



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE
SECTOR SERVICIO EMPRESA “A.J” DEL DISTRITO DE
HUÁNUCO, 2019

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

VIGILIO CALDAS YESENIA

ORCID: 0000-0003-2387-0319

ASESOR

PEÑA CELIS. ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUANUCO – PERÚ

2020

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

VIGILIO CALDAS YESENIA

ORCID: 0000-0003-2387-0319

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

ASESOR

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-

4903

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

3. Hoja de firma del jurado

PARDAVE BRANCACHO, Julio Vicente

ORCID ID 0000-0002-1665-9120

Presidente

SINCHE ANAYA, Aiichira Yelma

ORCID ID 0000-0002-5300-377X

Miembro

GAVIDIA MEDRANO, Geroncio Algemiro

Código ORCID N° 0000-0002-2413-1155

Miembro

4. Agradecimiento

Dejo constancia de mi agradecimiento a todos los docentes de la Facultad de Contabilidad de la Universidad católica los Ángeles de Chimbote, por sus valiosos conocimientos impartidos en mi formación profesional.

A mi Familia por motivarme cada día mientras realizaba mis investigaciones y por estar en cada momento de mi vida.

5. Dedicatoria

A Dios, por estar en todos los pasajes y logros de mi vida, dándome fuerzas espirituales para poder afrontar cada etapa de ella.

A mi madre la Sra. Francisca caldas Pacheco porque nunca dejaron de apoyarme y siempre me brindaron su confianza para seguir adelante.

A mis hermanos y a mi hijo a todos quienes de una u otra manera estuvieron en los momentos más difíciles de mi formación profesional.

6. Resumen

La presente investigación tuvo por finalidad en determinar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019. Esta empresa con más de 13 años de operación cuya actividad principal es el pago de servicios de diferentes operadores que se realizan mediante el sistema fullcarga, kanenet, y sistema de recaudo a la vez tiene cabinas de locutorio; también realizan el cobro de servicios de energía eléctrica; en la actualidad cuenta con el financiamiento la misma que a pesar de ser la no adecuada le permite obtener utilidades.

El presente trabajo de investigación fue de tipo cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue No Experimental-Descriptivo- Transversal, para el recojo la información se utilizó el cuestionario, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: respecto a las fuentes de financiamiento: la empresa considera que el capital propio fue el financiamiento que utilizo, asimismo, no es suficiente el capital propio, por ello, utiliza el tipo de crédito hipotecario como fuente de financiamiento. Respecto a la planificación financiera: considera como una herramienta de gestión empresarial, toma en cuenta la tasa de interés para poder acceder a los préstamos financieros y la gestión de capital lo realizan de manera adecuada que le permiten mejorar los resultados financieros la empresa; respecto relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad: incremento sus niveles de ingreso a través del financiamiento, además les permite incrementar productos y servicios más innovadores en la telefonía móvil de distintos operadores, contribuyendo relativamente en una mayor rentabilidad y desarrollo empresarial.

Palabras Claves: Financiamiento, MYPE, planificación financiera, rentabilidad

7. Abstract.

The purpose of this research was to determine the financing and profitability opportunities improve the possibilities of the MYPE sector services company “AJ” of the district of Huánuco- 2019. This company with more than 13 years of operation whose main activity is the payment of services of different operators that are carried out by means of the fullload system, kanenet, and collection system at the same time it has booths; they also charge electric power services; At present, it has the same financing that, despite being inadequate, allows it to obtain profits.

The present research work was of quantitative type, descriptive research level and whose research design was Non-Experimental-Descriptive-Transversal, for the collection of information the questionnaire was used, the same that was applied, to the representative of the company obtaining the Main results: regarding the sources of financing: the company considers that the equity was the financing that I use, likewise, the equity is not sufficient, therefore, it uses the type of mortgage credit as a source of financing. Regarding financial planning: considered as a business management tool, it takes into account the interest rate in order to access financial loans and capital management is carried out in an appropriate manner that allows the company to improve financial results; Regarding the relationship between financing and profitability: increasing their income levels through financing, it also allows them to increase more innovative products and services in the mobile telephony of different operators, contributing relatively in greater profitability and business development.

Keywords: Financing, MYPE, financial planning, profitability

7. Contenido

1 Título	i
2. Equipo de Trabajo	ii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iii
4. Hoja de Agradecimiento y/o dedicatoria	iv
5. Resumen y Abstract.....	vi
6 contenido	viii
7. Índice de Tablas y Gráficos	x
I. Introducción	14
II. Revisión de Literatura	19
2.1. Antecedentes	19
2.1.1. Antecedentes Internacionales	19
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	22
2.1.3 Antecedentes Regionales.....	25
2.1.4 Antecedentes Locales	28
2.2. Bases Teóricas	30
2.2.1 Teorías de Financiamiento	30
2.2.2 Teorías de Rentabilidad.....	37
2.2.3. Micro y Pequeña Empresas	40
2.2.4 Marco Conceptual	43
III. Hipótesis	45

IV. Metodología.....	46
4.1. Diseño de investigación	46
4.2 El Universo y muestra.....	47
4.3 Definición y operacionalización de variables	47
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	49
4.5 Plan de Análisis.....	49
4.6 Matriz de consistencia	50
4.7 Principios éticos.....	51
V. Resultados.....	53
5.1 Resultados.....	53
5.2. Análisis de resultado.....	68
VI. Conclusiones	73
Aspectos complementarios.....	75
REFERENCIAS	77
ANEXO	83
Instrumento de Recolección de Datos	83

8. Índice de Tablas

Tabla N° 1 ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?	53
Tabla N° 2 ¿Usted utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento para su empresa?	54
Tabla N° 3 ¿Cree usted que el tipo de fuente de financiamiento que usted practica contribuyen relativamente en la mejora de la rentabilidad de su empresa?.....	55
Tabla N° 4 ¿Si acude al sistema financiero qué tipos de créditos financieros usted realiza para financiar su empresa?	56
TABLA N° 5 ¿Usted por lo general considera como su fuente de financiamiento a la entidad financiera?	57
Tabla N° 6 ¿Como parte de la planificación financiera usted considera el porcentaje de la tasa de interés para obtener préstamos de entidades financieras?	58
Tabla N° 7 ¿Usted obtiene préstamos financieros a través de garantías?	59
Tabla N° 8 ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa?.....	60
Tabla N° 9 ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa?	61
Tabla N° 10 ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento obtenido?.....	62
Tabla N° 11 ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada? ..	63
Tabla N° 12 ¿Cree usted que el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable en nuestro medio?.....	64
Tabla N° 13 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa que usted dirige sea rentable?	65
Tabla N° 14 ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?	66

Tabla N° 15 ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para su empresa?	67
---	----

9. Índice de gráfico

Gráfico N°1 ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?	53
Gráfico N°2 ¿Usted utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento para su empresa?	54
Gráfico N°3 ¿Cree usted que el tipo de fuente de financiamiento que usted practica contribuyen relativamente en la mejora de la rentabilidad de su empresa?.....	55
Gráfico N°4 ¿Si acude al sistema financiero qué tipos de créditos financieros usted realiza para financiar su empresa?	56
Gráfico N°5 ¿Usted por lo general considera como su fuente de financiamiento a la entidad financiera?	57
Gráfico N°6 ¿Como parte de la planificación financiera usted considera el porcentaje de la tasa de interés para obtener préstamos de entidades financieras?	58
Gráfico N°7 ¿Usted obtiene préstamos financieros a través de garantías?	59
Gráfico N°8 ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa?.....	60
Gráfico N°9 ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa?	61
Gráfico N°10 ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento obtenido?.....	62
Gráfico N°11 ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada?	63
Gráfico N°12 ¿Cree usted que el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable en nuestro medio?.....	64
Gráfico N°13 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa que usted dirige sea rentable?	65
Gráfico N°14 ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?	66

Gráfico N°15 ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para su empresa? 67

I. Introducción

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad de determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE sector servicios en pago de servicios de líneas telefónicas y recarga en la empresa “A.J” del distrito de Huánuco, 2019.

La gran crisis financiera internacional que se dio desde los mediados del 2008 con mayor notoriedad en otros países del mundo, ha traído como consecuencia trascendental un cambio en la manera de entender el mundo. Se ha evidenciado como las empresas, sean grandes o pequeños fueron objetos de esta crisis financiera. Pero, la crisis más allá de temores e incertidumbres también son importantes para brindar oportunidades.

En América Latina y el Caribe, los micros y pequeñas empresas, se requiere un abordaje integral con políticas en los ámbitos administrativo, tributario, laboral, de seguridad social y fomento productivo. En la promoción de la formalidad el rol de las asociaciones empresariales y de los sindicatos es clave y no está limitado al diálogo social en la fase de diseño de las políticas, pues desempeñan un papel importante en el fortalecimiento del contrato social y de la cultura de formalidad. (Deelen, 2015).

En América Latina las micro y pequeñas empresas MYPE forman un universo heterogéneo de intermediaciones económicas, con problemáticas y limitaciones a su crecimiento que pueden ser distintos y que deben ser consideradas al momento de diseñar políticas. Por otro lado, las micro y pequeñas empresas, no pueden aceptar los costos de la formalización, así como tampoco otras condiciones de sus trabajadores. Mientras que los empleos en sectores de alta productividad son más reducidos, en sectores de baja productividad son con menores salarios, peores

condiciones laborales y poco acceso a protección social. (Ferraro, Ferraro, & Rojo, 2018).

En las últimas décadas las MYPE han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos. Algunos ejemplos nos ilustran la importancia estratégica del sector de las pequeñas empresas. Entonces, ante este hecho la problemática de muchas empresas privadas es que no tienen buenas propuestas de financiamiento o desconocen las diversas fuentes de financiamiento y que esto va evidenciar su mejor rentabilidad de estas micros y pequeñas empresas; tanto en el Perú como al interior del país las MYPES buscan un financiamiento que a la larga o corta van a perjudicar su continuidad en el mercado por los intereses muy altos y no van a poder sostener esta deuda y el final será cerrar el negocio, por eso esta investigación tiene el objeto de mostrar las diferentes propuestas de financiamiento para que crezca el negocio y sea sostenible en el tiempo

Las MYPES en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principal mente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional. (Barraza, 2006)

Según, Rodríguez & Sierralta, (1997), mencionan que, en el Perú, el sector de la micro y pequeña empresa ocupa aproximadamente al 75% de la población económicamente activa PEA. Son muchos los requerimientos entre los más importantes se encuentra la necesidad de regulación normativa adecuada y de programas orientados a fomentar su desarrollo e insertarlas en la dinámica económica del país, entre ellas el acceso al crédito dado que es evidente que para el desarrollo de cualquier unidad económica el capital resulta indispensable. (p.2)

Las MYPE constituyen un espacio dinámico y de trascendencia para la economía de la región Huánuco, por lo que es necesario analizar sus niveles de financiamiento y rentabilidad, de igual modo, conocer el rol del mercado financiero no solo en la solución de problemas económicos de las empresas sino también sus efectos sobre el crecimiento de la economía tanto local como regional, también es importante conocer los factores relevantes que predominan al acceso a los créditos y sus efectos en los niveles de rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “A.J” del distrito de Huánuco.

Actualmente el mercado vinculado a las líneas telefónicas, viene creciendo dado que la necesidad de contar con internet y líneas de comunicación de distintos operadores tales como RPM, RPC, ENTEL y BITEL FIJO es indispensable en la vida de las personas y es cada vez más una necesidad de estos servicios, por lo que es importante conocer de cómo viene desarrollando el financiamiento y su respectiva rentabilidad en esta la MYPE sector servicios empresa “A.J” del distrito de Huánuco.

Los principales resultados que se obtuvo producto de la investigación en esta empresa “AJ” respecto a las fuentes de financiamiento: la empresa considera que el capital propio fue el financiamiento que utilizó, asimismo, no es suficiente el capital

propio, por ello, utiliza el tipo de crédito hipotecario como fuente de financiamiento. Respecto a la planificación financiera: considera como una herramienta de gestión empresarial, toma en cuenta la tasa de interés para poder acceder a los préstamos financieros y la gestión de capital lo realizan de manera adecuada que le permiten mejorar los resultados financieros la empresa; respecto relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad: incremento sus niveles de ingreso a través del financiamiento, además les permite incrementar productos y servicios más innovadores en la telefonía móvil de distintos operadores, contribuyendo relativamente en una mayor rentabilidad y desarrollo empresarial.

Luego del análisis de los resultados se concluye, que esta empresa utiliza como fuente de financiamiento tanto el capital propio y el financiamiento externo, en este aspecto es el crédito hipotecario del BBVA continental la misma que coadyuva en la mejora de las posibilidades de la empresa. Asimismo, considera la tasa de interés como un indicador para obtener créditos, también, el tipo de crédito, el plazo y el destino de los créditos como parte de la planificación financiera los mismos que están relacionados en la mejora de las posibilidades de la empresa.

De igual modo, se elaboró la propuesta de mejora en la que se recomienda principalmente que debe ampliar sus servicios en el sistema de recauda y si es posible constituir una sucursal a fin de brindar los servicios que viene ofreciendo.

El propietario de esta empresa es Argandoña Gutiérrez Jessica, que inicia el 9 de junio del 2006 en le Jr. San Martín 807, dedicada al pago de servicios de líneas telefónicas de distintos operadores, el representante manifiesta que inicia sus actividades como cabinas de Internet obteniendo inicialmente utilidades, asimismo, por la proliferación de diferentes servicios de líneas telefónicas hoy se dedica al pago de servicios de estos operadores tales como RPM, RPC, ENTEL y BITEL.

