



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS  
MYPE DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO  
COMPRA/VENTA DE ROPA EN LA GALERÍA  
COMERCIAL IMPERIAL – HUÁNUCO, 2019.**

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

**AUTOR**

**ZEVALLOS NAVARRO, NELLY AYDEE**

**ORCID: 0000-0003-1567-8757**

**ASESOR**

**PEÑA CELIS, ROBERTO**

**ORCID: 0000-0002-7972-4903**

**HUÁNUCO – PERÚ**

**2020**

## **2. Equipo de trabajo**

### **AUTOR**

Zevallos Navarro, Nelly Aydee

ORCID: 0000-0003-1567-8757

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Bachiller de Ciencias Contables,  
Chimbote, 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, Chimbote, Perú.

### **JURADO**

**PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE**

**ORCID ID: 0000-0002-1665-9120**

**SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA**

**ORCID ID: 0000-0002-5300-377X**

**GAVIDA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO**

**ORCID ID: 0000-0003-2413-1155**

### **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**

**GAVIDA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO**

**ORCID ID: 0000-0003-2413-1155**

**MIEMBRO**

#### **4. Agradecimiento**

Ante todo, a Dios que me regala la vida, salud y permite que alcance mis metas.

A mis padres por enseñarme a luchar en esta vida llena de adversidades, y a cumplir las metas que me propongo hasta agotar los recursos que son necesarios, por estar conmigo en mis caídas y motivarme a seguir adelante

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por haberme dado la oportunidad de estudiar en esta casa de estudios.

## **5. Dedicatoria**

A Dios por dame siempre las fuerzas para continuar en lo adverso, por guiarme en el camino sensato y darme sabiduría en las situaciones difíciles.

A mis padres por dame la vida y luchar día a día para que logré escalar y conquistar este peldaño más de la vida.

## 6. Resumen

A nivel nacional las mype del sector comercio están en crecimiento, el rubro compra/venta de ropas no es la excepción, dentro de la ciudad de Huánuco se observa con mayor frecuencia nuevas mype dedicadas a ese rubro y muestran problemas de financiamiento que influye en la rentabilidad de las mypes en la galería comercial Imperial, por ese motivo se plasma el objetivo general: Determinar como el financiamiento influye en la rentabilidad de mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropas en la galería comercial imperial – Huánuco, 2019; y como objetivos específicos: Determinar cómo los créditos financieros influyen en la rentabilidad, determinar cómo las condiciones de financiamiento influyen en la rentabilidad, determinar cómo las tasas de interés influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropas en la galería comercial Imperial – Huánuco 2019. La metodología de investigación es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo debido a que se realiza un estudio de características y definiciones, el diseño de la investigación es no experimental – descriptivo correlacional debido a que la información recolectada se encuentra en las fuentes de información documental – bibliográfica y se busca el grado de relación e influencia entre las variables; para los resultados se aplica el cuestionario de 12 preguntas mediante la encuesta dirigida a los dueños de las mype en la galería imperial, luego de procesar la información tanto teórica y estadística se obtuvo los principales resultados: el 90% respondieron que, no obtuvieron financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad, mientras que el 10% mencionaron que sí, esto refleja el poco acceso al financiamiento bancario por lo cual afecta negativamente el crecimiento de su rentabilidad, así mismo el 100% respondieron que, no consideran la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros, esto refleja la desinformación sobre los créditos financieros, llegando a la siguiente conclusión, que el financiamiento no influye significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio y presentan problemas de financiamiento los cuales afectan negativamente el crecimiento de su rentabilidad, así mismo se determinó según la correlación lineal de Pearson que la influencia entre las variables es negativa moderada.

Palabras claves: Créditos financieros, condiciones de financiamiento, tasas de interés, inversión, margen ganancias.

## 7. Abstract

At the national level, the MSMs in the trade sector are growing, the clothing purchase / sale category is no exception, within the city of Huánuco, new MSMs dedicated to this category are observed more frequently and show financing problems that influence the profitability of mypes in the Imperial shopping arcade, for this reason the general objective is embodied: Determine how financing influences the profitability of mype in the trade sector - category compa / sale of clothes in the imperial shopping arcade - Huánuco, 2019; and as specific objectives: Determine how financial credits influence profitability, determine how financing conditions influence profitability, determine how interest rates influence the profitability of SMEs in the trade sector - clothing sale / purchase item in the Imperial - Huánuco 2019 commercial gallery. The research methodology is quantitative, descriptive level because a study of characteristics and definitions is carried out, the research design is non-experimental - descriptive correlational because the information collected is in the sources of documentary - bibliographic information and the degree of relationship and influence between the variables is sought; For the results, the 12-question questionnaire is applied through the survey addressed to the owners of the mype in the imperial gallery, after processing both the theoretical and statistical information, the main results were obtained: 90% answered that they did not obtain financing from some banks to improve their profitability, while 10% mentioned that yes, this reflects the lack of access to bank financing, which negatively affects the growth of their profitability. Likewise, 100% answered that they do not consider the importance of analyzing the annual interest rate before obtaining financial credits, this reflects the misinformation about financial credits, reaching the following conclusion, that financing does not significantly influence the profitability of the studied MSEs and they present financing problems which negatively affect growth of its profitability, was also determined according to the linear correlation of Pearson that the influence between the variables is moderate negative.

Key words: Financial credits, financing conditions, interest rates, investment, profit margin..

## 8. Contenido

1. Título de la tesis.....	i
2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Hoja de firma del jurado .....	iii
4. Agradecimiento .....	iv
5. Dedicatoria .....	v
6. Resumen.....	vi
7. Abstract .....	vii
8. Contenido .....	viii
9. índice de tablas .....	xi
10. Índice de gráficos.....	xii
I. Introducción .....	13
II. Revisión de literatura .....	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales. ....	16
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Locales.....	22
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	24
2.2.1 Teoría del financiamiento. ....	24
2.2.2 Teoría de la rentabilidad. ....	38
2.2.3 Teoría de las Mype .....	41
III. Hipótesis.....	47
3.1 Hipótesis general.....	47
3.1.1 Hipótesis específicas. ....	47
IV. Metodología .....	48
4.1 Diseño de la investigación.....	48
4.1.1 No experimental. ....	48

4.1.2 Descriptivo.....	48
4.1.3 Correlacional.....	49
4.2 Población y muestra.....	49
4.2.1 Población.....	49
4.2.2 Muestra.....	49
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	51
4.4 Técnicas e instrumentos.....	52
4.4.1 Técnicas.....	52
4.4.2 Instrumentos.....	52
4.5 Plan de análisis.....	52
4.6 Matriz de Consistencia.....	53
4.7 Principios éticos.....	54
V. Resultados.....	56
5.1 Resultados.....	56
5.2 Prueba de Hipótesis.....	68
5.3 Análisis de resultados.....	69
5.2.1. En relación al objetivo específico 1.....	69
5.2.2. En relación al objetivo específico 2.....	70
5.2.3. En relación al objetivo específico 3.....	71
5.2.4. En relación al objetivo general.....	72
VI. Conclusiones.....	74
6.1 En relación al objetivo específico 1.....	74
6.2 En relación al objetivo específico 2.....	74
6.3 En relación al objetivo específico 3.....	74
6.4 En relación al objetivo general.....	75
Aspectos complementarios.....	76
Referencias bibliográficas.....	78

Anexos .....	81
--------------	----

## 9. índice de tablas

Tabla 1. ¿Considera usted que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype?.....	54
Tabla 2. ¿Considera usted que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible?.....	55
Tabla 3. ¿Usted obtuvo financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad?.....	56
Tabla 4. ¿Considera usted que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito?.....	57
Tabla 5. ¿Considera usted la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros?.....	58
Tabla 6. ¿Considera usted que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras?.....	59
Tabla 7. ¿Considera usted que la formalidad de su mype le permitiría acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?.....	60
Tabla 8. ¿Sabe usted que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?.....	61
Tabla 9. ¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad?.....	62
Tabla 10. ¿Reconoce su deuda y las analiza antes obtener mayor financiamiento?.....	63
Tabla 11. ¿Usted establece margen de ganancia a su mercadería y reconoce que es fundamental para conocer su ganancia real?.....	64
Tabla 12. ¿Considera usted que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad?.....	65

## 10. Índice de gráficos

Gráfico 1. ¿Considera usted que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype?.....	54
Gráfico 2. ¿Considera usted que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible?.....	55
Gráfico 3. ¿Usted obtuvo financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad?.....	56
Gráfico 4. ¿Considera usted que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito?.....	57
Gráfico 5. ¿Considera usted la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros?.....	58
Gráfico 6. ¿Considera usted que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras?.....	59
Gráfico 7. ¿Considera usted que la formalidad de su mype le permitiría acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?.....	60
Gráfico 8. ¿Sabe usted que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?.....	61
Gráfico 9. ¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad?.....	62
Gráfico 10. ¿Reconoce su deuda y las analiza antes obtener mayor financiamiento?.....	63
Gráfico 11. ¿Usted establece margen de ganancia a su mercadería y reconoce que es fundamental para conocer su ganancia real?.....	64
Gráfico 12. ¿Considera usted que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad?.....	65

## **I. Introducción**

La presente investigación titulada: El financiamiento y rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropas en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019, busca la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype en estudio.

En muchos países del mundo las mype son considerados, la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza, en el Perú existe un mismo contexto donde las mype representan la mayor cantidad del total de empresas, así mismo el sector comercio dedicada a la compra y venta de ropas, se ha expandido en gran cantidad y reflejan una gran demanda económica, generando un gran aporte laboral, social y económico, sin embargo, existen problemas de financiamiento sobre todo del sector financiero que no les permite incrementar su rentabilidad, dentro del distrito de Huánuco se encuentran las mype de la galería Imperial del rubro en estudio, los cuales no son ajenos a los problemas de financiamiento que influye en su rentabilidad, teniendo como principales problemas el poco financiamiento del sector financiero, debido a las pocas garantías que ofrecen ante un crédito financiero el cual afecta su rentabilidad, en ese contexto se propuso el siguiente enunciado de problema: ¿De qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019?. Teniendo como objetivo general: Determinar como el financiamiento influye en la rentabilidad de las mype en estudio, y como objetivos específicos: Determinar cómo los créditos financieros, las tasas de interés y las condiciones de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mype del sector

comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.

La investigación se justifica porque tiene el propósito de incentivar el estudio de las variables y resaltar su importancia, dejando un material útil de consulta al conocimiento de los empresarios de las mype, profesionales, público en general y a los alumnos de la Universidad Los Ángeles de Chimbote-ULADECH, como base de información para futuras investigaciones similares, así mismo me permitió como estudiante expandir mis conocimientos en cuanto a todo lo que refiere financiamiento y rentabilidad, además me permitirá obtener mi título profesional de Contador Público.

La metodología de investigación utilizada es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo debido a que se realizó un estudio de características y definiciones tratando de determinar el grado de relación existente entre las variables, el diseño de la investigación es descriptivo no experimental debido a que la información recolectada se encontró en las fuentes de información documental y bibliográfica.

Luego de procesar la información tanto teórica y estadística se obtuvo como principales resultados que, el 90% respondieron que, NO obtuvieron financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad, mientras que el 10% mencionaron que SI, esto refleja el poco acceso al financiamiento bancario por lo cual afecta negativamente el crecimiento de su rentabilidad, así mismo el 100% respondieron que, NO consideran la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros, esto refleja la desinformación sobre los créditos financieros y minimiza su importancia afectando negativamente el crecimiento de su rentabilidad, llegando a la siguiente conclusión, que el financiamiento no influye significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio y presentan problemas de financiamiento los

cuales afectan negativamente el crecimiento de su rentabilidad, así mismo se determinó según la correlación lineal de Pearson que la influencia entre las variables es negativa moderada.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales.**

**Castro (2019)**, en su tesis: “Análisis del financiamiento y rentabilidad de empresas en Ecuador” tuvo como objetivo establecer un modelo de regresión múltiple que permita predecir la rentabilidad de las empresas en Ecuador. La metodología utilizada fue descriptivo analítico, por lo consiguiente, se analizaron distintas variables como: ingresos, precio de venta, productividad y deuda a largo plazo, llegando a las siguientes conclusiones: Mediante el uso de un modelo de regresión múltiple, se identificó que las variables que mejor predice la rentabilidad de empresas en Ecuador son: productividad y precio de venta. Todas estas variables tuvieron significancia estadística (valor  $p < 0.05$ ). De estas variables, la más relevante por la magnitud de su parámetro fue productividad. El modelo de regresión permite conocer el nivel aproximado de rentabilidad que tiene las empresas, el mismo puede ser utilizado por una identidad financiera, para tener un mayor detalle acerca de la utilidad que estas reflejan al momento que soliciten un crédito, puesto que es un factor importante al momento de tomar la decisión de aprobar un préstamo.

