



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CONFECCIONES “KORY” S.R.L., HUARAZ, 2019**

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

AUTOR

CLEMENTE ALVARADO, JOEL EDGAR

ORCID: 0000-0002-5564-6293

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2020

1. TÍTULO DE LA TESIS

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa confecciones “Kory” S.R.L., Huaraz, 2019

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Clemente Alvarado, Joel Edgar

ORCID: 0000-0002-5564-6293

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

3. JURADO DE INVESTIGACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Broncano Osorio, Nélide Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Suárez Sánchez Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

4. Agradecimiento

A mi Madre por estar en los momentos más difíciles de mi vida, por su ayuda incondicional que me permitieron fortalecer mis inquietudes filosóficas.

Al Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez Docente Tutor Investigador por su enorme paciencia para enseñar y creer en mi persona para poder desarrollar todas mis potencialidades en el ámbito contable.

A la Uladech por su gran compromiso que tuvo cuando era estudiante y por la gran bondad de enseñarme a cada momento humildad en la vida académica así mismo en la vida.

Joel Edgar

Dedicatoria

A mi Madre Andrea por su enorme valentía para
afrentar las adversidades en la vida y darme
convicción para seguir con lo que más deseo.

A mis docentes de la Uladech por su gran
compromiso y entrega al momento de
enseñar y creer en mí.

A toda mi familia que tiene la convicción en
que seré alguien valioso para la sociedad.

Joel Edgar

5. Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la rentabilidad de la Pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L. Huaraz, 2019, atendiendo a la problemática sobre ¿cuáles son los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L.? Por ello la metodología fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, de corte transversal; se consideró una muestra de 11 socios, entre varones y mujeres, para la recolección de datos se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento al cuestionario, luego del análisis de los datos recolectados se obtuvo como resultado que, en lo referente al financiamiento, el 36% afirmó que los beneficios no distribuidos permiten incrementar las inversiones en la pequeña empresa de confecciones, el 45% dijo que el resultado del ejercicio con utilidad incrementa la rentabilidad de la empresa, el 36% menciona que el leasing les permite acceder a beneficios tributarios en la empresa. Se concluye: que, de acuerdo a las propuestas de mejora, que se debe acceder a mejores fuentes de financiamiento, reducir el costo de las materias primas e insumos; capacitar en técnicas de ventas y atención a los clientes, dejar de producir aquellos productos de baja rotación; mayores inversiones en activos de la empresa, y finalmente, mejorar la gestión de la empresa, lo que se refleja en mayor rentabilidad.

Palabras Clave: Financiamiento, propuesta de mejora, rentabilidad.

Abstract

The present investigation had as general objective: To determine the improvements of the relevant factors of financing for the profitability of the small company confecciones "KORY" S.R.L. Huaraz, 2019, in response to the problem of what are the relevant factors of financing and profitability of the small company confecciones "KORY" S.R.L.? Therefore, the methodology was of a quantitative approach, descriptive level and non-experimental design, cross-sectional; A sample of 11 workers was considered, between men and women, for data collection the survey was used as a technique and as a questionnaire instrument, after the analysis of the collected data it was obtained as a result that, with regard to financing, the 36% affirmed that the undistributed profits allow increasing investments in the small clothing company, 45% said that the result of the year with profit increases the profitability of the company, 36% mentioned that the leasing allows them to access tax benefits in the company. It is concluded: that according to the improvement proposals, it is necessary to access better sources of financing, reduce the cost of raw materials and supplies; train in sales techniques and customer service, stop producing low-turnover products; greater investments in company assets, and finally, improve the management of the company, which is reflected in higher profitability.

Keywords: Financing, proposal for improvement, profitability.