Sin embargo, la mayor dificultad que afecta a esta empresa inicialmente es el acceso al financiamiento adecuado, además que hasta ahora tienen dificultad es de no contar con un local propio para el funcionamiento de esta empresa. Por estas consideraciones expuestas en líneas arriba, formulo el siguiente enunciado, **¿En qué medida las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019?**, también formule como objetivo general,

Determinar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019, y para cumplir con el objetivo general se propuso los siguientes objetivos específicos:

- Describir las fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.
- Explicar que la planificación financiera mejora la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.
- Establecer la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.

También debo señalar que esta investigación se justifica porque permitió llenar el vacío del conocimiento, es decir permitió conocer a nivel descriptivo el comportamiento de las variables de financiamiento y rentabilidad, así como también en el marco conceptual se han tomado definiciones relacionados a las variables de estudio. Asimismo, el resultado final de la investigación será de mucha ayuda para las futuras investigación relacionado a la línea y rubro dado que será un antecedente, asimismo también será de mucha utilidad al propietario de la empresa

dado que servirá como una referencia para la toma de decisiones de manera adecuada y además realiza una gestión acertada para tener acceso a mejores posibilidades de financiamiento y consecuentemente mayor nivel de rentabilidad. Finalmente, la investigación se justifica porque permitió conocer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresa del sector servicio empresa “AJ” del distrito de Huánuco.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Logreria & Bonett (2017), titulado: *financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla – Colombia*, sustentado en la universidad de la costa Colombia, tipo de investigación cuantitativa y cualitativa, tipo estadístico – descriptivo diseño no experimental, tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia., el investigador llego a las siguientes conclusiones:

El autor de la investigación considera que el país de Colombia es un país que esté compuesto por microempresarios en su mayoría menciona que deben de recibir mayor apoyo ya que en la actualidad indica que solo el 2% de total a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y a su vez el porcentaje es más bajo de todas las modalidades, considerando que el microcrédito es el más costoso en el debido a los riesgos que corren las entidades financieras. Debido a esas circunstancias constituyen una desventaja para el desarrollo del país, debido que para mantener a una microempresa se requieren de recursos para mantener las operaciones.

El investigador manifiesto que el 50.5% de las microempresas cuentan con financiación a largo plazo y estos están compuestas por préstamos en monedas provenientes de bancos comerciales, y el financiamiento a corto plazo, utilizan medios de las entidades bancarias pero estas entidades no ofrecían ventaja alguna para los microempresarios, sin embargo, indica que los bancos comerciales exigen requisitos que muchas veces no pueden cumplir.

La principal dificultad reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). Muchas microempresas no cuentan con estos requisitos ya que muchos son información contable o financiera o bien garantías que se les exigen para acceder al financiamiento.

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

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos.

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

Copa (2017), en su tesis titulado *“Situación Del Financiamiento Y De Los Incentivos Financieros En La Red Integral De Servicios De Salud –Refiss- Norte Central. La Paz-Bolivia 2017”* sustentado en la universidad mayor de San Andrés, tipo de investigación cuantitativa y cualitativa tipo descriptivo, tuvo como objetivo general: Establecer el nivel de financiamiento y de los incentivos financieros de la Red Norte Central del Servicio Departamental de Salud de la ciudad de La Paz, en la gestión 2016. Utilizo la metodología tipo descriptivo observacional incluyo dos fases, cuantitativa y cualitativa, llego a las siguientes conclusiones:

El investigador dice que el financiamiento del Sistema Público en Salud, ha tenido incrementos en los últimos años, sin embargo, menciona que no cubre las necesidades que hay en esa área, Es por ello que se debería trabajar específicamente con la identificación de las necesidades y determinantes de salud y buscando mejorar los montos de financiamiento.

Cuando menciona que el sector salud no tiene planificación sobre los incentivos para recursos Humanos en salud, pues estos deberían ser elaboradas según en base a los diagnósticos de necesidades, Ya que el recurso más importante dentro del sector salud son los Recursos Humanos, y estos deberían ser evaluados y compensados en función a su productividad y eficiencia.

Menciona que la decisión municipal del manejo financiero de los fondos producidos por la Ley 475, asegura eficiencia financiera en la adquisición de medicamentos e insumos, estos no se han realizado en forma oportuna debido a la

burocracia administrativa para su adquisición, y no siempre han respondido a los requerimientos realizados.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Rodríguez (2018), en esta investigación titulado: *La Contabilidad Gerencial como Herramienta de Gestión de las MYPES en el Rubro Telecomunicaciones, en la ciudad de Moquegua 2017*, se planteó como objetivo, analizar la manera en que se utiliza la contabilidad gerencial como herramienta de gestión de las MYPES en el rubro telecomunicaciones, en la ciudad de Moquegua, 2017; la presente investigación es de nivel básico, el método utilizado es el descriptivo, las técnicas de recolección de datos se han basado en la encuesta utilizando como instrumento exclusivo el cuestionario, que arribaron a las siguientes conclusiones: (1) Las MYPES del rubro telecomunicaciones de la ciudad de Moquegua en el año 2017, utilizaron mínimamente la contabilidad gerencial como herramienta de gestión de sus negocios. Si bien refieren en general que sus ventas se incrementaron, no obstante, habrían sido otras las razones, ajenas al uso de la información contable las que habrían permitido incrementar sus ventas; ya que la gestión de sus negocios se basó en el control casi en su totalidad sólo de sus costos de ventas y gastos de administración y ventas, y no en el uso de la contabilidad gerencial como herramienta de gestión. (2) Sólo una mínima proporción de las MYPES, objeto de estudio de la presente investigación, realizan planificación estratégica utilizando información contable declaran mensual y anualmente en sus PDTs, lo que significa que a pesar de contar con la información ésta no es utilizada con fines de elaborar un plan estratégico y así proyectar su crecimiento en el mediano y largo plazo. (3) Las MYPES del rubro telecomunicaciones de Moquegua, conocen con mayor precisión sus gasto más que sus ingresos, esto debido a que están pendientes de sus gasto por el control directo que tienen de aquellos, en cambio, respecto de sus ingresos no determinan con precisión, lo que les impide tomar decisiones de gestión financiera por ejemplo para realizar inversiones en el crecimiento empresarial, esto contribuye escasamente en la toma de

decisiones de los administradores de las MYPES del rubro telecomunicaciones, en la ciudad de Moquegua, 2017, quienes recurren a otros criterios antes que el uso de la contabilidad gerencial. (4) Las MYPES del rubro telecomunicaciones, en la ciudad de Moquegua, en el año 2017, utilizaron eficientemente el conocimiento de sus costos fijos, dado que por ser los propios propietarios los conductores de sus negocios en su gran mayoría, estuvieron endientes de cumplir con los pagos a sus acreedores o proveedores como alquileres, sueldos y otros; en consecuencia, se puede inferir de la información obtenida que el conocimiento de los costos fijos contribuyó en la gestión de MYPES. Castro (2016), en su tesis titulado *“Incidencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del sector Matalmecanico de la Provincia de Trujillo En El Periodo, 2015”* el trabajo de investigación tuvo como objetivo general, determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo, tipo de investigación descriptivo de diseño no experimental correlacional, la presente investigación llego a las siguientes conclusiones:

El préstamo bancario obtenido por las mypes ha influido positivamente en el desarrollo de la empresa Metal Truck Group S.A. ya que podemos apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posteriormente al desembolso del préstamo.

La tasa de interés bancaria para MYPES fluctuante 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32 y 40% esto permite que la empresa Metal TruckGroup S.A cumpla con sus obligaciones a tiempo y genere confianza para que a futuro se pueda obtener alguna otra fuente de financiamiento.

La empresa indico que, si les permitió tener la capacidad para cubrir las necesidades o expectativas que tienen sus clientes, pero también debido a este suceso lograron que el cliente recomiende los servicios y así generaría más ingresos.

Rodriguez & Gonzales (2015) En su tesis titulado: *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería santa maría SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012*, tuvo como objetivo general, determinar cómo el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la microempresa en caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012., tipo de investigación cualitativo con diseño no experimental-descriptivo, la presente investigación llego a las siguientes conclusiones:

El investigador menciona que el financiamiento bancario ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa santa maría S.A.C, por otra parte, también indico que los microempresarios conocen sus obligaciones tributarias o que requisitos para acceder a un préstamo.

El financiamiento por parte de la entidad bancaria influyo positivamente en la empresa debido a que a la empresa le genero mayores compras en materiales de construcción y esto le genero a la empresa 15% más de rentabilidad, y obteniendo buenos resultados la empresa no tuvo ninguna dificultad para la devolución del préstamo obtenido.

En general en la microempresa ferretera el financiamiento bancario incidió ya que la empresa aprovecho a realizar su compra cuando los materiales de construcción estaban en oferta debido a eso pudieron obtener mayor rentabilidad, pero menciona el representante que también deben de vender demás productos para que

puedan generar mayores ingresos e invertir en aquellas necesidades que se deben de cubrir a los clientes, pero no solo eso también indican que los personales deben de tener capacitación y asesoría técnica y soporte tecnológico con el fin de fortalecer sus capacidades y así brindar un buen servicio.

2.1.3 Antecedentes Regionales

Según Ortiz (2019), en su tesis titulada: *Propuesta de mejora del financiamiento, rentabilidad control interno y tributos de las MYPES sector comercio rubro venta de productos*, formuló como su objetivo determinar las propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad, para lo cual empleo como tipo de investigación el cuantitativo, dado que la recaudación de datos y la presentación de los resultados utilizo procedimientos estadísticos e instrumentos de medición; en cuanto al nivel de indagación fue descriptivo debido a que solo se limitó a detallar la principal característica de la variable de estudio, cuyo nivel de investigación es no experimental transversal retrospectivo- descriptivo, para el recojo de información utilizo el cuestionario a una muestra de 26 MYPES llegando a las siguientes conclusiones: en cuanto al financiamiento el 46,2% afirmaron que utilizo el financiamiento interno y el 53.8% acuden a las entidades financieras especialmente a Mibanco y el resto al BCP, BBVA Continental, siendo las tasas de interés de 9% al 20% anual, siendo preferido el del largo plazo el 42.3% y el destino fue para capital de trabajo en 34.6% . En cuanto a la rentabilidad, el 84,6% afirmaron que el financiamiento que obtuvieron influencio en el mejoramiento de su rentabilidad, asimismo, el 96.2% dijeron que sus estados financieros reflejaron la rentabilidad.

Morales (2019), en su tesis titulada “*Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio, caso Salón de Belleza “Harlow*

Salón” de Tingo María, formulo como objetivo general. Identificar la relación existente entre la propuesta de mejora del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio en el distrito de Tingo María, el tipo de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal. Entre sus conclusiones se tiene:

Que la micro y pequeña empresa en estudio 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, utilidades de la empresa cuando ya están operando; ya que el propietario manifiesta conocer al 100% las maneras de financiamiento en plazos, montos, y entidades financieras que le permiten tener utilidades y desarrollarse como empresa.

Un elemento importante para la micro y pequeña empresa en estudio es el financiamiento externo, porque una empresa tendrá dificultades para implementar proyectos o ampliación de la misma solo con recursos propios, en ese sentido, el financiamiento externo en sus diferentes manifestaciones, asimismo por la naturaleza o giro comercial de esta empresa permite que esta actividad este en constante movimiento dado que el obtener un servicio de salón de belleza los costos no son altos por lo que a diario genera ingresos, lo cual se corrobora con los resultados que el 100% de los encuestados afirma que la rentabilidad financiera de su empresa satisface su perspectiva, mejoro su rentabilidad en relación a los años anteriores y que el 100% refiere que el financiamiento influencio en el mejoramiento de su rentabilidad.

La empresa en estudio obtuvo rentabilidad económica por el financiamiento obtenido, estos resultados evidencian que el financiamiento y rentabilidad

guardan relación, asimismo que es un elemento importante en la vida de la empresa, porque el financiamiento permite tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, en ese sentido, la empresa escogió el tipo de financiamiento según las etapas de su desarrollo.

Leandro (2018) en su tesis elaborada: *Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca – Huánuco 2017*. En lo cual en su objetivo general indica conocer la influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca-Huánuco 2017. Así mismo llegó a la conclusión que se enfocaron en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. el crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento , las instituciones financieras analizan cada prestatría para saber si son sujetos o no desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones del capital e intereses derivadas del contrato de crédito, al solicitante se le requerirá requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, los estudios sobre la rentabilidad, explica que se ha encontrado que las bodegas que están teniendo más ingresos que hace dos años atrás, esto significa entre otras cosas que le están comprando más y eso tiene que ver con el mayor poder adquisitivo de la población , también señala que actualmente los dueños de las bodegas están implementando mejor sus bodegas. Diversas son las fuentes de financiamiento con la que puede contar una empresa tanto para iniciar, como para continuar su funcionamiento. De acuerdo a su origen estas

pueden ser categorizadas como internas o bien como externas, dentro de las internas se encuentran por ejemplo los recursos propios, mientras que en las externas se cuentan bancos, proveedores, casas, comerciales, entre otros.

