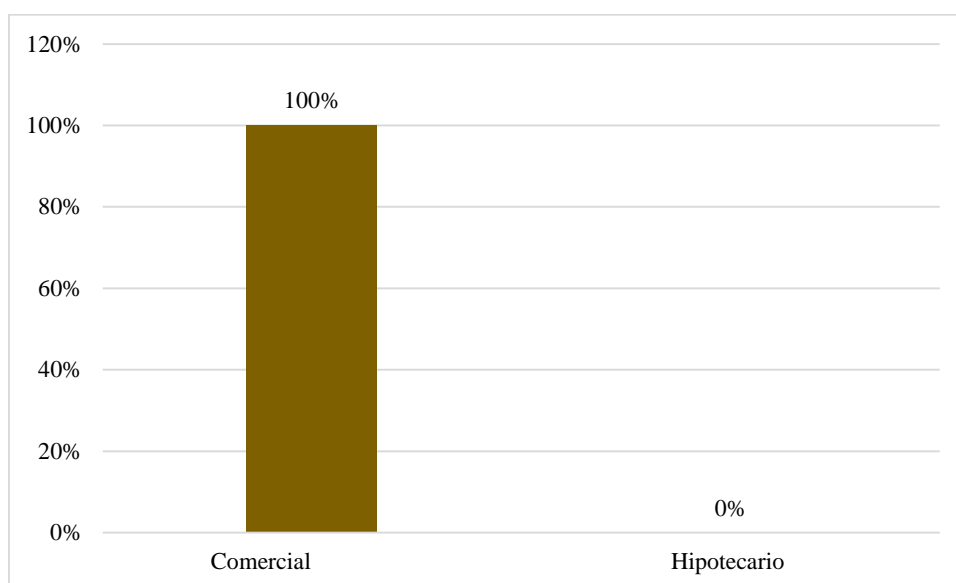
El representante legal de la empresa, objeto de estudio, manifiesta que no uso la línea de crédito para el financiamiento de su empresa, porque la empresa en estudio contaba con un capital de los ahorros personales para poner en funcionamiento su actividad comercial.

Tabla N°3 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que usted utilizo para su negocio?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Comercial	1	100%
Hipotecario	0	0%
Total	1	100%

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°3 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que usted utilizo para su negocio?



Fuente: Tabla N°3
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

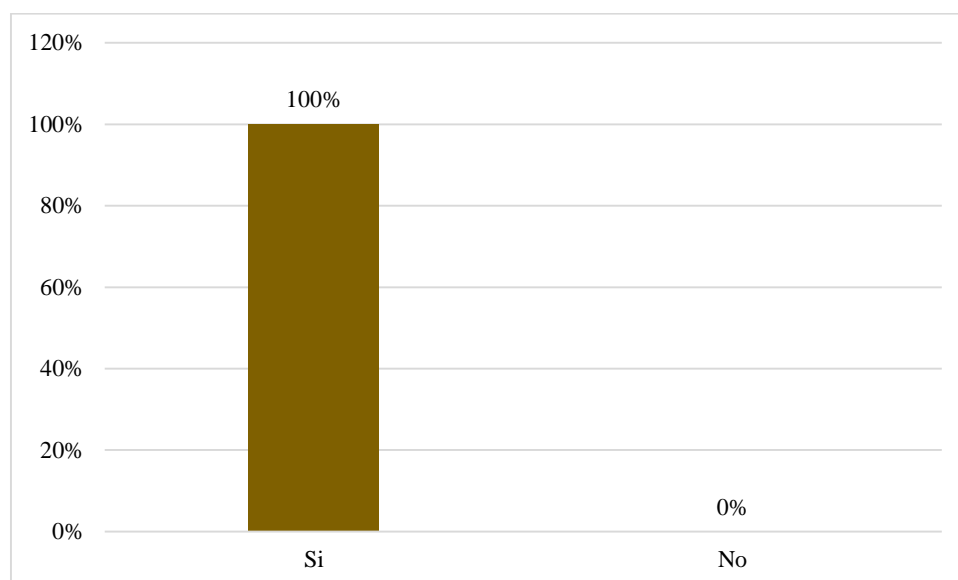
El representante legal de la empresa manifiesta que opto por el tipo de crédito comercial porque es una vía de financiación de corto plazo donde, puesto que, el proveedor le proporciona bienes y otros, utilizando condiciones flexibles de pago.

Tabla N°4 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°4 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N°4
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

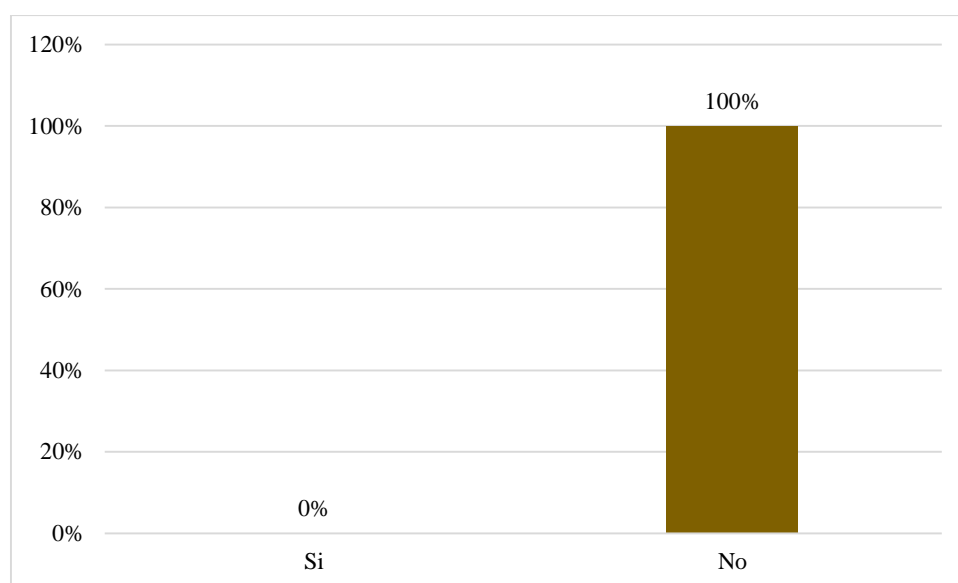
El microempresario de la empresa legal en estudio, manifiesta que el tipo de financiamiento que utilizó mejoró la rentabilidad de su empresa, lo cual le permite hacer mayores inversiones para la adquisición de los productos y ampliar el local comercial.

Tabla N°5 ¿Usted obtiene créditos financieros mediante garantías?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
 Elaboración: Propia

Gráfico N°5 ¿Usted obtiene créditos financieros mediante garantías?