**Espinoza (2018)**, en su tesis: “Análisis del financiamiento, comercialización y rentabilidad del cultivo del melón con enfoque de “siembras por etapas” en la Comarca Lagunera de Coahuila, México” tuvo como objetivo determinar la problemática a la que se enfrentan los productores de melón de la región de la Comarca Lagunera en los temas de financiamiento, comercialización y rentabilidad del cultivo, con un enfoque de siembras por etapas. La metodología utilizada fue descriptiva aplicada, para obtener la información

necesaria, se elaboró y aplicó un cuestionario a 60 productores de melón de la zona de estudio. El cuestionario estuvo integrado por 30 preguntas, divididas en cinco bloques, en los temas de aspectos técnicos del cultivo, financiamiento, costos de producción, ingresos y comercialización, llegando a las siguientes conclusiones: La información obtenida, sobre fechas de siembra y cosecha, permitió identificar tres “etapas” en la comercialización del melón en la Comarca Lagunera de Coahuila: “tempranas”, “intermedias” y “tardías”, las cuales se caracterizaron por tener diferentes niveles de riesgo, productividad y precios de venta. El financiamiento a la producción es una limitante para el fortalecimiento de esta actividad; entre los factores que limitan el acceso al crédito están la burocracia, los numerosos requisitos y los altos intereses que cobran los prestamistas rurales. Es necesaria una mayor participación de la banca de desarrollo para hacer más accesibles los créditos a los productores. En la comercialización de melón, los productores dependen fuertemente de los intermediarios para colocar su producción en los mercados de consumo. Los productores de melón de la Comarca Lagunera han tenido experiencias en vender directamente a una cadena comercial, evitando a los intermediarios de la cadena de distribución; sin embargo, son muy pocos los productores que han accedido a esta opción, debido a que las cadenas demandan fruta con estándares de calidad, que al no cumplirlos, existe un alto porcentaje de rechazo de la producción. Es recomendable que los productores trabajen en torno a una mejor organización para mantener o aumentar la rentabilidad del cultivo, con base, principalmente, en una mejor planeación de las siembras, una mejor gestión del crédito, una mejor comercialización con melón de mayor calidad, estableciendo una marca propia y una comercialización más directa con los consumidores, evitando algunos intermediarios en la cadena de suministro. Los resultados de este estudio pueden servir de base para la toma de decisiones de política pública e impulsar el desarrollo de este cultivo en la Comarca Lagunera.

**Álvarez (2019)**, en su tesis: “Análisis de la relevancia de la diversificación financiera y operativa en la rentabilidad de las empresas constructoras en cataluña” tuvo como objetivo estudiar los patrones de rentabilidad de las empresas constructoras de Cataluña para el periodo 2005-2016”. La metodología utilizada fue documental – descriptivo analítico, llegando a las siguientes conclusiones: Este artículo propone un análisis descriptivo del vínculo entre diferentes formas de financiamiento y el desempeño económico, entendido como productividad laboral y rentabilidad económica (ROA), de un total de 5.825 empresas del sector de la construcción en Cataluña entre 2005 y 2016. El análisis propuesto en este trabajo permitió ofrecer una idea más clara del papel que distintas variables estratégicas, relacionadas al financiamiento de las empresas, tienen sobre la productividad laboral y la rentabilidad de las empresas constructoras en Cataluña. Los resultados del estudio descriptivo sugieren que existe una relación entre la diversificación de fuentes de financiamiento —entendido como el uso de crédito comercial y la diversificación bancaria—, y el desempeño de las empresas de la construcción en Cataluña. El desempeño empresarial está estrechamente asociado a la adopción de distintas estrategias financieras. Los resultados confirman la heterogénea relación entre el crédito comercial, la diversificación bancaria y el desempeño empresarial (Lafuente et al., 2017). De esta forma, es posible concluir que la correcta comprensión y ejecución de estas estrategias puede llevar a mejorar el desempeño económico de las empresas, sobre todo en periodos de desaceleración económica.

### **2.1.2 Nacionales.**

**Gomez (2018)**, en su tesis: “Caracterización del financiamiento y las empresas del sector comercio - rubro venta de ropa - Huaraz, 2016” tuvo como objetivo describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de ropa - Huaraz, 2016. La investigación fue

descriptiva y se seleccionó una muestra poblacional de 19 de un total de 32 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de las encuestas, llegando a las siguientes conclusiones: Respecto a las características de las mype (objetivo específico 1): Los empresarios de las mype encuestadas señala que la actividad empresarial que viene desarrollando es de más de 2 años en un 37%, y solamente el 36% menciona que es de 3 años. El 68 % menciona que el objetivo de la 1a actividad empresarial es obtener utilidades, el 32% menciona que es el de generar empleo. Las mypes encuestadas indican que el 21 % cuentan con 1 a 5 trabajadores, el 63% que es de 6 a 10 trabajadores y solo el 16% cuenta con 10 a más trabajadores. El 47% sus ingresos anuales son de 10 000 – 50000 y el 37% es de 50000 -100 000. El 58% indica que la causa para la demanda del comercio es por brindar un buen servicio y el 21% indica que fue por publicidad y el precio respectivamente. Respecto a las características del financiamiento (objetivo específico 2): De las mypes encuestadas el 47% solicitaron créditos de terceros, fue un monto entre 10 000.00 a 20 000.00 y en un 37% fue de 30 000.00 a 40 000.00. De las mypes encuestadas el 47%, han obtenido su crédito en Banca comercial, mientras que el 53% obtuvo el microcrédito en Banca no comercial, este último les brinda mayores facilidades de crédito. De las mypes encuestadas el 47% utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y el 42%, los utilizaron en la adquisición de activos fijos. El 42% de las mypes encuestadas solicitó crédito dos veces y el 32% solicitó de tres veces a más el microcrédito financiero. Respecto a las características de la rentabilidad (objetivo específico 3): Los empresarios de las mypes encuestadas en un 79% señalan que mejoró su rentabilidad. El 79% de las mypes mencionan que si percibió el incremento de rentabilidad con el crédito financiero. De las mypes

encuestadas el 68% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de capital. El 53% de las mypes encuestadas menciona que el factor determinante para la mejora de rentabilidad fue por financiamiento oportuno. El 68% menciona que si determinan el margen de utilidad y el 32% señala lo contrario. De las mypes encuestadas el 32% manifiesta que obtuvo una rentabilidad del 20%, mientras que en un 47% señala que fue en un 30%. Respecto a las variables de estudio, el financiamiento y la rentabilidad. El financiamiento oportuno obtenido ya sea de fuentes propio o de terceros, para emprender el negocio en el sector del comercio es de vital importancia, ya que los mismos son destinados en su mayoría a la adquisición de mercadería y activos fijos; gracias a este tipo de financiamiento se puede contar con mercedaria y a la vez brindar un mejor servicio que van de la mano con la demanda existente. Por lo mismo se pretende obtener una notoria rentabilidad que se alinee a las metas y objetivos determinados por los dueños o gerentes de las mype. De este modo se llegó a la determinación de que el financiamiento responde favorablemente en la obtención de utilidades logrando una esperada rentabilidad de las mype en estudio.

**Castañeda (2019)**, en su tesis: “Gestión administrativa para incrementar la rentabilidad en la empresa Michiplot S.A.C. Chiclayo 2018” tuvo como objetivo proponer una gestión administrativa para mejorar rentabilidad en la empresa Michiplot S.A.C. Chiclayo – 2018. El tipo de investigación obtenida fue descriptiva, con diseño no experimental, por lo que se asumió como población a todos los trabajadores de la empresa Michiplot, la muestra la conforman el jefe del área de evaluación económica de proyectos y el contador de la empresa, obteniendo material del análisis documental de los estados financieros y la entrevista, llegando a las siguientes conclusiones: Se propondrá un modelo de gestión administrativa

como la creación de una visión y misión de la empresa, para la mejorar la rentabilidad de la empresa Se determinó en el desarrollo de la gestión de los procesos de selección, se realizan correctamente solo el 86% que son necesarias para el cabal desarrollo de la empresa; el otro 14% se lleva a cabo de manera errónea, y la empresa está siendo poco competitiva en el mercado de construcciones. De acuerdo al diagnóstico del análisis documental de los estados financieros analizados nos muestran la disminución de la rentabilidad del año 2016 a 2017, nos consta en el ROA que bajo un 14% de utilidad por cada sol invertido en activos del 2016 al 2017 el cual muestra que tan eficiente es la empresa para generar utilidades con los activos disponibles; el ROE bajo en un 7% de utilidad para los dueños por cada sol que aportan a la empresa como capital de año a año; el ROI bajo en un 14% de año a año lo cual ve que tan eficiente es el gasto que estamos haciendo o que planeamos realizar. La gestión administrativa que serán diseñadas por la investigadora buscando mejorar del incremento de la rentabilidad de la empresa Michiplot S.A.C, se constató que la empresa no cuenta MOF el cual los procesos de selección se hacen de manera inadecuada, de la misma manera la empresa no cuenta y un BROCHURE para sus trabajadores.

**Quispe (2019)**, en su tesis: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector comercial, rubro vidrierías del distrito de san miguel, de la provincia de San Román, 2018” tuvo como objetivo describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, del sector comercial, del rubro. La metodología utilizada fue cualitativa descriptiva. Para el recojo de la información por estrategia se realizó de forma dirigida a quienes se les aplico una encuesta comprendida de 19 preguntas, llegando a las siguientes conclusiones: Que las MYPE como fuente de generación de empleos, son muy importantes para el desarrollo del país, por lo tanto, requieren el apoyo del estado mediante el otorgamiento de financiamiento a tasas de interés promocional y la generación de normas

que incentiven el desarrollo y la competitividad de las MYPE. Que las MYPE tienen una rentabilidad buena o aceptable el cual puede mantenerse constante, de no ser por la existencia de la competencia desleal que efectúan los negocios informales. Que para fomentar el mayor desarrollo de estas organizaciones económicas denominadas MYPE, es muy necesario tener financiamiento externo que puede ser otorgado por la banca de fomento a tasas de interés preferenciales. Que las MYPE del rubro vidrierías en el distrito de San Miguel, tienen una rentabilidad aceptable por lo tanto pueden seguir en crecimiento y generar mayor empleo, ingresos tributarios al estado mediante el régimen MYPE Tributario.

### **2.1.3 Locales.**

**Rivera, Omonte, & Lázaro (2018)**, en su tesis: “Las fuentes de financiamiento y su influencia en el desarrollo de las mypes del distrito de Amarilis huánuco - periodo 2016” tuvo como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del Distrito de Amarilis-Huánuco -período 2016. La metodología utilizada fue de tipo aplicada, método descriptivo con un diseño correlacional, llegando a las siguientes conclusiones: Que las fuentes de financiamiento a través de sus créditos comerciales, créditos bancarios y pagarés bancarios, influyen positivamente en el desarrollo de las Mypes del distrito de Amarilis – Huánuco – Periodo 2016. Que, los créditos comerciales otorgados por las entidades financieras influyen positivamente en las actividades de producción para el desarrollo de las Mypes en el distrito de Amarilis Huánuco. Que los créditos bancarios otorgados a las pequeñas empresas inciden positivamente en las actividades comerciales de bienes para el desarrollo de las Mypes en el distrito de Amarilis Huánuco.

**Campos (2019)**, en su tesis: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mype del sector servicio rubro cabinas de internet en el distrito de Pillco marca-huánuco-2019” tuvo como objetivo determinar las oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio rubro cabinas de internet en el distrito de Pillco Marca, Huánuco 2019, en el cual utilizó la metodología de investigación tipo descriptivo, diseño descriptivo correlacional, llegando a las siguientes conclusiones: Se determinó que los tipos de financiamiento favorecen a toda empresa, porque a través de ello se le brinda la posibilidad de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales. La obtención de dichos recursos para aumentar capital (financiación propia y terceros) y desarrollar nuevos proyectos que generen mayor rentabilidad se obtienen mediante los tipos de financiamiento, se determinó que las fuentes de financiamiento ayudan a tomar decisiones acerca de los créditos que se desea obtener, buscando así el que mejor se adecue con el perfil de la empresa, dependiendo el tiempo (corto y largo plazo) el motivo por cual solicitamos (crédito personal, créditos hipotecarios, arrendamientos financieros, etc.), Se logró determinar que cuando se obtiene un préstamo 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 entidades bancarias ya que estos buscan cotizar el interés más bajo del mercado y el dinero obtenido invertir en algo que le generara rentabilidad en un periodo de tiempo determinado.

