



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL SECTOR  
MADERERO "MACHU PICCHU WOOD PERÚ S.A.C."-  
SATIPO, 2020**

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

**AUTORA**

**CARDENAS ORIHUELA, NENA ELIDA**

**ORCID: 0000-0002-4642-6870**

**ASESOR**

**JUAN CARLOS, URETA MEDRANO**

**ORCID: 0000-0002-8968-5880**

**SATIPO – PERÚ**

**2020**

## **1. Título de la Tesis**

Propuesta de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad de la Mype del Sector

Maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."-Satipo, 2020.

## **2. Equipo de Trabajo**

### **AUTORA**

Bach. Cardenas Orihuela, Nena Elida

ORCID: 0000-0002-4642-6870

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bach, Satipo, Perú

### **ASESOR**

Mgtr. Ureta Medrano, Juan Carlos

ORCID: 0000-0002-8968-5880

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

### **JURADO**

Mgtr. Vilca Ramírez Ruselli Fernando - Presidente

ORCID ID: 0000 0002 8602 3312

Mgtr. López Souza José Luis Alberto - Miembro

ORCID ID: 0000 0002 0720 0756

Mgtr. Saavedra Guerra, Eduardo - Miembro

ORCID ID: 0000-0002-2948-2336

### 3. Hoja de firma del jurado y asesor

---

Mgtr. Vilca Ramírez Ruselli Fernando  
ORCID ID: 0000 0002 8602 3312  
**Presidente**

---

Mgtr. López Souza José Luis Alberto  
ORCID ID: 0000 0002 0720 0756  
**Miembro**

---

Mgtr. Saavedra Guerra, Eduardo  
ORCID ID: 0000-0002-2948-2336  
**Miembro**

---

Mgtr. Ureta Medrano, Juan Carlos  
ORCID: 0000-0002-8968-5880  
**Asesor**

#### **4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria**

##### **Agradecimiento**

Mi gratitud a Dios por darme la vida,  
salud y fortaleza quien es mi soporte  
para afrontar las adversidades de la  
vida.

A mí Asesor el Mg. CPCC. Juan  
Carlos Ureta Medrano por su  
orientación y apoyo en la elaboración de  
mi tesis, por su conocimiento y  
experiencia brindado que me  
permitieron lograr con éxito la  
culminación de mi tesis.

A la Universidad Católica los Ángeles  
de Chimbote Filial Satipo.

A los maestros que con sus  
enseñanzas y experiencias  
contribuyeron para formarme como  
profesional.

## Dedicatoria

Con amor y cariño a mis queridos padres Aristides Cardenas y Victoria Orihuela por darme la vida y por su apoyo incondicional en cada etapa mi vida.

A mis hermanas y hermano por sus enseñanzas, ellos son con quienes compartí grandes vivencias en el trayecto de este andar.

A mi hijo Thiago Máximo Rodriguez Cardenas, quien es mi principal motivación para seguir adelante y alcanzar mis objetivos.

A mi esposo por su apoyo constante, quien es mi soporte y me motiva a seguir adelante.

A mis amigas y amigos con quienes hemos compartido grandes y pequeños momentos durante el transcurso de mi vida y a las personas que han sido mi soporte durante el periodo de estudio.

## 5. Resumen y Abstract

### Resumen

La presente investigación denominada Propuesta de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad de la Mype del Sector Maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."- Satipo, 2020. Tiene como objetivo principal, Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020, su actividad es la extracción, transformación y comercialización de productos forestales maderables. Esta investigación es de tipo cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación es descriptivo no experimental, para el recojo de información se hizo uso de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario pre estructurado, el cual fue aplicado a la representante legal de la empresa en estudio. Con relación a los resultados obtenidos y con lo que respecta a las **fuentes de financiamiento**: La empresa para financiar sus actividades utilizó tanto como capital propio provenientes de sus ahorros personales y como también recurrió a las entidades financieras accediendo a un crédito comercial. Respecto a los **tipos de financiamiento**: La empresa ha adquirido créditos de tipo comercial a largo plazo y que requiere de garantías y es una condición para obtener un crédito financiero, en lo que respecta a la **relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad**: La encuestada afirma que el financiamiento le permitió obtener utilidades y tiene una influencia directa en la rentabilidad y esto contribuye significativamente en las posibilidades de la empresa.

**Palabras claves:** Fuentes y tipos de financiamiento, rentabilidad y Mype.

### **Abstract:**

This research called Proposal for Improving Financing and Profitability of the Mype of the Wood Sector "Machu Picchu Wood Peru SAC" -Satipo, 2020. Having as main objective, Identify the opportunities for financing and profitability that significantly improve the possibilities of the MYPE of the lumber sector "Machu Picchu Wood Perú SAC". - Satipo, 2020, its activity is the extraction, transformation and commercialization of timber forest products. This research is of a quantitative type, level of descriptive research and whose research design is non-experimental descriptive, for the collection of information, a bibliographic and documentary review was used, as a tool for collecting information, a pre-structured questionnaire was used, which was applied to the legal representative of the company under study. In relation to the results obtained and with regard to the sources of financing: The company used both its own capital from its personal savings to finance its activities and also resorted to financial institutions by accessing a commercial loan. Regarding the types of financing: The company has acquired long-term commercial-type loans that require guarantees and is a condition for obtaining a financial credit, regarding the relationship between financing and profitability: The respondent He affirms that the financing allowed him to obtain profits and has a direct influence on profitability and this contributes significantly to the possibilities of the company.

**Keywords:** Sources and types of financing, profitability and Mype.

## 6. Contenido

1.	Título de la Tesis.....	ii
2.	Equipo de Trabajo.....	iii
3.	Hoja de firma del jurado y asesor .....	iv
4.	Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria .....	v
5.	Resumen y Abstract .....	vii
6.	Contenido.....	ix
7.	Índice de gráficos y tablas .....	xi
I.	Introducción .....	1
II.	Revisión de la literatura .....	5
2.1	Antecedentes .....	5
2.1.1.	Antecedentes Internacionales .....	5
2.1.2.	Antecedentes Nacionales .....	8
2.1.3.	Antecedentes Regionales .....	13
2.1.4.	Antecedentes Locales .....	16
2.2	Bases teóricas .....	20
2.2.1.	Teoría del financiamiento .....	20
2.2.2.	Teoría de la rentabilidad .....	25
2.2.3.	La Micro y Pequeña empresa .....	29
2.2.4.	Estudio de caso: .....	31
III.	Hipótesis .....	33
IV.	Metodología .....	33
4.1	Diseño de la investigación .....	33

4.2	Población y muestra .....	34
4.3	Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	34
4.4	Técnicas e instrumento de recolección de datos .....	36
4.5	Plan de análisis .....	36
4.6	Matriz de consistencia.....	36
4.7	Principios éticos .....	38
V.	Resultados .....	39
5.1	Resultados .....	39
5.2	Análisis de resultados:.....	59
	Respecto al objetivo específico 1 .....	60
	Respecto al objetivo específico 2 .....	61
	Respecto al objetivo específico 3 .....	62
VI.	Conclusiones:.....	64
	Respecto al objetivo específico 1 .....	64
	Respecto al objetivo específico 2 .....	64
	Respecto al objetivo específico 3 .....	65
	Aspectos complementarios: .....	66
	Propuesta de mejora:.....	66
	Referencias bibliográficas.....	69
	Anexos .....	75

## 7. Índice de gráficos y tablas

### Índice de tablas

Tabla 1 ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?	39
Tabla 2 ¿Usted utiliza los ahorros personales como financiamiento para su empresa? .....	40
Tabla 3 ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa? .....	41
Tabla 4 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?.....	42
Tabla 5 ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?.....	43
Tabla 6 ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías? .....	44
Tabla 7 ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa? .....	45
Tabla 8 ¿Cree usted que la tasa de interés que obtiene por los créditos financieros para su empresa, es la más adecuada? .....	46
Tabla 9 ¿Qué criterio utilizó usted para elegir a la institución financiera para obtener el préstamo? .....	47
Tabla 10 ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted? .....	48
Tabla 11 ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?.....	49
Tabla 12 ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?.....	50
Tabla 13 ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?.....	51

Tabla 14 ¿Cree usted que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?.....	52
Tabla 15 ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?.....	53
Tabla 16 ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad? .....	54
Tabla 17 ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades? .....	55
Tabla 18 ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?.....	56
Tabla 19 ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?.....	57
Tabla 20 ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa? .....	58

## Índice de gráficos

Gráfico 1 ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio? .....	39
Gráfico 2 ¿Usted utiliza los ahorros personales como financiamiento para su empresa? .....	40
Gráfico 3 ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa? .....	41
Gráfico 4 ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?.....	42
Gráfico 5 ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?.....	43
Gráfico 6 ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?.....	44
Gráfico 7 ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?.....	45
Gráfico 8 ¿Cree usted que la tasa de interés que obtiene por los créditos financieros para su empresa, es la más adecuada? .....	46
Gráfico 9 ¿Qué criterio utilizó usted para elegir a la institución financiera para obtener el préstamo? .....	47
Gráfico 10 ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted? .....	48
Gráfico 11 ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?.....	49
Gráfico 12 ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?.....	50
Gráfico 13 ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?.....	51

Gráfico 14 ¿Cree usted que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?.....	52
Gráfico 15 ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad? .....	53
Gráfico 16 ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?.....	54
Gráfico 17 ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades? .....	55
Gráfico 18 ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?.....	56
Gráfico 19 ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?.....	57
Gráfico 20 ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?.....	58

## **I. Introducción**

El presente proyecto de investigación denominado Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."-Satipo, 2020. Surge debido a que las Mypes requieren obtener financiamiento que les permitan contar con los recursos económicos necesarios para aumentar su crecimiento y productividad.

En la actualidad las MYPES en su mayoría se forman fundamentalmente por razones de subsistencia familiar; es allí donde el índice de pobreza urbana y rural es mayor, por lo que las ganancias prácticamente cubren los costos laborales y los requerimientos de la subsistencia familiar. Mientras que las PYMES (pequeñas y medianas empresas), se forman por lógica empresarial y son más empresa que familia; por consiguiente, las MYPES son más empresas de orden familiar y las Pymes por el contrario son más empresa que familia.

Las Micro y Pequeñas empresas predominan por lo general en todos los países del mundo, pero que en su mayoría carecen de buenas condiciones laborales, sin embargo es un factor primordial para el crecimiento de la productividad y de las economías en general.

Zavala (2016). Afirma que “las micro y pequeñas empresas surgen por falta de puestos de trabajo ya que estas personas (que generalmente han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo) guiadas por esa necesidad tratan de ver la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, ya que esta necesidad no ha podido ser satisfecha por el Estado, por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las grandes empresas internacionales”.

Actualmente el financiamiento se centra en que el triunfo depende bastante de la generación del rendimiento favorable de sus activos, sin tomar en cuenta de donde provengan sus recursos financieros. Es ahí donde entra a resaltar el financiamiento, lo cual podemos definir como la manera en la que una entidad puede recurrir a recursos monetarios suficientes para llevar a cabo las metas de crecimiento económico que tienen a futuro. (Rosales, 2019).

La rentabilidad es uno de los objetivos que se trazan todas las empresas para conocer el rendimiento de lo que se ha invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo

El sector maderero de la provincia de Satipo, requiere contar con financiamiento necesario para poder generar rentabilidad y por ende el crecimiento y desarrollo de la empresa, la empresa Machu Picchu Wood Perú S.A.C. es una empresa que en la actualidad está trabajando, la representante legal menciona que en este sector es difícil trabajar sin recursos económicos necesarios, debido a que, para adquirir la materia prima que es la madera es bastante costoso como son: el plan de manejo forestal aprobado por la entidad competente, las máquinas para extraer y que actualmente los bosques están demasiado lejanas y se requiere la apertura de carreteras entre otros, en este contexto es importante el planteamiento de propuestas de mejora sobre las oportunidades que tienen con respecto al financiamiento y rentabilidad. Por lo anteriormente mencionado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de

la MYPE del sector maderero “Machu Picchu Wood Perú S.A.C”. – Satipo, 2020?

Así mismo se plantean los problemas específicos:

- ✓ ¿Cuáles son las oportunidades de fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020?
- ✓ ¿Cuáles son los tipos del financiamiento que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020?
- ✓ ¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020.; y se plantean los objetivos específicos:

- ✓ Determinar las oportunidades de fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.
- ✓ Describir las oportunidades de los tipos del financiamiento que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020.

- ✓ Establecer la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.

El tipo de investigación que se utilizó en este proyecto es de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño descriptivo-no experimental, porque reúne las condiciones para considerarse como tal y está en relación a las variables; la población y muestra está conformada por una MYPE del sector maderero ubicado en la provincia de Satipo "Machu Picchu Wood Perú S.A.C"

El proyecto de investigación se justifica porque el estudio permitió conocer las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de las Mypes de este rubro y de esta manera poder tomar mejores decisiones al momento de elegir una oportunidad para adquirir los recursos económicos.

Así mismo se justifica por que le permite a la institución tener como acervo bibliográfico para que otros estudiantes puedan realizar investigaciones similares.

Finalmente, la investigación se justifica porque me permitió conocer el nivel descriptivo de cómo trabaja el sector maderero, las necesidades que tienen y las utilidades que genera este sector.

Se concluye que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las empresas, en este contexto podemos afirmar que el nivel de rentabilidad de la empresa en estudio se ha incrementado como resultado del financiamiento adquirido.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

**Gordillo y Ramón (2019)** en su investigación: “Análisis de la rentabilidad y endeudamiento de las sociedades del sector de la fabricación de muebles del Ecuador, 2013-2017”. Universidad el Azuay-Ecuador. El objetivo de la investigación es: “Analizar una parte de la gestión financiera, que es la rentabilidad y endeudamiento de las sociedades del Sector de Muebles del Ecuador 2013-2017” Esta investigación presenta los resultados de la rentabilidad y endeudamiento del sector de fabricación de muebles de las sociedades del Ecuador, en el periodo del 2013 al 2017. Para ello se tomó la información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de dichos periodos, con 126 sociedades promedio del sector. Se realizó un análisis cuantitativo, a través de los indicadores financieros y, cualitativos mediante 10 encuestas realizadas a los jefes financieros de la ciudad de Cuenca con la finalidad de medir la gestión financiera. Los resultados muestran que las sociedades presentan pérdidas desde el segundo año de análisis, debido a la disminución de ventas, resaltando el año 2016 que presentaron menores ingresos. Las sociedades recurren a un mayor grado de endeudamiento y se financian principalmente con recursos de terceros, con mayor proporción de pasivos a corto plazo. Se evidencia que las empresas a nivel local presentan índices superiores que el promedio de la industria en el margen de utilidad neta y en endeudamiento. Finalmente, para relacionar los

indicadores se realizó un modelo de regresión lineal, cuyo resultado demuestra que la incidencia al rendimiento sobre patrimonio (ROE) se explica por los cambios en la rentabilidad sobre activos (ROA), y el endeudamiento.