Fuente: Tabla N°5
 Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

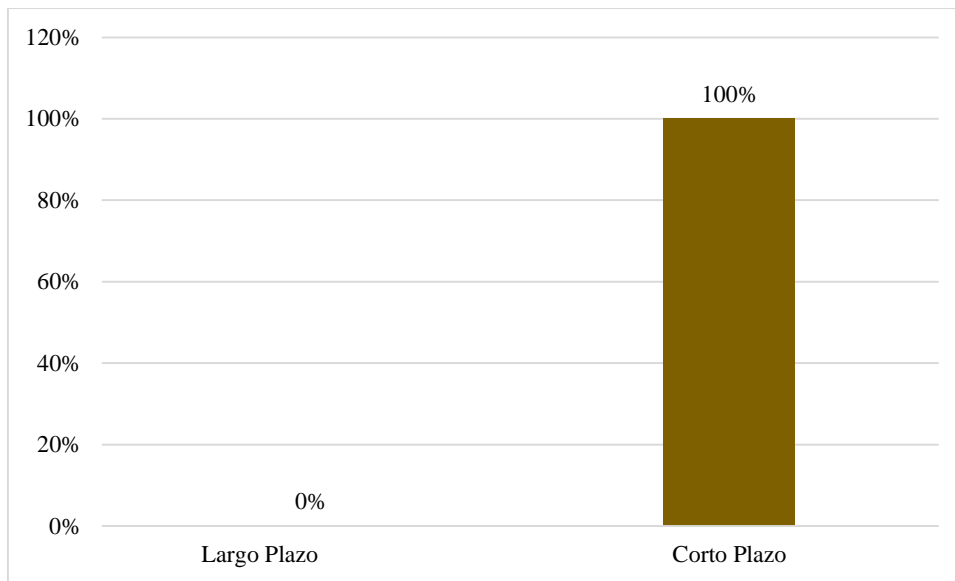
De acuerdo realizado la encuesta al propietario de la empresa en estudio, manifiesta que para obtener un crédito financiero no necesita garantías, dado a la permanencia en el mercado, su historial crediticio y su actividad comercial fue suficiente

Tabla N°6 ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los préstamos financieros?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa.
Elaboración: Propia.

Gráfico N°6 ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los préstamos financieros?



Fuente: Tabla N°6
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

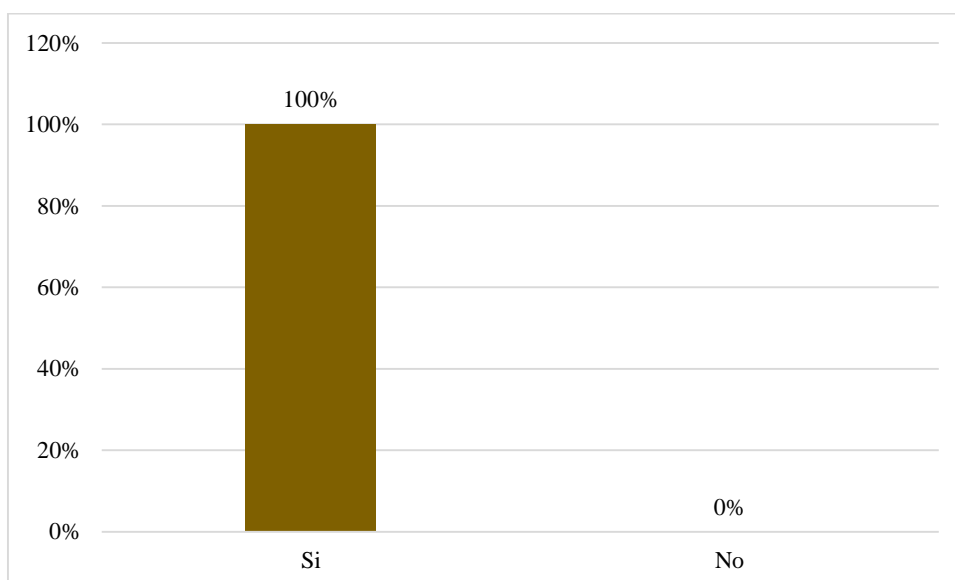
El propietario de la empresa utiliza el financiamiento a corto plazo, para la devolución de los préstamos, porque el monto del interés no es alto, además la tasa de interés es mínima, permitiendo que las utilidades para la empresa sean mayores.

Tabla N°7 ¿Para solicitar un crédito financiero considera a la tasa de interés como una condición de financiamiento?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°7 ¿Para solicitar un crédito financiero considera a la tasa de interés como una condición de financiamiento?



Fuente: Tabla N°7
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

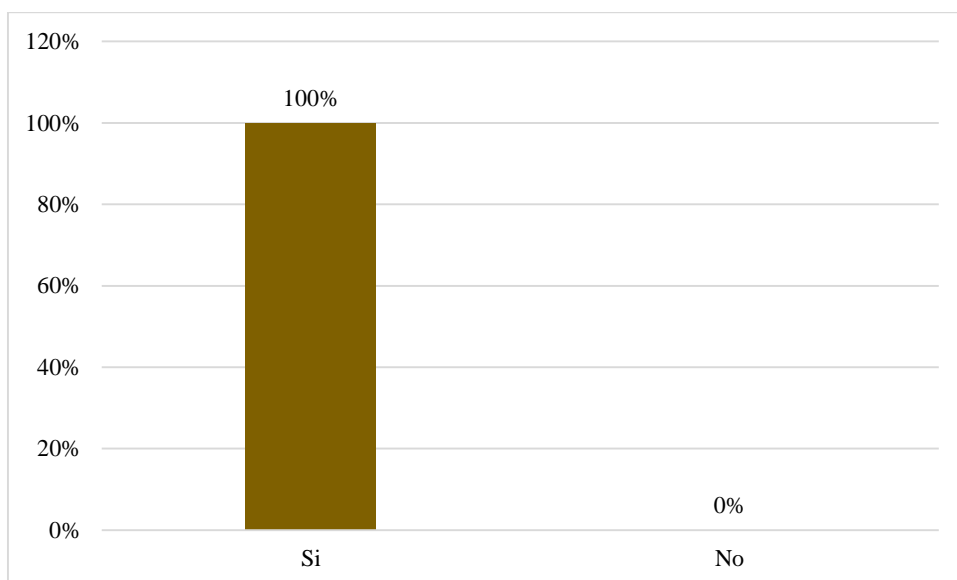
De acuerdo realizado la encuesta al propietario de la empresa en estudio, manifiesta que, si toma en cuenta la tasa de interés como una condición de financiamiento, antes se solicitar el préstamo.