2.1.4 Antecedentes Locales

Campos N. (2019), en su trabajo de investigación titulado “*propuesta 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-Huanuco-2012*” formulo como objetivo general en determinar las oportunidades de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro cabinas de internet, la metodología que empleo es cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, entre sus principales conclusiones se tiene: se logro determinar que las oportunidades de financiamiento esta referido a los agentes economicos que pueden proporcionar financiacion en forma de prestamos, en toda empresa es importante realizar la obtencion de recursos financieros, que pueden proporcionar las insituciones finaniceras, según las tasas de interes establecidos.

Se logro determinar que cuando se obtiene un prestamo las tasas de interes no siempre favorece a la persona u empresa que solciita el prestamo, pero en la gran mayoria de casos las mepresas si consideran aceptables las tasas de interes ofrecidas por las entidades bancarias ya que estos buscan cotizar el interes mas bajo del mercado y el dinero obtenido invertir en algo que le generará rentabilidad en un periodo de tiempo determinado.

Se determino que las fuentes de financiamiento ayudan a tomar decisiones acerca de los creditos que se desea obtener, buscando asi el que mejor se adecue con el

perfil de la empresa dependiendo los plazos, el motivo por el cual solicitan(credito personal, creditos hipotecarios, arrendamientos financieros,etc.

Asimismo, determino que los tipos de financiamiento favorecen a toda empresa, porque a traves de ello se le brinda la posibilidad de mantener una economia estable y eficiente, asi como tambienes se seguir sus actividades comerciales. La obtencion de dichos recursos para aumentar capital y desarrollar nuevos proyectos que generen mayor rentabilidad.

Durand (2016), en su tesis *“Los microcréditos de la cooperativa de ahorro y crédito "San Francisco LTOA" y el desarrollo de las mypes en la ciudad de Huánuco año 2013”* sustentado en la Universidad Nacional "Hermilio Valdizán" – Huánuco tuvo el siguiente objetivo: Concretar el grado de participación de los Microcréditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco LTOA", en el desarrollo de las MYPES en el sector comercial y productivo en la Ciudad de Huánuco, asimismo, llego a la conclusión que el grado de desarrollo y crecimiento por los Micocréditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco LTOA", es de término medio en las MYPES al lograr su desarrollo y crecimiento 16 empresas los cuales comprenden 6 pequeñas empresas y 7 micro empresas en la ciudad de Huánuco, debido a la información y a la gestión de créditos que satisficieron a las empresas.

Las políticas de crédito para las MYPES son aún caras, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles recientes de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidades que la brecha de tasas de interés observada entre la Banca Múltiple y las Instituciones de Micro Finanzas es en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales).

Por otro lado, Campos J. (2018), en su tesis titulada “*El Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Librerías -Amarilis, 2017.*” tuvo el siguiente objetivo; Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro librerías – Amarilis, 2017. Realizado con la metodología de tipo cuantitativo con un diseño de investigación correlacional - descriptivo. Se trabajó con una población muestral de 50 MYPE en el rubro librería del distrito de Amarilis y para determinar dicha muestra se utilizó el muestreo no probabilístico intencional, además se aplicó la prueba estadística de Pearson para comprobar la hipótesis de la investigación, Es por ello que llego a la siguiente conclusión; La relación existente es positiva moderada entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE rubro librerías del distrito de Amarilis. Esto nos hace evidenciar que la rentabilidad de las MYPE no es afectada significativamente por el financiamiento que experimentan.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Teorías de Financiamiento

Según Perdonó (1998), menciona que el financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una organización pública, privada, social o mixta. Además, nos menciona que el objetivo del financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente. (p. 207).

También se entiende por finanzas como el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas. (Lira, 2009).

TIPOS DE FINANCIAMIENTO

Según Gustavo (2007), nos dice que un componente importante de toda empresa es su capacidad financiera. En ese sentido, es importante conocer las fuentes de financiamiento a las que podemos acudir para obtener un capital inicial que nos permita emprender nuestro negocio.

Financiamiento propio: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales y si la empresa tiene socios el aporte de ellos es financiación propia.

Financiación de terceros: Tenemos entre algunas alternativas siguientes:

- ✓ **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- ✓ **Bancos y Uniones de Crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- ✓ **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Toda empresa requiere de recursos para invertir en activos y capital de trabajo por lo general para lo cual es necesario que la empresa reúna los fondos los mismos que son originados por el producto de sus operaciones, como las utilidades que retienen, además de los fondos adicionales que se pidan a los accionistas y por último se deriva del dinero que se puede obtener de terceros,

en este caso proveedores, familias, instituciones financieras etc. A los que se puede clasificar en fuentes internas y fuentes externas.

Fuentes de financiamiento interno

Según, Molina (1996), define como aquel que proviene de los recursos propios de la empresa y se ve reflejado en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera. (p.81).

También afirma entre los principales se tiene al activo fijo susceptible de ser vendido, venta del desperdicio, bienes raíces susceptibles de ser vendidos, excedentes de mercancías y venta de materias primas.

De igual modo se considera a todo lo que proviene del interior de la empresa y son parte de la administración del capital de trabajo que tiene por objeto estudiar y evaluar la fuente de recursos obtenidos de la propia empresa, motivados por la creación o incremento de reservas complementarios de activos, reservas de pasivo, reservas de superávit, salarios e impuestos devengados, así como prestamos de socios con y sin garantía específica, para tomar decisiones acertadas y minimizar el costo financiero.

En esa misma línea Bonilla (2013) el financiamiento interno es el volumen o capacidad que tiene una organización para lograr recursos de financiamiento ya sea en efectivo o en especie, para poder cubrir sus obligaciones y poder cumplir con sus objetivos a corto o a largo plazo. Son los siguientes:

✓ **Utilidades reinvertidas.** Son las utilidades que la empresa obtiene, por lo tanto, estos son invertidas llamado también el aumento de capital esto puede

ser para la mismas o nuevas adquisiciones, o también mejorar la calidad de producto, etc.

- ✓ **Venta de activos.** Son todos los activos tangibles o intangibles que posee la organización y que estos son cambiados rápido y fácilmente en efectivo.
- ✓ **Aportación de los asociados.** Son las contribuciones que efectúan los socios o dueños de la organización, ya sea en efectivo, mercaderías o en activos esto puede ser cancelado al inicio de formación de la empresa o en el transcurso del tiempo.
- ✓ **Reserva.** Es el beneficio que la organización no ha distribuido y esto se guarda para el futuro esto puede hacer frente a las obligaciones con terceros que se pueden dar.

Fuentes de financiamiento externo

Para el autor Palacios (2015) las fuentes de financiamiento son los siguientes:

Créditos bancarios. Son los créditos prestados por las entidades bancarias a quienes tengan buena solvencia. También es una confianza que le da a un cliente al adquirir dinero de una entidad bancaria, esto puede ser de una entidad pública o privada.

- ✓ **Créditos de entidades financieras.** Son entidades que concede una entidad financiera a un cliente, pero estos intereses son bastantes elevados, es por ello que para los empresarios tengan una buena rentabilidad esto lo puede soportar.
- ✓ **Crédito comercial.** Son otorgados por los proveedores esto puede ser de mercaderías o materias primas y equipos, esto se da con una certeza de adquirir buena rentabilidad con las ventas de las mercaderías obtenidas del crédito.

- ✓ **Financiamiento mediante cuentas por cobrar.** En general se puede adquirir préstamos, de bancos y sociedades financieras, hasta por el 80% del valor de sus cuentas por cobrar, dependiendo de la forma de pago de los clientes.
- ✓ **Financiamiento con base en contratos.** Las entidades financieras otorgan créditos sobre contratos por cumplir, siempre que la organización ejecutora sea confiable. Las tasas de interés son efectivamente bastante altas. (p.107-108).
- ✓ **Hipotecas.** es una propiedad inmueble puesta en garantía de pago de un crédito, por lo general otorgado por un banco. En caso de incumplimiento de pago el acreedor puede ejecutar la hipoteca y hacerse de la propiedad del inmueble entregado en garantía.

Planificación financiera

Según el autor Quintero (2009), la planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras, para alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograr. Se denomina al proceso de determinar como una organización, empresa o persona administrará sus recursos financieros para alcanzar sus objetivos. Lo equivale a afirmar de elaboración de un plan de finanzas, o sea de un presupuesto o esquema de gastos que permitan organizar el manejo del dinero de modo eficaz y conveniente.

También Robles (2012), refiere que la planificación financiera es una técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una empresa visualizando los resultados de manera anticipada. De igual modo (Sánchez, 2006) menciona que la

planificación financiera como un proceso transversal en la empresa que permite comprender y visualizar la estrategia global del negocio a la luz de los siguientes tres tipos de decisiones a nivel financiero: la de comprometer recursos (inversiones), la de estructura de capital (capital y/o préstamos requeridos, riesgo) y la de los dividendos para los accionistas. También, (Correa & Jaramillo, 2007), señala que solo la planificación financiera, es posible materializar los efectos financieros de las decisiones estratégicas y operativas que se toman antes, durante y después de poner en marcha el proyecto de creación de empresa, por lo que precisamente en este sentido es que la planificación financiera adquiere real importancia; como una herramienta de gestión empresarial que ayuda a mejorar los resultados financieros y decisiones que se tomen al interior de la organización, así como su repercusión en la creación de empresas sostenibles en el tiempo, con la cual se podría hablar de una cultura de generación de valor en nuevas unidades económicas.

Para lo cual es necesario realizar las siguientes actividades: establecer los objetivos y prioridades expresados en términos financieros, definición de plazos para lograr el propósito, elaboración de un presupuesto financiero que identifique las partidas, y finalmente medir y controlar las decisiones financieras tomadas.

a) Tasa de Interés

La tasa de interés representa el importe del alquiler del dinero, dado que los montos de intereses son dinero lo mismo que el capital, este importe se representa normalmente como un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo; a este valor se denomina tasa de interés. (Buenaventura, 2003)

Según (Carrizo, 1997), define que la tasa de interés puede definirse de muchas maneras, pero siempre tiene el mismo significado, según se observa en los siguientes conceptos:

- ✓ Las tasas de intereses son las cantidades que se abonan en un periodo de tiempo por todo el capital invertido.
 - ✓ La tasa de interés es el provecho del capital invertido en un periodo de tiempo.
- Se deriva sencillamente que los 2 componentes primordiales en las definiciones de las tasas de intereses son: unidad de capital y unidad de tiempo y aunque parezca insignificante se tratara pendienteamente ya que es el único método de dejar en claro las definiciones de tasa de interés.

También, nos dice que no es novedad que las tasas de intereses se describen a la unidad de tiempo y a la unidad de capital; objetivamente en economía y en administración de organizaciones todas las tasas se describen a una unidad de variable, como confirmaran los que analicen el concepto de las tasas de interés. Las tasas siempre calculan las variaciones en "por uno"; las dimensiones que indica el cambio en «por ciento" o "por miles" no son tasas y se llaman factores o razones. (p.81-82).

b) Gestión de Capital

La gestión financiera orienta a como se debe conseguir y utilizar los recursos financieros para tomar decisiones acertadas y que apoyen a mejorar el rendimiento de la empresa, según Córdova (2016), señala que la gestión financiera o las finanzas abarcan tres áreas importantes: la gestión financiera utilice eficientemente los recursos financieros, los mercados financieros, la conversión de ahorros e inversión, la inversión financiera debe retribuir los recursos financieros de manera eficiente.

En ese sentido la gestión financiera permite fijar el valor de la empresa, así como las buenas decisiones, en la que, la función principal de las finanzas es delegar recursos, adquirirlos y acertar invertirlos como también administrar.

La gestión de dinero es un conjunto de reglas estadísticas, y ratios, que nos van permitir tener un mayor control sobre nuestra inversión.

c) Créditos con garantías

En el mercado financiero existen muchas denominaciones en relación al crédito financiero con garantías hipotecarias tales como préstamo con garantía hipotecaria, crédito de libre disponibilidad con garantía hipotecaria, crédito con garantía hipotecaria. En efecto, lo más importante en este tipo de crédito que el valor de la propiedad respalde el valor del crédito, también es importante que el deudor y el propietario deben ser la misma persona. Lo ventajoso de este tipo de crédito que la tasa de interés usualmente es la más baja y los montos a obtener son lo más grande.

El autor determina que las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso del pago otorgado. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en prevención tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener reembolso. La garantía es una colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito. (Mavil, 2014)

2.2.2 Teorías de Rentabilidad

Concepto de Rentabilidad

Según, Estela (2018) dice que cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento

fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones.

Existe rentabilidad, entonces, cuando se recibe un porcentaje significativo del capital de inversión, a un ritmo considerado adecuado para proyectarlo en el tiempo. De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión y, por ende, determinará la sustentabilidad del proyecto o su conveniencia para los socios o inversores.

La rentabilidad es la remuneración que se busca obtener dentro de la empresa, en sus múltiples elementos en práctica de desarrollar su dinamismo económico y financiero. Estableciéndose habilidades en el manejo de sus recursos propios de la empresa de manera eficiente y eficaz, así también sus productos y servicios que brindan. Por lo tanto, la rentabilidad se basa en la capacidad que pueda tener la organización en poder crear utilidad o ganancia, decir será rentable cuando sus volúmenes de ingresos son mayores a sus costos, cuando sus ingresos son mayores a sus costos, entonces podremos decir que la entidad es rentable. (Díaz, 2012) .