**Navarrete y Sotalin (2018)** en su investigación: “Planificación estratégica financiera para orientar el mejoramiento de la gestión financiera y rentabilidad de la microempresa “El Regalón” ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, período 2018 – 2020”. Universidad Central de Ecuador-Quito. El objetivo de la investigación es “Diseñar un plan financiero estratégico para el mejoramiento de la gestión financiera y de la rentabilidad en la microempresa “El Regalón” de la ciudad de Quito, Provincia Pichincha, Parroquia Amaguaña” Metodológicamente la investigación fue descriptivo Correlacional; con una metodología cuantitativa con una población muestral estuvo conformada por 107 personas a los cuales se les aplicaron una guía de entrevista. Concluyendo que: Supermercados “El Regalón”, durante los años que labora dentro del mercado de comercialización y distribución de bienes de consumo básico, nunca realizó un estudio situacional de la microempresa el cual refleje los cambios económicos y financieros originados de un período a otro. El análisis situacional externo efectuado determina la existencia de grandes posibilidades como oportunidades en el campo de los supermercados, así como amenazas de tipo competitivo y financiero que el supermercado como organización debe asumirlas para reorientar sus actividades, por otro lado, el entorno interno analizado permite determinar fortalezas en los bajos

precios de sus productos dentro del mercado y como debilidades el bajo nivel de mercadeo. Mediante la presente propuesta de planificación financiera estratégica la microempresa proyecta utilidades crecientes ya que para el año 2019 se proyecta un crecimiento del 8% aproximadamente con relación al 2018, en el año 2020 tendrá un crecimiento del 7% con respecto al 2019 y finalmente en el año 2021 habrá un crecimiento aproximado del 6% con respecto al 2020 y la planificación financiera incurre en buscar lograr rentabilidad mediante la optimización de recursos financieros y mediante la maximización del valor de la microempresa lo cual se logra aplicando un modelo de gestión financiera, en la presente investigación se obtuvo indicadores como un Valor actual neto de 9.605.49, una Tasa interna de retorno de 24,10%, una Relación costo-beneficio de 1,20 y un Periodo de recuperación de 3 años, 8 meses y 10 días.

**Logreira & Bonett (2017)** en su tesis titulada: “Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia” Tiene como objetivo principal “Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia”. “Concluyeron que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es

considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Tal y como lo menciona Martínez (2013) Estos riesgos son considerados como gastos administrativos a los microempresarios, lo cual constituye una desventaja para el desarrollo del país ya que estas empresas son las que más recursos requieren para mantener sus empresas en marcha”.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

**Morales (2019)** en su tesis titulada: “Propuestas de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes Del Sector Servicio, Caso: Salón De Belleza Harlow Salón – Tingo María, 2019” (Tesis de pregrado). Tuvo como objetivo general: identificar la relación que existe entre las propuestas de mejora del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios, caso: salón de belleza HARLOW SALON - Tingo María, 2019; esta investigación responde a las diferentes problemáticas que afronta las MYPE especialmente al acceso al financiamiento a las entidades financieras, difícil posicionamiento en el mercado por excesiva competencia, asimismo, la presente investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo de diseño no experimental – transversal; la muestra represento al 100% de la población y se aplicó una encuesta de 12 preguntas obteniéndose lo siguiente: Respecto al financiamiento interno: para el inicio de su operación y desarrollo conto en un 100% de financiamiento con el capital propio como producto de sus ahorros personales esto implica que el financiamiento interno jugo un rol muy importante en la vida de esta empresa. Respecto al financiamiento externo:

para la expansión y desarrollo empresarial especialmente para la compra de activos conto en su 100% con el financiamiento externo especialmente de las entidades financieras. En relación al objetivo general la empresa obtuvo rentabilidad económica por el financiamiento obtenido, estos resultados evidencian que el financiamiento y rentabilidad guardan relación. Finalmente se concluye que la empresa en estudio obtuvo rentabilidad por el financiamiento obtenido, además las variables en estudio guardan relación, y que el financiamiento permite tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y eficientes operaciones en ese sentido, la empresa escogió el tipo de financiamiento según las etapas de su desarrollo.

**Altamirano (2018)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios– rubro hoteles, de la provincia de Pomabamba, en el año 2016” (Tesis de pregrado). Tuvo como objetivo general: “describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio-rubro hoteles, de la Provincia de Pomabamba, en el año 2016”. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para llevarla a cabo se tomó una muestra poblacional a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 80% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, la edad fluctúa entre 26 a 60 años; el 60% son del sexo masculino, el 35% tiene grado de instrucción no universitaria incompleta, el 50% tiene entre tres a más de siete años en el rubro

empresarial, el 75% posee entre uno a cuatro trabajadores permanentes, el 80% tiene entre tres a más de siete trabajadores eventuales, el 85% manifestaron que la formación de las Mypes fue por obtención de ganancias. Respecto al financiamiento: El 65% su financiamiento que obtuvieron fue de las entidades bancarias, el 65 % que recibieron créditos en los años 2015 y 2016 lo invirtieron en capital de trabajo, el 35% mejoramiento de local y el 15% en carta fianza. Respecto a la capacitación: El 70% recibió entre uno a más de cuatro capacitaciones en los dos últimos años, el 30% la capacitación que tuvieron fue en manejo empresarial, el 25% en administración de recursos humanos, el 65% manifestaron que su personal si ha recibido capacitación, el 100% consideran que la capacitación es una inversión, el 90% consideran que la capacitación es relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: El 75% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 70% manifestaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 75% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

**Pinedo (2018)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Campo Verde, 2018” (Tesis de pregrado). Tuvo como objetivo general “describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito

de Campo verde, 2018-Pucallpa”. La investigación fue de tipo cuantitativa, para llevarlo a acabo se trabajó con una población de 19 y una muestra de 15 microempresas, a quienes se les aplico un cuestionario de 36 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Con respecto a los empresarios; De los microempresarios encuestadas se establece que la mayoría el 66.7% (10) de los representantes de las micro empresas tienen entre 31 a 50 años. El 26.7% (04) de los microempresarios encuestados tienen superior universitario completa. El 60% (9) de los de los representantes de la empresa tienen la condición de convivientes. Con respecto a las características de las microempresas; El 66.7%(10) de los representantes de la empresa tienen entre 06 a 10 años en el rubro. El 5.6% (1) de las empresas encuetadas son informales. El 20% (3) de las empresas tienen de 1 a 3 trabajador permanente. El 80% (12) de las microempresas tienen de 1 a 3 trabajador eventual. El 94.4% (17) de las microempresas se formaron para la obtención de ganancias. Con respecto al financiamiento; El 45.6% (10) de las microempresas han sido financiados por terceros. Al 33.3% (5) de las microempresas les otorgaron créditos entre 1,000 a 5,000 soles. Con respecto a la rentabilidad; El 33.3% de las microempresas invirtió el crédito solicitado en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales (mercaderías).

**Rosales (2017)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017” (Tesis de pregrado). Su objetivo general es, “describir las características del financiamiento y

rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería”. La metodología de investigación fue cuantitativa y el nivel de investigación descriptivo, de diseño no experimental y sin manipular deliberadamente las variables, a través de la técnica de la encuesta y se aplicó el instrumento del cuestionario. Se tuvo una población de 46 MYPE dedicadas a este rubro de las cuales se escogió como muestra a 15 MYPE obteniéndose los siguientes resultados: respecto al financiamiento, que el 73% de las MYPE recibieron financiamiento de terceros, mientras que el 27% tuvo financiamiento propio; respecto a la rentabilidad, el 93% ha mejorado su rentabilidad y el 60% de las MYPE pone en práctica los factores de rentabilidad. Teniendo como conclusión que el financiamiento y la rentabilidad, son de gran importancia para las MYPE del sector hotelería de la ciudad de Huaraz; la primera, representa un gran apoyo para el cumplimiento de sus actividades económicas, así como para su creación, desarrollo y expansión. La segunda, es un indicador clave de crecimiento; para la obtención de mayor ganancia y éxito a largo plazo.

**Sullca (2016)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro venta de calzado en el distrito de Juanjui periodo 2016” (Tesis de pregrado). Tuvo como objetivo general, “describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES rubro venta de calzado de la ciudad de Juanjui, región San Martín, Año 2016”. La investigación ha sido no experimental porque se realizó sin manipular

deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto. Fue descriptiva y se escogió una muestra poblacional de 12 microempresas, aplicando un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPES: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 42% de los encuestados son adultos, el 75% es masculino y el 67% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 75% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 33% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios manifestaron que: el 75% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 25% si recibió capacitación y el 83% recibió un sólo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% afirmó que el año actual fue mejor que los años anteriores.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

**Aguilar & Cano (2017)** en su tesis titulada: “Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo” (Tesis de pregrado). Teniendo como su objetivo principal: Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la

rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. Las MYPES surgieron en nuestro país como fenómeno socioeconómico que buscaba responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. Desde el inicio fueron una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidades de desarrollo, a base de iniciativa e ingenio empresarial lograron establecerse; La rentabilidad de una MYPE puede situarse entre 30 y 50 por ciento anual, aunque en algunos sectores puede llegar a ser mayor, sin embargo los propietarios de estos negocios no están satisfechos con la utilidad obtenida, lo cual está relacionado a las fuentes de financiamiento que utilizan para obtener capital, así también no tener acceso a créditos bancarios, el no evaluar el costo financiero, y no separar la empresa de los bienes personales, así también de los gastos, no les permite tener una rentabilidad adecuada. Debido a que las fuentes de financiamiento en las empresas son una necesidad ya sea para emprender el negocio, crecer o expandirse. El objetivo en esta investigación es exponer cuales son las fuentes de financiamiento que les permita incrementar la rentabilidad de las MYPES, cuales son las entidades financieras que podrían financiarlos a un menor costo financiero que le permita obtener mayores beneficios. Para conocer las fuentes que utilizan para financiarse las MYPES; se realizó un estudio de campo, mediante una encuesta respecto a experiencias con fuentes de financiamiento a las que recurren para cubrir sus necesidades de recursos monetarios. La conclusión más importante, se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos

obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

**Apaccla y Rojas (2016)** en su trabajo de investigación titulado “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de las provincia de Huancayo” (Tesis de pregrado) Universidad Nacional del Centro del Perú. La investigación tiene el siguiente objetivo: “Determinar cómo las estrategias de financiamiento inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la Provincia de Huancayo”. se realizó con la identificación que gran parte de las empresas conocen en forma empírica sobre financiamiento, incidiendo en procesos tradicionales o por la experiencia que tienen los empresarios, rechazando las nuevas propuestas financieras, esta situación es consecuencia de la falta de conocimiento sobre estrategias de financiamiento, conllevando por esta razón; a formular la siguiente interrogante: ¿Cómo las estrategias de financiamiento inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la Provincia de Huancayo?. Ante esta situación; como respuesta a la problemática planteada, se propone la siguiente hipótesis: Las estrategias de

financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la Provincia de Huancayo. En la parte metodológica se manifiesta que el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación es el descriptivo, asimismo; los métodos fueron el descriptivo, inductivo y deductivo; el diseño descriptivo correlacional. El instrumento fue el cuestionario y la técnica de investigación la encuesta que estuvieron relacionadas en la recopilación, tabulación y análisis de datos. La conclusión fue: Las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad. Además que el objetivo principal de las estrategias es el incremento de sus ingresos y la obtención de mayor utilidad, ya que con inversión generan mayores ingresos y por lo tanto ganancias.

#### **2.1.4. Antecedentes Locales**

**Rodríguez (2019)** en su trabajo de investigación titulado “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de abarrotes del distrito de Satipo, 2019” (tesis de pregrado) teniendo como objetivo general: “Determinar las principales características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de abarrotes del distrito de Satipo, 2019”. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 29 microempresarios, cuyos resultados fueron: Respecto a los empresarios. El 55,2% (16) son del sexo masculino. El 69,0% (20) presentan estudio secundario completa. Respecto a

las características de las microempresas. El 51,7% (15) tienen de 1 a 5 años de antigüedad. Respecto a la auditoría. El 55,2% (16) no desea que su empresa practique la auditoría. El 62,1% (18) no conocen algo referente a la auditoría. El 51,7% (15) si creen que su empresa mejoraría si practican la auditoría. El 65,5% (19) menciona que la auditoría no mejora en relación a las finanzas. El 69,0% (20) acude a las personas naturales para obtener la auditoría. El 75,9% (22) menciona que acudiría a las personas naturales para obtener una auditoría. El 79,3% (23) menciona que si están dispuestos a ser capacitados sobre auditoría. Respecto a los tributos. El 75,9% (22) menciona que no se sienten satisfechos con la autorización que les brinda los funcionarios de la administración tributaria. El 65,5% (19) menciona que si revisan y controlan los libros y documentos que intervienen en la contabilidad antes de una fiscalización. El 62,1% (18) menciona que no cuenta con un personal idóneo asignado para el registro de los ingresos, costos y gastos. El 51,7% (15) menciona que tienen los libros de contabilidad al día. El 82,8% (24) menciona que si tuvo problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo. El 51,7% (15) menciona los tributos declarados no han sido pagados en su oportunidad a la administración tributaria. El 65,5% (19) menciona que no existen formatos establecidos para el control de límite tributario aceptado como gastos de representación y recreativos. El 72,4% (21) menciona que no conoce cuales son las infracciones y sanciones tributarias que le podría afectar a su empresa. El 69,0% (20) menciona que no se siente motivado para cumplir con el pago de sus tributos. El 51,7% (15) menciona que su empresa puede mejorar si cuenta

con un planeamiento tributario. Respecto a las finanzas. El 72,4% (21) menciona que solicitaron crédito. El 72,4% (21) menciona que recibieron crédito. El 55,2% (16) solicitó un crédito de más de 5000 nuevos soles. El 55,2% (16) recibió un crédito de más de 5000 soles. El 55,2% (16) solicitó crédito de una entidad bancaria. El 55,2% (16) recibió crédito de una entidad bancaria. El 44,8% (13) pagó una tasa se un 3% mensual. El 48,3% (14) menciona que el crédito fue oportuno. El 51,7% (15) menciona que el monto del crédito si fue suficiente. El 58,6% (17) cree que el financiamiento mejora la empresa. Respecto a la rentabilidad. El 69,0% (20) cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años. El 62,1% (18) cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido. El 51,7% (15) menciona que la rentabilidad de su empresa si se afecta por el pago de tributos. El 72,4% (21) menciona la rentabilidad de su empresa mejoraría si le practicarían una auditoría.