Tabla N°8 ¿Cree usted que las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°8 ¿Cree usted que las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N°8
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

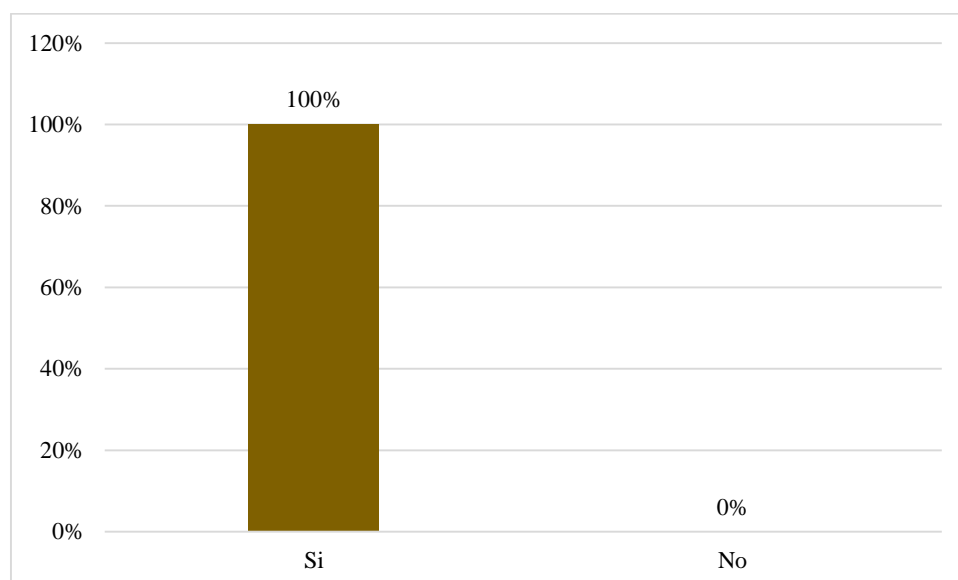
De acuerdo a la encuesta realizado al propietario de la empresa, informa que las condiciones financiamiento si influyen en la mejora de la rentabilidad, porque, si obtienen un préstamo en condiciones favorable a la empresa permitirá aumentar sus niveles de utilidad.

Tabla N°9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercaderías de su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercaderías de su empresa?



Fuente: Tabla N°9
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

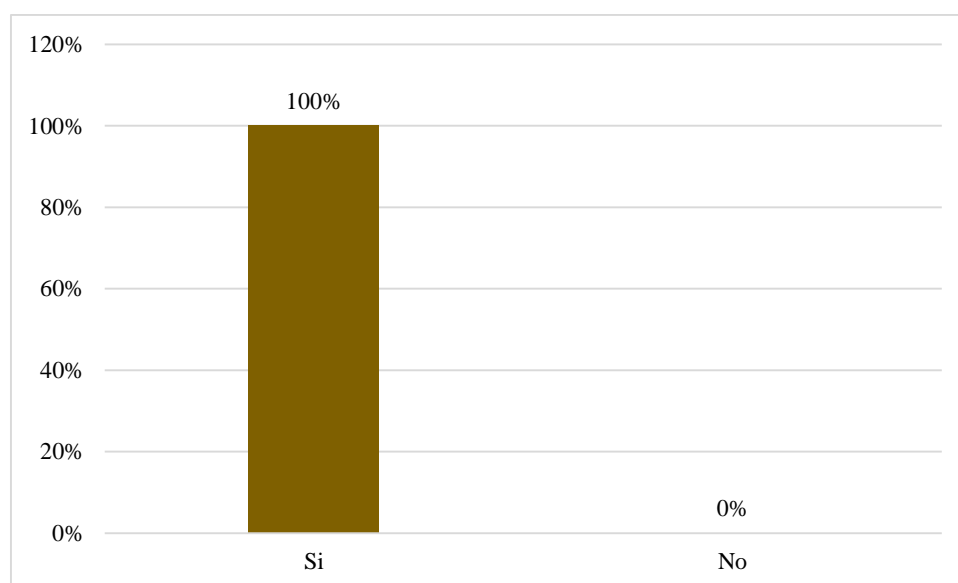
La encuesta realizada al microempresario nos dio como resultado, que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercadería, porque esto les permite tener variedades de producto en sus diferentes modelos para satisfacer al cliente.

Tabla N°10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la venta de sus productos a través de promociones?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la venta de sus productos a través de promociones?



Fuente: Tabla N°10
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

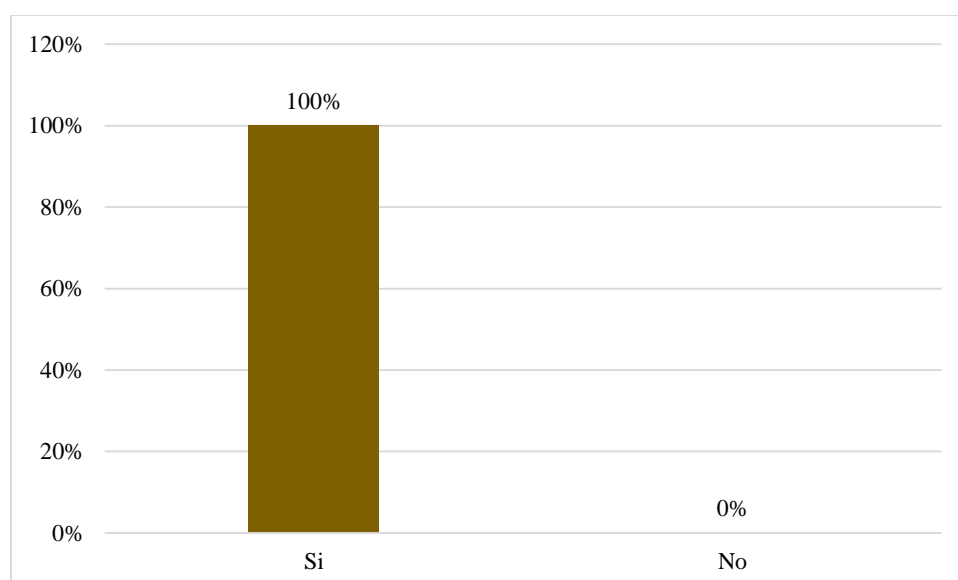
El representa legal de la empresa encuestada determina que, si ha mejorada por la venta de sus productos a través de las promociones, porque esto le permite a la empresa vender más, por lo tanto, las utilidades también se incrementan.