Rentabilidad Económica

Para, Lizcano (2004) nos dice que la rentabilidad económica consiste en comparar resultados alcanzados por la organización y con independencia de la procedencia de los recursos financieros expresados, en relación con los activos empleados para la consecución de tal resultado.

Además, afirma que el crecimiento de la rentabilidad económica puede ser originado por un aumento del margen de ganancia una intersección de reducción de los costes, o aumento del precio de venta, o por un incremento de la rotación

de los activos aumentados la cifra de ventas, o bien reducir el grupo de activos implicados.

Según (Díaz, 2012), manifiesta que la rentabilidad económica es la disposición referente a una categoría espacio de tiempo, sobre el beneficio de sus activos de la organización con autonomía en su financiamiento. Pues, la rentabilidad de inversión también conocida es el indicador básico para calificar la validez de gestión empresarial en las organizaciones.

Rentabilidad Financiera

Según CEUPE (2019) la rentabilidad financiera o de fondos propios, es una dimensión que se refiere a un determinado tiempo, de la utilidad obtenida por capitales propios, generalmente con independencia de la repartición del resultado.

La rentabilidad financiera puede considerarse 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. Según (Ccaccya, 2015), se refiere que la rentabilidad financiera, es la disposición establecida de la ventaja de los capitales propios de la organización en un determinado tiempo. También es considerado como capacidad de renta próxima a los inversionistas de dichas empresas, donde mediante este indicador financieros los inversores buscan maximizar sus negocios frente a terceros, es decir genera mayor utilidad en sus fondos propios como inversionistas.

2.2.3. Micro y Pequeña Empresas

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. 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. La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. 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.

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación.

Importancia de la Micro y Pequeñas Empresas

El Artículo 4° de la Ley MYPES, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice: Es una unidad económica que opera una persona natural

o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086).

Las MYPE representan un conjunto de unidades de producción cuya naturaleza, escala y características tienen la particularidad de realizar actividades puntuales de eslabonamiento de simples cuya eficiencia depende fundamentalmente de la capacidad de desarrollo humano productor.

La Pequeña y Mediana Empresa es aquella que cualquiera sea su actividad y la forma jurídica que adopte, está dirigida personalmente por sus propietarios, posee un personal reducido, no ocupa una posición dominante en el sector, no dispone de elevados recursos económicos, su cifra de facturación anual y su capital son reducidos en relación con el sector económico donde opera, no está vinculada directa o indirectamente con los grandes grupos financieros y aunque pueda tener relaciones con otras grandes empresas no depende jurídicamente de ellos. (Aguirre, 2011).

En el mismo país, se utiliza la palabra MYPES para referirse a micros y pequeñas empresas. Éstas son fundamentales dentro de la economía del Perú, ya que son generadoras del 80% del empleo del país.

Según antecedentes entregados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), mediante la Encuesta Nacional de Hogares, en la región hay alrededor de 6.2 millones de micro y pequeñas empresas, de las que, casi la totalidad, tienen menos de 10 trabajadores. (Enaho, 2011).

Características de las micro y pequeñas empresas

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Niveles de ventas anuales:

La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT La pequeña empresa partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. (Ley N° 28015).

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

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

Cuadro 1 Características de las Mypes

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

2.2.4 Marco Conceptual

Financiamiento

Moreno (1998), es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que se requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p. 9)

Por mi parte concuerdo con la opinión del autor Moreno porque si el financiamiento son los recursos que el empresario requiere para una actividad eficiente este financiamiento puede ser de largo plazo o corto plazo también puede ser financiado por familiares o que es una fuente interna o por las entidades bancarias o no bancarias que son financiamientos externos.

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

Fuentes de Financiamiento, las empresas públicas o privadas que carecen de recursos, recurren a las fuentes de financiamiento que les facilitan adquirir los fondos suficientes para enfrentar sus gastos presentes, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ampliar sus instalaciones, etc. En efecto, las fuentes de financiamiento permiten cumplir objetivos tales como: hacer frente a compromisos de corto plazo, modernizar sus instalaciones, reestructurar deudas

a corto, mediano o largo plazo; reponer o cambiar la maquinaria o equipo y desarrollar nuevos proyectos. (Hernández, Hernández, & Hernández, 2008).

Rentabilidad

Diaz (2012) Es la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades. (p. 69)

personalmente considero que la descripción tiene mucha relevancia porque la rentabilidad es la recompensa que recibe la empresa por desarrollar sus actividades económicas de un periodo. Pero para ello debe pasar por varias operaciones que por ejemplo una venta, compra entre otros.

MYPES

Mares (2013) La Micro y Pequeña Empresa es, siguiendo su definición legal, una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Puede ser conducida por su propietario como una persona individual o constituirse como una persona jurídica, adoptando la forma societaria que voluntariamente desee. (p. 1).

En mi opinión respecto lo que redacto la autora Mares tiene mucha coherencia por qué las Mypes si son una organización que se está constituido por personas naturales o jurídica, con el objetivo del desarrollo de sus actividades ya sea de servicios o comerciales esto se da con el fin de un lucro ganancia.

III. Hipótesis

La formulación de hipótesis en una investigación es importante dado que sirve para orientar y delimitar una investigación, dándole una dirección definitiva a la búsqueda de la solución de un problema. Según (Kerlinger, 1996), afirma que la formulación de la hipótesis es importante por tres razones: porque son instrumentos de trabajo de la teoría, son susceptibles de demostración en cuanto a su falsedad o veracidad y son poderosas herramientas para él, avance del conocimiento porque permiten a los científicos percibir el mundo desde fuera. Sin embargo, no todo el estudio tiene hipótesis, porque, así como los estudios exploratorios se interesan fundamentalmente en descubrir, los descriptivos se centran en medir con la mayor precisión posible. El mero acto de medir un fenómeno para describirlo no requiere de hipótesis, por lo tanto, los estudios meramente descriptivos carecen de hipótesis y el presente estudio en cuanto al nivel de investigación es descriptivo no se formula hipótesis. En efecto, los trabajos de investigación mayormente requieren preguntas de investigación y sólo aquellos que buscan explicar causas o evaluar relación entre variables requerirán de Hipótesis”.

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

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

La presente investigación utilizo el diseño no experimental – transversal - descriptivo

No Experimental: según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010), establece que el diseño no experimental es “la que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

Transversal: Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) indica que el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

Descriptivo: la investigación será descriptivo porque se limitará a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información.

M → O

Donde:

M: Muestra conformada por la MYPE encuestada

O: Representa lo que observamos

4.2 El Universo y muestra

Universo: según (Arias , El proyecto de invcestigacion , 2006) define a la población o población objetivo al conjunto finito o infinito de los elementos con características comunes para los cuales serán extensivas conclusiones de la investigación. Esta queda determinada por el problema y por los objetivos del estudio. (p.81). para nuestro estudio el universo o población está conformada por la empresa AJ dedicadas al rubro de telecomunicaciones del distrito de Huánuco.

Muestra: La muestra está conformada por el representante legal de la empresa objeto de estudio AJ del distrito de Huánuco,

4.3 Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	El financiamiento es necesario para incrementar su capital de trabajo para ampliar, renovar o darle mantenimiento a las maquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito	Fuentes de financiamiento	Financiamiento interno	¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio? ¿Usted utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento para su empresa? ¿Cree usted que el tipo de fuente de financiamiento que usted practica contribuyen en la mejora de la rentabilidad de su empresa?
			Financiamiento externo	¿Si acude al sistema financiero qué tipos de créditos financieras usted realiza para financiar su empresa? ¿Usted por lo general considera como su fuente de financiamiento a la entidad financiera? ¿Cuál es el monto del préstamo que solicito y cuál fue la tasa de interés con que obtuvo el crédito financiero?
		Planificación financiera	Garantías Tasas de interés Gestión de capital	Como parte de la planificación financiera ¿usted considera el porcentaje de la tasa de interés para obtener préstamos de entidades financieras? ¿Usted obtiene préstamos financieros a través de garantías? ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa? ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa?
Rentabilidad	La rentabilidad es la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo produce los capitales utilizados en el mismo.”	Rentabilidad económica	Nivel de ingresos Gestión de recursos	¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento obtenido? ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada? ¿Cree usted que el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable en nuestro medio?
		Rentabilidad financiera	Inversión Rendimiento de los créditos de proveedores	¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa que usted dirige sea rentable? ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa? ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para su empresa?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

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

Instrumento: para el recojo de información se utilizará un cuestionario estructurado de 16 preguntas cerradas, en función a los objetivos planteados.

4.5 Plan de Análisis

Para el recojo de información se aplicará un cuestionario al representante de la empresa “AJ” del distrito de Huánuco, para lo cual los ítems se elaborarán cuidadosamente que responda a los objetivos de la investigación.

El dato de la encuesta se procesará transformándola en una data, las misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico, se obtendrán las tablas y figuras estadísticas correspondientes de las preguntas planteadas, por consiguiente, dichos resultados se analizarán tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

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

4.6 Matriz de consistencia

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “A.J” del distrito de Huánuco, 2019

Enunciado del problema	Objetivos	Variables	Hipótesis	Metodología
<p>¿En qué medida las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cómo las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019?</p> <p>¿De qué manera la planificación financiera mejora la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Describir las fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019</p> <p>Explicar que la planificación financiera mejora la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019</p> <p>Establecer la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.</p>	<p>Variable</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Planificación financiera</p> <p>Variable</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad Económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>No se formuló ni la hipótesis general ni las específicas, porque los estudios meramente descriptivos carecen de hipótesis y el presente estudio en cuanto al nivel de investigación es descriptivo no se formula hipótesis. En efecto, los trabajos de investigación mayormente requieren preguntas de investigación y sólo aquellos que buscan explicar causas o evaluar relación entre variables requerirán de Hipótesis</p>	<p>Tipo de Investigación</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación</p> <p>No experimental, descriptivo transversal</p> <p>Técnica</p> <p>La encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>El cuestionario</p> <p>Población</p> <p>Es la empresa “AJ”</p> <p>Muestra</p> <p>Es el representante de la empresa “AJ” en estudio</p>

4.7 Principios éticos

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

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

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

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

Integridad Científica. - en esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial

relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

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

V. Resultados

5.1 Resultados

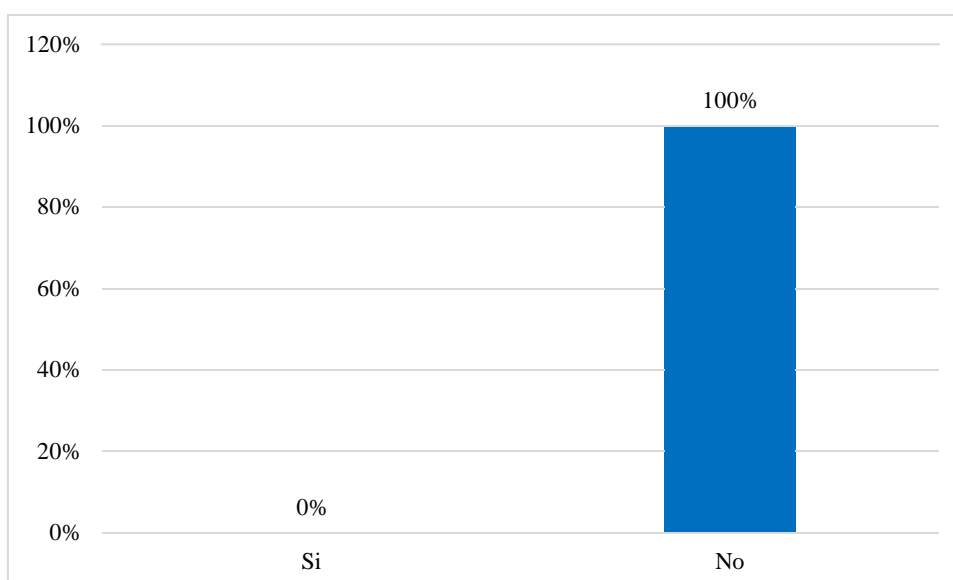
Tabla N° 1 ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype.

Elaboración: Propia.

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



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

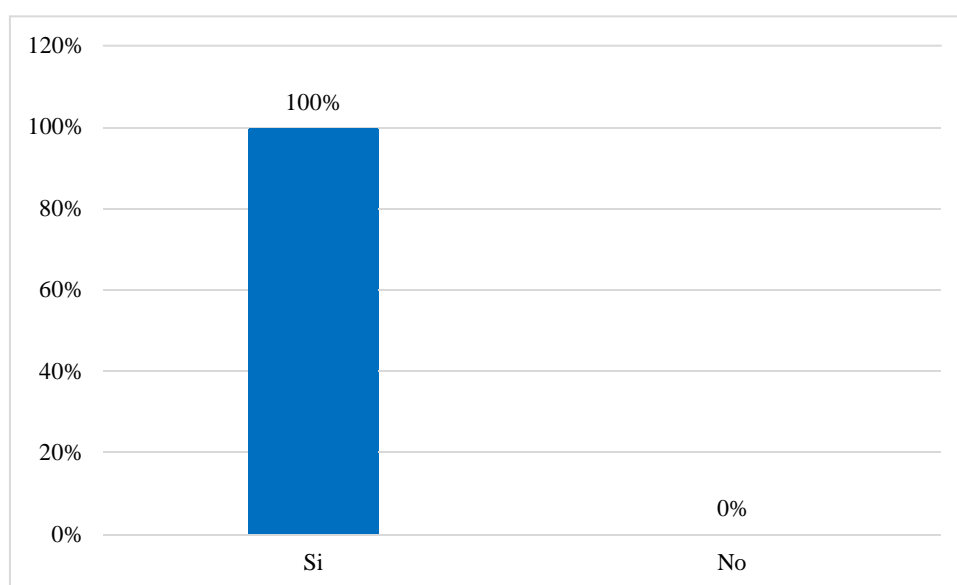
A la pregunta: ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?, formulada al representante legal de la empresa, manifiesta que para iniciar su actividad comercial no fue suficiente el capital propio por la naturaleza de la actividad puesto que demandaba muchos recursos.