**Luna (2018)** en su trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector turismo rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo 2018” (Tesis de pregrado). Con objetivo de determinar las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector turismo, rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo, y la asociatividad entre las variables, la investigación fue de tipo y nivel descriptivo con el enfoque hipotético de ductivo de corte transversal, con una población y muestra de 16 dueños o representantes legales, para recoger los datos se han utilizado

instrumento del cuestionario, llegando la siguiente conclusión. Se determinó que el coeficiente de contingencia es mayor que 0.05 ( $0.202 > 0.05$ ) aceptamos la hipótesis nula, luego podemos concluir que aun nivel de significancia de 0.05; Las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector turismo, rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo son independientes; El cargo que ocupa la empresa es el dueño en un 38%, el 50% del dueño viene trabajando en su empresa de uno a tres años; el 25% de los encuestados afirman que el tiempo que se encuentra en el rubro son de 2 a 4 años, el 88% de las Mypes son formales, el 38% de las Mypes se financian del Banco de la Nación, y paga un interés del 3% al 4%, y los dueños participaron en la capacitación sobre administración de recursos humanos en un 38%.

**Marcelo (2017)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro financieras del distrito de Satipo, 2017” (Tesis de pregrado). Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro financieras del distrito de Satipo, 2017. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 5 microempresarios utilizando un cuestionario de 26 preguntas, cuyas conclusiones fueron: Respecto al financiamiento: La mayoría de las Mypes autofinancia su actividad productiva, desconociendo intereses, plazos, montos

de los créditos financieros que otorgan las entidades bancarias. Respecto a la capacitación: Solo el 40% de las micro y pequeñas se capacitan, en temas de inversión del crédito financiero y manejo empresarial, el 80% capacita a su personal, consideran a la capacitación como una inversión y relevante para su empresa, el 60% capacitó a su personal en manejo eficiente del microcrédito. Respecto a la Rentabilidad de las Mypes: Las Mypes encuestadas en el ámbito de estudio afirmaron que su rentabilidad mejoro en los últimos años y creen que el financiamiento y la capacitación, mejora su rentabilidad empresarial.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Desde el aspecto teórico, el financiamiento de los micros y pequeñas empresas ha tenido múltiples teorías. “Actualmente el financiamiento se centra en que el triunfo depende bastante de la generación del rendimiento favorable de sus activos, sin tomar en cuenta de donde provengan sus recursos financieros. Es ahí donde entra a resaltar el financiamiento, lo cual podemos definir como la manera en la que una entidad puede recurrir a recursos monetarios suficientes para llevar a cabo las metas de crecimiento económico que tienen a futuro”. (Rosales, 2019, p. 20).

Se define que “el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que

complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (Gitman 1996: p. 175).

**Alarcón (2013)** Nos muestra la teoría de la estructura financiera tradicional. Esta teoría abarca en la estructura financiera en donde plantea la existencia de una combinación fija entre los recursos propios y recursos ajenos, que definiría a la cual llamamos estructura financiera óptima.

De la misma forma, Equihua (2017), en su artículo; “Fuentes de Financiamiento, alega que el financiamiento posee ciertos orígenes para su obtención de los recursos financieros”, siendo los siguientes:

- a) **Los ahorros personales:** En casi todos los negocios, su principal fuente de capital, deriva de ahorros y otras formas de recursos personales del empresario. Con bastante frecuencia se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las distintas necesidades de las empresas.
- b) **Los amigos y los parientes:** En las fuentes privadas también están considerados amigos y familiares, son otras formas de financiarse. En algunas ocasiones el préstamo lo adquieren sin ningún interés o a una tasa de interés bastante baja, esto suele ser muy beneficioso para iniciar las actividades empresariales.
- c) **Bancos y uniones de crédito:** comúnmente se suele utilizar como fuentes de financiamiento a los bancos y las uniones de crédito. estas instituciones

proporcionan préstamos, si es que la empresa demuestra que su solicitud cuenta con los requisitos requeridos.

- d) Las empresas de capital de inversión:** Por lo general estas entidades asisten o ayudan a las empresas que se encuentran en crecimiento, a cambio de recibir beneficios como acciones o interés parcial en el negocio.

**En otro punto, Equihua (2017)** alega que el financiamiento se divide en dos tipos:

**a) Financiamiento a corto plazo:**

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

- 1) Crédito comercial:** Son aquéllos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y a la comercialización de bienes y/o servicios en sus diferentes fases, distintos a los destinados al sector micro empresarial. Marcelo (2017)
  
- 2) Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas adquieren por medio de las entidades bancarias con las cuales han obtenido relaciones contractuales.

**3) Línea de crédito:** Es la disposición de una cantidad de dinero en el banco, durante un período convenido entre el banco y la empresa.

Mendoza (2018) Afirma que “en la línea de crédito, el banco da un préstamo fijo, y deja el dinero en efectivo y a disposición del cliente, pero por cada línea de crédito adquirida se tiene que pagar un interés”.

**4) Papeles comerciales:** Es el financiamiento a corto plazo, que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren las entidades bancarias, las empresas de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales y que sean excedentes.

**5) Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Esto consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar conforme a un convenio negociado inicialmente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en la propia empresa.

**6) Financiamiento por medio de los inventarios:** En este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa incumpla con lo pactado.

**b) Financiamiento a largo plazo:**

Son todas las obligaciones adquiridas por la empresa con terceros en un plazo mayor a 5 años, en la cual las cuotas son pagadas periódicamente y está conformado por:

- 1) **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- 2) **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- 3) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- 4) **Arrendamiento Financiero:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes acreedor y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

En nuestro país existe un gran número de instituciones que prestan financiamiento a las empresas. Estos mismos otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones en diferentes modalidades de acuerdo a los requerimientos de los mismos.

**Estas instituciones se clasifican como:**

- a) **Instituciones financieras privadas:** Dentro de estos están considerados los bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

- b) Instituciones financieras públicas:** Estos están conformados por bancos del estado y cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- c) Entidades financieras:** Son organizaciones que tienen líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (Vásquez F. 2011)

### **2.2.2. Teoría de la rentabilidad**

La capacidad de una inversión establecida de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

“La rentabilidad es la utilidad percibida de la inversión realizada por la empresa, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una

administración competente, una planeación integral de costos y gastos en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados” (Zamora, 2011).

Brealey y Myers (1993), plantean que: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento por lo general se da cuando la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta reclamarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo antes mencionado hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya significativamente.

Fernández (2010), alega que la rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales con relación a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales. Se puede diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Así mismo, menciona que “la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados”. En la literatura económica, son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. En términos más precisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se trazan todas las empresas para conocer el rendimiento de lo que se ha invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toman dentro de una empresa.

De la misma manera alega que, “la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio de rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: análisis de la rentabilidad, análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento, y análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma”.

Campos (2019) describe que “La rentabilidad económica es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos (beneficio bruto) y el activo total” (p.39).

**Tipos de la rentabilidad:** Se consideran dos tipos:

**a) Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o los fondos propios es donde se verifican los beneficios obtenidos por la inversión de los recursos propios, nos muestra los beneficios obtenidos para los accionistas los que son los proveedores del capital aportado y que son considerados como ingresos fijos, “la rentabilidad financiera, es el vínculo entre el rendimiento neto (con los intereses y los impuestos ya descontados) y los recursos propios (capital y reservas), se le conoce también por las siglas ROE”, (Campos, 2019).

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

$$RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

### **b) Rentabilidad económica**

Es una medida que se refiere a un determinado periodo de tiempo, en cuanto al rendimiento de los activos de una compañía con independencia de la financiación de los mismos, en lo que se refiere al indicador de rentabilidad económica suele considerarse como concepto de resultado el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio, (Campos 2019).

Se refiere a que la rentabilidad económica se establece en base al indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

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

### **2.2.3. La Micro y Pequeña empresa**

La Micro y Pequeña empresa es una unidad económica que está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente,

que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las Micro y Pequeñas empresas en nuestro país juegan un rol muy importante y es justo destacar su labor emprendedora y en favor de la economía nacional. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

Las MYPES deben reunir las siguientes características recurrentes:

<b>MICROEMPRESA</b>	
<b>NÚMERO DE TRABAJADORES</b>	De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
<b>VENTAS ANUALES</b>	Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (*)

<b>PEQUEÑA EMPRESA</b>	
<b>NÚMERO DE TRABAJADORES</b>	De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
<b>VENTAS ANUALES</b>	Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (*)

Fuente: SUNAT

**Zavala (2016)** Afirma que “Las micro y pequeñas empresas surgen por la falta de puestos de trabajo ya que estas personas (que generalmente han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo) guiadas por esa

necesidad tratan de ver la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, ya que esta necesidad no ha podido ser satisfecha por el Estado, por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las grandes empresas internacionales”. Muchas de estas empresas surgen por falta de puestos de trabajo por lo que en la actualidad en nuestro país más del 90% conforman estas empresas y se ha visto que han obtenido crecimiento en su mayoría y por ende es muy importante que puedan acceder a los financiamientos y de esta manera seguir aumentando su rentabilidad”.

#### **2.2.4. Estudio de caso:**

La empresa MACHU PICCHU WOOD PERÚ SAC, ubicada en la Carretera Principal Nro. S/N C.P. Capirushari (Km 20 cruce con Carretera Pauriali) Junín – Satipo, inició sus actividades a fines del año 2008 con inversión Peruana y Belga, siendo estos dos los socios de la empresa, con el objetivo de brindar productos derivados de madera en alta calidad. Asimismo, esto no sería posible sin la cooperación de las comunidades nativas de la selva central y amazónica quienes son los proveedores de la materia prima, son una comunidad llena de esperanza y trabajadora, en el cual brindamos infraestructura, comunicación y salud a sus habitantes, enseñándoles un buen manejo en la conservación del medio ambiente.

En el año 2009, La Empresa realizo importantes acciones para ayudar a las comunidades nativas, como la construcción de postas médicas,

colaboración para centros Hidroeléctricos ubicados en los ríos Tambo y Ene de la Región de Mazamari y San Martín de Pangoa. Asimismo, realiza muchas más acciones para mejorar su calidad de vida y mantener el ecosistema.

**Visión:**

Ser una empresa líder en la exportación de madera de calidad, y diversos productos de madera, en expansión y con proyección mundial, Atendiendo las necesidades de nuestros clientes, satisfaciéndolos con los mejores productos confeccionados con los más altos estándares y dándoles el mejor servicio, con personal innovador y comprometido con la mejora continua.

**Misión:**

Alcanzar el liderazgo Brindando a los clientes productos de alta calidad con responsabilidad social y protección del medio ambiente, haciendo uso racional de nuestros recursos naturales y ayudando en su desarrollo a nuestras comunidades de tal manera de entregar productos que garanticen este valor agregado al mundo.

Los procesos y gestión de la empresa se desarrollarán con la más alta tecnología en un entorno motivador en la filosofía de calidad y de desarrollo para sus colaboradores, manteniendo el respeto, la armonía y beneficio de las comunidades y el entorno en las que opera.

### **III. Hipótesis**

#### **a) Hipótesis general:**

- ✓ Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020.

#### **b) Hipótesis específico:**

- ✓ Las fuentes del financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.
- ✓ Las tipos del financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020.
- ✓ Existe una relación positiva entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente la posibilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.

### **IV. Metodología**

#### **4.1 Diseño de la investigación**

El diseño de investigación es descriptivo no experimental por que el estudio se limita a describir las principales características de las variables y es no experimental porque se realizó sin manipular las variables describiendo tal cual es.

## **4.2 Población y muestra**

### **Población**

La población del presente proyecto de investigación, se ha considerado a la Micro y Pequeña empresa del sector industria-Rubro maderero ubicado en la provincia de Satipo denominado "Machu Picchu Wood Perú S.A.C.".

### **Muestra**

La muestra viene a ser un subconjunto del universo o población, los cuales poseen las características principales de este último y tienen que ser representativos a la misma (Hernández, 2014).

Para realizar la investigación se tomó una muestra que se encuentra integrada por la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."-Satipo, 2020.

## **4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores**

Título: Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."-Satipo, 2020.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	ITEMS
<b>Financiamiento</b>	Es un conjunto de medios monetarios o de crédito, que por lo general son destinados para la apertura de un negocio o también para cumplimiento de algún proyecto para desarrollar estrategias de operación, mediante la inversión de nivel personal u organizacional.	El financiamiento consiste en proporcionar los recursos necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.	Fuentes de financiamiento y tipos	financiamiento interno	1
					2
				Tipos de financiamiento	3
					4
				Plazos de financiamiento	5
				Garantías para financiamiento	6
					7
				Tasa de interés y otros	8
					9
					10
					11
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad se refiere a los beneficios obtenidos por una actividad económica o una inversión dentro de un determinado periodo de tiempo.	El análisis de la rentabilidad se puede llevar a cabo mediante el uso de indicadores como la rentabilidad neta del activo, rentabilidad del patrimonio y margen bruto de rentabilidad.	Rentabilidad económica	Actividad	12
				Costo	13
				Nivel de ingresos	14
			Rentabilidad financiera		15
					16
				Utilidad-Rendimiento	17
					18
					19
	20				

#### **4.4 Técnicas e instrumento de recolección de datos**

En la investigación se utilizó la técnica de la encuesta para el recojo de la información.