Tabla N°11 ¿Cree usted que el ingreso obtenido producto de las ventas de su mercadería muestran un aumento de la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°11 ¿Cree usted que el ingreso obtenido producto de las ventas de su mercadería muestran un aumento de la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N°11
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

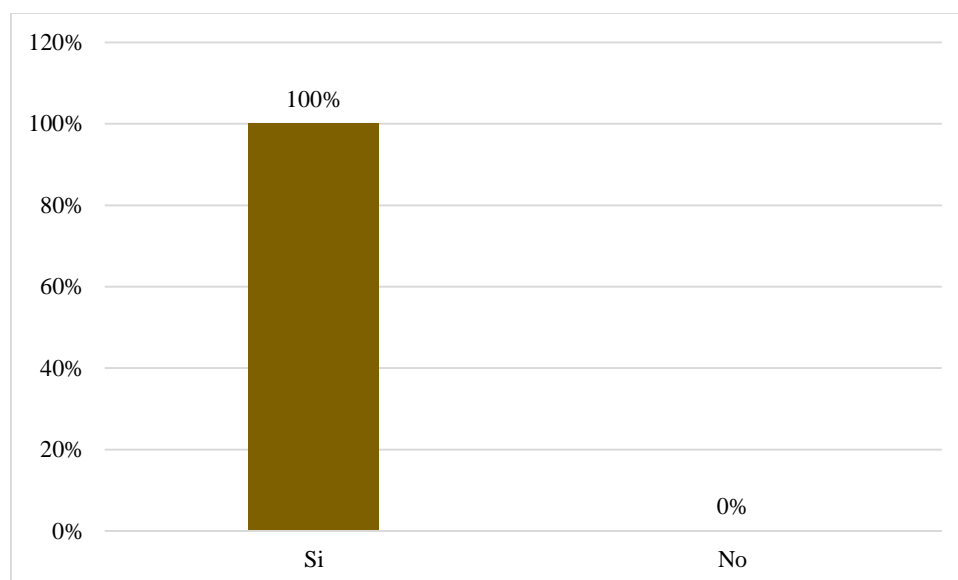
De acuerdo a la encuesta realizada al propietario de la empresa, informa que, los ingresos obtenidos por la venta de su mercadería si permiten aumentar los niveles de rentabilidad de su empresa.

Tabla N°12 ¿Cree usted que la variación de existencias influye en la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°12 ¿Cree usted que la variación de existencias influye en la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N°12
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

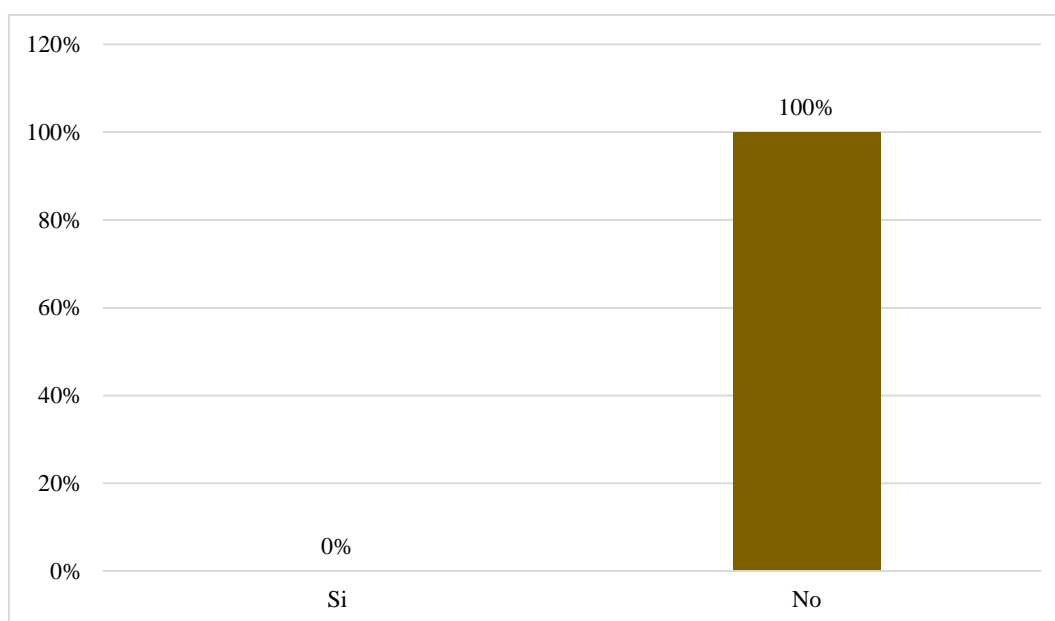
La empresa en estudio manifiesta que la variación de existencias si influye positivamente en la empresa lo cual implica que las mercaderías ingresan al almacén y luego egresan, es decir, no permanecen por mucho tiempo registrado en el almacén.

Tabla N°13 ¿Cree usted que los fondos propios utilizados en la empresa le permiten tener mayor rentabilidad?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
 Elaboración: Propia

Gráfico N°13 ¿Cree usted que los fondos propios utilizados en la empresa le permiten tener mayor rentabilidad?



Fuente: Tabla N°13
 Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

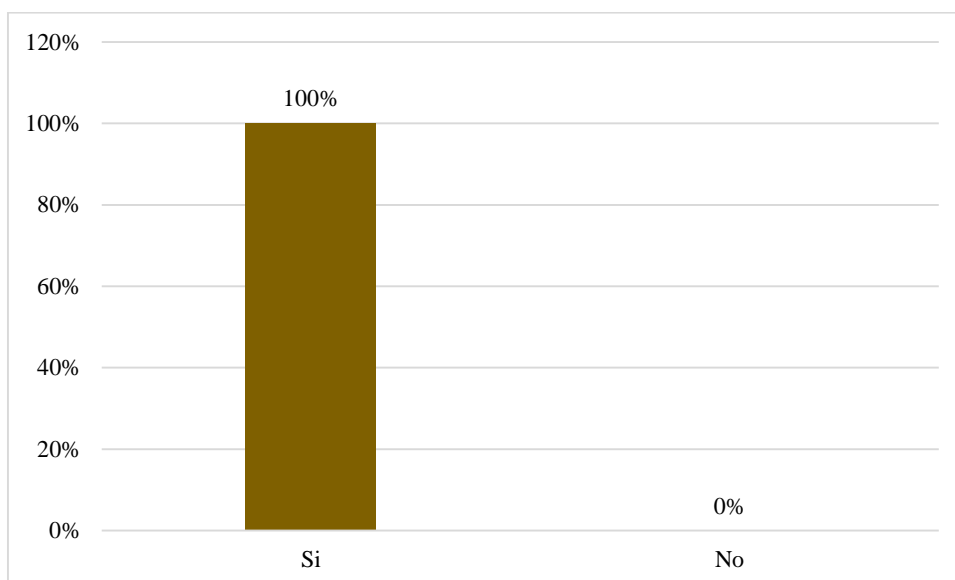
De acuerdo a la encuesta hecho al propietario de la en empresa, manifiesta que los fondos propios que utiliza la empresa no le permite tener rentabilidad porque les limita invertir, realizar compras por qué no alcanza el capital propio que cuenta la empresa en estudio por lo tanto la rentabilidad no repercute positivamente.