Tabla N° 2 ¿Usted utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento para su empresa?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype.
Elaboración: Propia.

Gráfico N°2 ¿Usted utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento para su empresa?



Fuente: Tabla N° 2
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN

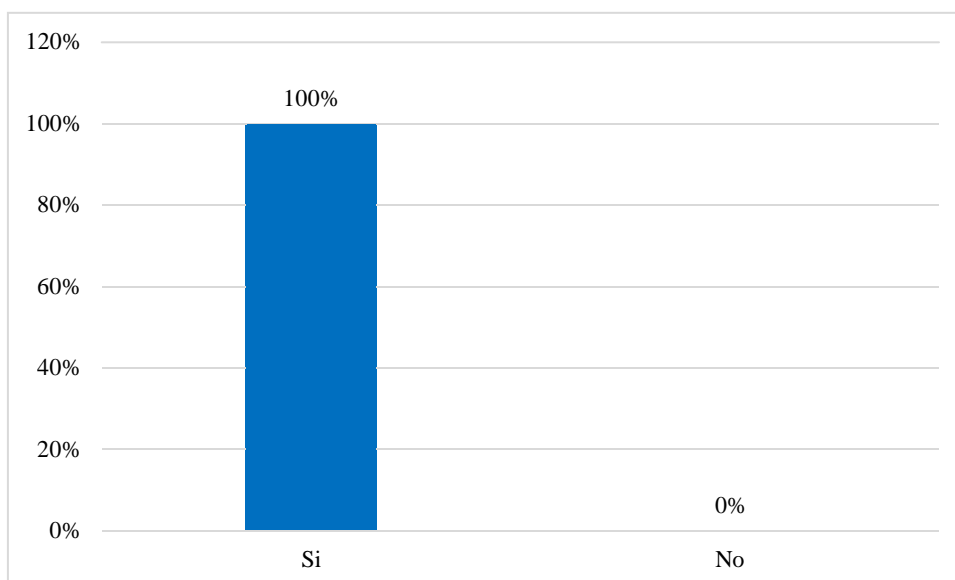
El representante legal de la empresa manifiesta que, si utiliza los ahorros personales como uno de las fuentes de financiamiento, puesto que, en todas las etapas de la operación empresarial es necesario contar con el aporte del capital propio, aunque no es suficiente.

Tabla N° 3 ¿Cree usted que el tipo de fuente de financiamiento que usted practica contribuyen relativamente en la mejora de la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype.
Elaboración: Propia.

Gráfico N°3 ¿Cree usted que el tipo de fuente de financiamiento que usted practica contribuyen relativamente en la mejora de la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N° 3
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN

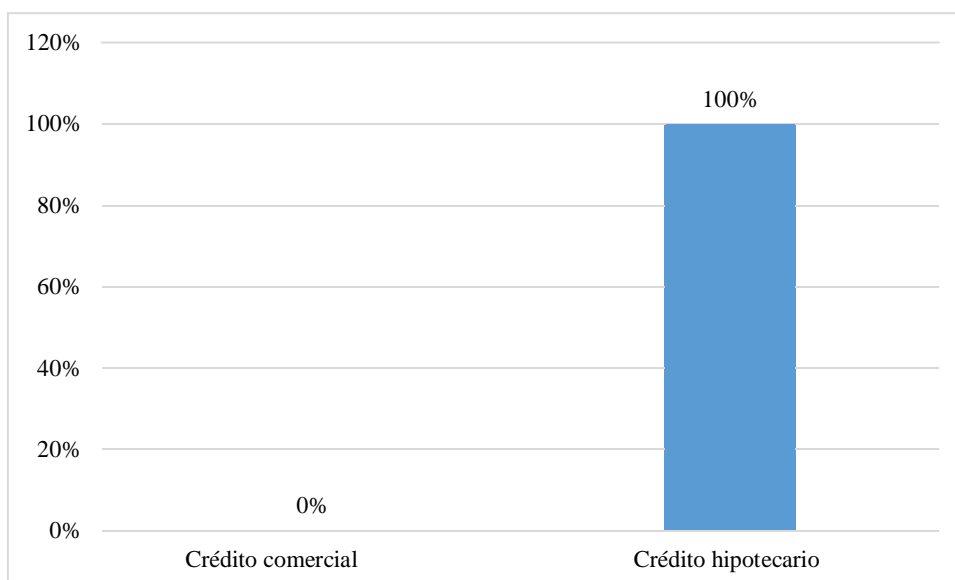
El representante legal de la empresa, manifiesta que es beneficioso el tipo de fuente de financiamiento que está practicando, es decir, el financiamiento con capital propio y con los de terceros y de esta manera relativamente va mejorando la rentabilidad de la empresa en estudio.

Tabla N° 4 ¿Si acude al sistema financiero qué tipos de créditos financieros usted realiza para financiar su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Crédito comercial	0	0%
Crédito hipotecario	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype.
Elaboración: Propia.

Gráfico N°4 ¿Si acude al sistema financiero qué tipos de créditos financieros usted realiza para financiar su empresa?



Fuente: Tabla N° 4
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN

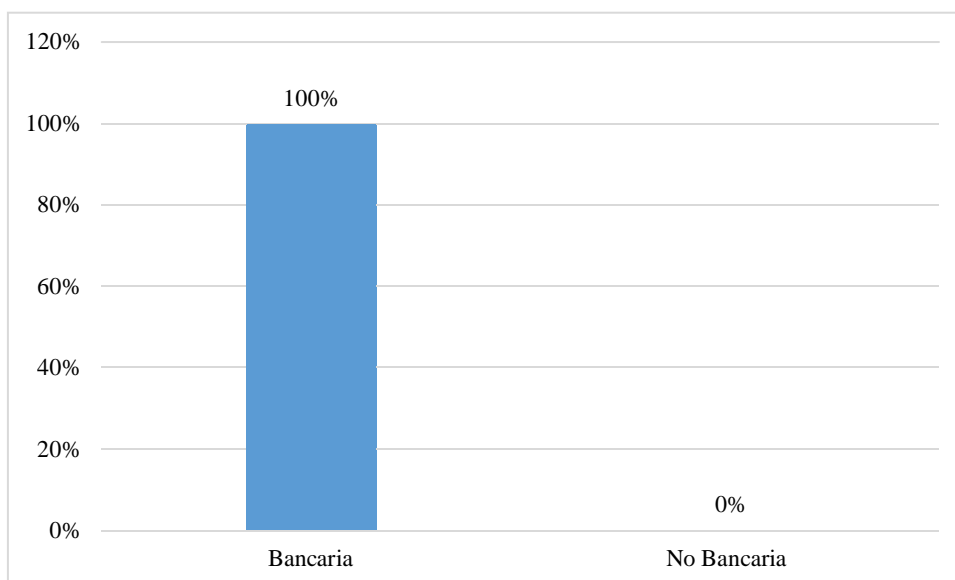
El representante legal de la empresa en estudio, informa que utiliza el tipo de crédito hipotecario, porque los montos son superiores a los ofrecidos que otro tipo de préstamos, la tasa de interés es baja y los plazos de devolución son las más adecuadas al nivel de ingreso de la empresa.

Tabla N°5 ¿Usted por lo general considera como su fuente de financiamiento a la entidad financiera?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
 Elaboración: Propia.

Gráfico N°5 ¿Usted por lo general considera como su fuente de financiamiento a la entidad financiera?



Fuente: Tabla N° 5
 Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

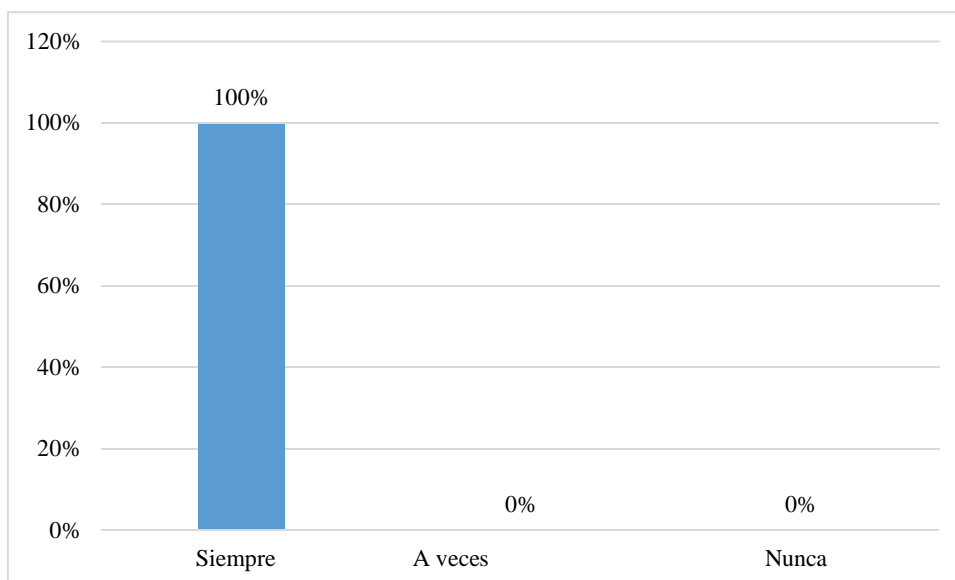
El representante legal de la empresa, objeto de estudio, manifiesta que la fuente de financiamiento que utiliza es la bancaria, dado que recurre al sistema bancario para acceder a los préstamos con la finalidad de incrementar su capital para poder realizar más adquisiciones de red digital, también para utilizar en capital de trabajo y esta manera obtener mejores beneficios económicos para la empresa

Tabla N° 6 ¿Como parte de la planificación financiera usted considera el porcentaje de la tasa de interés para obtener préstamos de entidades financieras?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
 Elaboración: Propia

Gráfico N°6 ¿Como parte de la planificación financiera usted considera el porcentaje de la tasa de interés para obtener préstamos de entidades financieras?



Fuente: Tabla N° 6
 Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

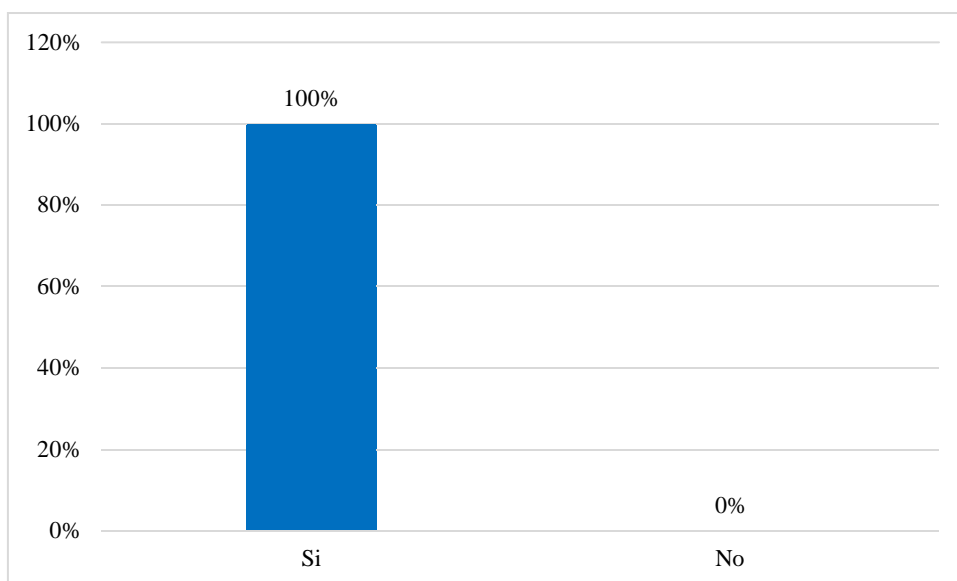
El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta que como parte de la planificación financiera que si siempre toman en cuenta la tasa de interés para poder acceder a los prestamos financieros, porque este factor que influye mucho para que la empresa obtenga mayores utilidades.

Tabla N° 7 ¿Usted obtiene prestamos financieros a través de garantías?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
 Elaboración: Propia

Gráfico N°7 ¿Usted obtiene prestamos financieros a través de garantías?



Fuente: Tabla N°7
 Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

El representante legal de la empresa en estudio, manifiesta que el préstamo obtenido de las entidades bancarias es a través de las garantías ya que es un respaldo que tiene la empresa de contar con un inmueble para ser beneficiario de este tipo de préstamo.