##### **Instrumento**

Para el recojo de la información se ha utilizado un cuestionario estructurado de 20 preguntas de acuerdo a las variables.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se ha utilizado el análisis descriptivo; donde se describe la realidad de las opciones del financiamiento que mejorara la rentabilidad de la MYPE del sector industria "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo 2020, para procesar estadísticamente la información y presentarlos en figuras y cuadros para su mejor interpretación se utilizó el programa Excel.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

TITULO	PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN Y MUESTRA	
Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."- Satipo, 2020	¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020?	Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020.	Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020.	Financiamiento  Rentabilidad	<b>Tipo de investigación</b>  Cuantitativo  <b>Nivel de investigación</b>  Descriptivo  <b>Diseño de investigación</b>  Descriptivo – no experimental <b>Técnica e instrumento:</b>  Encuesta	<b>Población</b>  MYPE del sector maderero ubicado en la Provincia de Satipo denominado "Machu Picchu Wood Perú S.A.C."  <b>Muestra</b>  <b>Representada por</b> Machu Picchu Wood Perú S.A.C.	
	<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICOS</b>				
	¿Cuáles son las oportunidades de fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020?	Determinar las oportunidades de fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.	Las fuentes del financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.				
	¿Cuáles son los tipos del financiamiento que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020?	Describir las oportunidades de los tipos del financiamiento que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.	Las tipos del financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.				
	¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020?	Establecer la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020.	Existe una relación positiva entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente la posibilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.				

#### 4.7 Principios éticos

La ciencia está considerada como un bien social y una actividad muy enriquecedora cuyos frutos han beneficiado a la humanidad de maneras insospechadas a lo largo de la historia, pues sus avances han hecho posible que se desarrollen productos y servicios que contribuyen a mejorar la calidad de vida y aumentar el nivel de bienestar de las personas. La práctica ética de la ciencia no sólo es un imperativo, sino que constituye una exigencia metodológica para el ejercicio pleno de la investigación. Por ello, la observancia de principios éticos en la investigación básica, experimentación y publicación de resultados no debe considerarse como un freno a la investigación sino como un valor del científico que actúa en beneficio de la disciplina y la sociedad en general, pues sólo así es posible asegurar el progreso de la ciencia

Durante el desarrollo de nuestro proyecto respetaremos los principios éticos siguientes:

**a) Protección a las personas:** Respetaremos la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad y privacidad; por ser ellos el fin de nuestra investigación más no el medio; respetaremos sus derechos fundamentales durante la investigación.

**b) Las buenas prácticas de los investigadores**

Con este principio se va respetar los derechos del autor, ya que se obtuvo la información de diferentes fuentes y de varios autores, para cual se citará a los mismos de acuerdo a las normas APA.

**c) Consentimiento informado:** Respetaremos la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informado.

**d) Justicia:** Respetaremos la equidad y la justicia de las personas, permitiendo acceder a los resultados de nuestra investigación.

**e) Valoración de riesgos y beneficios:** Esta valoración requiere organizar con cuidado los datos importantes incluyendo, en algunos casos, maneras alternas de obtener los beneficios que se persiguen con la investigación.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

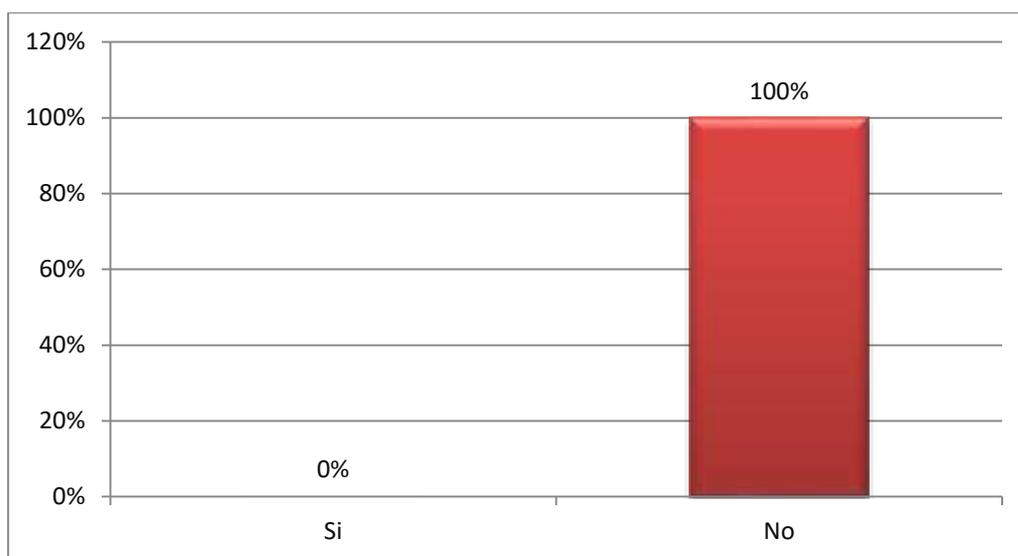
**Tabla 1** ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	0	0%
No	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype

Elaboración: propia

**Gráfico 1** ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?



Fuente: Tabla N° 01

Elaboración: propia

**Interpretación:** De la empresa objeto de estudio, la representante legal encuestada manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir y poner en marcha a la empresa.

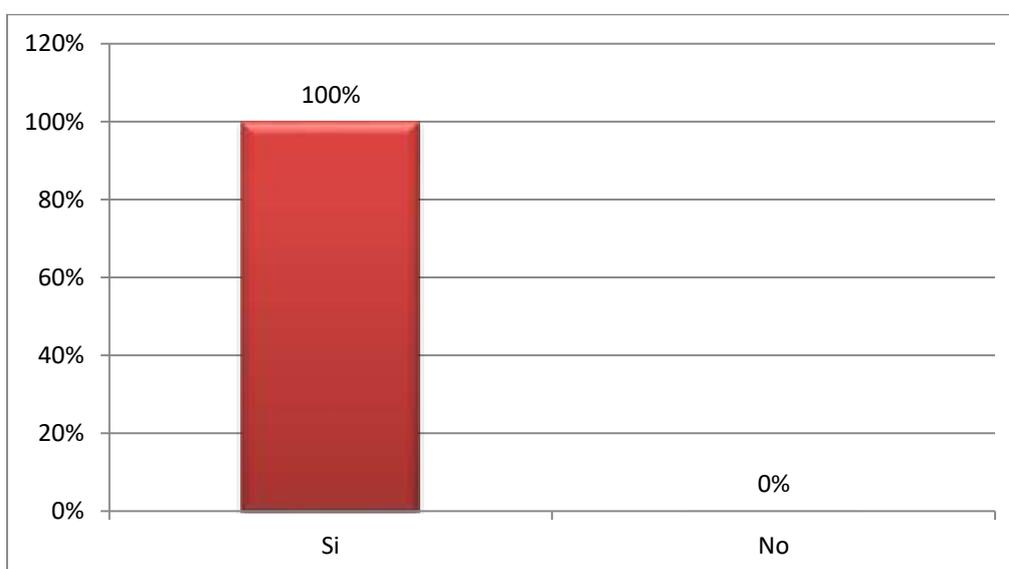
**Tabla 2** ¿Usted utiliza los ahorros personales como financiamiento para su empresa?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype

Elaboración: propia

**Gráfico 2** ¿Usted utiliza los ahorros personales como financiamiento para su empresa?



Fuente: Tabla N° 02

Elaboración: propia

**Interpretación:** La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC, responde a la pregunta, si utiliza los ahorros personales como financiamiento para su

empresa y como respuesta indica que si utiliza sus ahorros personales como parte de su financiamiento.

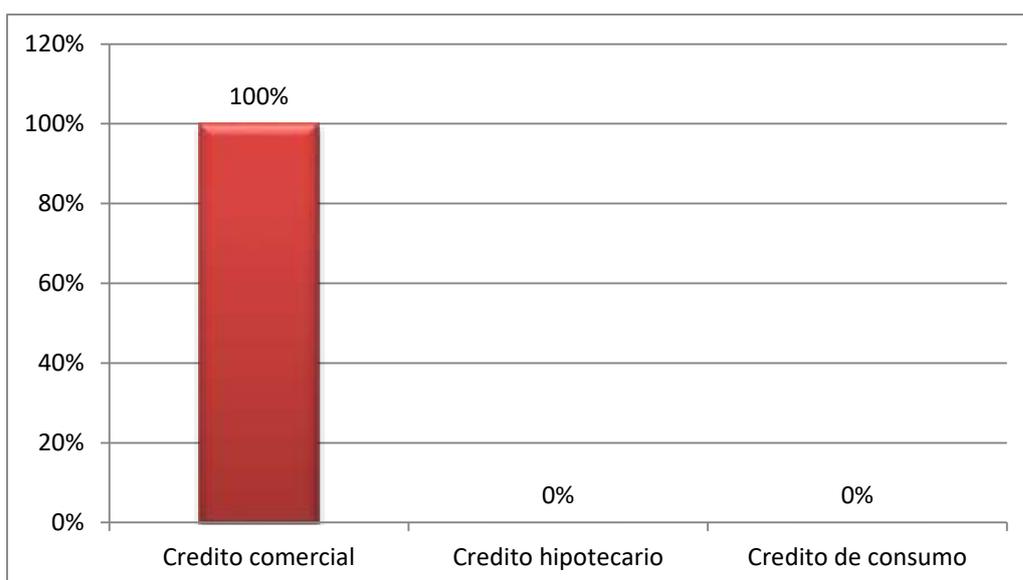
**Tabla 3** ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Crédito comercial	1	100%
Crédito hipotecario	0	0%
Crédito de consumo	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype

Elaboración: propia

**Gráfico 3** ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?



Fuente: Tabla N° 03

Elaboración: propia

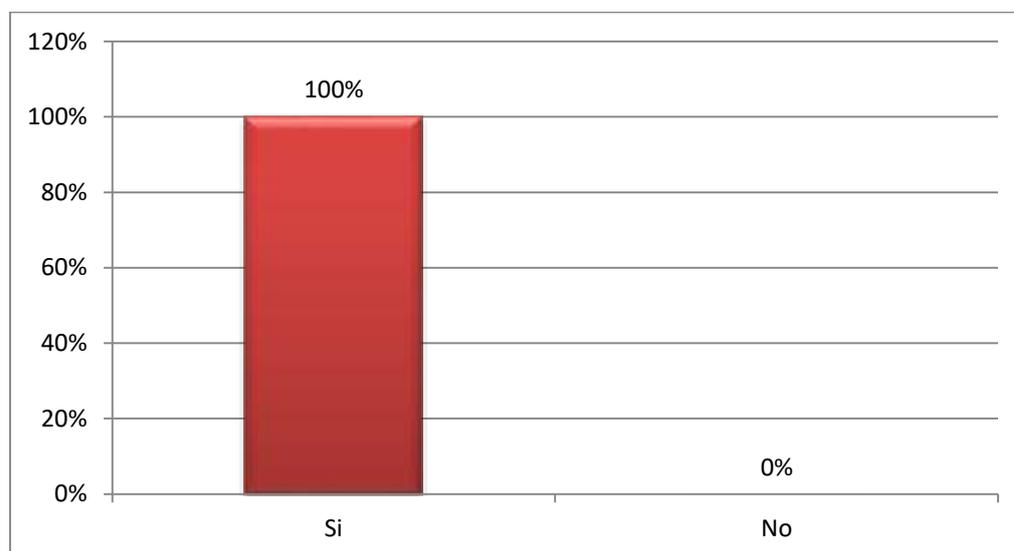
**Interpretación:** La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC, sobre qué tipos de créditos financieras realiza para financiar su empresa, en respuesta nos indica que el Crédito Comercial es una forma de financiamiento.

**Tabla 4** ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 4** ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?



Fuente: Tabla N° 04  
Elaboración: propia

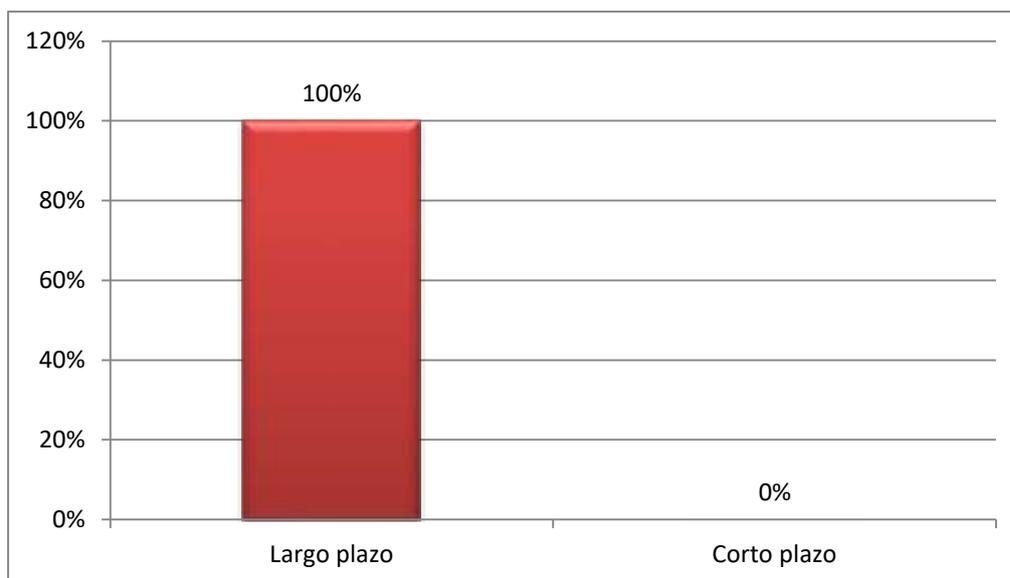
**Interpretación:** La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC, en respuesta, si cree que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de sus empresa, manifiesta que si contribuye en mejorar sus posibilidades.

**Tabla 5** ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Largo plazo	1	100%
Corto plazo	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 5** ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?



Fuente: Tabla N° 05  
Elaboración: propia

**Interpretación:** La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde que para efectuar la devolución de sus créditos financieros decide hacerlos a largo plazo, ya que tendrá la posibilidad de inversión y crecimiento.