Tabla N°14 ¿Los créditos financieros obtenidos ayudo a mejorar la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente encuesta aplicada al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Gráfico N°14 ¿Los créditos financieros obtenidos ayudo a mejorar la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N°14
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la encuesta formulado al propietario de la empresa en estudio, manifiesta que los créditos financieros si mejoro su rentabilidad, porque les permitió comprar y abastecer de mercaderías, además fue para capital de trabajo y otros fue para ampliar el espacio de trabajo de sus colaboradores o el negocio y todo esto le ayudara tener más ventas y por consecuente se incrementa la rentabilidad.

5.2 Análisis de Resultados:

Respecto al objetivo 1: Tipos de financiamiento.

Las micro y pequeñas empresas requieren de activos financieros en todas las etapas de la vida empresarial, sin embargo, los tipos de financiamiento más usuales son de naturaleza interna y externa, entre ellas están el capital propio y el capital de terceros. El financiamiento que ofrecen las entidades financieras es según el nivel de ingresos, el giro de la empresa. Según estas características en cuanto al tipo de financiamiento, la empresa, objeto de estudio, manifiesta que no utilizó las líneas de crédito para el financiamiento de su empresa. (según tabla 2), de igual modo, se observa que optó por el crédito financiero comercial porque es una vía de financiación de corto plazo donde el proveedor le proporciona bienes y otros, utilizando condiciones flexibles de pago. (según tabla 3), asimismo, manifiesta que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, ya que esto les permite hacer mayores inversiones para la adquisición de los productos y ampliar el local comercial, de esta manera satisfacer las necesidades de los clientes de la mejor manera y este acto repercute que la rentabilidad incremente en la empresa de una manera positiva. (según tabla 4). Estos resultados guardan relación con lo afirmado por Coss Bu (2001). En la que señala que con el financiamiento propio; muchos de los emprendedores inician sus negocios teniendo como capital sus ahorros personales. Si el negocio tiene socios el aporte de cada uno de ellos es una forma de financiamiento propio. También, Castro (2017). Afirma que los ahorros personales muchas veces cubren las necesidades de la empresa, de igual modo, Lara (2013). Afirma que los tipos de créditos son productos de créditos para financiar la adquisición de materias primas y materiales, pagos de jornales, salarios y gastos de explotación que puede ser financiado a mediano y largo plazo, así como también no puede especificar para qué es el financiamiento; pero siempre tiene como objetivo apoyar y financiar necesidades de liquidez y capital de trabajo.

Finalmente, Godoy (2012), afirma que las líneas de crédito son ventajosas en comparación de tiempos y costos para el empresario, como también no son conocidas. De estas informaciones se desprende que las MYPE hacen uso tanto el financiamiento interno y externo, y dentro de ella el crédito financiero que más le conviene a la empresa.

Respecto al objetivo 2: Condición del financiamiento.

Los mecanismos de financiamiento para las MYPE son los que permiten contar con los recursos financieros necesarios para el cumplimiento de sus objetivos, sin embargo, existen condiciones que tanto el proveedor y el beneficiario de los créditos financieros concuerdan. En ese sentido, el propietario de la empresa en estudio, manifiesta que para obtener un crédito financiero no necesito garantías, porque cumple con el papel de reglas de juego que le impone las entidades financieras de una muy satisfactoria, como se muestra en el gráfico. (según tabla 5), de igual modo, el propietario de la empresa utiliza el financiamiento a corto plazo, esto les permite tener una mejor rentabilidad, porqué la obtención del dinero es mucho más rápida y de esa manera poder invertir o hacer las compras de manera inmediata, además, la tasa de interés que se cobran son mucho más cómodas y de esta manera hace que le rentabilidad incrementa. (según tabla 6), también, manifiesta que, si toman en cuenta la tasa de interés antes se solicitar el préstamo, porque es una condición financiera que ayuda a tomar mejores decisiones a favor de la empresa cuando la empresa, como se muestra en el gráfico. (según tabla 7), estos resultados, concuerda con Castillo (2016). Quien afirma que los préstamos a corto plazo se reembolsan en no mayor a un año, y no se restringe las acciones a futuro. También, Amadeo (2013). Afirma que los financiamientos a largo plazo la devolución se realiza a un periodo superior de un año y se realiza mediante un contrato y se exige una garantía que permite el trámite del préstamo. De igual modo, Edu FInet (2005). Nos afirma que el crédito con garantía se da cuando un préstamo que se realiza se responde con el

patrimonio que uno tiene, para poder obtener el préstamo que necesita. De la misma manera, Buenaventura (2003), afirma que las tasas de interés son consideradas como el alquiler del dinero que se toma como préstamo. Así como también se considera como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo al cual le denominamos tasa de interés. Finalmente se debe mencionar que siempre existe condiciones para la obtención de cualquier financiamiento, dado al alto grado de morosidad y la existencia de una deficiente capacidad de gestión empresarial y de cultura crediticia.

Respecto al Objetivo 3: El financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019.

Las MYPE, constituyen uno de los principales motores de la actividad económica, viene participando en los diferentes sectores productivos, generando puestos de trabajo, aportando a la economía familiar y del país, sin embargo, para este comportamiento un elemento importante es el financiamiento y su respectiva rentabilidad. Por ello, en la empresa Comercial Paredes se observa que los ingresos obtenidos por la venta de su mercadería permiten ligeramente incrementar la rentabilidad de su empresa, porque están vendiendo el producto de una manera muy satisfactorio y teniendo acogida en el mercado, como muestra en el gráfico. (según tabla 13), de igual modo, se observa que los créditos financieros si mejoró su rentabilidad, le permitió innovar productos y ampliar el espacio de trabajo y todo esto le ayudara tener más ventas e incrementa la rentabilidad. (según tabla 14).

VI. Conclusiones

Respecto al objetivo 1: Tipos de financiamiento.

El tipo de financiamiento que ha utilizado el Comercial Paredes por lo general es el financiamiento interno, no siempre utilizando las líneas de crédito que ofrecen las entidades financieras para el financiamiento de su empresa, de igual modo, opto por el crédito financiero comercial porque es una vía de financiación de corto plazo donde el proveedor le proporciona bienes, utilizando condiciones flexibles de pago. asimismo, manifiesta que el financiamiento mejoro la rentabilidad de su empresa, ya que esto les permite hacer mayores inversiones para la adquisición de los productos y ampliar el local comercial, de esta manera satisfacer las necesidades de los clientes, por lo tanto, se concluye que los ahorros personales, el capital propio y los créditos de los proveedores constituyen el capital financiero de esta empresa.