**Melgarejo (2019)**, en su tesis “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la mype del Perú: caso grupo D.S PERU S.A.C. Tingo María, 2018” tuvo como objetivo identificar las oportunidades del financiamiento y

rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeña empresa del Perú del sector servicio caso grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, en el cual utilizó la metodología de investigación tipo descriptivo, llegando a las siguientes conclusiones: Las principales dificultades que tienen las mype son el difícil acceso a los mercados para colocar sus productos, falta de garantías para la operación de la empresa y ausencia de tecnología para la innovación de la operación; por ello, la empresa en estudio una de sus dificultades es determinar las condiciones de financiamiento que le proporcione acceder a créditos financieros con las cuales espera obtener mayores posibilidades de rentabilidad, en ese sentido, el representante encuestado manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que para el inicio de su actividad empresarial tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir en la empresa. Asimismo, sobre qué tipos de créditos financieras realiza para financiar su empresa, señala al crédito comercial como la forma de financiamiento. De igual modo, a la pregunta que, si cuenta con buenas condiciones de financiamiento para el acceso a créditos financieros, el representante legal manifiesta de forma categórico, que sí. De estas aseveraciones se deduce que las oportunidades de las condiciones de financiamiento de algún modo, aunque relativamente tiene repercusiones para que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas al margen de su naturaleza.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

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

A toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas.

Aguirre (1992), define la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa quien ha de facilitarla”; dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

Weston & Copeland (1995), define la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Para expertos como Damodaran (1999) y Mascareñas (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo.

Vera (2001), plantea que la forma como están distribuidas las diferentes fuentes de financiamiento de la empresa se denomina estructura financiera. Otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

No existe una receta mágica que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo.

En la presente investigación, se consideran válidas estas definiciones, por lo que se definirá al financiamiento como la combinación entre recursos financieros propios y ajenos; es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital y a la inversión corriente que la empresa necesita, para el cumplimiento de sus objetivos, lo cual se traduce en la forma en que se financian los activos de una empresa.

### **Definición del financiamiento**

Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

En el caso de un particular, un típico modo de financiarse de modo externo es a través del uso de la tarjeta de crédito. Mediante esta, una persona hace un pago que deberá abonar cuando llegue su resumen a fin de mes. Este contará con un pago mínimo a realizar y la posibilidad de afrontar el resto más adelante. No obstante, es una situación desaconsejable en la medida en que los intereses se elevan considerablemente. El uso de este tipo de métodos es el más habitual, pero también puede significar una trampa si se utiliza de forma poco responsable.

Para Hernández (2008), “toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus

funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento”.

Para Lerma, Martín, & Castro (2009), el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica”. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro-pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal

Hernández (2008), cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

### **Tipos de financiamiento.**

Para establecer los tipos de fuentes de financiamiento los autores estudiados tienen en cuenta las siguientes clasificaciones:

#### Nivel de exigibilidad

Según su procedencia los recursos financieros pueden ser propios o ajenos. Los primeros son los que fueron puestos a disposición de la empresa cuando se constituyó la misma y en principio este no tiene que ser reembolsado, los segundos son los fondos

prestados por elementos exteriores a la empresa. Otra fuente de financiamiento es la que se conoce como financiamiento de guerrillas. Estas técnicas se han desarrollado como resultado de tácticas desesperadas para lograr mantener a flote a una empresa, mientras esta se recupera de cualquier falla en el flujo de capital. Lo más valioso de esta técnica es el uso de recursos ajenos que permita generar ingresos pero que no generen costos directos. Por ejemplo, negociar para que las cuentas al proveedor sean pagadas directamente por los clientes, quedándose la empresa con el precio de su valor agregado. Esto funciona muy bien en empresas con una alta rotación de inventario.

Según su nivel de exigibilidad estos pueden ser a corto o largo plazo sobre los que se prestará mayor atención.

#### Fuentes de financiamiento a corto plazo.

La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas.

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año. Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es importante que la empresa

utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades estacionales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario.

Las Fuentes de Financiamiento sin garantías específicas consisten en fondos que consigue la empresa sin comprometer activos específicos como garantía (Sánchez, 2015).

#### Cuentas por Pagar.

Representan el crédito en cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa y que se originan generalmente por la compra de materia prima. Es una fuente de financiamiento común a casi todas las empresas. Incluyen todas las transacciones en las cuales se compra mercancías, pero no se firma un documento formal, no se exige a la mayoría de los compradores que pague por la mercancía a la entrega, sino que permite un período de espera antes del pago. En el acto de compra el comprador al aceptar la mercancía conviene en pagar al proveedor la suma requerida por las condiciones de venta del proveedor, las condiciones de pago que se ofrecen en tales transacciones, normalmente se establecen en la factura del proveedor que a menudo acompaña la mercancía

#### Pasivos Acumulados.

Una segunda fuente de financiamiento espontánea a corto plazo para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagos al gobierno, la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo, puede manipular de cierta forma la acumulación de los salarios.

#### Línea de crédito.

Es un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un período definido.

#### Convenio de crédito revolvente.

Consiste en una línea formal de crédito que es usada a menudo por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. Sin embargo, incluye una característica importante distintiva; el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito revolvente y recibirá un honorario por compromiso (Sánchez, 2015).

#### Documentos negociables.

El documento negociable consiste en una fuente promisorio sin garantías a corto plazo que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera pueden emitir documentos negociables.

#### Anticipo de clientes.

Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar.

#### Préstamos privados.

Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis.

Las Fuentes de Financiamiento con garantías específicas consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario. Además, el prestamista obtiene participación de garantía a través de la legalización de un convenio de garantía.

Y se utilizan normalmente tres tipos principales de participación de garantía en préstamos a corto plazo, los cuales son: Gravamen abierto, Recibos de depósito y Préstamos con certificado de depósito.

El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar implica ya sea la cesión de las cuentas por cobrar en garantía (pignoración) o la venta de las cuentas por cobrar (factoraje).

Pignoración de cuentas por cobrar.

La cesión de las cuentas por cobrar en garantía se caracteriza por el hecho de que el prestamista no solamente tiene derechos sobre las cuentas por cobrar, sino que también tiene recurso legal hacia el prestatario.

Factorización de cuentas por cobrar (Factoring).

El Factoring es una variante de financiamiento que se ejecuta mediante un contrato de venta de las cuentas por cobrar. Es una operación consistente en el adelanto de efectivo contra facturas originadas por operaciones comerciales, e incluye la cesión al factor de los derechos de cobro para que éste realice la cobranza a cuenta y representación del cliente.

Las operaciones de Factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

Una cantidad sustancial de créditos se encuentra garantizada por los inventarios de los negocios por lo que si una empresa presenta un riesgo de crédito relativamente bueno con la existencia del inventario puede ser una base suficiente para recibir un préstamo no garantizado (Laguna, 2016).

Sin embargo, cuando una empresa representa un riesgo relativamente malo, la institución de préstamo puede insistir en la obtención de una garantía bajo la forma de un gravamen contra el inventario.

### **Fuentes de financiamiento a largo plazo.**

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

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter (Gonzales, 2017).

#### **Crédito refaccionario.**

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

#### **Crédito hipotecario.**

Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad

productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos.

#### Arrendamiento financiero.

Es una fuente externa de financiamiento de las empresas. Un arrendamiento es un contrato por el que ambas partes se obligan recíprocamente, una a conceder el uso o goce temporal de una cosa, y la otra a pagar por ese uso o goce un precio.

Este tipo de arrendamiento es de naturaleza fija, que se extiende por un período largo de tiempo, al vencer el contrato puede optar por: comprar el bien, prolongar el plazo pagando una renta menor o que la arrendadora venda el bien y le dé participación de los beneficios (Sánchez, 2015).

#### Arrendamiento operativo.

Es un contrato contractual por medio del cual el arrendatario conviene en hacer pagos periódicos al arrendador durante 5 años o menos por los servicios de un activo, generalmente tales arrendamientos son cancelables a opción del arrendatario a quien se le puede exigir que pague una sanción predeterminada por la cancelación.

Los contratos de arrendamiento operativo a mediano y largo plazo, aun cuando no aparecen reflejados en los balances de la empresa ni como activos, ni como pasivos, pueden ser considerados como fuentes alternativas de financiamiento, por la siguiente razón: si la empresa no arrienda esos activos, debe comprarlos y financiarlos para cumplir sus operaciones de negocio.

En el arrendamiento operativo el arrendador mantiene la propiedad del activo, y la empresa arrendataria simplemente lo utiliza y realiza el pago de los alquileres correspondientes; no se registra la utilización de estos bienes como activos propios, ni el compromiso con el arrendador como una deuda (Sánchez, 2016).

Aportaciones de capital.

Consiste en todos los fondos a largo plazo que suministran los dueños a la empresa. Este tiene tres fuentes principales de obtención de recursos: las acciones preferentes las acciones comunes y las utilidades retenidas, cada una con un costo diferente y asociado con cada una de ella (Samuelson, 2001).

### **Fuentes de financiamiento.**

Así mismo en el Perú las Mypes cuentan con diversas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), como las que no son reguladas por la misma, tenemos las siguientes:

Las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizado para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones.

Al decidir qué fuente de financiamiento usar, la opción principal es si el financiamiento debe ser externa o interna. Esta elección debe pesar, entre otras cuestiones, la pérdida o ganancia de autonomía financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento, variabilidad/plazo para su devolución, garantías requeridas y el coste financiero (intereses) del financiamiento (Peredo, 2015).

### **Fuentes de financiamiento formal.**

Alvarado, Portocarrero & Trivelli (2007), mencionan que las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como:

Bancos.

En el Perú, los bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a

partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector. Cabe recalcar que ahora los Bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la mype cuyo acceso no resulta difícil.

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado (Sánchez, 2015).

#### Cajas municipales de ahorro y crédito.

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

Portocarrero (2010), coincide con lo anteriormente mencionado, pero “recalca que existen problemas institucionales que las CMAC enfrentan, derivados de su estructura de propiedad, que dificulta la ampliación de su base patrimonial, de la rigidez de su gestión como empresas públicas y de sus problemas de gobernabilidad”.

#### Cajas rurales de ahorro y crédito.

Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes.

Conger, Inga, & Webb (2009), a modo de conclusión menciona que “estas instituciones captan recursos del público y su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural. Las que, para otorgar financiamiento, solicitan entre otros documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros”.

Cooperativas de ahorro y crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros (Conger, 2009).

2.2.1.4.2 Fuentes de financiamiento semifirme.

Estas son entidades que, estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG, cámaras de comercio (Alvarado, 2011).

ONG.

En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de Cópeme (consorcio de organizaciones privadas de promoción al desarrollo de la micro y pequeña empresa), asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de micro finanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios. Estas ONG se autorregulan con la asistencia de

Cópeme, que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las micro finanzas (Conger, 2009).

#### Cámara de comercio.

Son entidades sin ánimo de lucro, los excedentes económicos generados por su funcionamiento son destinados de manera exclusiva en beneficio de la propia Institución, sin que implique la repartición de dichos excedentes a título de utilidades. Tienen naturaleza corporativa: Están integradas por un grupo determinado de personas vinculadas al comercio como sector económico. Tienen naturaleza gremial: Su objetivo es representar a todos los asociados y contribuir a su desarrollo y progreso. Son gremios de interés general (Rosas, 2013).

#### Fuentes de financiamiento Informal.

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados. Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros (Alvarado, 2011).

#### Agiotistas o prestamistas profesionales.

Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una

alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien (Alvarado, 2011).

#### Juntas.

Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito (Alvarado, 2011).

#### Comerciantes.

Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados (Alvarado, 2011).

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

Según Ferruz (2005), La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad. Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz; avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad

máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada. Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe (1963), surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macro-económico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares 28 correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular del modelo diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

#### **Definición de la rentabilidad.**

La rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de

dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos. La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada, y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori (Sánchez, 2001).