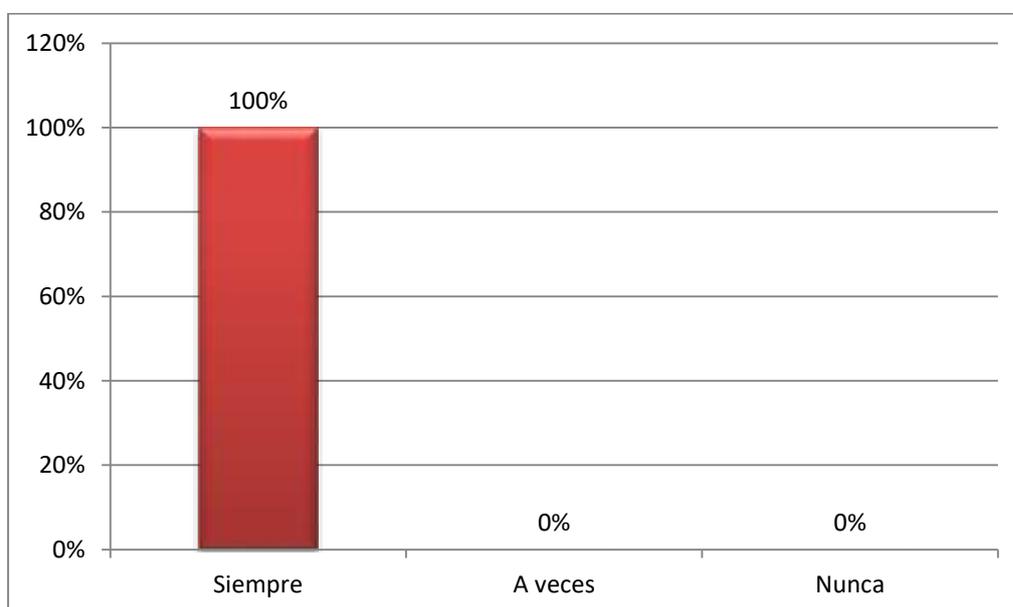
**Tabla 6** ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype

Elaboración: propia

**Gráfico 6** ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?



Fuente: Tabla N° 05

Elaboración: propia

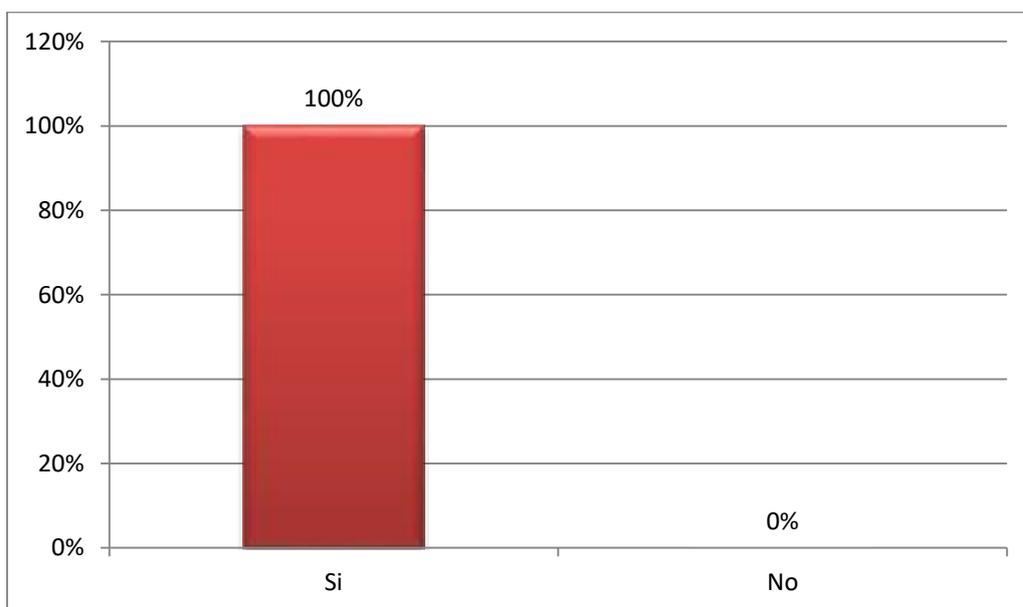
**Interpretación:** La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde a la interrogante, que siempre recurre a los créditos financieros por motivos de que es una herramienta muy valiosa para contar con liquidez y de esa manera poder crecer como empresa.

**Tabla 7** ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 7** ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?



Fuente: Tabla N° 07  
Elaboración: propia

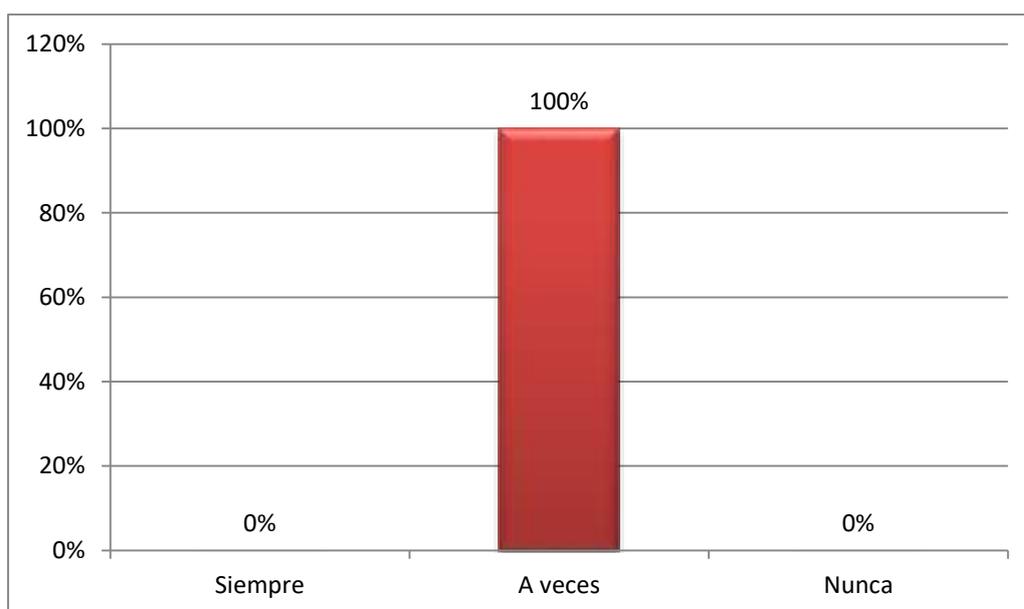
**Interpretación:** Las garantías para el financiamiento es uno de los aspectos principales que se evalúa para otorgar un crédito, porque le permite a la entidad financiera proteger las acciones financieras de los riesgos, la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde afirmativamente que las garantías es una de las condiciones para acceder a un crédito financiero el mismo que le permitirá mejorar las posibilidades de su empresa.

**Tabla 8** ¿Cree usted que la tasa de interés que obtiene por los créditos financieros para su empresa, es la más adecuada?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
A veces	1	100%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 8** ¿Cree usted que la tasa de interés que obtiene por los créditos financieros para su empresa, es la más adecuada?



Fuente: Tabla N° 08  
Elaboración: propia

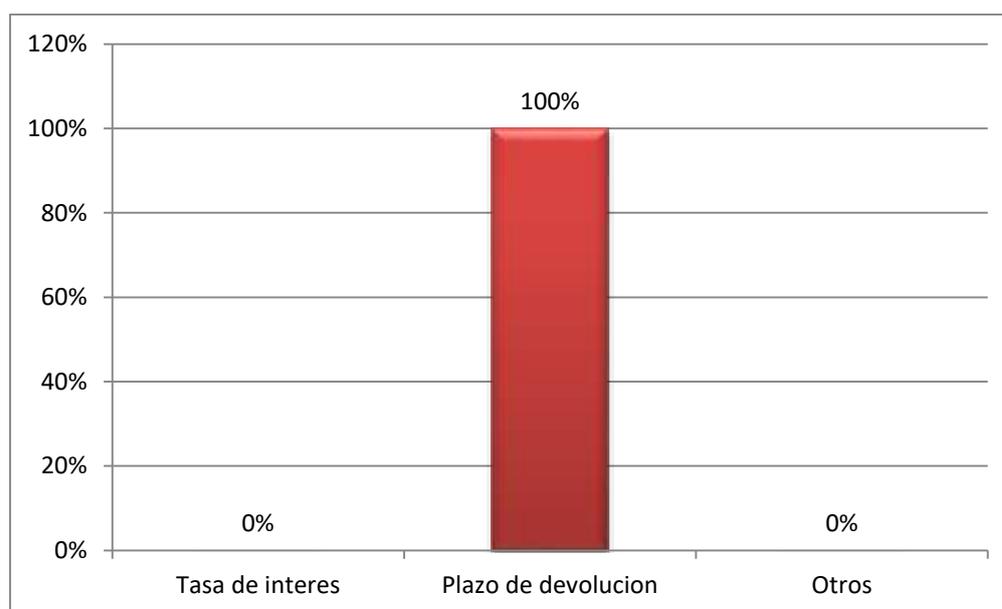
**Interpretación:** De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de la encuesta la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde que aveces accede a créditos con una tasa de interés adecuada, pero en otra ocasiones no sucede lo mismo y no es el adecuado.

**Tabla 9** ¿Qué criterio utilizó usted para elegir a la institución financiera para obtener el préstamo?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Tasa de interés	0	0%
Plazo de devolución	1	100%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 9** ¿Qué criterio utilizó usted para elegir a la institución financiera para obtener el préstamo?



Fuente: Tabla N° 09  
Elaboración: propia

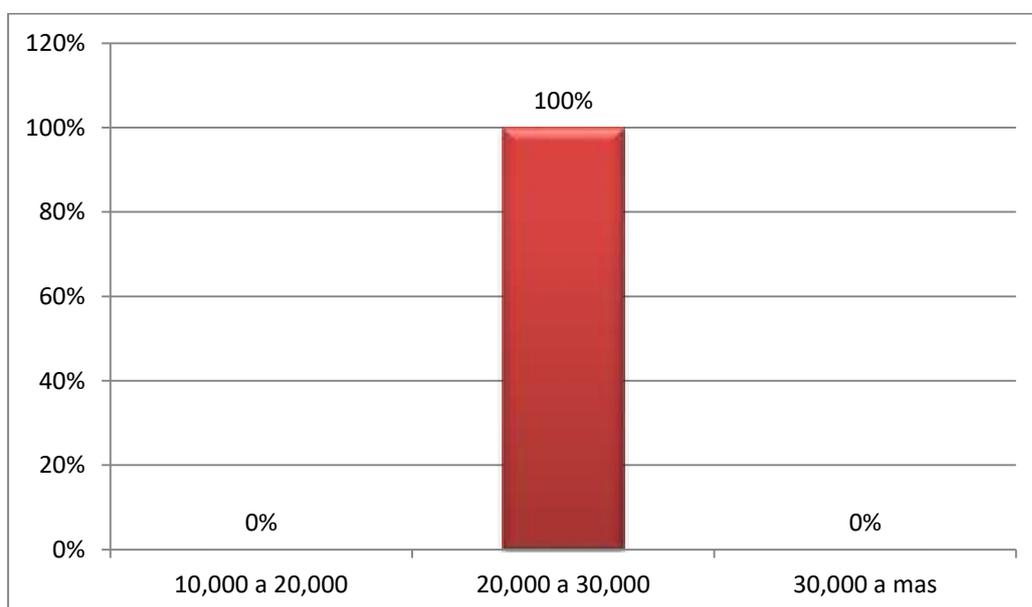
**Interpretación:** El plazo de devolución de un crédito a largo plazo es una forma de poder tener mayor rentabilidad, la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., indica que para elegir un crédito financiero de una institución considera generalmente el plazo de devolución.

**Tabla 10** ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
10,000 a 20,000	0	0%
20,000 a 30,000	1	100%
30,000 a mas	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 10** ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted?



Fuente: Tabla N° 10  
Elaboración: propia

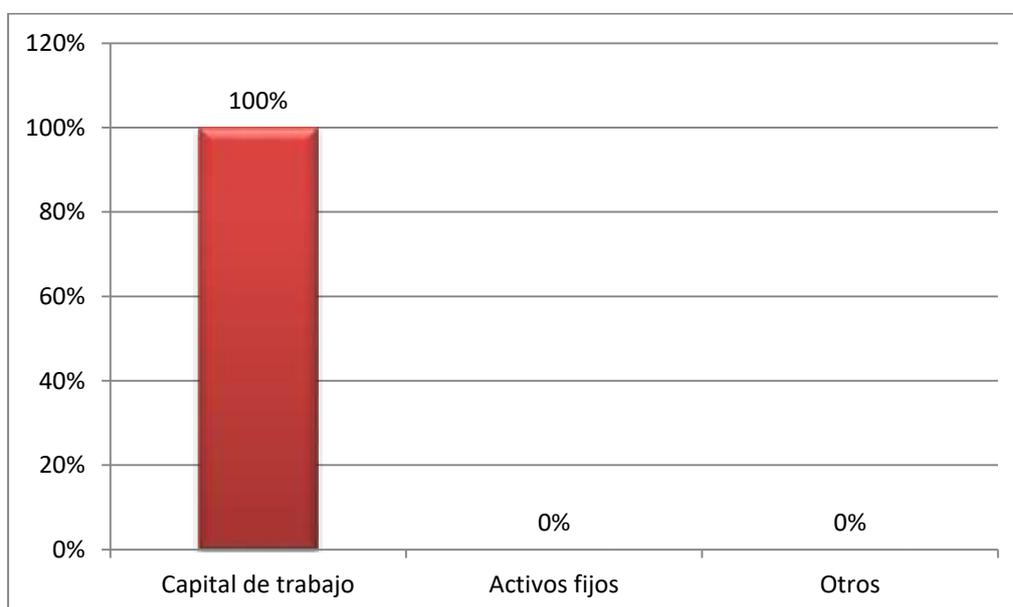
**Interpretación:** De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de la encuesta la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde que suele solicitar el monto de S/ 20,000 a 30,000 mil, según la necesidades de la empresa.

**Tabla 11** ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Capital de trabajo	1	100%
Activos fijos	0	0%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 11** ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?