Respecto al objetivo 2: Condición del financiamiento.

El propietario de la empresa comercial Paredes señala que ninguna financiación que ofrecen los terceros no pueden estar libre de las condiciones, por lo tanto, ha realizado los acuerdos para la realización de esta transacción. En ese sentido, el propietario de la empresa en estudio, manifiesta que para obtener un crédito de mercaderías de sus proveedores no utilizó la garantía como una condición, de igual modo, el propietario de la empresa utiliza el financiamiento a corto plazo, máximo 120 días como una condición, esto les permite tener mayores facilidades de pago para obtener utilidades, también, manifiesta que, si toman en cuenta la tasa de interés como una condición antes se solicitar el préstamo, este último es una condición financiera que ayuda a tomar mejores decisiones a favor de la empresa.

Respecto al Objetivo 3: El financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco, 2019.

En la empresa Comercial Paredes se observa que el financiamiento permanente que realiza a través de la reinversión de las utilidades, también los ingresos obtenidos por la venta de su mercadería permiten ligeramente incrementar la rentabilidad de su empresa, además, por tener una ubicación estratégica en el mercado en la que existe mayor concurrencia de los clientes, además, el tipo de mercadería con que cuenta la empresa responde a las expectativas de los clientes, todas estas actividades hacen que los niveles de ingreso aumenten repercutiendo en la rentabilidad y la mejora de las posibilidades de la empresa.

Propuesta de mejora

Con los resultados obtenidos me permito proponer las siguientes mejoras:

En función a la conclusión 1

Recomiendo, a la empresa “PAREDES” inscribirse al Registro nacional de las micro y pequeñas empresas - REMYPE con la finalidad de contar con beneficios y formalizar respecto a la situación laboral de los trabajadores.

En función a la conclusión 2

Se recomienda al propietario de la empresa, a la apertura de un nuevo local comercial en la ciudad de Jesús, provincia de Lauricocha, para lo cual se requiere pago del local por concepto de alquiler, taquilleros y mostradores, y para cubrir esta necesidad financiera debe realizar el préstamo de S/5000.00 soles por la caja Arequipa, al 16.8 % de interés con un plazo de devolución de 1 años, de modo que la empresa cuenta con financiamiento propio y a su vez con el crédito de proveedores.

En función a la conclusión 3

De igual modo, en cuanto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad se recomienda que debe capacitarse en temas de gestión, financiamiento, rentabilidad, emprendimiento, y calidad de atención que ofrecen las entidades tales como la cámara de comercio, el gobierno regional, procompíte,. para así ampliar su operación, y mantener niveles adecuados de endeudamiento.

Referencias

- Aching. (2006). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresa*. Venezuela.
- Alarcón, A., & Otros. (2007). *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas*. La Habana - Cuba : en observatorio de la Economía <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.
- Alvarado, J., & Galarza, F. (2002). *Los fondos de garantía para el acceso al crédito en el Perú: alcances y limitaciones*. Lima-Perú: CEPES: cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/rmcred03.pdf.
- Apaza, F. E. (2015). *Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil*. Puno.
- Arching, C. (2006). *matemáticas Financieras para la toma de decisiones Empresariales*. México: Editorial McGraw-Hill.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación Introducción a la metodología Científica 6Ta. edición*. Caracas - República Bolivariana de Venezuela: EDITORIAL EPISTEME, C.A.
- Arias, J., & Carrillo, K. (2016). *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las PYMES en el Ecuador*. Guayaquil Ecuador : <https://docplayer.es/86396470-Universidad-de-guayaquil-facultad-de-ciencias-administrativas-tesis-presentada-como-requisito-para-optar-por-el-titulo-de-contador-publico-autorizado.html>.
- Arinaitwe. (2006). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES). *Modelos para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas*, 1-11.
- Bazán, J. (2006). *La demanda de crédito en las MYPE industriales de la provincia de Leoncio Prado*. Tingo María: <http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/922/T.EPG-4.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- BCR. (2009). *Importancia del facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa IV concurso escolar BCRP*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- BCRP. (2009). *Importancia del facilitar el acceso al crédito a la micro y pequeña empresa IV concurso escolar BCRP*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-3.pdf>
- BCRP. (2018). Informe Económico y Social . *Encuentro Económico* , 60-68.
- Boscan, M., & Sandrea, M. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confeccionzuliano. *revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. volumen 11, número 3*, 402-417.

- Boscan, S. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas. *Centro de Investigacion de ciencias administrativas y gerenciales CICAG*, 20. Obtenido de file:///C:/Users/isaac/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf
- Brealey, R., & Myers, S. (1993). *Fundamentos de Financiacion empresarial Cuarta Edicion*. España: Mc Graw Hill.
- Briceño, P. I. (2009). *Finanzas Y Financiamiento*. Perú: http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf.
- Buenaventura, G. (2003). La tasa de Interes: informacion con estructura. *Estudios Gerenciales Universidad ICESI Colombia*, 39-50.
- Bustos , P. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*. Santiago de Chile- Chile: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146139/Tesis%20-%20Patricio%20Bustos%20Castro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Camac, J. (2018). *LA GESTIÓN DEL RIESGO Y LA RENTABILIDAD EN LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A AGENCIA HUÁNUCO 2017*. Huanuco _Peru: [https://www.google.com/search?q=\(CAMAC%2C+2018\)+En+su+tesis+titulado+%E2%80%9CLa+gesti%C3%B3n+del+riesgo+y+la+rentabilidad+en+la+financiera+proempresa+s.a+agencia+Hu%C3%A1nuco+2017&oq=\(CAMAC%2C+2018\)+En+su+tesis+titulado+%E2%80%9CLa+gesti%C3%B3n+del+riesg. Obtenido de http://200.37.135.58/bitstream/handle/123456789/1645/CAMAC%20VELA%2C%20AJAIRE%20CATALINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://www.google.com/search?q=(CAMAC%2C+2018)+En+su+tesis+titulado+%E2%80%9CLa+gesti%C3%B3n+del+riesgo+y+la+rentabilidad+en+la+financiera+proempresa+s.a+agencia+Hu%C3%A1nuco+2017&oq=(CAMAC%2C+2018)+En+su+tesis+titulado+%E2%80%9CLa+gesti%C3%B3n+del+riesg. Obtenido de http://200.37.135.58/bitstream/handle/123456789/1645/CAMAC%20VELA%2C%20AJAIRE%20CATALINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Características socioeconómicas. (2019). *Revista socio economica del Banco Central de Reserva del Peru*, 20-30.
- Clavijo, S. (17 de Diciembre de 2014). *Índice de condiciones financieras* . Obtenido de Mercado de capitales: https://www.deceval.com.co/portal/page/portal/Home/Gestion_Corporativa/informe_de_investigacion/2014/Enfoque%2084-%20El%20indice%20de%20Condiciones%20Financieras_0.pdf
- Coello , G., & Vásquez, M. (2013). *ANÁLISIS SOBRE EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO CREDITICIO DE LAS MICROEMPRESAS DEDICADAS AL COMERCIO, PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING COMO ALTERNATIVA DE FINANCIACIÓN EN LA MICROEMPRESA VEHICLESERVICE DEL CANTÓN MILAGRO*. Milagro_ Ecuador : <http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/439/3/An%C3%A1lisis%20sobre%20el%20acceso%20al%20financiamiento%20crediticio%20de%20las%20microempresas%20dedicadas%20al%20comercio%2C%20para%20la%20implementaci%C3%B3n%20del%20factoring%20como%20alternat>.
- Cordova , M. (2012). *Gestion Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Coss Bu, R. (2001). *Introduccion al analisis de proyectos de inversion* . Mexico: Editorial Limusa .
- Crespin , P. (2016). *Caracterizacion del financiamiento y capacitacion de las micro y pequeñas empresas del secto comercio-rubro compra/venta de ropas*. chimbote:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/877/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES_CRESPIN_QUIUNES_PILAR_ROC8DO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Espinoza. (2010). *RENTABILIDAD ECONÓMICA Y RENTABILIDAD FINANCIERA*. <https://es.scribd.com/doc/32889464/RENTABILIDAD-ECONOMICA-Y-RENTABILIDAD-FINANCIERA>.