### **Tipos de rentabilidad.**

Sánchez (2015), menciona que existen dos tipos de rentabilidad: a) La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de

tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente: Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

### **2.2.3 Teoría de las Mype**

Lo primero que hay que decir es que las mypes tienen presencia en todos los países del mundo. Es decir que, así como son importantes en el Perú, son importantes en EE.UU., Japón, Francia y Argentina. Cerca del 98 y 99% de las empresas en todos los países del mundo son micro o pequeñas empresas, la diferencia entre un país y otro es

su nivel de producción, en algunos países, las mypes aportan 20% o 30% del producto bruto, y en otros países como en el Perú pueden aportar el 40% o 50% porque son más numerosas. Es verdad que en el caso de los EE.UU. y de los países desarrollados, si lo vemos individualmente, las mypes de estos países son más productivas, es decir tienen una productividad más alta y pueden sostener un ingreso mayor para los trabajadores y sus propietarios, la gran diferencia entre un país y otro es que las mypes en los países desarrollados están integradas dentro de la estructura productiva, con las medianas y las grandes empresas. ¿Cómo lograr eso en el caso peruano? Por ejemplo, un modelo que se usa mucho es el modelo de Japón, donde hay mucha subcontratación, las cifras que manejamos muestran que la Toyota tiene 47 mil empresas subcontratistas, la mayoría son pequeñas y aún microempresas. Acá en el Perú hay muy poca subcontratación, entonces una forma de lograr esa relación es promoviendo la subcontratación, otra forma es fomentando que los proveedores de las empresas grandes sean las pequeñas y microempresas, en ambos casos, la calidad de los productos que hacen el micro y pequeñas empresas debe ser alta, nadie los va a contratar si no tienen ese nivel de calidad, ahí tiene mucho que ver la promoción del desarrollo del micro y pequeñas empresas a través de servicio de crédito, capacitación y asistencia técnica (Sánchez, 2015).

### **Definición de las mype.**

Se entiende por mype a la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización y gestión que desarrollan actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes y prestación de servicios dentro de los parámetros establecidos. Para ser más exacto, según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), una

MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Regalado (2008), las mypes son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local.

Hinojosa (2012), en particular, una pequeña empresa es un establecimiento que requiere poca inversión, mínima organización, y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno; en general, los éxitos de una pequeña empresa que está organizada corporativamente, generarán movimientos económicos importantes en la clase empresarial de su país.

### **Características de las mype.**

Según SUNAT y el ministerio de trabajo de acuerdo a las últimas normas legales, las mypes deben reunir las siguientes características: El número de trabajadores; la microempresa tiene de 1 a 10 trabajadores. La pequeña empresa tiene de 1 hasta 50 trabajadores. Niveles de ventas anuales; La microempresa: opera hasta por un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). La pequeña empresa: opera hasta el monto máximo de 850 UIT.

Para Pro Inversión y ESAN (2007), entre las características comerciales y administrativas de las mypes destacan las siguientes: Su administración es independiente, por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños, su área de operación es relativamente pequeña, tienen escasa especialización en el trabajo, no

suelen utilizar técnicas de gestión, emplean aproximadamente entre cinco y diez personas, dependen en gran medida de la mano de obra familiar. Su actividad no es intensiva en capital, pero sí en mano de obra, sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable, disponen de limitados recursos financieros, tienen un acceso reducido a la tecnología, por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios y tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

### **Ventajas y desventajas de las mype.**

Las Pymes presentan ventajas y desventajas en su formación y desarrollo, a continuación, proporcionamos aquellas que se recomienda tomar en cuenta para evitar que el negocio tenga menos desventajas en su práctica y se entienda su verdadera importancia.

#### **Ventajas de las Mypes.**

Pioneras porque son un motor importante para el desarrollo del país, garantía de Progreso porque tienen posibilidad de crecimiento, proveedoras de bienes y servicios, innovadoras y creativas, equilibran la sociedad, importantes empleadores, absorben una importante porción de la población económicamente activa para dar trabajo, sostén de la demanda, contribuyentes impositivos, evitan la concentración, se establecen en diversas regiones del país de acuerdo a su giro en la producción, permiten el equilibrio regional, dinamizan la economía, ayudan a la movilidad social y aportan a la productividad global (Núñez, 2015).

#### **Importancia de las mype.**

No solo se puede medir por su grado de participación en la formación del producto bruto interno, sino que, además, se ha constituido en un sector que se ha abierto

espacios para la captación de mano de obra. El hecho que hayan cubiertos espacios productivos no significa que han crecido en forma sana y con fortalezas estructurales, por lo contrario, estas empresas adolecen de deficiencias en sus economías internas que le impiden alcanzar niveles óptimos de competitividad, es una herramienta de análisis, que facilita la comprensión de algo tan dinámico e interactivo como es la estrategia de una empresa, se puede decir que la primera herramienta desarrollada para sistematizar y facilitar el análisis estratégico”; nos vamos a dar cuenta de las debilidades que presenta en cada una de sus actividades. Por otra parte, el concepto que tienen que entender las micro y pequeñas empresas para optimizar sus gestiones y así superar sus deficiencias estructurales es la utilización de la matriz FODA (fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas) (Chapman, 2004).

Chapman (2004), afirma lo siguiente: “que el análisis FODA es un instrumento de ajuste importante que ayuda a los líderes a desarrollar cuatro tipos de estrategias: estrategias de fortalezas y debilidades, estrategias de debilidades y oportunidades, estrategias de fortalezas y amenazas, estrategias de debilidades y amenazas”. Esta matriz es una forma de encadenar el análisis del entorno y determinar un diagnóstico sobre los escenarios futuros del sector al que pertenece la empresa, si hablamos de las micro y pequeñas empresas, las operaciones, la logística interna, el financiamiento, mercadotecnia y ventas presentan problemas que urgen corregir a fin de que hagan más consistente su participación en el mercado. En la actualidad el escenario económico exige empresas competitivas y eficientes, con estrategias que apunten a coberturas de los mercados y posicionarse en ellas, como se sabe ventaja competitiva es cualquier característica de la empresa que la diferencia de la competencia dentro de su sector.

Porter (2006), afirma que “toda empresa que obtiene beneficios de un modo sostenido, tiene algo que sus competidores no pueden igualar, aunque en muchos casos lo imiten, no solo tiene una Ventaja competitiva, sino que esta es sostenible a mediano y largo plazo”.

Los factores que condicionan el desenvolvimiento de las mypes se derivan comúnmente en la coyuntura económica, es decir, del comportamiento en el corto plazo determinadas variables vinculados con el financiamiento, esto es lo que viene pasando con las mypes en el país, por la falta de financiamiento muchas empresas han cerrado sus actividades. El sistema financiero se divide en dos grandes campos, los intermediarios financieros bancarios y los no bancarios, con sus respectivos órganos de control y supervisión, como lo son la SMV en este marco encontramos a COFIDE y EDPYMES, cajas rurales, municipalidades, financieras y bancos que canalizan recursos a los agentes económicos, entre ellos a las micro y pequeñas empresas.

### **III. Hipótesis**

#### **3.1 Hipótesis general**

El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio, rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.

##### **3.1.1 Hipótesis específicas.**

Los créditos financieros influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio, rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.

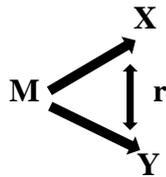
Las tasas de interés influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio, rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.

Las condiciones de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio, rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.

## IV. Metodología

### 4.1 Diseño de la investigación.

El diseño que se utilizará en esta investigación será no experimental – descriptivo correlacional.



#### Dónde:

M = Muestra conformada por las 10 Mypes del rubro compra/venta de ropa

X = Observación de la variable independiente financiamiento

Y = Observación de la variable dependiente rentabilidad

r = Correlación entre las variables

#### 4.1.1 No experimental.

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”.

#### 4.1.2 Descriptivo.

Sampieri (s.f.), menciona que los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades características y los perfiles de personas grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Es decir, únicamente pretenden recoger o medir información de manera independiente o conjunta sobre las variables a las que se refieren. Esto es, su objetivo no es como se relacionan estas. Es útil para mostrar con

precisión los ángulos o dimensiones de los fenómenos, suceso, comunidad, contexto o situación.

#### **4.1.3 Correlacional.**

Vara (2015); menciona que un estudio correlacional determina si dos variables están correlacionadas o no. Esto significa analizar si un aumento o disminución en una variable coincide con un aumento o disminución en la otra variable.

### **4.2 Población y muestra.**

#### **4.2.1 Población**

Tamayo (2012), señala que la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

En ese sentido la población que se consideró en el presente trabajo de investigación está constituida por 125 Mypes del rubro compra/venta de ropas del distrito de Huánuco según fuente Sunat.

#### **4.2.2 Muestra.**

Balestrini (2006), señala que: una muestra es una parte representativa de una población, cuyas características deben producirse en ella, lo más exactamente posible. Cuando la población es tan grande o inaccesible que no se puede estudiar toda, entonces el investigador tendrá la posibilidad de seleccionar una muestra, así mismo Cuesta, (2009), menciona que el muestreo no probabilístico es una técnica de muestreo donde las muestras se recogen en un proceso que nos brinda a todos los individuos de la población iguales oportunidades de ser seleccionados. ([www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com)).

En ese sentido mi trabajo de investigación utilizó el muestreo no probabilístico intencional, esto quiere decir que se ha seleccionado la muestra por interés de la investigadora, por lo cual se tomó como muestra 10 mypes, los cuales representan el total del rubro en estudio que laboran dentro de la galería Imperial, se escogió la muestra porque accedieron a brindar toda la información necesaria para el desarrollo de la investigación, mientras las demás mype no accedieron por diversos factores como el tiempo, la desconfianza, etc, por consiguiente se aplicó el cuestionario de 12 preguntas dirigido a los dueños de las mype, de donde obtuve resultados que fueron de vital importancia para determinar si el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio.

<b>10 MYPES</b>		<b>GALERIA IMPERIAL</b>	
<b>Nombre y/o razón social</b>	<b>Estado</b>	<b>Tipo de Contribuyente</b>	<b>Dirección de domicilio fiscal</b>
Cantoro Salazar, Moises	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 1
Espinoza Huanta, Anastasia	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 2
Cajahuanca Martel, Esther	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 3
Rojo Poma, José Luis	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 4
Montero Cantis, León	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 5
Casimiro Alejo, Donatelo	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 6
Espejo Cajas, Marcos	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 10
Cancerin Matos, Ana Gabriel	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 11
Revolledo Lopez, Merino	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 15
Cornejo Antahuaman, Julio	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 16

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
<p><b>Financiamiento</b> Es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas (www.significados.com, 2019).</p>	Créditos financieros.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Cooperativas de ahorro y crédito.</li> <li>Cajas municipales</li> <li>Bancos.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>¿Considera usted que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype?</li> <li>¿Considera usted que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible?</li> <li>¿Usted obtuvo financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad?</li> </ol>
	Tasas de interés.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Tasa de interés mensual</li> <li>Tasa de interés anual</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>¿Considera usted que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito?</li> <li>¿Considera usted la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros?</li> </ol>
	Condiciones de financiamiento.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Resultados financieros.</li> <li>Formalidad.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>¿considera usted que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras?</li> <li>¿Considera usted que la formalidad de su mype le permita acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?</li> </ol>
<p><b>Rentabilidad</b> Es la capacidad de una empresa, negocio o emprendimiento para reportar productividad, utilidades y beneficios económicos anualmente. En otras palabras, se trata de la capacidad de obtener beneficios económicos de un emprendimiento determinado para generar lucro, y no solamente para mantener la operatividad del negocio (www.significados.com, 2019).</p>	Recuperación de inversión.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Plazos</li> <li>Responsabilidad</li> <li>Reconocimiento de deuda.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>¿Sabe usted que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?</li> <li>¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad?</li> <li>¿Reconoce su deuda y las analiza antes obtener mayor financiamiento?</li> </ol>
	Ganancias.	<ol style="list-style-type: none"> <li>Margen de ganancia</li> <li>Reinversión</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>¿Usted establece margen de ganancia a su mercadería y reconoce que es fundamental para conocer su ganancia real?</li> <li>¿Considera usted que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad?</li> </ol>

#### **4.4 Técnicas e instrumentos.**

##### **4.4.1 Técnicas.**

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

##### **4.4.2 Instrumentos.**

Para el recojo de la información se aplicó un cuestionario de 12 preguntas dirigido a los dueños de las 10 Mypes dedicadas al rubro de compra/venta de ropa en la galería Imperial del distrito de Huánuco.

#### **4.5 Plan de análisis.**

Los datos recolectados de la encuesta se procesaron en el programa Microsoft Excel, de donde obtuve las tablas y figuras estadísticas correspondientes a las preguntas planteadas que responde a los indicadores y dimensiones de las variables, para encontrar el grado de influencia entre las variables se utilizó el método de correlación lineal de Pearson, por consiguiente, dichos resultados se analizaron tomando en cuenta los objetivos y antecedentes de la investigación.