Fuente: Tabla N° 11  
Elaboración: propia

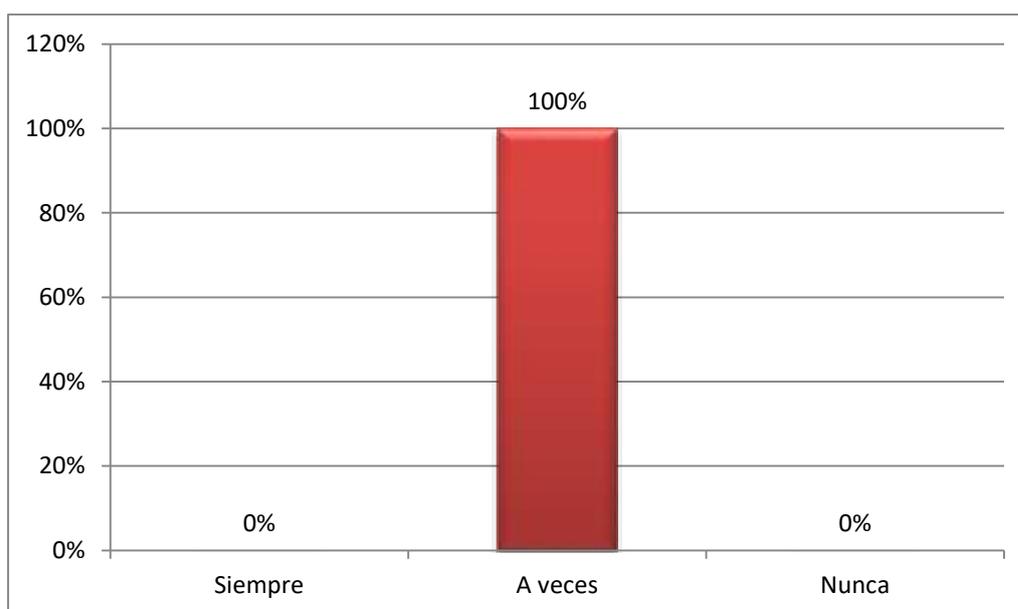
**Interpretación:** De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de la encuesta la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde que el destino del financiamiento obtenido es para capital de trabajo, que le permitirá tener mayor liquidez para cubrir las necesidades de la empresa.

**Tabla 12** ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
A veces	1	100%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 12** ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?



Fuente: Tabla N° 12  
Elaboración: propia

**Interpretación:** De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de la encuesta la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., indica que a veces la competencia en este rubro dificulta el aumento de ingresos.

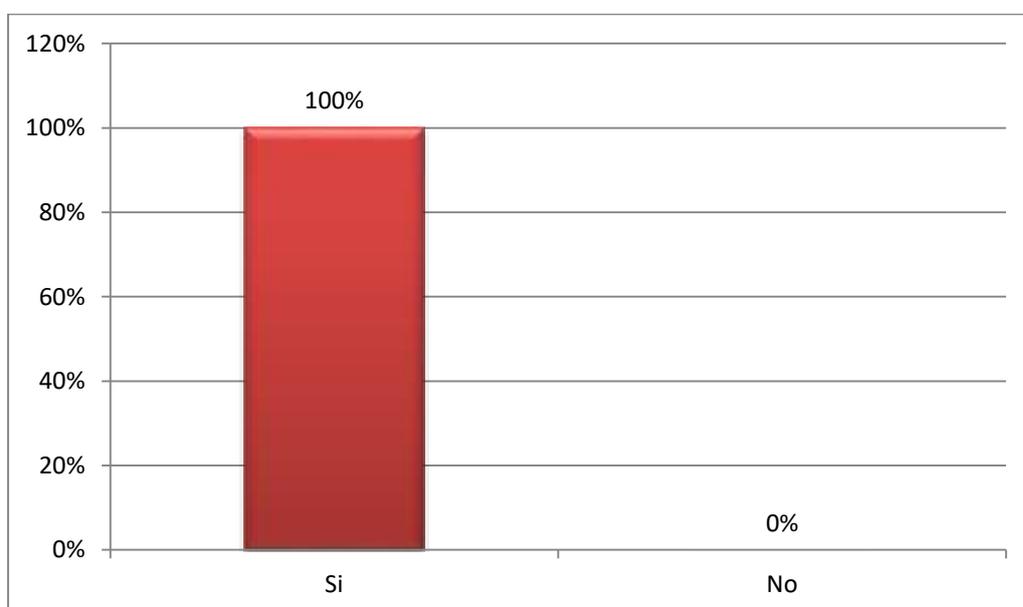
**Tabla 13** ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype.

Elaboración: propia

**Gráfico 13** ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?



Fuente: Tabla N° 13

Elaboración: propia

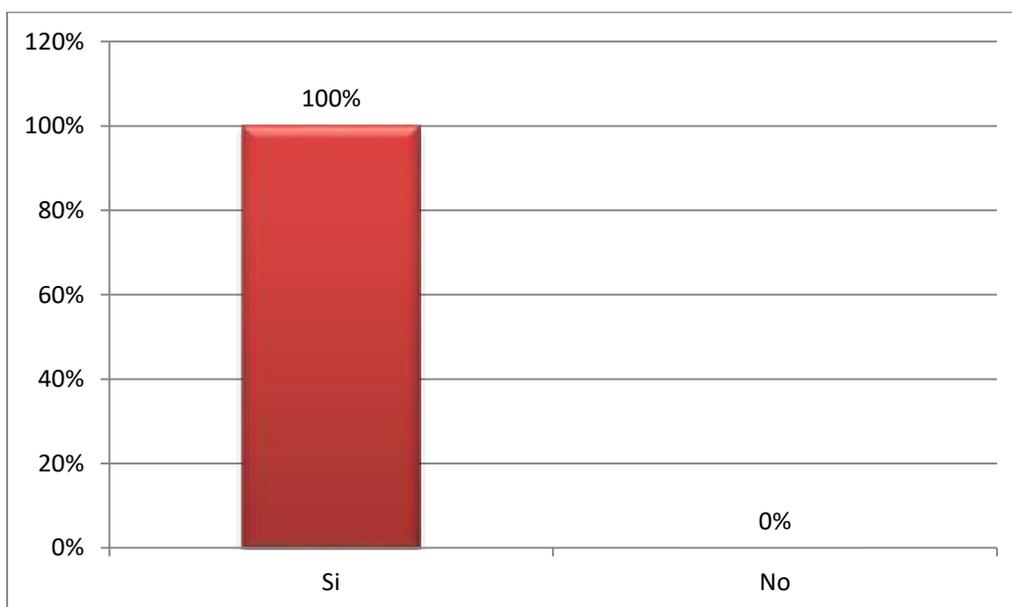
**Interpretación:** En el sector madero para obtener la materia prima como es producto forestal maderable se tiene que cumplir con ciertos requisitos de acuerdo a lo establecido por la Ley Forestal el cual implica costos altos. En esta ocasión la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde que los altos costos de la materia prima e insumos son negativos para sus utilidades.

**Tabla 14** ¿Cree usted que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 14** ¿Cree usted que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?



Fuente: Tabla N° 14  
Elaboración: propia

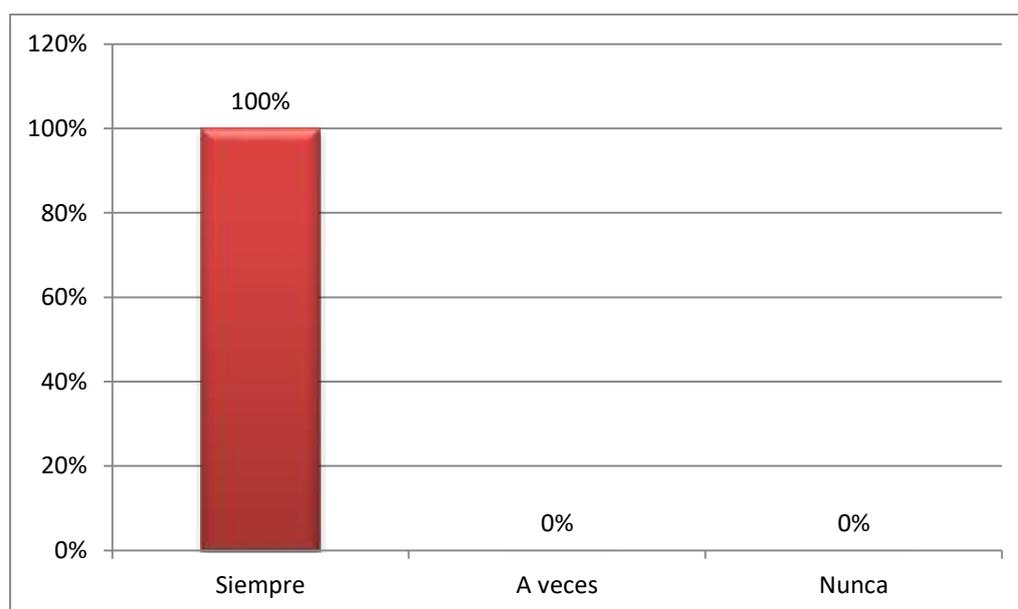
**Interpretación:** En esta ocasión la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., con respecto a la pregunta que antecede, responde que el incremento del nivel de ingreso de su empresa, es resultado de la ampliación del financiamiento del crédito que obtuvo de parte de la entidad financiera.

**Tabla 15** ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 15** ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 15  
Elaboración: propia

**Interpretación:** En esta ocasión la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., responde categóricamente, que siempre la inversión en los activos de la empresa le permitirá mayor rentabilidad porque favorecerá la inversión y obtendrá mayores ganancias.

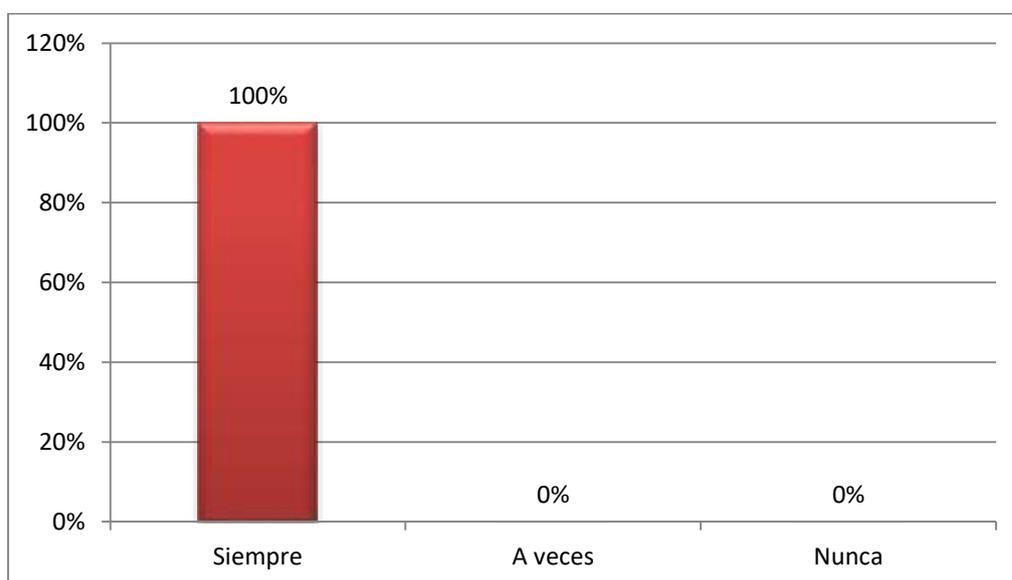
**Tabla 16** ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype

Elaboración: propia

**Gráfico 16** ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 16

Elaboración: propia

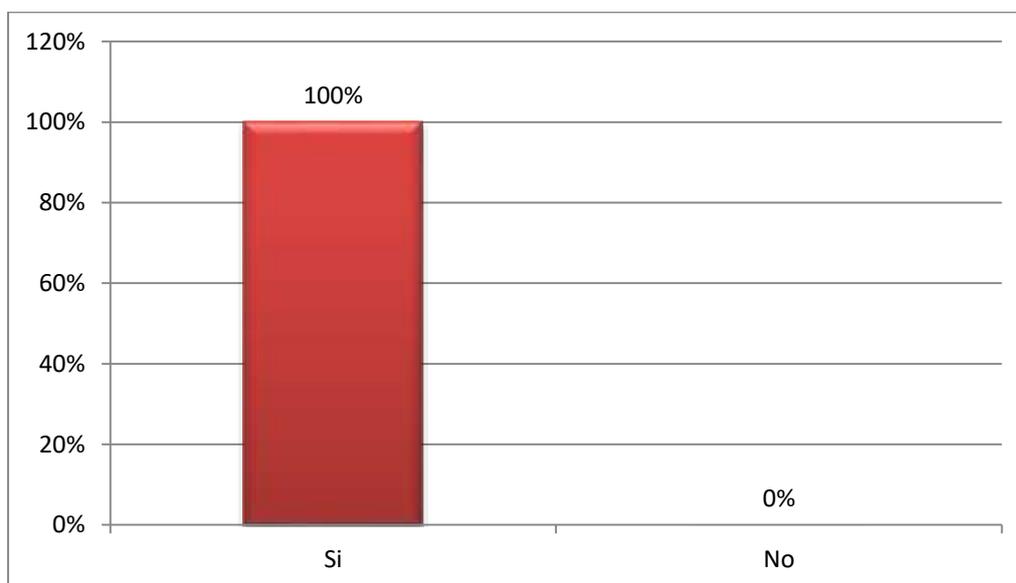
**Interpretación:** La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., con respecto a la pregunta: ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad? responde, que a su empresa siempre le permitió obtener mayores ganancias y tiene una influencia directa en la rentabilidad de las empresas.

**Tabla 17** ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 17** ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades?



Fuente: Tabla N° 17  
Elaboración: propia

**Interpretación:** En esta ocasión la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., manifiesta que los ahorros personales que invirtió en su empresa, si le permitieron obtener utilidades, porque fue de mucha ayuda para financiar a la empresa.