Feijoo. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas rubro restaurantes-cevicherías, Tumbes 2018*. Tumbes: recuperado 6 de abril de 2019 http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8875/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_FEIJOO_MERINO_INGRID.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Fernández, E. (2006). *Análisis de la transferencia del costo del crédito en el comercio corporativo*. Peru: Asamblea Nacional de rectores.

Fernández, L. (2003). *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*. Mexico : 5campus.com. Financiación.

Financiamiento de Corto Plazo. (23 de noviembre de 2019). *ZONA ECONOMICA*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/financiamiento>

Galán, M. (2009). *Metodología de la Investigación*. Lima Peru: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>.

García, I. (2017). *DEFINICION DE RENTABILIDAD*. <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>.

Gitman. (2007). *Fuente de financiamiento Interna*. Venezuela.

Gonzales, A., & Correa, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las mypes. *Revista Española de financiamiento y contabilidad*, 395-429.

Gutiérrez, F. (2015). *“Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: puno - 2014”*. Puno Peru: http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez_Apaza_Favio_Edson.pdf.txt;jsessionid=14F54D68288B1E284D5243A7FE502413?sequence=4.

Gutiérrez, F. (2019). *Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector servicio, rubro instituciones educativas privadas del nivel secundario del distrito de Callería, 2019*. Pucallpa-Perú: obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11042/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_GUTIERREZ_BALTAZAR_FLOR_MARGARITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mc Graw Hill.

Hernández. (2002). *Conceptualización del financiamiento*. LIMA: SION.

Hernandez, A. (2002). *Financiamiento*. Huancavelica: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/921/FINANCIAMIENTO>

O_CAPACITACION_RENTABILIDAD_HERNANDEZ_EVANGELISTA_FIORELLA_DEL_PILAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y.

INEI. (30 de Julio de 2019). *Economía. Peru 21*, págs. 4-8.

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confeccion de la ciudad de mazatenango*. Mazatenango: Obtenido de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>.

Junior, S. R. (2016). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. DE IQUITOS, 2016*. CHIMBOTE.

Kerlinger, F. (2002). *Enfoque conceptual de la investigación del comportamiento*. Mexico: 3ra. Edición Editorial Mc Graw Hill.

Kerlinger, F. (1996). *Investigación del comportamiento*. Mexico: editorial Mc Graw Hill.

Kerlinger, F. (1996). *Investigación del comportamiento*. Mexico: 3ra. Edición Editorial Mc Graw Hill.

Lerma, M. y. (2007). *Liderazgo Emprendedor. Como ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. Mexico: Cengage Learning Autores S.A. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13065/FINANCIAMIENTO_OLIVAS_BUENO_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Levy. (2008). *Fuente de Financiamiento Externa*. Venezuela.

ley 28015. (2011). *Conociendo a las MYPE en el Perú*. Obtenido de <https://niefcz.wordpress.com/2011/08/23/conociendo-a-las-mype-en-el-peru/>

Lira. (2010). *Necesidades de financiamiento*.

López, C. (2010). *Mercado de Capitales y gestión de Cartera*. UADE: http://marcelodelfino.net/files/Teora_de_la_Cartera.pdf.

López, J., & Farias, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e industrial de Guayaquil*. Guayaquil _Ecuador: obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de>.

Mares, K. (2018). *Mypes*. http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y.

Melgarejo, C. D. (2017). *El Apalancamiento Financiero Y Su Relación Con La Gestión Comercial En Las Empresas, Clientes Del Banco De Crédito Del Perú Agencia-Huánuco 2016*. Huanuco.

Mirano, G. (2012). *LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LAS EMPRESAS DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS NO TRADICIONALES PARA LA EXPORTACIÓN EN EL SECTOR AGROPECUARIO EN EL VALLE DE LURIN*. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/567/3/mirano_gr.pdf

- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *Teoría de financiamiento*. Obtenido de <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pref=2&pli=1>.
- Murillo, W. (2008). *la investigación científica* . <http://www.monografias.com/trabajos15/investigacion/investigacion.shtm>.
- Narvasta, V. (2017). "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO COMPRA Y VENTA DE MADERA ASERRADA DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2016. PUCALLPA: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4214/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NARVASTA_RENGIFO_VICTOR_ERNESTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Noreña, D. (08 de Enero de 2019). El futuro de las MYPES. *Gestión* , pág. 6.
- Nuves, P. (09 de 02 de 2016). *Knoow.net* . Obtenido de insiclopedia temática .
- Okapara, & Wynn. (2007). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú. *Academia*, 11.
- Ortega, A. (2011). *el crédito y la rentabilidad de las microempresas Comerciales del distrito de tarapoto*. Universidad Agraria de la Selva Tingo Maria .
- Pajuelo, A. C. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles del distrito de Amarilis, 2017*. Huánuco: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6300/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_%20PAJUELO_%20ALTAMIRANO_CESAR_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Paúl, L. B. (2009). Herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. *MYPE Competitiva*, 40.
- Pepe. (2012). *TASA DE INTERES*. <https://es.scribd.com/document/267495297/Tasa-de-Interes>.
- Perdomo. (1998). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA UN PLAN DE NEGOCIO*. MEXICO: ECAFSA.
- Rafael, E., & Laborda, L. (2005). *Introducción a la Gestión Empresarial*. Madrid: Servicio de Publicaciones Universidad de Alcalá de Henares, .
- Redacción Ejemplode. (2012). *Redacción Ejemplode.com*. Obtenido de https://www.ejemplode.com/59-finanzas/2356-ejemplo_de_financiamiento_a_largo_plazo.html
- Rengifo, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú: Caso empresa distribuidora Quiroz SRL, Tingo Maria, 2017*. Tingo Maria- Perú: obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7967/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_RENGIFO_ABUNDO_KATERINE_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Robledo, J. (Febrero de 2005). Diseños de muestreo. Recuperado el 30 de Octubre de 2019, de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/214-Texto%20del%20art%C3%ADculo-845-1-10-20150603.pdf>