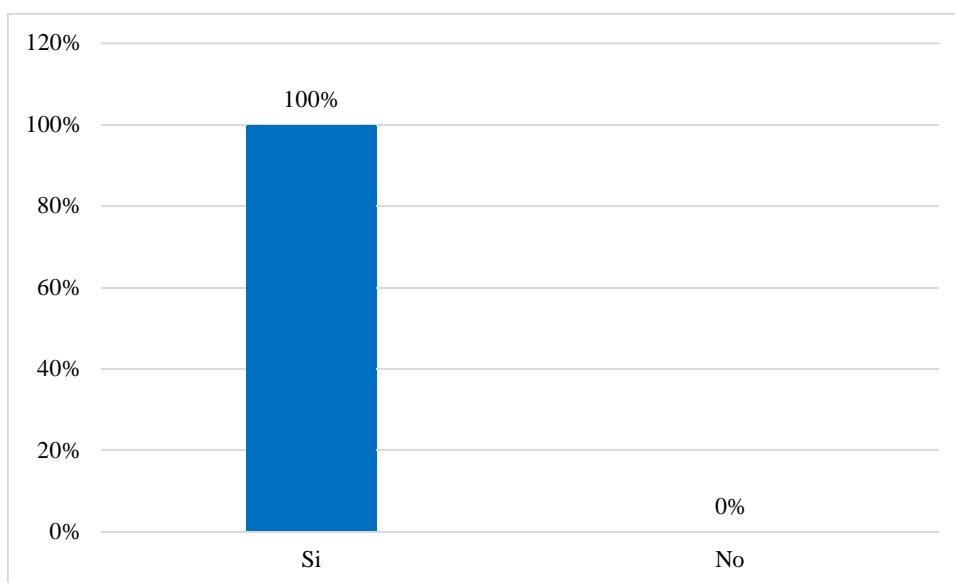
Tabla N° 8 ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype

Elaboración: Propia.

Gráfico N°8 ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa?



Fuente: Tabla N° 8

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

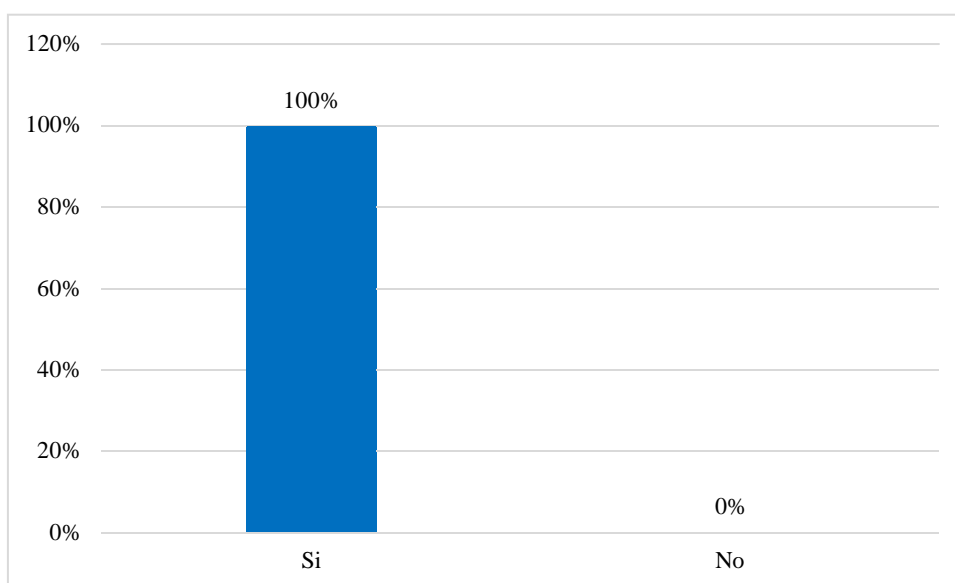
A la pregunta, ¿usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa? formulada en la encuesta al representante legal de la empresa, informa que, si hace la gestión adecuada el capital de la empresa, ya que esto les permite la minimización de pérdidas de recursos y la maximización de las utilidades de la empresa.

Tabla N° 9 ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
Elaboración: Propia

Gráfico N°9 ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

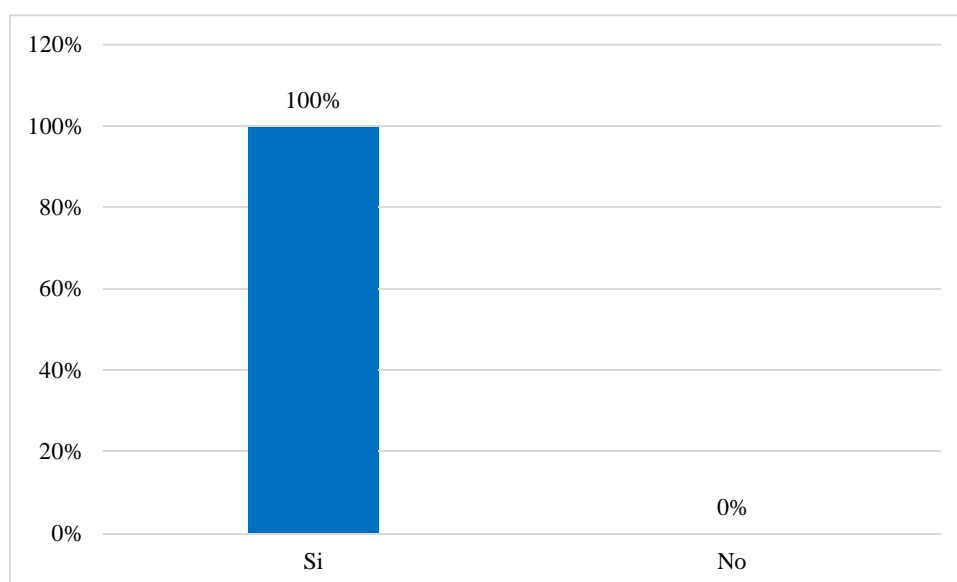
El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta que la planificación que está desarrollando le ayuda a mejorar moderadamente la rentabilidad, puesto que este proceso le permite a la empresa utilizar de la mejor manera los recursos financieros para alcanzar sus objetivos establecidos.

Tabla N° 10 ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento obtenido?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
Elaboración: Propia.

Gráfico N°10 ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento obtenido?



Fuente: Tabla N° 10
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

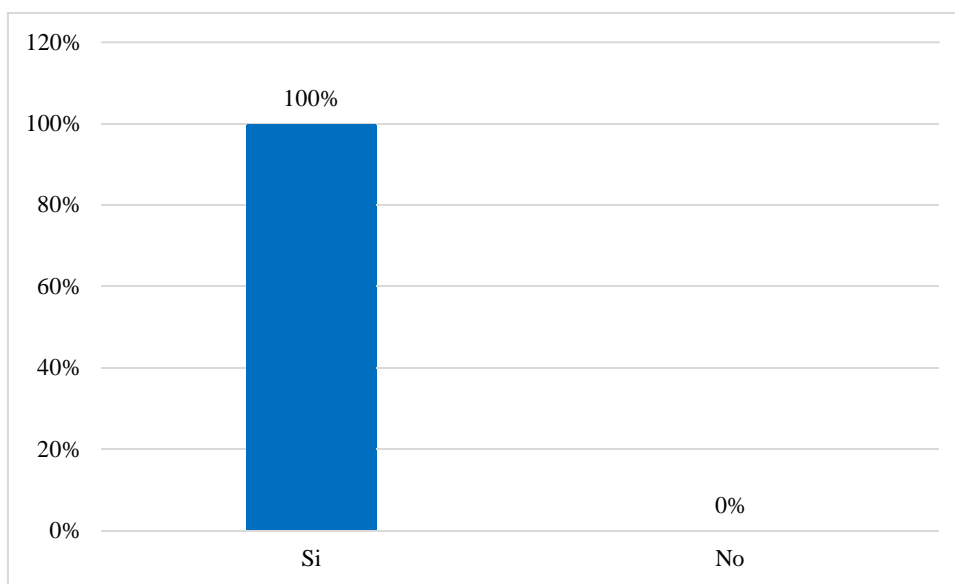
El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta, que ha incrementado sus niveles de ingreso a través del financiamiento obtenido, porque este le permite abastecer y aprovisionar servicios especialmente de diferentes operadores.

Tabla N° 11 ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
 Elaboración: Propia.

Gráfico N°11 ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada?



Fuente: Tabla N° 11
 Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

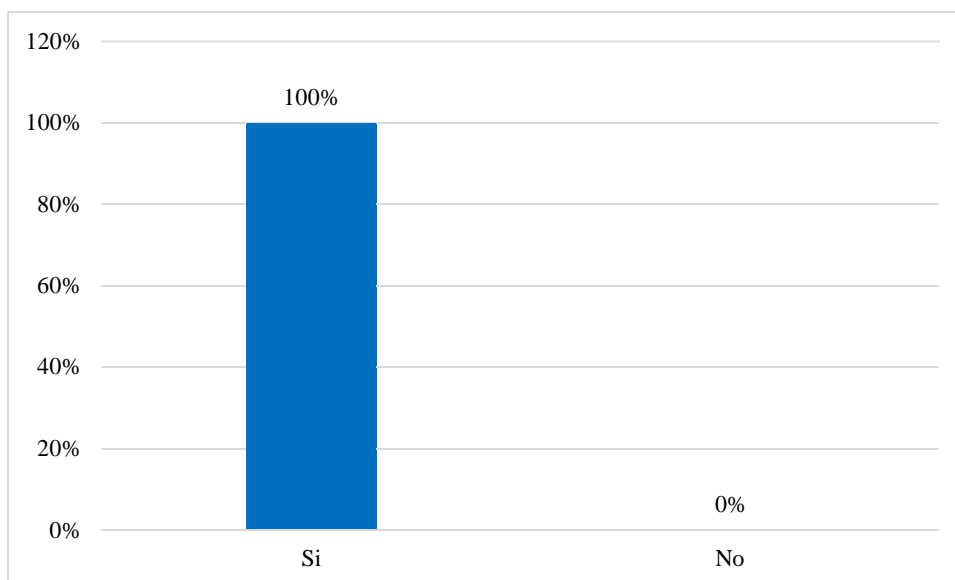
A la pregunta, ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada?, formulada en la encuesta al representante legal de la empresa, manifiesta que, si realiza una buen gestión de recursos, esto le permite planificar, programar y asignar adecuadamente los recursos para maximizar su eficiencia a favor de la empresa en estudio.

Tabla N° 12 ¿Cree usted que el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable en nuestro medio?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype.
Elaboración: Propia.

Gráfico N°12 ¿Cree usted que el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable en nuestro medio?



Fuente: Tabla N° 12.
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN

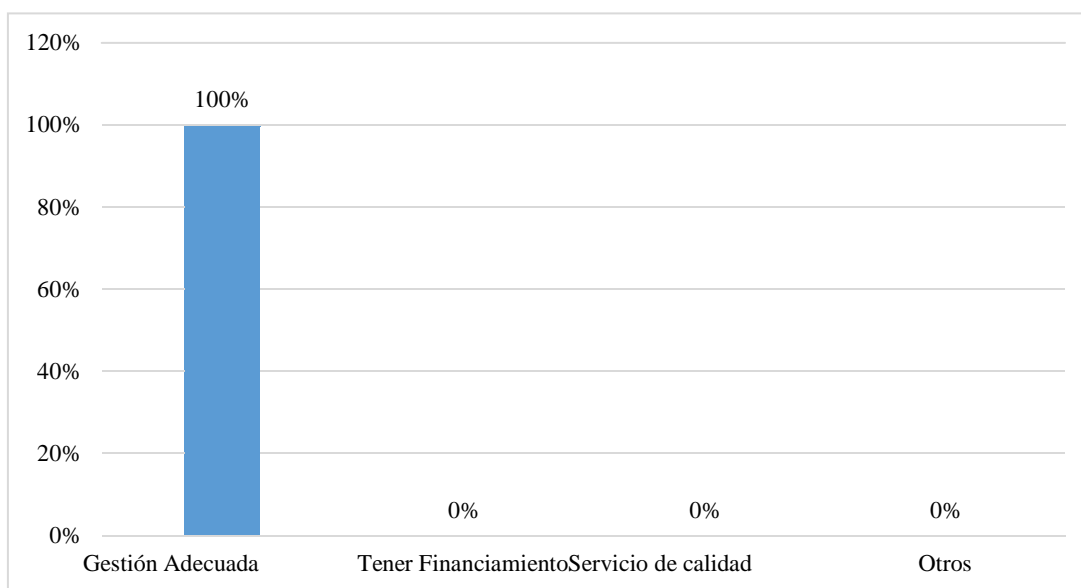
El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta, que, si el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable, porque en la actualidad es una necesidad indispensable para toda persona y así estar en constante comunicación puesto que es una tendencia, esto hace que todos contemos con esos servicios y repercutiendo de una manera positiva en la empresa.

Tabla N° 13 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa que usted dirige sea rentable?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Gestión Adecuada	1	100%
Tener Financiamiento	0	0%
Servicio de calidad	0	0%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
Elaboración: Propia.

Gráfico N°13 ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa que usted dirige sea rentable?



Fuente: Tabla N° 13
Elaboración: Propia.