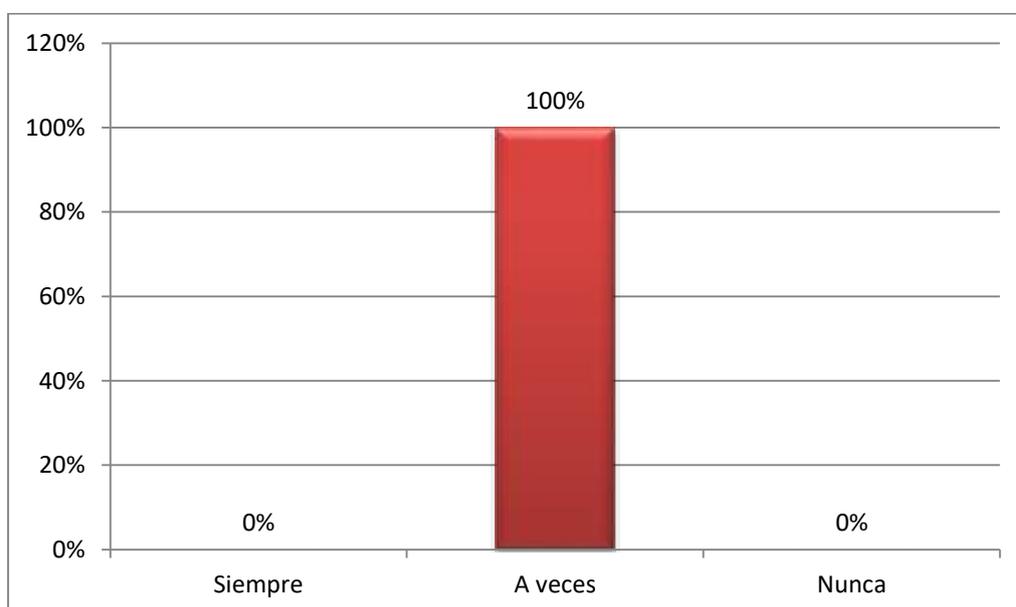
**Tabla 18** ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0%
A veces	1	100%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype

Elaboración: propia

**Gráfico 18** ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?



Fuente: Tabla N° 18

Elaboración: propia

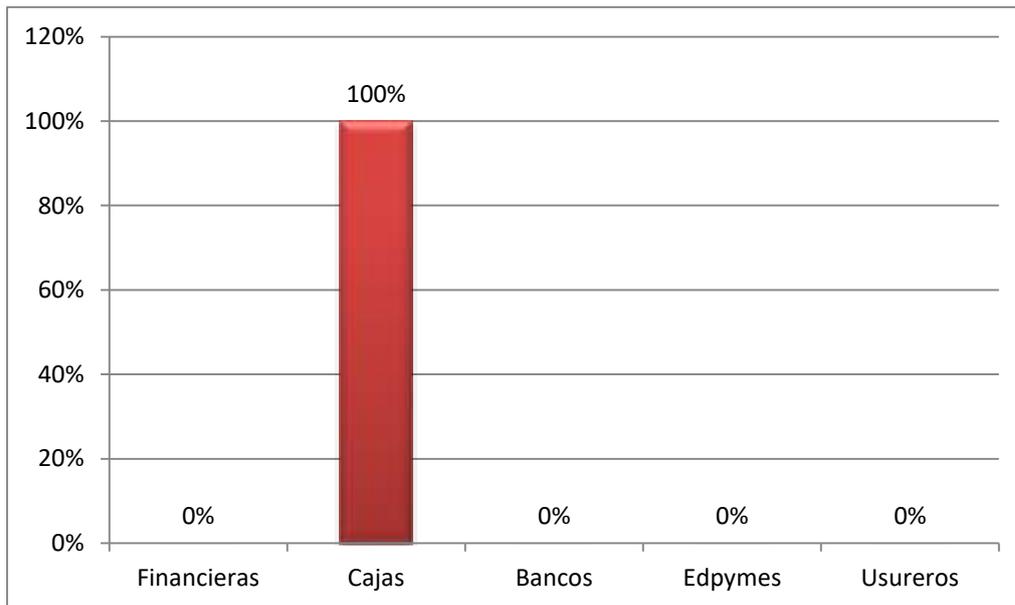
**Interpretación:** En esta ocasión la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., con respecto a la pregunta ¿si los créditos de sus proveedores le permitieron obtener rendimientos?, respondió que a veces obtuvo rentabilidad, como se observa en este gráfico.

**Tabla 19** ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Financieras	0	0%
Cajas	1	100%
Bancos	0	0%
Edpymes	0	0%
Usureros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 19** ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?



Fuente: Tabla N° 19  
Elaboración: propia

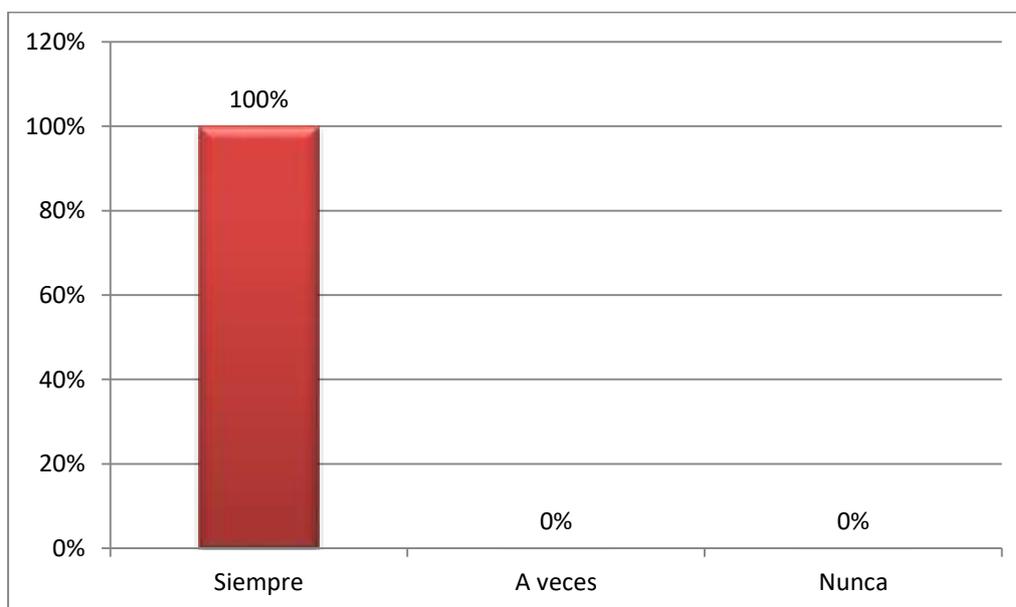
**Interpretación:** De acuerdo al gráfico nos muestra que la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC, recurre a las Cajas para obtener financiamiento para invertir en su empresa

**Tabla 20** ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la Mype  
Elaboración: propia

**Gráfico 20** ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?



Fuente: Tabla N° 20  
Elaboración: propia

De acuerdo a la encuesta realizada a la representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC, se le pregunta si los créditos financieros le permiten obtener utilidades y a la vez rentabilidad, ella manifiesta que siempre obtiene utilidades y rentabilidad, como podemos observar el gráfico.

## **Prueba de Hipótesis:**

Las fuentes de financiamiento tanto interno como externo contribuyen en la rentabilidad de las empresas, así como lo manifiesta la representante legal de la empresa, objeto estudio, que el financiamiento le ha permitido obtener utilidades y a la vez rentabilidad para la empresa y de esta manera poder seguir creciendo para alcanzar los objetivos deseados. Lo que evidencia que las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran positivamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". – Satipo, 2020.

La representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC., con respecto a la pregunta: ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad? responde, que siempre le ha permitido obtener mayores ganancias y tiene una influencia directa en la rentabilidad de las empresas. (Ver Tabla N° 16) esto afirma que existe una relación positiva entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente la posibilidad de la empresa.

## **5.2 Análisis de resultados:**

Consecuentemente al procesamiento de datos e interpretación realizada a los gráficos y como sustento se tiene las bases teóricas así como también los aportes de otros trabajos de investigación que se han citado como antecedentes, se presenta el análisis de resultados vinculados con los objetivos de la investigación sobre Caso de la empresa Machu Picchu Perú Wood S.A.C. Satipo-2020.

## **Respecto al objetivo específico 1**

**Determinar las oportunidades de fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.**

Para iniciar o poner en marcha sus actividades toda empresa tiene dificultades sobre todo con respecto a la liquidez para realizar las operaciones y otros que requiera la empresa para que pueda cumplir con sus objetivos planteados. La empresa maderera Machu Picchu Wood Perú S.A.C. para financiar el inicio de su actividad económica, utilizo su capital propio, pero no fue suficiente. (Ver Tabla N° 01) esto indica que tuvo la necesidad de recurrir a créditos de entidades financieras para capitalizar su empresa. Esta afirmación concuerda con lo señalado por Melgarejo, 2019 donde menciona que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que para iniciar su actividad empresarial tuvo que recurrir a entidades financieras para invertir en la empresa y así obtener mayores ingresos. Así como también a la pregunta, si recurre a sus ahorros personales como financiamiento para su empresa, su respuesta es afirmativo (ver tabla n° 2) y menciona que es más fácil recurrir a esos ahorros porque no es necesario hacer trámites que toman tiempo. Morales, 2019 afirma que “la micro y pequeña empresa utiliza las fuentes de financiamiento como una herramienta de financiamiento principalmente, el financiamiento interno para la constitución y desarrollo empresarial; considerando dentro del financiamiento interno a los ahorros personales”. También Apacclla y Rojas, (2016) manifiestan que las fuentes de financiamiento interno son aquellas donde los fondos o recursos económicos provienen de la propia empresa o de sus accionistas. Todo aquello que forma parte integra del negocio y sirve para generar ingresos se conoce como fuente de capital interno. De estas

afirmaciones podemos deducir que las oportunidades de las fuentes de financiamiento repercuten relativamente en la mejora de la rentabilidad de las MYPES en general.

## **Respecto al objetivo específico 2**

**Describir las oportunidades de los tipos del financiamiento que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020.**

El financiamiento según Equihua, 2017 se divide en dos tipos: Financiamiento a corto plazo y Financiamiento a largo plazo, dentro de ellos se tiene más opciones.

La empresa maderera Machu Picchu Wood Perú S.A.C. con respecto a los tipos de créditos financieros que realiza para financiar su empresa, indica adquirió Crédito comercial como un tipo de financiamiento (Ver tabla 3), asimismo con respecto a la pregunta si cree que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa, ella manifestó que si (Ver Tabla n° 4) contribuyen positivamente a sus posibilidades. Las decisiones que se toman en una empresa deben ser evaluados previamente y con respecto a la devolución de un crédito por lo general considera el largo plazo (Ver Tabla n° 5) para que pueda tener más tiempo hacer inversiones y obtener mayores ganancias, con respecto a las garantías para obtener un crédito, menciona que siempre requiere de garantías y es una condición acceder a un crédito financiero (Ver Tabla n° 6,7). Esto coincide con el trabajo realizado por Melgarejo (2019), con respecto al criterio que utilizo para elegir una entidad financiera indica que eligió por el plazo de devolución el mismo que le permitirá mejores posibilidades (Ver Tabla n° 9). El crédito que obtiene por lo general lo invierte en capital de trabajo que en parte le permite adquirir materia prima y su costo elevado afecta significativamente en las utilidades pero a pesar de ello siempre se obtiene

rentabilidad para la empresa y se observa que sus ingresos de la empresa ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento (Ver Tabla N° 10, 11, 13, 14). Campos, (2019) afirma que los tipos de financiamiento favorecen a toda empresa, porque a través de ello se le brinda la posibilidad de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales. La obtención de dichos recursos para aumentar capital (financiación propia y terceros) y desarrollar nuevos proyectos que generen mayor rentabilidad se obtienen mediante los tipos de financiamiento. Con la información obtenida se deduce que las oportunidades de los tipos de financiamiento mejoran significativamente en las posibilidades de la MYPE.

### **Respecto al objetivo específico 3**

**Establecer la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020.**

De acuerdo a las investigaciones realizadas podemos deducir que las Mypes por lo general tienden a recurrir a las entidades financieras para poder acceder a un préstamo. La empresa maderera Machu Picchu Wood Perú S.A.C. según los resultados obtenidos se puede observar que los tipos de financiamiento que adquirió contribuyen significativamente en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le permite mejorar su rentabilidad. Asimismo con respecto a la pregunta: ¿Cree usted que el financiamiento le permite obtener mayor rentabilidad? responde, que el financiamiento siempre le permitió obtener ganancias y tiene una influencia directa en la rentabilidad de su empresa. (Ver tabla N° 16), De igual manera con relación a la pregunta, si los créditos financieros que obtiene le permiten tener utilidades y rentabilidad, la

representante legal de la empresa Machu Picchu Perú Wood SAC, manifiesta que siempre obtiene utilidades y rentabilidad, como podemos observar en la Tabla N° 20. Por lo que afirmo que la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad mejora significativamente las posibilidades de las MYPES.

## **VI. Conclusiones:**

### **En relación al objetivo general**

En conclusión, el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las empresas, en este contexto podemos afirmar que el nivel de rentabilidad de la empresa en estudio se ha incrementado como resultado del financiamiento adquirido, tanto como interno que son los ahorros personales y externo que recurrió a las entidades financieras porque no fue suficiente dichos ahorros, en consecuencia le ha permitido obtener utilidades y a la vez rentabilidad para la empresa y de esta manera poder seguir creciendo para alcanzar los objetivos deseados.

### **Respecto al objetivo específico 1**

En su mayoría las empresas tienen una serie de dificultades para iniciar o poner en marcha sus actividades, sobre todo con respecto a recursos económicos que es indispensable para realizar sus operaciones y cumplir con sus objetivos planteados, es por ello que una de sus dudas de la empresa maderera Machu Picchu Wood Perú S.A.C. es determinar la fuente de financiamiento que le permita obtener mayores posibilidades de rentabilidad, con relación a esto la representante legal menciona que para financiar el inicio de sus actividades económicas, utilizó su capital propio pero no fue suficiente, esto indica que tuvo la necesidad de recurrir a créditos de entidades financieras para capitalizar su empresa. Sobre esto podemos deducir que las oportunidades de las fuentes de financiamiento repercuten relativamente en la mejora de la rentabilidad de las MYPES en general.

### **Respecto al objetivo específico 2**

El financiamiento se divide en dos tipos: Financiamiento a corto plazo y Financiamiento a largo plazo.

Las decisiones que se toman en una empresa deben ser evaluadas previamente más aun cuando es para adquirir un crédito para financiar una empresa. La empresa maderera Machu Picchu Wood Perú S.A.C. indica que adquirió Crédito comercial como un tipo de financiamiento, asimismo afirma que los tipos de financiamiento que realiza contribuyen positivamente en mejorar las posibilidades de su empresa, con respecto a la devolución de un crédito por lo general considera el largo plazo para que pueda tener más tiempo para invertir y obtener mayores ganancias, con relación a las garantías para obtener un crédito, menciona que siempre requiere de garantías y es una condición para acceder a un crédito financiero, el criterio que utiliza para elegir una entidad financiera indica que es el plazo de devolución y por lo general el crédito obtenido lo invierte en capital de trabajo. En este contexto se observa que sus ingresos de la empresa en estudio han incrementado como resultado del financiamiento adquirido y con la información obtenida se deduce que las oportunidades de los tipos de financiamiento mejoran significativamente en las posibilidades de las MYPES.