#### 4.6 Matriz de Consistencia.

TÍTULO: FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO- RUBRO COMPRA/VENTA DE ROPA EN LA GALERÍA COMERCIAL IMPERIAL – HUÁNUCO, 2019.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES - OPERACIONALIZACIÓN	DISEÑO	METODOLÓGICO
				METODOLOGIA	Técnicas e instrumentos de recolección de datos
¿De qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019?	Determinar como el financiamiento influye en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.	El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.	<b>VARIABLE 1</b> “El financiamiento”  X1. “Créditos financieros”. X2. “Tasas de interés”. X3. “Condiciones de financiamiento”.	<b>Tipo:</b> Cuantitativa  <b>Nivel:</b> descriptivo  <b>Diseño:</b> No experimental – descriptivo correlacional	<b>Técnica:</b> Encuesta  <b>Instrumentos:</b> Cuestionario  <b>Población:</b> 125 mypes del rubro compra/venta de ropa del distrito de Huánuco.  <b>Muestra:</b> 10 Mypes del rubro compra/venta de ropa de la galería comercial Imperial.
a) ¿De qué manera los créditos financieros influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019? b) ¿De qué manera las tasas de interés influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019? c) ¿De qué manera las condiciones de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019?	a) Determinar cómo los créditos financieros influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019. b) Determinar cómo las tasas de interés influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019. c) Determinar cómo las condiciones de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.	a) Los créditos financieros influye significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019. b) Las tasas de interés influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019. c) Las condiciones de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las mype del sector comercio – rubro compra/venta de ropa en la galería comercial Imperial – Huánuco, 2019.	<b>VARIABLE 2</b> “La rentabilidad”  X1. “Recuperación de inversión”.  X2. “Ganancias”		

#### **4.7 Principios éticos.**

El trabajo de investigación aplicó los siguientes principios éticos según el reglamento del comité institucional de ética en investigación (CIEI) de la ULADECH, Aprobado por acuerdo del consejo Universitario con Resolución N°0942-2018-CU- ULADECH católica.

**Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar

equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

**Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

**Consentimiento informado y expreso:** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

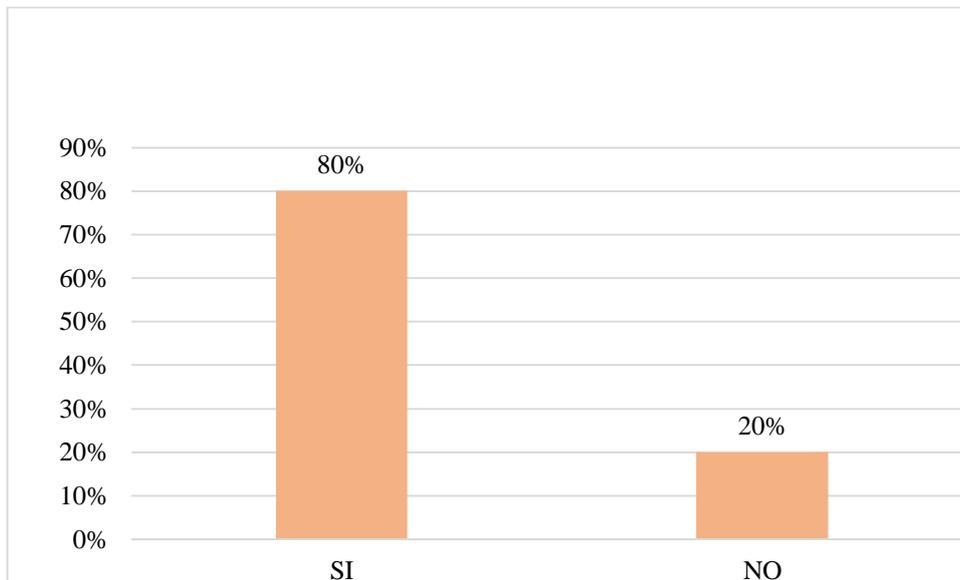
**Tabla 1.** ¿Considera usted que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype?

	fi	%
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

**Gráfico 1.** ¿Considera usted que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

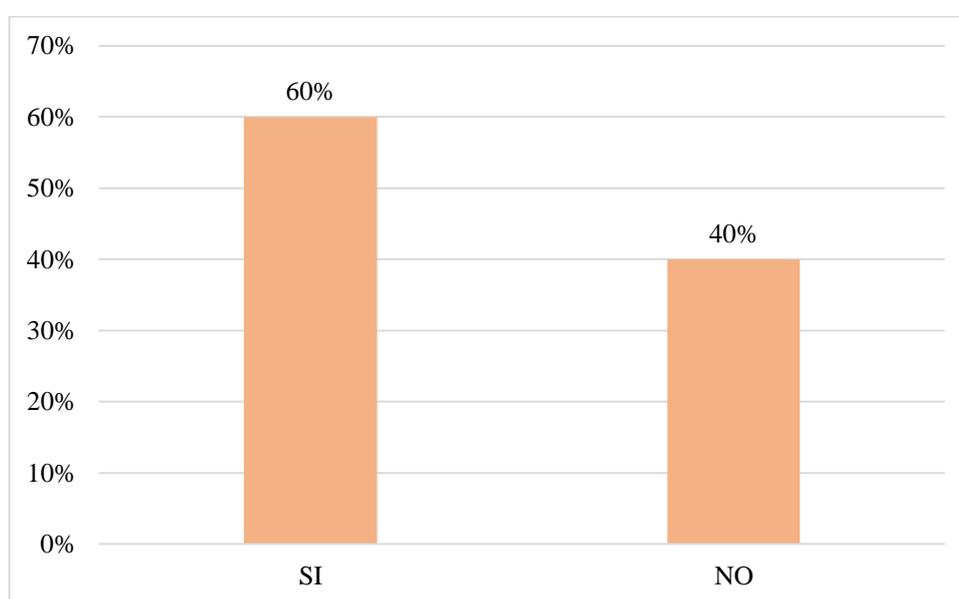
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 80% respondieron que, SI consideran que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype, mientras que el 20% mencionaron que NO, estiman en sus acotaciones que su preferencia es debido a los bajos intereses, aunque piden demasiada documentación, así mismo cuentan con ese financiamiento, pero no ascienden a S/. 2,000.00, los otros factores se desconocen.

**Tabla 2.** ¿Considera usted que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible?

	fi	%
SI	6	60%
NO	4	40%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 2.** ¿Considera usted que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible?



Fuente: Tabla N° 2  
Elaboración: Propia

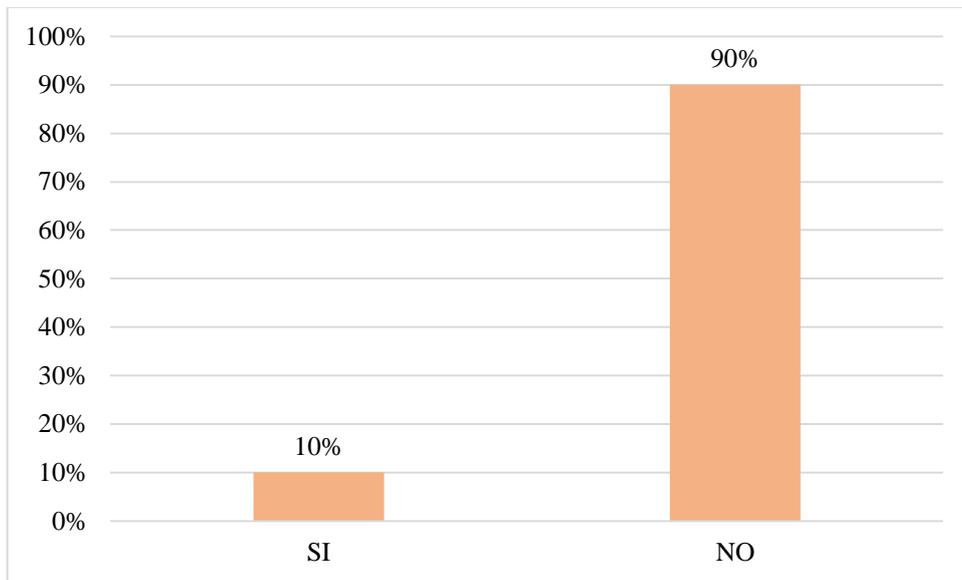
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 60% respondieron que, SI consideran que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible, mientras que el 40% mencionaron que NO, lo consideran porque no les exigen demasiada documentación, sin embargo, no cuentan con ese financiamiento debido a que les ofrecen mínimos montos que no ascienden a S/. 1,000.00, los otros factores se desconocen.

**Tabla 3.** ¿Usted obtuvo financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad?

	fi	%
SI	1	10%
NO	9	90%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 3.** ¿Usted obtuvo financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 3  
Elaboración: Propia

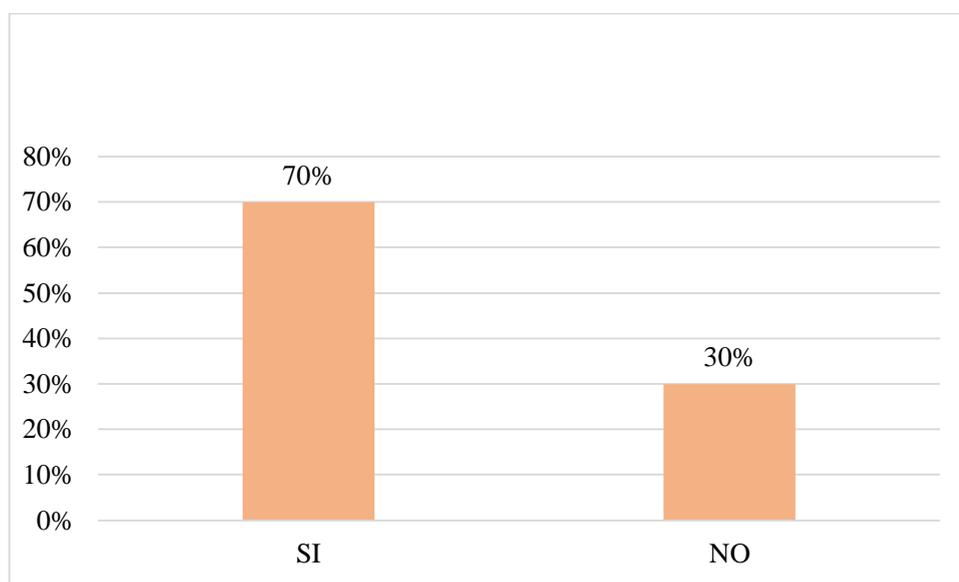
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 90% respondieron que, NO obtuvieron financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad, mientras que el 10% mencionaron que SI, esto refleja el poco acceso al financiamiento bancario por lo cual afecta negativamente el crecimiento de su rentabilidad.

**Tabla 4.** ¿Considera usted que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito?

	fi	%
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>70%</b>

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 4.** ¿Considera usted que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito?



Fuente: Tabla N° 4  
Elaboración: Propia

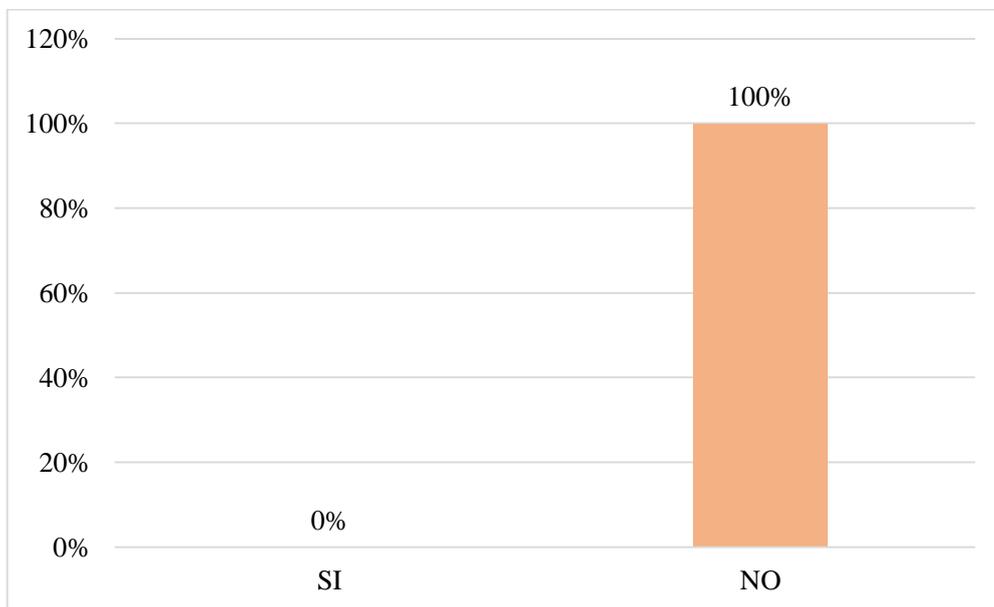
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 90% respondieron que, SI consideran que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito, mientras que el 30% mencionaron que NO, esto cree ratificar los bajos intereses de parte de las cooperativas por el cual desean mayor financiamiento de ese sector, pero reflejan limitaciones de acceso ya que solicitan mayores garantías, por ese motivo no incrementan su rentabilidad.