INTERPRETACIÓN

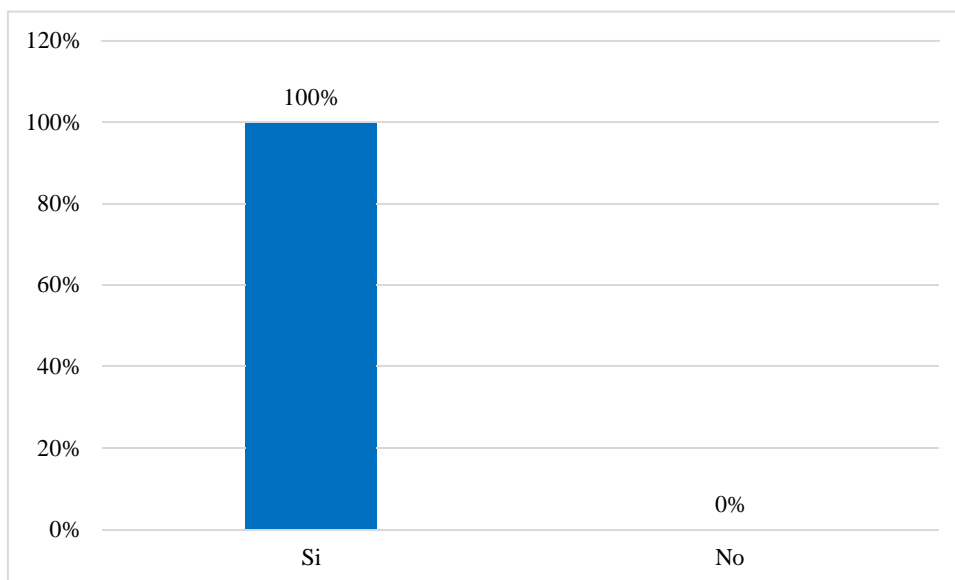
El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta, que la acción que realiza a favor de la empresa es la gestión adecuada, porque esto le ayuda utilizar de una manera adecuada los recursos financieros, humanos y activos.

Tabla N° 14 ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype.
Elaboración: Propia

Gráfico N°14 ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?



Fuente: Tabla N° 14
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

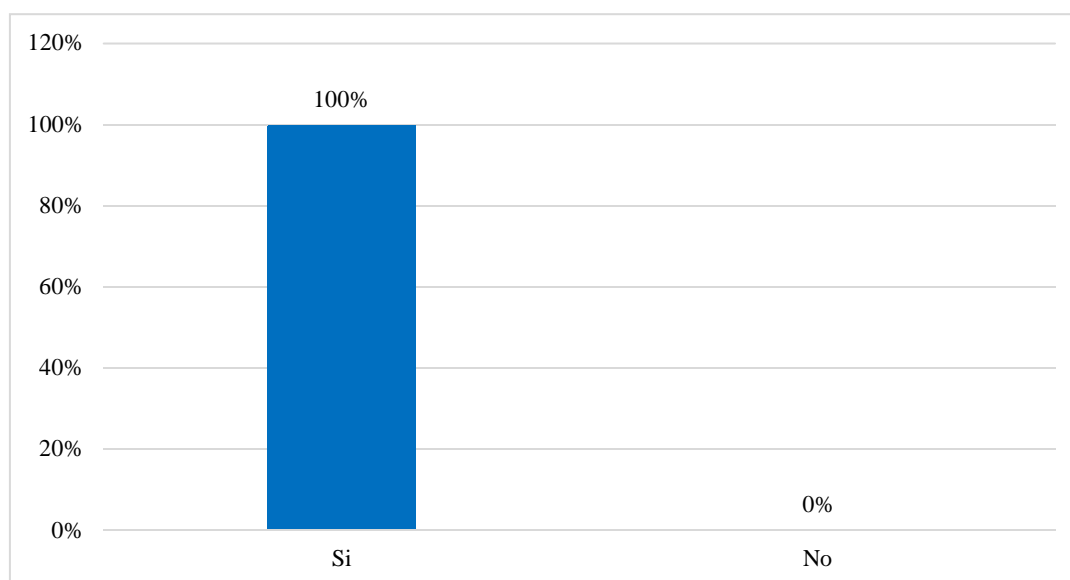
El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta, que los créditos obtenidos le ayudo tener mayor rentabilidad en su empresa, porque la utilidad obtenida es revertida para hacer más compras de los equipos telefónicos y servicios.

Tabla N° 15 ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para su empresa?

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

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de la Mype
Elaboración: Propia.

Gráfico N° 15 ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para su empresa?



Fuente: Tabla N° 15
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

El representante legal, de la empresa en estudio, manifiesta, que, si los créditos de los proveedores de red digital permiten tener más ganancias, porque hay más facilidad en los plazos de pago y el trabajo con capital ajeno esto haciendo que repercute de una manera positiva en la empresa.

5.2. Análisis de resultado

A continuación, se presenta el análisis de resultados acorde a los trabajos de investigación y bases teóricas.

Respecto al objetivo 1: Describir las fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.

La financiación de la empresa está vinculada a los fondos propios y al sistema financiero en general, dado que es la fuente de alimentación de las necesidades de la empresa en general, sin embargo, la necesidad de financiación no se manifiesta de la misma manera en todas las etapas de la vida empresarial. Es decir, en la constitución e introducción en el mercado, desarrollo y consolidación. Para tal efecto, la empresa en estudio utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento, dinero que ha venido acumulando por un buen tiempo para poder implementar sus servicios y brindar a los clientes de la mejor manera. (ver tabla 2), de igual modo en la empresa se observa que es beneficioso el financiamiento que está practicando y de esta manera relativamente va mejorando la rentabilidad de la empresa en estudio. (ver tabla 3), para lo cual utiliza el tipo de crédito hipotecario, porque los montos son superiores a los ofrecidos que otro tipo de préstamos y la tasa de interés son bajas y por lo tanto se hace más llevadero el pago. (ver tabla 4), los cuales se relacionan con las conclusiones de otras investigaciones tales como Morales, (2019) en su trabajo de investigación determina, que su financiamiento para poner en funcionamiento y su desarrollo de su actividad económica fue interna, dentro de ellos están los ahorros personales y utilidades de la empresa ya cuando está operando. También, Campos, (2019) concluye que las fuentes de financiamiento ayudan a tomar decisiones acerca de los créditos que se desea obtener, buscando así el que mejor se adecúe con el perfil

de la empresa dependiendo los plazos, el motivo por el cual solicitan credito personal, creditos hipotecarios, arrendamientos financieros. Del mismo modo, Castro, (2016) en su trabajo de investigación manifiesta que los préstamos bancarios influyen positivamente, puesto que se pudo apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posteriormente al desembolso del préstamo.

Respecto al objetivo 2: Explicar que la planificación financiera mejora la rentabilidad de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.

La planificación financiera juega un rol muy importante en el desarrollo empresarial, es decir, en el desarrollo eficiente y en la rentabilidad empresarial, minimizando el riesgo y aprovechando las oportunidades y los recursos financieros en los diferentes niveles de toma de decisiones; en ese sentido, en la empresa “AJ” como parte de la planificación financiera se toma cuenta la tasa de interés para poder acceder a los préstamos financieros, porque este factor influye para que la empresa obtenga mayores utilidades. (ver tabla 6), además el préstamo obtenido de las entidades bancarias es a través de las garantías, dentro de ello se encuentran el inmueble. (ver tabla 7), de igual modo en referencia a la gestión de capital lo realizan de manera adecuada, ya que esto les permite la minimización de riesgo y la maximización de la rentabilidad empresarial. (ver tabla 8), estos resultados coinciden con lo afirmado por Quintero, (2009), la planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras, para alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograr. También Campos, (2019) menciona que las tasas de interés no siempre favorece a la persona u empresa que solicita el préstamo, pero en la gran mayoría de casos las empresas si consideran

aceptables las tasas de interés ofrecidas por las entidades bancarias ya que estos buscan cotizar el interés más bajo del mercado y el dinero obtenido invertirlo en algo que le genere rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. También **(Robles, 2012)** refiere que la planificación financiera es una técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una empresa visualizando los resultados de manera anticipada. De igual modo Sánchez (Sánchez, 2006) menciona que la planificación financiera como un proceso transversal en la empresa que permite comprender y visualizar la estrategia global del negocio a la luz de los siguientes tres tipos de decisiones a nivel financiero: la de comprometer recursos (inversiones), la de estructura de capital (capital y/o préstamos requeridos, riesgo) y la de los dividendos para los accionistas. También, **(Correa & Jaramillo, 2007)** señala que solo la planificación financiera, es posible materializar los efectos financieros de las decisiones estratégicas y operativas que se toman antes, durante y después de poner en marcha el proyecto de creación de empresa, por lo que precisamente en este sentido es que la planificación financiera adquiere real importancia; como una herramienta de gestión empresarial que ayuda a mejorar los resultados financieros y decisiones que se tomen al interior de la organización, así como su repercusión en la creación de empresas sostenibles en el tiempo, con la cual se podría hablar de una cultura de generación de valor en nuevas unidades económicas

Respecto al objetivo 3: Establecer la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE sector servicios empresa “AJ” del distrito de Huánuco- 2019.

La gestión financiera es una de las actividades fundamentales en toda empresa independiente de su tamaño, actividad económica o naturaleza jurídica. Los recursos

económicos son finalmente los que dan vida a una empresa y permiten su supervivencia a lo largo del tiempo. Estas características tiene estrecha relación con el financiamiento y rentabilidad de una empresa por lo tanto es innegable que estas dos variables no se gestione adecuadamente, en ese sentido, en la empresa en estudio, se observa, que ha incrementado sus niveles de ingreso a través del financiamiento obtenido, porque este le permite incrementar productos y servicios más innovadores en la telefonía móvil de distintos operadores.(ver tabla 10), además, que los créditos obtenidos le ayudo tener mayor rentabilidad en su empresa, porque la utilidad obtenida es revertida para hacer más compras de los equipos telefónico y servicios.(ver tabla 14), asimismo agrega que los créditos de los proveedores permiten tener más ganancias, porque hay más facilidad en los plazos de pago y el trabajo con capital ajeno esto haciendo que repercute de una manera positiva en la empresa. (ver tabla 15). Tal como se evidencia en otros estudios como de, (Morales, 2019) manifiesta que obtuvo la rentabilidad económica por el financiamiento obtenido, estos resultados evidencian que el financiamiento y rentabilidad guardan relación, asimismo que es un elemento importante en la vida de la empresa, porque el financiamiento permite tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, en ese sentido, la empresa escogió el tipo de financiamiento según las etapas de su desarrollo. De la misma forma, Ortiz, (2019) en su trabajo de investigación determina en cuanto al financiamiento el 46,2% afirmaron que utilizó el financiamiento interno y el 53.8% acuden a las entidades financieras especialmente a MI Banco y el resto al BCP, BBVA Continental, siendo las tasas de interés de 9% al 20% anual, siendo preferido el del largo plazo el 42.3% y el destino fue para capital de trabajo en 34.6%. En cuanto a la rentabilidad, el 84,6% afirmaron que el

financiamiento que obtuvieron influencia en el mejoramiento de su rentabilidad, asimismo, el 96.2% dijeron que sus estados financieros reflejaron la rentabilidad. Estos resultados evidencian que el financiamiento que obtienen las empresas y lo destinados en activos, o capital de trabajo permiten mejorar las utilidades de la empresa con ello las posibilidades de mayor desarrollo empresarial.

VI. Conclusiones

A continuación, se presenta las conclusiones como producto de haber investigado a la empresa “AJ” del distrito de Huánuco, para lo cual se ha realizado el análisis de resultados, la revisión crítica del marco teórico y otros aspectos que permiten tener mayor claridad.

➤ **Respecto al objetivo 1: fuentes de financiamiento**

La empresa en estudio utilizó los ahorros personales como fuente de financiamiento, dinero que ha venido acumulando producto de las utilidades para poder implementar sus servicios y brindar a los clientes de la mejor manera, de igual modo utiliza el tipo de crédito hipotecario como fuente de financiamiento que asciende a S/ 600 000, a una tasa de 7.8%, esto implica que la mayoría del dinero captado por ingresos, utilidades y prestamos es para destinar a la adquisición de red digital e implementar el sistema de recaudo. Por lo tanto, viene utilizando como fuente de financiamiento al capital propio y los recursos obtenidos de terceros como son de entidades financieras.

➤ **Respecto al objetivo 2: La planificación financiera**

En la empresa “AJ” como parte de la planificación financiera se toma cuenta la tasa de interés para poder acceder a los prestamos financieros, porque este factor influye mucho para que la empresa obtenga mayores utilidades. además, el préstamo obtenido de las entidades bancarias es a través de las garantías, de igual modo en referencia a la gestión de capital lo realizan de manera adecuada, ya que esto les permite la minimización de riesgo y la maximización de la rentabilidad empresarial. Lo cual se evidencia que en esta empresa se implementa la planificación financiera como una herramienta de gestion empresarial que ayuda a mejorar los resultados financieros y decisiones que se tomen al interior de la organización, asi como su

repercusión en la creación de empresas sostenibles en el tiempo, con la cual se podría hablar de una cultura de generación de valor en nuevas unidades económicas

➤ **Respecto al objetivo 3: relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad**

Los recursos económicos son los que dan vida a una empresa y permiten su supervivencia a lo largo del tiempo. En ese sentido, en la empresa en estudio, se observa, que ha incrementado sus niveles de ingreso a través del financiamiento obtenido, porque les permite incrementar con el monto captado por el pago de servicios de diferentes operadores que se realizan mediante el sistema fullcarga, Kanenet, y sistema de recaudo, de los operadores tales como RPM, RPC, ENTEL y BITEL, además, que los créditos obtenidos le permitió tener relativamente un mayor rentabilidad en su empresa, asimismo que los créditos de los proveedores permiten tener mayor ganancias, porque hay mayor facilidad en los plazos de pago y permite contar con capital ajeno para incrementar los recursos de la empresa. Estos resultados evidencian que el financiamiento que obtienen las empresas y lo destinados en activos, o capital de trabajo permiten mejorar las utilidades de la empresa con ello las posibilidades de mayor desarrollo empresarial.