6. Índice

Contenido	Página
Carátula.....	ii
1. Título de la tesis	ii
2. Equipo de trabajo	iii
3. Jurado de investigación.....	¡Error! Marcador no definido.
4. Agradecimiento.....	v
5. Resumen.....	vii
6. Índice.....	ix
7. Índice de tablas y figuras.....	xi
I. Introducción	15
II. Revisión de literatura	25
2.1. Antecedentes.....	25
2.2. Bases teóricas.....	33
2.3. Marco conceptual.....	63
III. Hipótesis	67
IV. Metodología.....	68
4.1. Diseño de investigación	68
4.2. Población y muestra.....	69
4.3. Definición y Operacionalización de variables	70
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	72
4.5. Plan de análisis.....	72
4.6. Matriz de consistencia	74
4.7. Principios éticos.....	75

V. Resultados	77
5.1. Resultados	77
5.2. Análisis de resultados	87
VI. Conclusiones.....	103
Referencias bibliográficas.....	107
Anexos	115
Anexo 1: Cronograma de Actividades.....	115
Anexo 2: Instrumento de recolección de datos - Cuestionario	116
Anexo 3: Consentimiento informado.....	121
Anexo 4: Gráficos de resultados	123
Anexo 5: Matriz de Validación por Juez	137

7. Índice de tablas y figuras

Índice de tablas

Tabla 1 Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa.....	123
Tabla 2 Los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna.....	123
Tabla 3 El resultado del ejercicio con utilidad incrementará la rentabilidad de la empresa.....	124
Tabla 4 El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios.....	125
Tabla 5 La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa.....	125
Tabla 6 La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo.....	126
Tabla 7 Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados	127
Tabla 8 El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía.	127
Tabla 9 El leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa.....	128
Tabla 10 Para la creación de la Pequeña empresa utilizó financiamiento externo. .	129
Tabla 11 utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito.....	129
Tabla 12 Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de tu negocio.	130
Tabla 13 Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias	131

Tabla 14	Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio.....	132
Tabla 15	Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa	132
Tabla 16	Ud. cree que la rentabilidad es dependiente de la financiación.....	133
Tabla 17	Ud. Sabe cual es el punto de equilibrio financiero de tu negocio.....	134
Tabla 18	Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses	134
Tabla 19	Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad	135

Índice de figuras

<i>Figura 1:</i> Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa	122
<i>Figura 2:</i> Los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna.	123
<i>Figura 3:</i> El resultado del ejercicio con utilidad incrementará la rentabilidad de la empresa.	123
<i>Figura 4:</i> El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios.	124
<i>Figura 5:</i> La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa.	125
<i>Figura 6:</i> La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo	125
<i>Figura 7:</i> Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados.	126
<i>Figura 8:</i> El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía... ..	126
<i>Figura 9:</i> El leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa.....	127
<i>Figura 10:</i> Para la creación de la Pequeña empresa utilizó financiamiento externo.	128
<i>Figura 11:</i> Utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito.	128
<i>Figura 12:</i> Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de tu negocio.....	129
<i>Figura 13:</i> Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias.....	130

<i>Figura 14:</i> Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio.....	131
<i>Figura 15:</i> Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa.	131
<i>Figura 16:</i> Ud. cree que la rentabilidad es dependiente de la financiación.....	132
<i>Figura 17:</i> Ud. sabe que la rentabilidad es producto de una buena gestión.	133
<i>Figura 18:</i> Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses.	133
<i>Figura 19:</i> Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad	134

I. Introducción

En el mundo actual, especialmente en las naciones del tercer mundo, muchos emprendedores generan planes de negocio con el objetivo de crear su propio puesto de trabajo y tener ingresos para atender sus necesidades, de esta manera contribuir con el bienestar de su familia; es una de las causas del nacimiento de las empresas o emprendimientos familiares, que luego se consolidan como micro o pequeña empresa (MYPE) que cumplen un papel importante en el aspecto socioeconómico de toda nación. No obstante, muchas de las entidades que deberían promocionar a este sector empresarial como la Cámara de Comercio y el propio Estado no cumplen con su objetivo de apoyar a las Mypes y estas empresas se encuentran realizando esfuerzos para permanecer en el mercado y sobrevivir frente a la fuerte competencia existente en todos los sectores, muy propio de este contexto. En este sentido, surge la idea germinal que termina en la realización de este estudio, que se propone incrementar la rentabilidad con sustento en los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa Confecciones KORY S.R.L., esta investigación desea que esta empresa se desarrolle y se supere, que mejore sus niveles de calidad en el servicio que prestan en la localidad que se encuentra emplazada.