### **Respecto al objetivo específico 3**

De acuerdo a las investigaciones realizadas podemos deducir que Las MYPES para poder crecer y desarrollarse empresarialmente requiere de financiamiento tanto interno y externo como son las entidades financieras u otros. La empresa maderera Machu Picchu Wood Perú S.A.C. según los resultados obtenidos se observa que los tipos de financiamiento favorecen significativamente en mejorar las posibilidades de su empresa y que le permite mejorar su rentabilidad. Asimismo la encuestada afirma que el financiamiento siempre le permitió obtener utilidades y tiene una influencia directa en la rentabilidad de su empresa. Por lo que afirmo que la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad mejora significativamente las posibilidades de las micro y pequeñas empresas en general.

## **Aspectos complementarios:**

### **Propuesta de mejora**

Con relación a los resultados obtenidos y su respectivo análisis de información del presente trabajo de investigación me permito proponer a la MYPE Machu Picchu Perú Wood SAC de la provincia de Satipo -2020 lo siguiente:

#### **Actividades para mejorar**

En cuanto al financiamiento de su empresa recurre a sus ahorros personales y como también a las entidades financieras como cajas, con la finalidad de contar con capital de trabajo, para ello ha recurrido a Caja Piura para poder obtener un crédito de un monto de S/ 30 000.00 de tipo de crédito comercial con una tasa de interés de 24% anual en un plazo de devolución de 2 años.

Teniendo en cuenta que se busca mejorar su rentabilidad de la empresa; se ha indagando en diferentes instituciones financieras para un nuevo préstamo financiero con una tasa más baja, la recomendación sería acudir a Caja Huancayo y acceder a un crédito empresarial con una tasa de interés del 20% anual con las mismas condiciones, el mismo que le permitirá tener mejores utilidades.

Si la empresa decide realizar una refacción, ampliación y remodelación de su empresa, lo recomendable sería acceder a un crédito Hipotecario con una tasa de interés más baja que en este caso el Banco de Crédito del Perú te ofrece a una tasa de interés de 12% anual.

Según las indagaciones realizadas, las tasas de interés son manejables de acuerdo al perfil del cliente, negocio, garantías, plazos, destino, moral de pago, capacidad de pago entre otros.

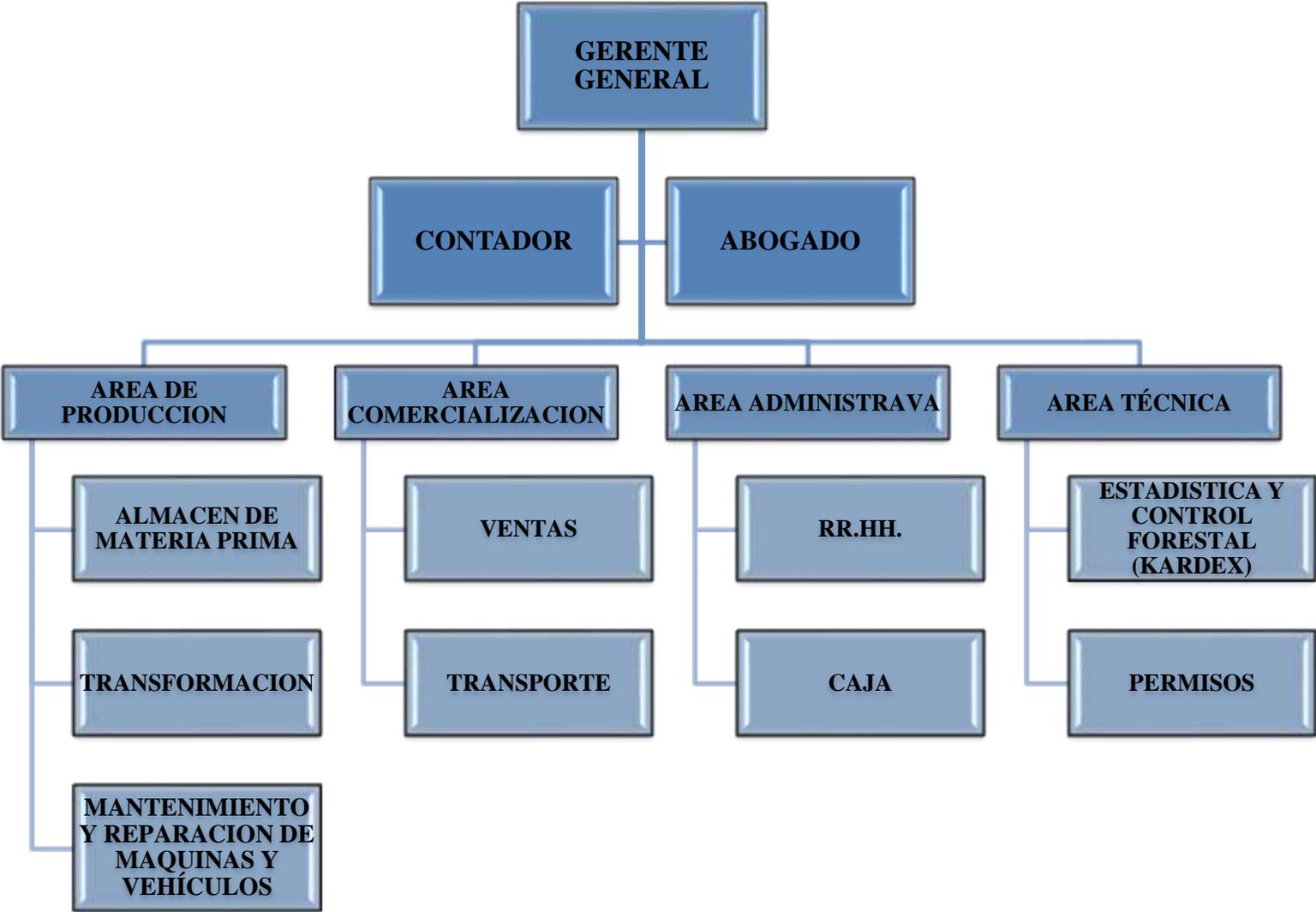
También se le recomienda adquirir créditos con garantías para que la adquisición de crédito pueda ser más rápido y más alta y así se pueda hacer mejores inversiones y obtener mayores utilidades para la empresa.

**Otras propuestas:**

En cuanto a la infraestructura, se debe realizar una mejor distribución de las áreas e implementar las señalizaciones que se requiere en un centro de trabajo.

Además, se propone que debe mejorar las condiciones laborales para todos sus trabajadores realizando un contrato de trabajo y puedan tener un seguro de salud, Esto conllevará a que los trabajadores puedan trabajar con seguridad y entusiasmo de esta manera generar mayor producción y así obtener mejores utilidades para la empresa.

Se realizó un organigrama para la mejor distribución de sus actividades y funciones de manera que puedan mejorar las posibilidades de la empresa.



## Referencias bibliográficas

- Aguilar K. & Cano N. (2017). *En su tesis titulada: Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo*. Obtenido en: <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/3876>.
- Alarcón, A. (2007). *Teoría sobre la estructura financiera*. (Citada 2011 Oct. 11). Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.htm>.
- Altamirano R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios– rubro hoteles, de la provincia de Pomabamba, en el año 2016*: obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3461>.
- Apaclla, P. y Rojas, R. (2016). *Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo* (Tesis de pre grado). Universidad Nacional del Centro del Perú. Obtenido de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/1601>.
- Brealey R. A., Myers S. C., *Fundamentos de Financiación Empresarial*, Cuarta edición, McGraw Hill, España, 1993. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.
- Campos N. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro cabinas de internet en el Distrito de Pillco Marca-Huánuco-2019*. Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15885>.

- Cardenas, D. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, rubro mantenimiento de camiones del distrito de Callería periodo 2016*. Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1183/>.
- Equihua, A. (2017) *Financiamiento que tu empresa puede tener*. Recuperado de <http://instintoemprendedor.com/6-fuentes-de-financiamiento-increibles/>.
- Fernández, J. (2010), *Rentabilidad. Diccionario Económico*. Disponible en: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>.
- Gitman (1996: p. 175) *Libro principios de la administración financiera*. Disponible en: <http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wpcontent/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>.
- Hernández Sampieri, Fernández & Baptista, (2014). *Metodología de la investigación. Sexta edición México: McGraw Hill*. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>.
- Koepsell D. R. y Ruíz M. H. (2015), *Ética de la Investigación. Integridad Científica*. (pp. 8, 94, 100, 101, 156, 159). México: Edamsa Impresiones S.A. Recuperado de: [http://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/06/Etica\\_de\\_la\\_Investigacion\\_e\\_Integridad\\_Cientifica-rustica-D.pdf](http://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/06/Etica_de_la_Investigacion_e_Integridad_Cientifica-rustica-D.pdf).
- Logreira & Bonett, (2017) *Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia 2017*. Obtenido de

<http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Luna, J. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector turismo rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo 2018*. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5090>.

Marcelo, G. (2017) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro financieras del distrito de Satipo, 2017*. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6368>

Marquez, L. (2007) *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas*. Obtenido de <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/368>.

Melgarejo, J. (2019) *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del Peru: caso Grupo DS Peru S.A.C. Tingo María – 2018*. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15885>

Mendoza, K. (2018). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del Caso Empresa Grupo Mercantil Saenz E.I.R.L., Casma 2016*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2030>.

Morales, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso: ORION GAS MJ&D SAC, Barranca, 2016*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4413>.

- Morales, N. (2019). *Propuestas de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes Del Sector Servicio, Caso: Salón De Belleza Harlow Salón – Tingo María*, 2019. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14730>
- MYPES.PE (S/F). ¿Sabes qué son las pymes y en qué se diferencian de las mypes? Recuperado de: <https://mypes.pe/noticias/sabes-que-son-las-pymes-y-en-que-se-diferencian-de-las-mypes>.
- Navarrete E. y Sotalín R. (2018). *Planificación estratégica financiera para orientar el mejoramiento de la gestión financiera y rentabilidad de la microempresa “El Regalón” ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, período 2018 – 2020*. (Tesis de pregrado) Universidad Central de Ecuador. Obtenido de; <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/17128>
- Pinedo, R. (2018) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Campo Verde, 2018*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8404>.
- PYMES PERU RTV (2015). *La industria maderera en el Peru*. Obtenido de: <http://pymesperutv.blogspot.com/2015/12/la-industria-maderera-en-el-peru.html>.
- Rodriguez, Y, (2019) Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de abarrotes del distrito de Satipo, 2019. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13338>
- Ramírez, F., & Zwerg, A. (2012). *Metodología de la investigación: más que una receta*. Universidad EAFIT, 20(20), 91–111. Obtenido de

file:///C:/Users/V330/Downloads/DialnetMetodologiaDeLaInvestigacion-4044261.pdf.

Rosales N. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11018>

Sánchez M. (2019) *Caracterización Del Financiamiento y Rentabilidad en las Mype del Sector Comercio, Rubro Abarrotes de la Ciudad Huaraz, 2017*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11079>

Sullca H. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro venta de calzado en el distrito de Juanjui periodo 2016*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1021>.

SUNAT (2019). *Características de la micro y pequeñas empresas*. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>.

SUNAT: *Ley N° 28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Disponible en <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>.

Zamora, A. (2011). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán*. México. Obtenido de <http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/introduccion.html>.

Zavala R. (2016). *Caracterización del financiamiento, competitividad y formalización de las MYPES del sector turismo – rubro hotelería del*

*distrito de Cabanaconde, provincia de Caylloma, región Arequipa, periodo*  
*2014 – 2015”* Obtenido de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/408/financiamiento\\_zavala\\_velazco\\_renzo\\_gustavo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/408/financiamiento_zavala_velazco_renzo_gustavo.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

## Anexos

### Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

### INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

#### CUESTIONARIO

La técnica de la encuesta, se orienta a buscar información de interés sobre el tema Propuesta de Mejora del Financiamiento y Rentabilidad de la MYPE del Sector Maderero “Machu Picchu Wood Perú S.A.C.” Satipo 2020. Al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta marcando para tal fin con un aspa (X).

La información que usted nos proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, esta técnica es anónima por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Fecha: Abril/2020

#### I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE

1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?
  - a) Si
  - b) No
  
2. ¿Usted utiliza los ahorros personales como financiamiento para su empresa?
  - a) Si
  - b) No
  
3. ¿Qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa?
  - a) Crédito Bancario
  - b) Crédito Hipotecario
  - c) Crédito Comercial
  
4. ¿Cree usted que los tipos de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa?
  - a) Si
  - b) No

5. ¿Qué plazos de financiamiento usted escoge por lo general para la devolución de sus créditos financieros?
  - a) Largo plazo
  - b) corto plazo
  
6. ¿Usted solicita créditos financieros a través de garantías?
  - a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca
  
7. ¿Cree usted que las garantías es una condición para obtener financiamiento y le permiten mejorar sus posibilidades de la empresa?
  - a) Si
  - b) No
  
8. ¿Cree usted que la tasa de interés que obtiene por los créditos financieros para su empresa, es la más adecuada?
  - a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca
  
9. ¿Qué criterio utilizó usted para elegir a la institución financiera para obtener el préstamo?
  - a) Tasa de interés
  - b) plazo de devolución
  - c) otros
  
10. ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted?
  - a) 10,000 a 20,000
  - b) 20,000 a 30,000
  - c) 30,000 a mas
  
11. ¿El destino del financiamiento obtenido fue para?
  - a) Capital de trabajo
  - b) Activos fijos
  - c) Otros

## **II. RESPECTO A LA RENTABILIDAD DE LA MYPE**

12. ¿Para usted la competitividad en el rubro, es un factor que dificulta el aumento de ingresos para los microempresarios?
  - a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca

13. ¿Cree usted que los altos costos de la materia prima e insumos para su empresa es negativo para sus utilidades?
- a) Si
  - b) No
14. ¿Cree usted que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?
- a) Si
  - b) No
15. ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permite mayor rentabilidad?
- a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca
16. ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?
- a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca
17. ¿Cree usted que la inversión hecha con sus ahorros personales en su empresa le permitió obtener utilidades?
- a) Si
  - b) No
18. ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener rendimientos?
- a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca
19. ¿A qué entidades por lo general recurre para obtener financiamiento rentable?
- a) Financieras
  - b) Cajas
  - c) Bancos
  - d) Ed pyme
  - e) usureros
- Indica el nombre: \_\_\_\_\_
20. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?
- a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Nunca

**Fotos de la Empresa Machu Picchu Wood Perú S. A. C.**

Figura 1: Entrada principal a la empresa en estudio.



Figura 2: Oficina de administración y atención.