Aspectos complementarios

Propuesta de mejora

Después del diagnóstico de la empresa “AJ”, según los resultados y su respectivo análisis de los datos me permito proponer a la micro y pequeña empresa, “AJ” del distrito de Huánuco 2019., en los siguientes aspectos:

ASPECTOS PARA MEJORAR

- **Sobre fuentes de financiamiento:** La empresa utiliza las dos fuentes de financiamiento tanto el interno y el externo, asimismo en cuanto a los terceros viene trabajando con el banco continental de la cual obtuvo un préstamo cuya suma asciende a S/. 600 000 soles con una tasa de interés de 7.8% anual, el tipo de crédito fue el hipotecario por lo tanto se recomienda a seguir obteniendo más créditos con la finalidad de ampliar su actividad comercial dado que el tipo de actividad comercial tiene mucha acogida en el mercado, también se recomienda que debe ampliar el sistema de recaudo para diferentes operadores que existe en el mercado y por ultimo constituir otras agencias u sucursales, puesto que, la empresa cuenta con capital producto de las utilidades para apertura una sucursal que cuyo costo es de S/50 000 soles .
- **Sobre planificación financiera:** Un aspecto a recomendar al propietario para la obtención del crédito que primero deben hacer un estudio comparativo sobre las ofertas de préstamos que ofrecen las diferentes entidades financieras, especialmente en las tasas de interés de preferencia las más bajas, además plazos de devolución de largo plazo, y las condiciones de crédito, para que sigan invirtiendo en capital de trabajo con el fin de llevar a la empresa al éxito, esta acción es propio de la planificación financiera, para lo cual debe capacitarse en

temas de gestión y calidad de atención para así ampliar su operación, y mantener niveles adecuados de endeudamiento.

- **Sobre financiamiento y rentabilidad:** la empresa ha vivenciado que a mayor financiamiento responsable y adecuadamente según la planificación financiera si permite elevar los niveles de rentabilidad por lo tanto se recomienda realizar mayor inversión si es posible ampliar o extender con sucursales para obtener mayor rentabilidad.

REFERENCIAS

- Arias , F. (2006). *El proyecto de invcestigacion* . Caracas Venezuela: editorial Episteme.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigacion Introduccion a la metodologia Cientifica 6Ta. edicion* . Caracas - República Bolivariana de Venezuela: EDITORIAL EPISTEME, C.A.
- Barraza, J. S. (2006).
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>.
Obtenido de Archivos de la facultad de Ciencias Contables .
- Buenaventura, V. G. (2003). La tasa de interés. *Estudios* , 39-50.
- Campos, J. (2018). *EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR COMERCIO – RUBRO LIBRERÍAS - AMARILIS, 2017*. Huanuco:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4110/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_CAMPOS_ALBORNOZ_JUAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Campos, N. (2019). *Propuesta 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-Huanuco 2019*. Huánuco- Perú:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14378/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NOIMI_CAMPOS_VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Carrizo, J. (1997). La tasa de Interés . *Economia y Finanzas universidad nacional de cordova Argentina* , 81-82.

- Castro, S. (2016). *INCIDENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECANICO DE LA PROVINCIA DE TRUJILLO EN EL PERIODO-2015*. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1
- Ccaccya. (2015). *Análisis de tentabilidad de una empresa* . Actualidad Empresarial, VIII- VII2.
- Copa, R. (2017). “*SITUACION DEL FINANCIAMIENTO Y DE LOS INCENTIVOS FINANCIEROS EN LA RED INTEGRAL DE SERVICIOS DE SALUD - REFISS-NORTE CENTRAL. LA PAZ-BOLIVIA 2017*”. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/14820/TM-1262.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Córdova , M. (2016). *Gestion Financiera 2da. edicion*. Bogota Colombia: ECOE ediciones.
- Deelen, L. (2015). *POLÍTICAS PARA LA FORAMALIZACION DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS*. LATINA.
- Díaz, L. M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial* . <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>.
- Durand. (2016). *los microcreditos de la cooperativa de ahorro y credito "San Francisco LTDA" y el desarrollo de las MYPE en la ciudad d eHuanuco* . Huanuco Peru : Universidad Nacional Hermilio Vladizan .
- Ferraro, C. &., Ferraro, C., & Rojo, S. (2018). *Las MIPYMES en America Latina y el Caribe: una Agenda integrada para promover la productividad y la formalizacion*

. *Organización Internacional de Trabajo*. Obtenido de Copyright ©

Organización Internacional del Trabajo 2018:

https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf

Galán, M. (2009). *Metodología de la Investigación*. Lima Perú:

<http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>.

Gustavo, B. R. (2007). *Tipos de financiamiento*.

<https://es.slideshare.net/guest4f6930/tipos-de-financiamiento>.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*.

México: Mc Graw Hill.

Hernández, A., Hernández, A., & Hernández, A. (2008). *Formulación y evaluación de*

proyectos de inversión. México: 5ta. edición: Thomson Cengage Lernig.

Herrera, I. E. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Yarinacocha, 2016''.

PUCALLPA:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2647/FINANCIAMIENTO_MICRO%20_Y%20_PEQUENAS_EMPRESAS_AVENDANO_HERRERA_LUCERO%20_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Kerlinger, F. (1996). *Investigación del comportamiento*. México : 3ra. Edición

Editorial Mc Graw Hill.

Leandro, C. (2018). *Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las MYPES*

del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca 2017. Huanuco- Perú:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4105/CREDITO_

FINANCIERO_LEANDRO_BARTOLO_CARMEN_AVILA.pdf?sequence=1
&isAllowed=y.

Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento las herramientas de gestion que toda pequeña empresa debe conocer* . Lima Perú: Nathan Associates .

Logreria, C., & Bonett, M. (abril de 2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR*. Obtenido de <https://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mavil, D. (2014). Garantías Crediticias . *Revistas* , 61.

Molina , A. (1996). *Como sanear las finanzasde las empresas* . Mexico DF: Primera edicion Ediciones Fiscales ISEF, S.A.

Morales , N. (2019). *Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio caso Salon de Belleza "Harlow Salon"-Tingo Maria 2019*. Huanuco - Peru:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14730/FINANCIAMIENTO-TESORERIA_MORALES_TRUJILLO_NOIMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Ñauta, A. M. (2015). *Analisis y alternativas para financiamiento de Mypes a travez de cooperativas de ahorro y credito en el Azuay*. Cuenca - Ecuador :
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>.

Ortiz, M. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio,*

rubro compra y venta de productos para animales de distrito de Iquitos, 2019.

Iquitos - Loreto:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11005/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_ORTIZ_MAKUYAMA_MARIANA_VALERIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Perdono, M. A. (1998). *Planeacion Financiera* . Mexico : Cuarta Edicion ECAFSA

D.F.

Quintero, P. J. (2009). *Planificación financiera* . Emprestur, S.A., Sucursal Villa Clara:

Cuba .

Rodríguez , M. A. (2018). *La Contabilidad Gerencial como herramienta de gestión de*

la MYPES en el rubro Telecomunicaciones, en la ciudad de Moquegua 2017.

Moquegua - Perú:

http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/434/Maribel_Tesis_titulo_2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Rodriguez, C., & Sierralta, X. (1997). *El problema del financiamiento de la*

microempresa en el Perú. Lima Perú: [file:///C:/Users/Casa/Downloads/15749-](file:///C:/Users/Casa/Downloads/15749-Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128.pdf)

[Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128.pdf](file:///C:/Users/Casa/Downloads/15749-Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128.pdf).

Rodriguez, D., & Gonzales, Y. (2015). *El financiamiento bancario y su incidencia en la*

rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería santa maría sac del distrito de

huarmey, periodo 2012. Obtenido de

[file:///C:/Users/Miriam/Downloads/Dialnet-](file:///C:/Users/Miriam/Downloads/Dialnet-ElFinanciamientoBancarioYSuIncidenciaEnLaRentabili-5127586.pdf)

[ElFinanciamientoBancarioYSuIncidenciaEnLaRentabili-5127586.pdf](file:///C:/Users/Miriam/Downloads/Dialnet-ElFinanciamientoBancarioYSuIncidenciaEnLaRentabili-5127586.pdf)

ULADECH. (2019). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 002.*

Chimbote_Perú:

file:///C:/Users/Casa/Downloads/C%C3%B3digo%20de%20C3%A9tica%20p
ara%20la%20investigaci%C3%B3n.pdf.

ANEXO

Instrumento de Recolección de Datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Cuestionario

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

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

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

FINANCIAMIENTO INTERNO

1. ¿Para el inicio de su actividad empresarial fue suficiente el capital propio?
a) Si b) No
2. ¿Usted utiliza los ahorros personales como fuente de financiamiento para su empresa?
a) Si b) No
3. ¿Cree usted que el tipo de fuente de financiamiento que usted practica contribuyen relativamente en la mejora de la rentabilidad de su empresa?
a) si b) No

FINANCIAMIENTO EXTERNO

4. ¿Si acude al sistema financiero qué tipos de créditos financieros usted realiza para financiar su empresa?
- a) crédito comercial **b) crédito hipotecario**
5. ¿Usted por lo general considera como su fuente de financiamiento a la entidad financiera?
- a) **Bancaria** b) No Bancaria

PLANIFICACION FINANCIERA

6. Como parte de la planificación financiera ¿usted considera el porcentaje de la tasa de interés para obtener préstamos de entidades financieras?
- a) **Siempre** b) A veces b) Nunca
7. ¿Usted obtiene prestamos financieros a través de garantías?
- a) si** b) No
8. ¿Usted realiza adecuadamente la gestión de capital para su empresa?
- a) si** b) No
9. ¿Cree usted que la planificación financiera que usted desarrolla le permite lograr la mejora de la rentabilidad de su empresa?
- a) **si** b) No

VARIABLE: RENTABILIDAD

10. ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento obtenido?
- a) **Si** b) No
11. ¿Usted en su empresa realiza gestión de recursos de manera adecuada?
- a) Si** b) No
12. ¿Cree usted que el tipo de actividad comercial que ha elegido es rentable en nuestro medio?
- a) **Si** b) No

13. ¿Cuál de las acciones realizadas por usted hacen que la empresa que usted dirige sea rentable?
- a) **Gestión Adecuada** b) Tener Financiamiento
- c) Servicio de calidad d) Otros:
14. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?
- a) **Si** b) No
15. ¿Los créditos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para su empresa?
- a) **Si** b) No
16. ¿Cuál es el monto del préstamo que solicito y cuál fue la tasa de interés con que obtuvo el crédito financiero?
- Monto: 600000... tasa: 7.8 anual

Muchas Gracias

REGISTRO FOTOGRAFICO







FICHA RUC : 10419848722
ARGANDOÑA GUTIERREZ JESSICA

Número de Transacción : 45385895

CIR - Constancia de Información Registrada

Incorporado al Régimen de Buenos Contribuyentes (D. Leg 912) a partir del 11/04/2019
 Mediante Resolución N° 1930050006453

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : ARGANDOÑA GUTIERREZ JESSICA
 Tipo de Contribuyente : 02-PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
 Fecha de Inscripción : 09/06/2006
 Fecha de Inicio de Actividades : 09/06/2006
 Estado del Contribuyente : ACTIVO
 Dependencia SUNAT : 0193 - O.Z.HUANUCO-MEPECO
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
 Emisor electrónico desde : 12/07/2019
 Comprobantes electrónicos : FACTURA (desde 12/07/2019),BOLETA (desde 12/07/2019)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -
 Tipo de Representación : -
 Actividad Económica Principal : 64207 - TELECOMUNICACIONES
 Actividad Económica Secundaria 1 : 74996 - OTRAS ACTIVIDADES EMPRESARIALES NCP.
 Actividad Económica Secundaria 2 : -
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
 Sistema de Contabilidad : COMPUTARIZADO
 Código de Profesión / Oficio : 50- PROFESOR
 Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
 Número Fax : -
 Teléfono Fijo 1 : 62 - 520181
 Teléfono Fijo 2 : -
 Teléfono Móvil 1 : -
 Teléfono Móvil 2 : 62 - 968225858
 Correo Electrónico 1 : megaplusrl1@gmail.com
 Correo Electrónico 2 : telcomvalle@gmail.com

Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 64207 - TELECOMUNICACIONES
 Departamento : HUANUCO
 Provincia : HUANUCO
 Distrito : HUANUCO
 Tipo y Nombre Zona : -
 Tipo y Nombre Vía : JR. SAN MARTIN
 Nro : 807
 Km : -
 Mz : -
 Lote : -
 Dpto : -
 Interior : -
 Otras Referencias : -
 Condición del Inmueble declarado como Domicilio Fiscal : ALQUILADO

Datos de la Persona Natural

Documento de Identidad : DN1 41984872
 Cond. Domiciliado : DOMICILIADO
 Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión : 15/08/1983
 Sexo : Femenino
 Nacionalidad : PERUANA
 País de procedencia : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración

18/2/2020

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/09/2017	-	-	-
RENTA-4TA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	26/09/2013	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/02/2018	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/10/2017	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/09/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/10/2017	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/08/2018	-	-	-

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT
Fecha:18/02/2020
Hora:16:52