Ninguna Mype del departamento de Ancash, particularmente de Huaraz como capital departamental, realizan estudios en relación a determinar qué factores se deben considerar relevantes al momento de decidir financiar sus operaciones, y, en lo relacionado a capacitaciones, no son muchas las capacitaciones que se realizan, y no se encuentran agrupadas, organizadas con el fin de encarar sus problemas unidos, resolverlos, para afrontar su consolidación y progreso en su respectivo mercado,

muchas grandes empresas empezaron como micro negocios: Microsoft, por ejemplo; considerando las tendencias del mercado vigente, resulta necesario que se realicen una serie de acciones que los lleve a consolidarse en el mercado, para que pueden competir en condiciones de igualdad con otras empresas y lograr crecer y expandirse; a pesar de ser consideradas como el motor de la economía y su papel relevante en la creación de oportunidades de empleo, actualmente muchas de estas empresas tienen una frágil posición en el mercado, sobre todo por problemas de su capacidad de financiar sus operaciones y ampliar su presencia en otros mercados, estas marcadas debilidades que presentan respecto al financiamiento afecta a centenares de Mypes, de no lograr su consolidación, van a retirarse del mercado, con lo que se perdería miles de puestos de trabajo y el sustento de muchas familias, lo cual repercute en acrecentar la pobreza existente, merma la calidad de vida y el bienestar de las personas, esta posible situación es lo que el autor pretende evitar, las Mypes tienen que fortalecerse dada su incuestionable importancia.

En este escenario descrito, resulta impostergable el conocimiento e identificación de los factores que se consideren importantes para financiar a estas Mypes, conseguir el ansiado financiamiento, es la base para el desarrollo de nuevas actividades empresariales y operaciones diversas, todo a partir del financiamiento, lo que va a permitir mejorar la producción, desarrollarse, expandirse a otros mercados, adquirir nueva maquinaria y equipo, y una diversidad de opciones todas encaminadas al crecimiento de estas empresas, esto va a mejorar la rentabilidad de estas microempresas, y va a permitir el aprovechamiento de las oportunidades que el mercado ofrece.

Por otro lado, la rentabilidad es considerado como la razón misma de la realización de actividades empresariales, es el fin de los negocios y se constituye en la base sobre la cual una empresa se consolida y crece, sin importan su tamaño, es la base para las empresas más “micro” como para las grandes organizaciones, en lo que respecta a tomar decisiones sobre realización de inversiones, siempre son evaluadas, es decir se mide y considera el costo de financiar esas operaciones, el rendimiento esperado de las actividades que necesariamente tiene que ser mayor al pago de intereses o costo de financiar las nuevas inversiones, esta decisión es elemental, ya que toda empresa busca obtener ganancias, y si decide financiar sus operaciones, se busca el menor costo de financiamiento y las mejores condiciones del mismo; es decir periodos de gracia, y los más bajos intereses del mercado. Por lo que la rentabilidad (Económica y financiera) resulta el indicador más importante con que cuenta toda empresa cuando desea conocer su performance en un mercado y su situación real como empresa; mucho de la rentabilidad se relaciona con la tasa de interés del financiamiento de las inversiones. Igualmente, la rentabilidad indica sobre la calidad de la gestión, mide la bondad de la gestión de la empresa, la califica y sirve para retroalimentar las decisiones tomadas respecto a las actividades que la empresa ha realizado en un determinado periodo; así como, es una herramienta de evaluación de la dirección de la organización, parte del análisis de los estados financieros y califica lo eficaz de las decisiones tomadas.

No obstante, el financiamiento es solo uno de los factores que incide en la rentabilidad de las Mypes, hay que considerar asimismo, a contar con buen Talento Humano, siempre son los empleados quienes ejecutan las operaciones productivas y comerciales en todas las Mypes, se necesitan trabajadores calificados y motivados

para que este asegurado el buen funcionamiento de la empresa, trabajadores que solucionen de manera creativa los problemas que siempre se presentan en toda actividad empresarial, esto facilita a conseguir clientes y marca el éxito de toda empresa en el mercado, depende entonces de la manera en la que se gestione las empresas, con buenos trabajadores se puede afrontar de manera exitosa los retos y alcanzar a ser considerada como una empresa competitiva. Es resumen, todos los aspectos que permitan el desarrollo empresarial deben ser considerados, buen personal, acceder a buen financiamiento y contar con capacidades para incrementar la productividad, y ofrecer un bien o servicio de alta calidad y a los mejores precios garantiza el éxito de la empresa en su mercado, y eso es lo que se propone el autor con este estudio.