**Tabla 5.** ¿Considera usted la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros?

	fi	%
SI	0	0%
NO	10	100%
<b>TOTAL</b>	0	0%

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 5.** ¿Considera usted la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros?



Fuente: Tabla N° 5  
Elaboración: Propia

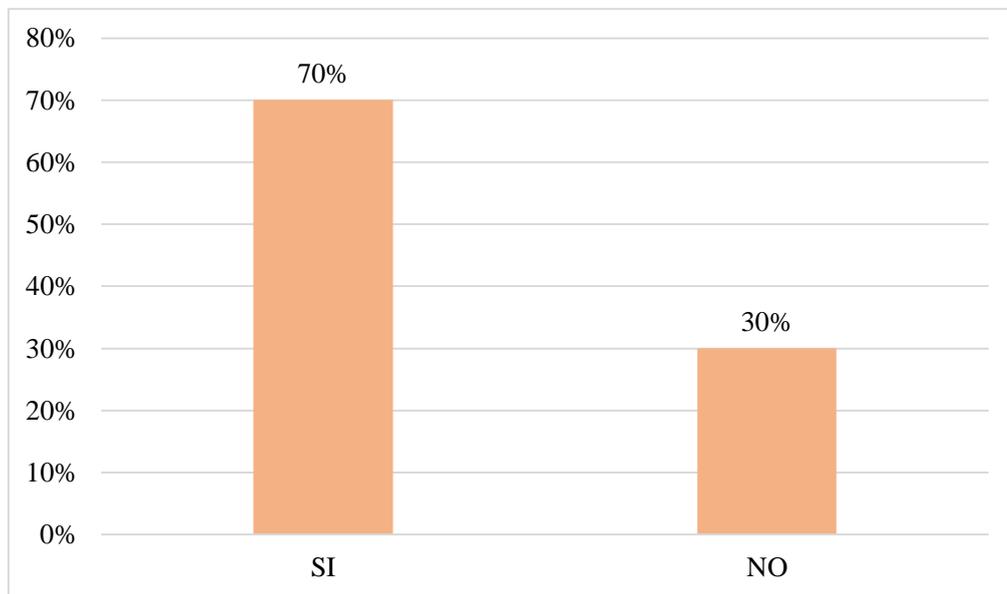
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 100% respondieron que, NO consideran la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros, esto refleja la desinformación sobre los créditos financieros y minimiza su importancia afectando negativamente el crecimiento de su rentabilidad.

**Tabla 6.** ¿Considera usted que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras?

	fi	%
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 6.** ¿considera usted que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras?



Fuente: Tabla N° 6  
Elaboración: Propia

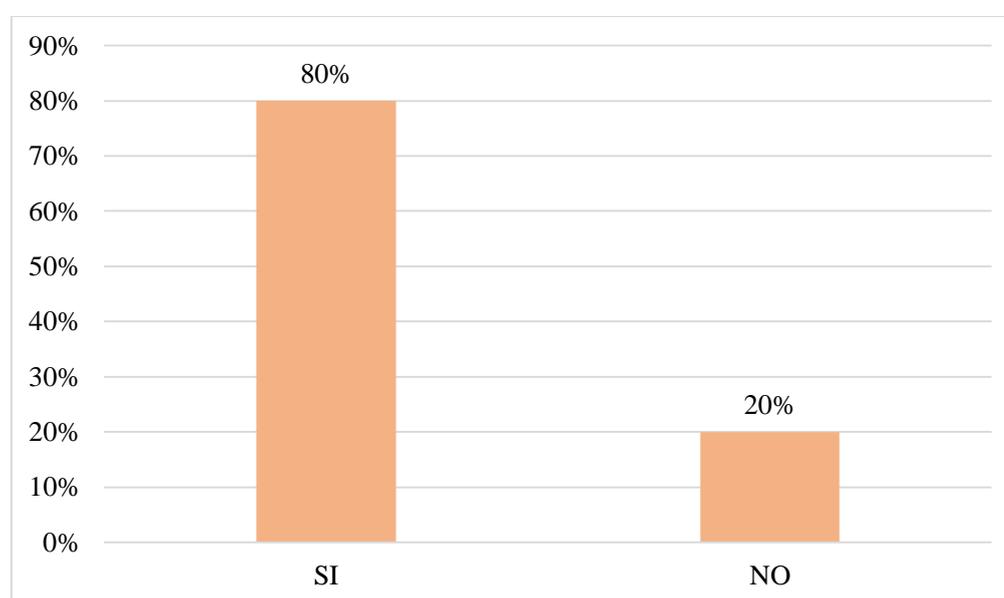
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 70% mencionó que, SI consideran que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras, mientras que el 30% mencionaron que NO, de alguna manera en su mayoría reflejaron una respuesta adecuada pero la realidad es diferente ya que no establecen sus resultados financieros, afectando el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad.

**Tabla 7.** ¿Considera usted que la formalidad de su mype le permitiría acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?

	fi	%
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 7.** ¿Considera usted que la formalidad de su mype le permitirá acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 7  
Elaboración: Propia

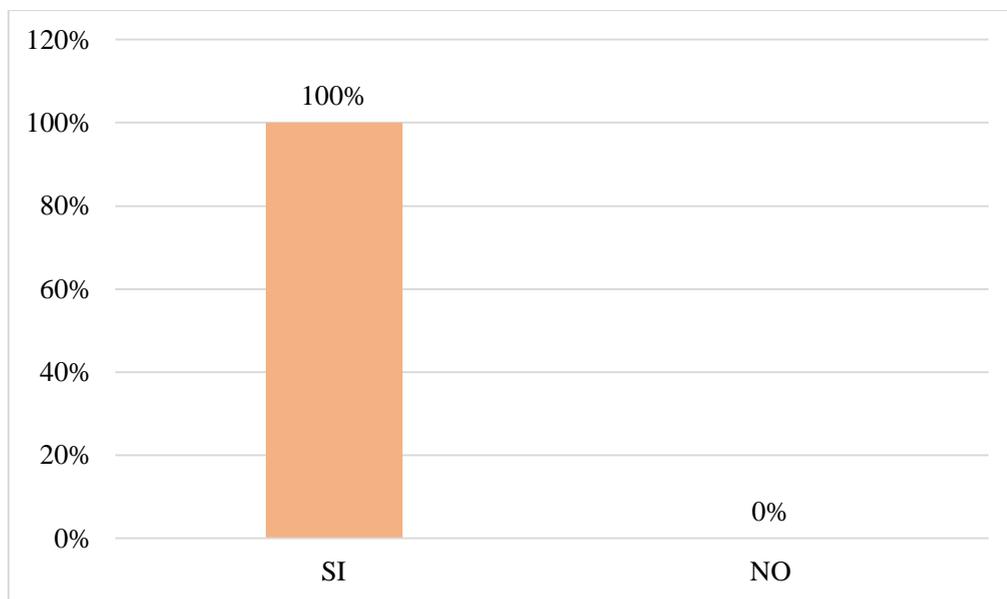
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 80% respondieron que, SI consideran que la formalidad de su mype les permita acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad, mientras que el 20% mencionaron que NO, de esa forma lo consideran, pero no lo aplican porque muchos son informales y por la falta de garantías no acceden a mayores financiamientos, afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad.

**Tabla 8.** ¿Sabe usted que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?

	fi	%
SI	10	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 8.** ¿Sabe usted que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 8  
Elaboración: Propia

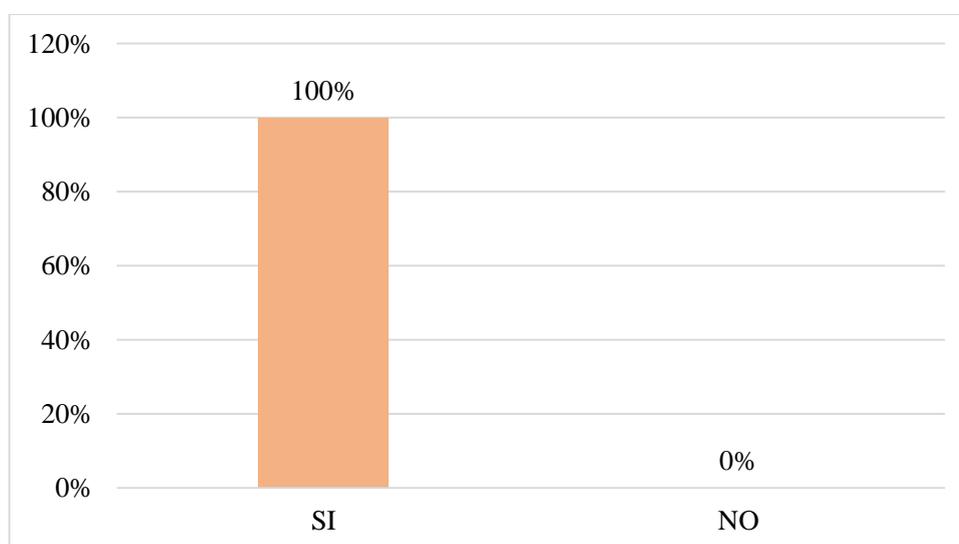
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 100% respondieron que, SI saben que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad, esta respuesta es un buen indicador y son conscientes de ello, sin embargo no lo realizan, afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad.

**Tabla 9.** ¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad?

	fi	%
SI	10	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 9.** ¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 9  
Elaboración: Propia

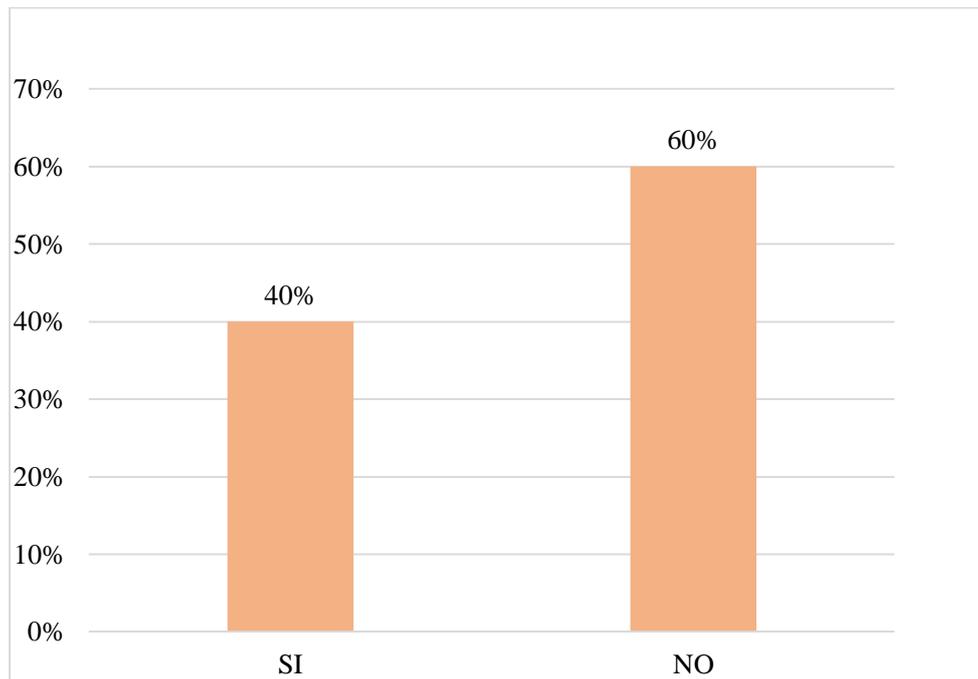
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 100% mencionaron que, SI consideran que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad, sin embargo, no practican una responsabilidad adecuada, afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad.

**Tabla 10.** ¿Reconoce su deuda y las analiza antes obtener mayor financiamiento?

	fi	%
SI	4	40%
NO	6	60%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 10.** ¿Reconoce su deuda y las analiza antes obtener mayor financiamiento?