- Rubio, J. (2014). *“Características de formalización y financiamiento de las micros y pequeñas empresas del rubro panaderías en la ciudad de Huamachuco durante el 2014”*. Huamachuco Perú: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4617/rubiobaltazar_joel.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigacion*. Caracas Venezuela: Ed. panamericana & Lumen .
- Salazar , I. (2019). *Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferreteria del distrito de iquitos, 2019*. Iquitos - Perú: obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11003/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_SALAZAR_LOZANO_IRVIN_ANTONIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Sánchez, A., & Correa, H. (2007). *La planeacion financiera soporte para las decisiones estrategicas En Revicta MM. Edicion Especial Numero 154* . Colombia.
- Sánchez, B. (2010). *Las Mypes en el Peru. Su importancia y proupesta Tributaria* . Lima Peru: [file:///C:/Users/Casa/Downloads/5433-Texto%20del%20art%C3%ADculo-18749-1-10-20140316%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Casa/Downloads/5433-Texto%20del%20art%C3%ADculo-18749-1-10-20140316%20(3).pdf).
- Sanchez, V. J. (2013). *DEFINICION DE RENTABILIDAD*. <https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>.
- Saucer. (2005). Modelo para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. *Academia*, 1-11.
- Serna, G. (2018). *Caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro cevicherías en la urbanizacion José Ilishner Tudela, 2018*. Tumbes Peru : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8268/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SERNA_AGUILAR_GRACE_MARIBEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Sernaque , S. (2017). *Caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE rubro restaurantes cevichería de la urbanizacion la providencia Piura 2016*. Piura Peru : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11817/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SERNAQUE_ALBERCA_SANDRA_RAQUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Solizor, S. (2018). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2017*. Chimbote- Perú: Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5147/FINANCIAMIENTO_MYPES_SOLIZOR_CRISANTO_SOLANSH_PAMELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Sosa, R. (2014). *EL FINANCIAMIENTO DE LOS MICRONEGOCIOS*. Mexico. Obtenido de <http://eprints.uanl.mx/4101/1/1080253761.pdf>
- Stumpo, G., & Dini, M. (2016). *Mypymes en America Latina un fragil desempeño y nuevos desafios para las politicas de fomento*. Santiago de Chile: Naciones Unidas CEPAL https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf.
- Tello, R. d. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO-*

TINGO MARIA, PERÍODO 2015 – 2016. Tingo María :
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.

Tiburcio, G. (2018). *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Empresa Distribuidora Yolita E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017.* Chimbote Perú: obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5160/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_TIBURCIO_VARGAS_GWENDY_GERALDINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001.* Chimbote: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

ULADECH. (2019). Chimbote_Perú: <file:///C:/Users/Casa/Downloads/C%C3%B3digo%20de%20%C3%A9tica%20para%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf>.

USAID. (2009). *Finanzas y financiamiento. Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer* (Vol. I). Lima: Media Corr peru.

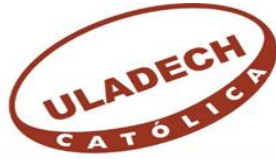
USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA. (2009). *Finanzas y financiamiento. Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer* (Vol. I). Lima: Media Corr peru.

Vera, M. (2011). *Planificación Financiera y acceso al financiamiento en pequeñas y medianas empresas venezolanas. sector manufacturero Encuentro Internacional AECA en América latina.* Mexico.

Viera, C. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro transporte de la ruta Piura-la Union, del distrito de La Union, 2019.* Pura-Peru: obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13192/FINANCIAMIENTO_FACTORES_RELEVANTES_VIERA_SOSA_CESAR_ROBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Vilca, F. M. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE LAMPA, PUNO 2017.* PUNO: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4008/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_VILCA_QUISPE_FILBER_MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

ANEXO
INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Cuestionario

El presente cuestionario tiene por finalidad de recoger la información del representante de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la MYPE Comercial Paredes del distrito de Huánuco - 2019”

La información obtenida será utilizada sólo con fines de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

1. ¿Fue suficiente los ahorros personales para iniciar su empresa?
a) Si b) No
2. ¿Usted utiliza la línea de crédito como un tipo de financiamiento para su empresa?
a) Si b) No
3. ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que usted utilizo para su negocio?
a) comercial b) hipotecario
4. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?
a) Si b) No
5. ¿Usted obtiene créditos financieros mediante garantías?
a) Si b) No
6. ¿Cuál es el plazo que usted elige para devolver los prestamos financieros?
a) Largo Plazo b) Corto Plazo

7. ¿Para solicitar un crédito financiero considera a la tasa de interés como una condición de financiamiento?
a) Si b) No
8. ¿Cree usted que las condiciones de financiamiento mejoran la rentabilidad de su empresa?
a) Si b) No

VARIABLE: RENTABILIDAD

9. ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado por la inversión realizada en mercaderías de su empresa?
a) Si b) No
10. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por la por la venta de sus productos a través de promociones?
a) Si b) No
11. ¿Cree usted que el ingreso obtenido producto de las ventas de su mercadería muestran un aumento de la rentabilidad de su empresa?
a) Si b) No
12. ¿Cree usted que la variación de existencias influye en la rentabilidad de su empresa?
a) Si b) No
13. ¿Cree usted que los fondos propios utilizados en la empresa le permiten tener mayor rentabilidad?
a) Si b) No
14. ¿Los créditos financieros obtenidos ayudo a mejorar la rentabilidad de su empresa?
a) Si b) No
15. ¿Cuál es la tasa de interés anual con lo que obtiene el préstamo financiero y cuánto asciende el préstamo solicitado?

Rpta.....

MUCHAS GRACIAS

REGISTRO FOTOGRAFICO