Fuente: Tabla N° 10  
Elaboración: Propia

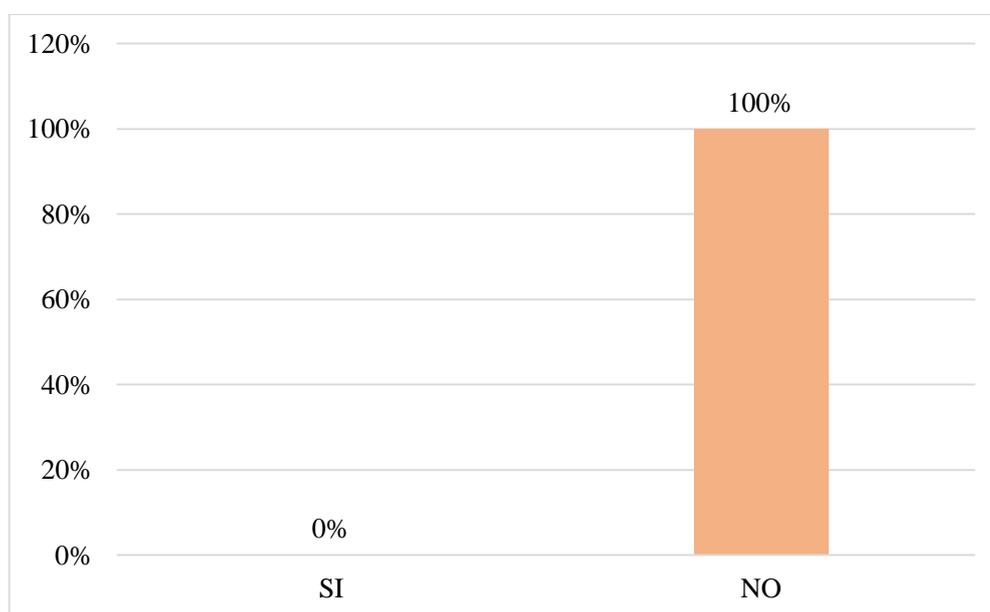
**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 60% respondieron que, NO reconocen su deuda ni las analizan antes obtener mayor financiamiento, así mismo el 40% mencionaron que SI, esto refleja la falta de responsabilidad ante un factor tan importante como el endeudamiento, es por ello que muchas mype fracasan, y esto no es ajeno a las mype comerciales de ropa del distrito de Huánuco.

**Tabla 11.** ¿Usted establece margen de ganancia a su mercadería y reconoce que es fundamental para conocer su ganancia real?

	fi	%
SI	0	0%
NO	10	100%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada  
Elaboración: Propia

**Gráfico 11.** ¿Usted establece margen de ganancia a su mercadería y reconoce que es fundamental para conocer su ganancia real?



Fuente: Tabla N° 11  
Elaboración: Propia

**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 100% respondieron que, NO establecen margen de ganancia a su mercadería ni reconocen que es fundamental para conocer su ganancia real, concordaron mencionando que desconocen del tema.

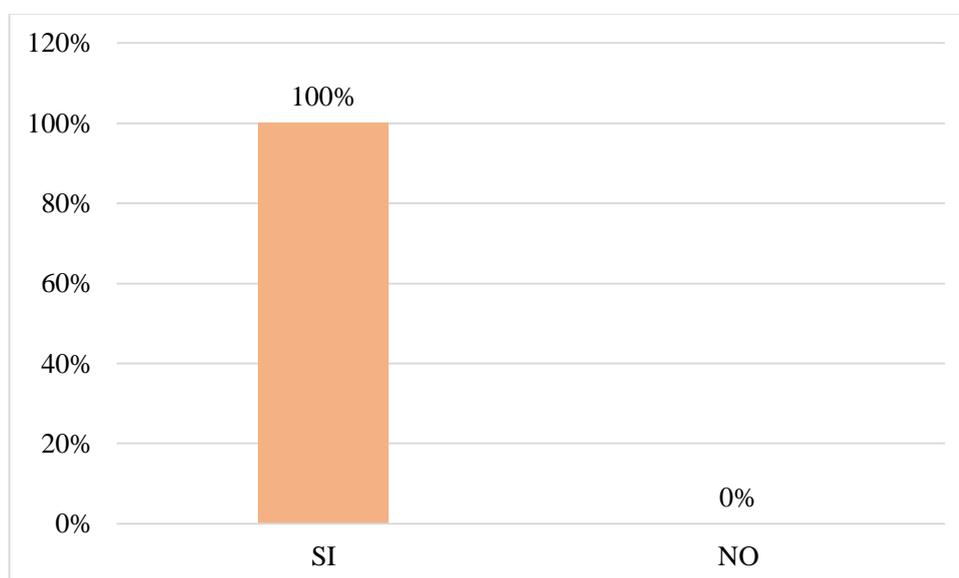
**Tabla 12.** ¿Considera usted que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad?

	fi	%
SI	0	0%
NO	10	100%
<b>TOTAL</b>	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Elaboración: Propia

**Gráfico 12.** ¿Considera usted que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: Propia

**Interpretación:** De los 10 encuestados, el 100% respondieron que, SI consideran que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad, lamentablemente no lo realizan correctamente por falta de conocimiento e interés, están acostumbrados a manejar su mype de una forma tradicional precisamente incorrecta.

## 5.2 Prueba de Hipótesis.

La relación entre las variables financiamiento y rentabilidad se obtuvo mediante la correlación de Pearson (r).

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n(\sum x^2) - (\sum x)^2][n(\sum y^2) - (\sum y)^2]}}$$

$$r = -0.669438681$$

Como  $r = -0.669438681$ ; entonces la influencia entre las variables: financiamiento y rentabilidad es negativa moderada.

Determinación ( $r^2$ )

$$R^2 = r^2 \cdot 100 \%$$

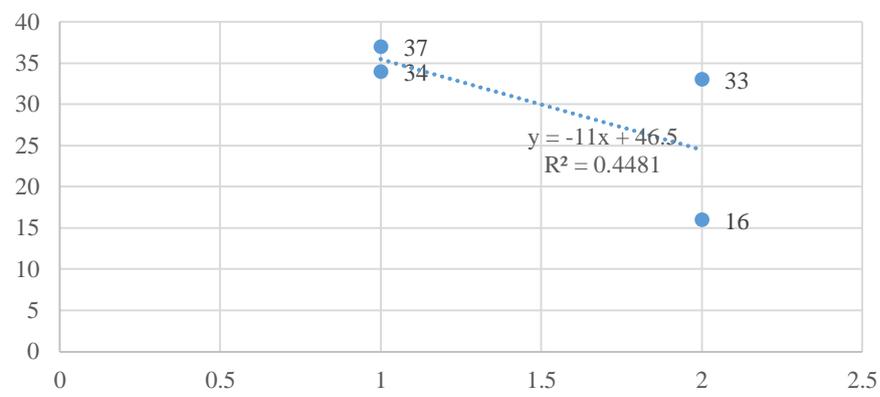
$$R^2 = (-0.669438681)^2 \cdot 100 \%$$

$$R^2 = 44.81\%$$

El 44.81% del financiamiento no influye significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio, por lo tanto, no se acepta la hipótesis general.

X		Y		TOTAL
SI	NO	SI	NO	
1	2	1	2	
37	33	34	16	120

Gráfico del método de correlacion lineal de Pearson



### **5.3 Análisis de resultados.**

Después de procesar la información, tomando como referencia el marco teórico y los antecedentes de la investigación, se presenta el análisis de resultados.

#### **5.2.1. En relación al objetivo específico 1.**

En relación a los créditos financieros que influyen en la rentabilidad de las mype en estudio, el 80% respondieron que, SI consideran que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype, mientras que el 20% mencionaron que NO, estiman en sus acotaciones que su preferencia es debido a los bajos intereses, aunque piden demasiada documentación, así mismo cuentan con ese financiamiento, pero no ascienden a S/. 2,000.00, los otros factores se desconocen (Ver tabla 1), del mismo modo el 60% respondieron que, SI consideran que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible, mientras que el 40% mencionaron que NO, lo consideran porque no les exigen demasiada documentación, sin embargo, no cuentan con ese financiamiento debido a que les ofrecen mínimos montos que no ascienden a S/. 1,000.00, los otros factores se desconocen (Ver tabla 2), así mismo el 90% respondieron que, NO obtuvieron financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad, mientras que el 10% mencionaron que SI, esto refleja el poco acceso al financiamiento bancario por lo cual afecta negativamente el crecimiento de su rentabilidad (Ver tabla 3). Se refleja poco acceso al crédito financiero por los bajos montos que reciben, esto influye en el financiamiento y su rentabilidad negativamente. Así mismo Álvarez (2019); menciona que los resultados de su estudio descriptivo sugieren que existe una relación entre la diversificación de fuentes de financiamiento —entendido como el uso de crédito comercial y la diversificación bancaria—, y el desempeño de las empresas.

### **5.2.2. En relación al objetivo específico 2.**

En relación a las tasas de interés que influye en la rentabilidad de la mype en estudio, el 90% respondieron que, SI consideran que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito, mientras que el 30% mencionaron que NO, esto cree ratificar los bajos intereses de parte de las cooperativas por el cual desean mayor financiamiento de ese sector, pero reflejan limitaciones de acceso ya que solicitan mayores garantías, por ese motivo no incrementan su rentabilidad (Ver tabla 4), del mismo modo el 100% respondieron que, NO consideran la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros, esto refleja la desinformación sobre los créditos financieros y minimiza su importancia afectando negativamente el crecimiento de su rentabilidad (Ver tabla 5). Las tasas de interés sobre un crédito financiero influyen en la rentabilidad, de tal modo según las mype en estudio se estima que la tasa de interés en las cooperativas de ahorro y crédito son menores a las demás instituciones financieras, pero se necesita mayores garantías, así mismo existe desinformación de parte de las instituciones financieras ya que los clientes no analizan el interés ni mensual, ni anual perjudicando sus intereses empresariales y afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad, así mismo Campos (2019); logró determinar que cuando se obtiene un préstamo 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 entidades bancarias ya que estos buscan cotizar el interés más bajo del mercado y el dinero obtenido invertir en algo que le generara rentabilidad en un periodo de tiempo determinado.

### **5.2.3. En relación al objetivo específico 3.**

En relación a las condiciones de financiamiento que influyen en la rentabilidad de la mype en estudio, el 70% mencionó que, SI consideran que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras, mientras que el 30% mencionaron que NO, de alguna manera en su mayoría reflejaron una respuesta adecuada pero la realidad es diferente ya que no establecen sus resultados financieros, afectando el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad (Ver tabla 6), de la misma forma el 80% respondieron que, SI consideran que la formalidad de su mype les permita acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad, mientras que el 20% mencionaron que NO, de esa forma lo consideran, pero no lo aplican porque muchos son informales y por la falta de garantías no acceden a mayores financiamientos, afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad (Ver tabla 7). De tal manera las mypes en estudio no presentan buenas condiciones de financiamiento lo cual afecta negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad, así mismo Melgarejo (2019), menciona que, las principales dificultades que tienen las mype son el difícil acceso a los mercados para colocar sus productos, falta de garantías para la operación de la empresa y ausencia de tecnología para la innovación de la operación; por ello, la empresa en estudio una de sus dificultades es determinar las condiciones de financiamiento que le proporcione acceder a créditos financieros con las cuales espera obtener mayores posibilidades de rentabilidad, de igual modo, a la pregunta que, si cuenta con buenas condiciones de financiamiento para el acceso a créditos financieros, el representante legal manifiesta de forma categórico, que sí. De estas aseveraciones se deduce que las oportunidades de las condiciones de financiamiento

de algún modo, aunque relativamente tiene repercusiones para que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas al margen de su naturaleza.

#### **5.2.4. En relación al objetivo general.**

En relación al financiamiento que influye en la rentabilidad de la mype en estudio, el 100% respondieron que, SI saben que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad, esta respuesta es un buen indicador y son conscientes de ello, sin embargo no lo realizan, afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad (Ver tabla 8), del mismo modo el 100% mencionaron que, SI consideran que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad, sin embargo, no practican una responsabilidad adecuada, afectando negativamente el crecimiento de su financiamiento y rentabilidad (Ver tabla 9), así mismo el 60% respondieron que, NO reconocen su deuda ni las analizan antes obtener mayor financiamiento, así mismo el 40% mencionaron que SI, esto refleja la falta de responsabilidad ante un factor tan importante como el endeudamiento, es por ello que muchas mype fracasan, y esto no es ajeno a las mype comerciales de ropa del distrito de Huánuco (Ver tabla 10), de la misma forma el 100% respondieron que, NO establecen margen de ganancia a su mercadería ni reconocen que es fundamental para conocer su ganancia real, concordaron mencionando que desconocen del tema (Ver tabla 11), finalmente el 100% respondieron que, SI consideran que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad, lamentablemente no lo realizan correctamente por falta de conocimiento e interés, están acostumbrados a manejar su mype de una forma tradicional precisamente incorrecta (Ver tabla 12), así

mismo Castro (2019), menciona acerca de la utilidad que esta refleja al momento que soliciten un crédito, puesto que es un factor importante al momento de tomar la decisión de aprobar un préstamo, del mismo modo Álvarez (2019), menciona que el desempeño empresarial está estrechamente asociado a la adopción de distintas estrategias financieras, finalmente Gómez (2018), menciona que el financiamiento oportuno obtenido ya sea de fuentes propio o de terceros, para emprender el negocio es de vital importancia, pretendiendo obtener una notoria rentabilidad que se alinee a las metas y objetivos determinados por los dueños o gerentes de las mype. De este modo el financiamiento responde favorablemente en la obtención de utilidades logrando una esperada rentabilidad de las mype.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 En relación al objetivo específico 1.**

De los resultados obtenidos se determina que: los créditos financieros no influyen significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio, en ese contexto las mype en estudio reflejan limitado acceso al crédito financiero, no cuentan con financiamiento de bancos ni cajas municipales, acceden a créditos de cooperativas de ahorro y crédito, pero con bajos montos debido a la exigencia de requisitos con mayor garantía, por esos motivos no incrementan su rentabilidad.

### **6.2 En relación al objetivo específico 2.**

De los resultados obtenidos se determina que: las tasas de interés no influyen significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio, de tal modo se estima que la tasa de interés en las cooperativas de ahorro y crédito son menores a las demás instituciones financieras, pero se necesita mayores garantías, así mismo existe desinformación de parte de las instituciones financieras ya que los clientes no analizan el interés ni mensual, ni anual afectando negativamente el crecimiento del financiamiento y su rentabilidad.

### **6.3 En relación al objetivo específico 3.**

De los resultados obtenidos se determina que: las condiciones de financiamiento no influyen significativamente en su rentabilidad, en ese contexto las mypes en estudio no se encuentran formalizadas y no establecen sus resultados financieros por desconocimiento, por tales motivos no acceden a créditos de montos mayores limitando su financiamiento y el crecimiento de su rentabilidad.

#### **6.4 En relación al objetivo general.**

De los resultados obtenidos se determina que: el financiamiento no influye significativamente en la rentabilidad de las mype en estudio y presentan problemas de financiamiento; como el poco acceso a los créditos financieros debido a los requisitos con mayor garantía y desinformación de las tasas de interés, tampoco establecen un margen de ganancia a su mercadería, no aplican una reinversión adecuada y no reconocen su deuda antes de obtener créditos financieros los cuales afectan negativamente el crecimiento de su rentabilidad, así mismo se determinó según la correlación lineal de Pearson que la influencia entre las variables es negativa moderada.

## **Aspectos complementarios**

### **Recomendaciones.**

Con los resultados obtenidos me permito recomendar lo siguiente, a fin de optimizar el financiamiento para incrementar la rentabilidad de las Mypes dedicadas a la compra/venta de ropa de la galería comercial Imperial del distrito de Huánuco, 2019.

#### **Recomendación 1.**

Crear un gremio exclusivamente de Mypes respaldada por la municipalidad del distrito de Huánuco para promover, proponer y ejecutar programas de capacitación empresarial, principalmente en gestión financiera, instrumentos financieros, innovación y las nuevas tendencias en los negocios. Para tratar de contribuir con el mejor desarrollo de estas Mypes y ayude a mejorar su rentabilidad.

#### **Recomendación 2.**

Hacer uso eficiente de la globalización digital para buscar información actualizada respecto al financiamiento, la rentabilidad y su amplia diversificación, siempre buscando fuentes de confiabilidad entre ellas tenemos: La página de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, ministerio de trabajo, banco central de reserva del Perú y paginas oficiales de las diversas instituciones financieras del Perú, de esa forma irán concientizándose para lograr un buena gestión financiera que ayude a mejorar su rentabilidad y logre un crecimiento empresarial. Pueden visitar los siguientes Link:

1. <https://www.gob.pe/superintendencia-de-banca-seguros-y-administradoras-privadas-de-fondos-de-pensiones>
2. <https://www.gob.pe/mtpe>
3. <https://www.bcrp.gob.pe/>

4. <https://www.fenacrep.org/>
5. <https://www.fpcmac.org.pe/>
6. <https://www.asbanc.com.pe/>

## Referencias bibliográficas

- Álvarez Cuccia, S. (2019). *www.scielo.sa.c*. Obtenido de [https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?pid=S1659-33592020000100054&script=sci\\_arttext#aff1](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?pid=S1659-33592020000100054&script=sci_arttext#aff1)
- Aguirre, M. (1992). *Multiculturalism in a labour Market with IntegratedEconomies*. Madrid: Salvat.
- Alvarado, J.; Portocarrero, F.; Trivelli, C. y otros. (2007) *El financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores*. IEP. Lima. Perú.
- Arbulú & Otoya (2012) *El desarrollo de las MYPES en el Perú*. Lima: Ediciones San Marcos.
- Alvarado Joaquin, L. (2011).
- Álvarez Cuccia, S. (2019). *www.scielo.sa.c*. Obtenido de [https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?pid=S1659-33592020000100054&script=sci\\_arttext#aff1](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?pid=S1659-33592020000100054&script=sci_arttext#aff1)
- Balestrini Concojimo, F. (2006).
- Barrueta, B. (2013). “Gestión empresarial y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del distrito de Huánuco – 2011” UNHEVAL. Perú.
- Chapman (2004) *Característica económicas modernas*. Bogota: Edit. Pinos
- Castañeda Julca, M. S. (2019). *www.http://repositorio.uss.edu.pe*. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Downloads/Casta%20Julca%20Mar%20Ada%20Salom%20A9.pdf>
- Castro Jiménez, N. M. (2019). *www.bdigital.zamorano.edu*. Obtenido de <https://bdigital.zamorano.edu/bitstream/11036/6595/1/AGN-2019-T012.pdf>
- Chapman (2004) *Característica económicas modernas*. Bogota: Edit. Pinos
- Conger, L; Inga, P & Webb, R. (2009) *El árbol de la mostaza, historia de las micro finanzas en el Perú*. Universidad Particular San Martín de Porres. Lima.
- Campos Villanueva, N. (2019). *www.repositorio.uladech.edu.pe*. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14378/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_NOIMI\\_CAMPOS\\_VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14378/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NOIMI_CAMPOS_VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Damodaran y Mascareñas (1999) *Autofinanciamiento y el comercio*. Madrid. <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.sh.tl>

- Espinoza Arellano, J. (2018). *www.scielo.org.mx*. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78582019000100071#c1](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78582019000100071#c1)
- Ferruz, L (2005) Fondos de inversiónl. Buenos Aires: Edit. Malina.
- Flores, A (2010) “Incidencia de los créditos financieros en el desarrollo de una Microempresa en el distrito de Huánuco -2010” UNHEVAL. Perú.
- Garcia, I. (31 de Agosto de 2017). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Gomez Chavez, V. A. (2018). *www.repositorio.uladech.edu.pe*. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GOMEZ\\_CHAVEZ\\_VIVIANA\\_AURORA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GOMEZ_CHAVEZ_VIVIANA_AURORA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Gómez (2004) Nuevas tecnologías en la organización financiera. México: Edit Pevet.
- Garcia, I. (31 de Agosto de 2017). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Hinojosa Tarazona, F. (2012).
- Hernández, C (2008) Generación de pequeñas empresas. Madrid: Salvat.
- Hernández, R (1997) Metodología de la investigación. México: Edit.Mc Graw- Hill
- José– Lambayeque en el período 2010 – 2012” Perú.
- Kong, J. (2014) “Fuentes de financiamiento de las Mypes en el distrito de San
- Lerma, Martín, &Castro (2009) Teoría del financiamiento. París: le mart.
- Laguna Cisneros, P. (2016). Obtenido de <https://www.pichincha.pe/productos-y-servicios/financiamiento>
- Melgarejo Rojas, J. (2019). *www.repositorio.uladech.edu.pe*. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15885/FINANCIAMIENTO\\_FUENTES\\_RENTABILIDAD\\_MELGAREJO\\_%20ROJAS\\_JULY\\_.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15885/FINANCIAMIENTO_FUENTES_RENTABILIDAD_MELGAREJO_%20ROJAS_JULY_.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Nuñez Carceles, J. (2015).
- Ponce, R. (2012) “Alternativas de financiamiento a través del mercado de valores para pymes en Ecuador”. Quito Ecuador.

- Porter, K (2006) *Éxito empresarial*. Madrid: Edit Cinco.
- Prado, A. (2010) “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión En las MYPES textil – confecciones de Gamarra”, Lima.
- Quispe Umpire, B. (2019). *www.repositorio.uladech.edu.pe*. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16563/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPEQUISPE\\_UMPIRE\\_BERNABE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16563/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPEQUISPE_UMPIRE_BERNABE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rivera Alejo, R. F., Omonte Coz, Y. P., & Lázaro Melgarejo, E. T. (2018). *www.repositorio.unheval.edu.p*. Obtenido de <http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/3344/TCO%2001020%20R68.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Regalado Rojas, N. (2008).
- Sanchez Marino, J. (2015). Obtenido de <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>
- Samuel son, P (2001) *Inversiones y capitales* Madrid: Edit Peña.
- Sánchez, F (2001) *Políticas de financiamiento*. México: Edit. Pevet
- Sampieri. (s.f.). *www.sites.google.com*. Obtenido de <https://sites.google.com/site/metodologiadelainvestigacionb7/capitulo-5-sampieridad>
- Ucha, F. (Octubre de 2009). Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Ucha, F. (Octubre de 2009). Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Vega, C (2012) “Análisis del financiamiento para las Mypes en la región Piura” Piura. Perú
- Vera, M (2001) *Estructura del financiamiento*. Lima: Edit. San Marcos.
- Weston & Copeland (1995) *Managerial fianace*. New York.: Edit. Orlando
- www.significados.com*. (2019). Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- www.significados.com*. (2019). Obtenido de <https://www.significados.com/rentabilidad/>

## Anexos

### Anexo 1: Relación de Mypes, del rubro compra/venta de ropa de la galería comercial Imperial, distrito de Huánuco.

<b>Nombre y/o razón social</b>	<b>Estado</b>	<b>Tipo de Contribuyente</b>	<b>Dirección de domicilio fiscal</b>
Cantoro Salazar, Moises	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 1
Espinoza Huanta, Anastasia	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 2
Cajahuanca Martel, Esther	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 3
Rojo Poma, José Luis	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 4
Montero Cantis, León	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 5
Casimiro Alejo, Donatelo	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 6
Espejo Cajas, Marcos	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 10
Cancerin Matos, Ana Gabriel	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 11
Revolledo Lopez, Merino	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 15
Cornejo Antahuaman, Julio	Activo	Persona - Natural con negocio	Galería Imperial – puesto 16

## Anexo 2. Instrumentos para recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

INDICADORES	VALORACIÓN	
	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
¿Considera usted que el financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito son una mejor opción para financiar su mype?		
¿Considera usted que obtener crédito de las cajas municipales es más accesible?		
¿Usted obtuvo financiamiento de algún banco para mejorar su rentabilidad?		
¿Considera usted que la tasa de interés mensual es mayor en las cajas y bancos que en las cooperativas de ahorro y crédito?		
¿Considera usted la importancia de analizar la tasa de interés anual antes de obtener créditos financieros?		
¿Considera usted que sus resultados financieros deben reflejar buenas ganancias para acceder a mayor financiamiento de parte de las instituciones financieras?		
¿Considera usted que la formalidad de su mype le permita acceder a mayores financiamientos e incrementar su rentabilidad?		
<b>RENTABILIDAD</b>		
¿Sabe usted que estableciendo plazos para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?		
¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión, generar mayores ganancias e incrementar su rentabilidad?		
¿Reconoce su deuda y las analiza antes obtener mayor financiamiento?		
¿Usted establece margen de ganancia a su mercadería y reconoce que es fundamental para conocer su ganancia real?		
¿Considera usted que el financiamiento debe ser bien invertido para lograr buenas ganancias, poder reinvertir y no depender del limitado acceso financiero que afecta su rentabilidad?		

**Muchas gracias.**

### Anexo 3: Validación de preguntas



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS- FILIAL-HUANUCO

ESCUELA ACADEMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Título de la Investigación: .....

#### I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres: \_\_\_\_\_

Cargo o Institución donde labora: \_\_\_\_\_

Nombre del Instrumento de Evaluación: CUESTIONARIO

Autor del Instrumento : \_\_\_\_\_

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.		
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.		
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.		
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.		
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad		
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias		
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos		
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable		
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación		
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado		

#### III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS:

\_\_\_\_\_

#### IV. RECOMENDACIONES:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Huánuco, ..... de ..... de 2020

.....  
Firma del experto

DNI: \_\_\_\_\_