Las Mypes en Latinoamérica y la Unión Europea, surgen como respuesta a la atención de necesidades de empleo y de ingresos de familias que no contaban con medios de subsistencia, y que tuvieron que emprender actividades comerciales y productivas de forma independiente, siendo de esta manera que estos emprendedores generan su propio empleo, su propio ingreso y acometen la realización de diversas actividades económicas en busca de mejorar el bienestar personal, de su familia y poco a poco van generando oportunidades de empleo a sus familiares y a personas de su entorno, generando trabajo e ingresos. Por lo que queda claro que toda Mype es una entidad independiente, con mucha presencia en el comercio, que no mueve grandes capitales, con pocas actividades industriales, que requieren mayor financiamiento; es por ello que resulta necesario brindar apoyo en financiamiento a este sector tan importante en las economías de los países.

A nivel nacional, las dificultades más comunes que enfrentan estas Mypes se relacionan a alternativas de financiamiento de sus operaciones, que les permita mantenerse en el mercado e ir creciendo sostenidamente, se torna necesario conocer alternativas de financiamiento y manejar instrumentos financieros, financiar las operaciones con capital propio limita el crecimiento y muchas veces no alcanza, si se maneja bien estos factores importantes en el financiamiento, cuando se analicen las opciones de recurrir a un crédito, se debe considerar estos factores y de manera científica tomar decisiones de endeudamiento, considerando la situación financiera, su capacidad de pago y la rentabilidad de la inversión a realizarse. Esto se refuerza con un apropiado registro y control de las operaciones financieras, con el apoyo de un buen registro contable y financiero, que brinde información veraz, oportuna y confiable, para ser presentada a instituciones del mercado financiero.

En Huaraz, la totalidad de microempresas no pueden acreditar esos requerimientos, y limitan el financiamiento de sus operaciones, y tienen que acudir al mercado de microfinanzas, con tasa de interés más elevadas o a prestamistas. Al mismo tiempo existen muchas empresas que se desenvuelven en el mercado informal, y que no se favorecen de lo que la formalidad conlleva y pierden oportunidades de negocios, las empresas grandes no hacen trato con empresas informales, no les compran lo que producen, muy simple.

Por todo lo descrito, se formula el problema que guía la investigación:
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L. Huaraz, 2019?;
a partir de este problema establecido, se plantea el Objetivo general: Determinar las

propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L. Para lograr el objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos, (1) Identificar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento interno y externo de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019.y (2) Identificar las propuestas de mejora de la rentabilidad económica y financiera de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019.

Respecto a la justificación teórica, es que se va a aportar en incrementar el cuerpo de conocimientos sobre la variable, y las conclusiones obtenidas serán de referencia para respaldar, contrastar o refutar teorías; por lo que el estudio se respalda en autores de reconocido prestigio con ideas que han probado su eficacia. Las Mypes se conceptualizarán con lo establecido por la SUNAT, contenido en la ley N° 30056. La teoría empleada dio respaldo a lo afirmado en esta investigación e hizo posible alcanzar los objetivos planteados y responder los problemas en relación a la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L.

En relación a la justificación metodológica, se ha respetado todos las fases que son necesarias en la investigación científica en el tratamiento de variables cuantitativas, el instrumento para medir el financiamiento se ha construido para facilitar alcanzar los objetivos y realizar el proceso estadísticos de los datos, la población, y la muestra obtenida se ha hecho siguiendo las recomendaciones de la estadística inferencial y descriptiva para asegurar una correcta recolección de datos y su posterior análisis. Los instrumentos usados han sido sometidos a pruebas de

validez y confiabilidad para garantizar su efectividad, el tratamiento de los resultados y el análisis realizado justifica esta investigación, y garantiza la propiedad de las conclusiones.

La justificación social del estudio, está referida a los efectos positivos en la gestión de las Mypes, que favorecen a su desarrollo, y al hacerlo estas Mypes se van a expandir, gracias al conocimiento y manejo de estos factores importantes en el financiamiento de las empresas, que van a facilitar nuevas inversiones y expansión de sus actividades, generando mayor rentabilidad a sus propietarios, más empleo para la población y mayor bienestar para los familiares directos de estos trabajadores, nuevas inversiones contribuyen en modernizar el proceso de producción y distribución, reducen los costos y al obtener mayores ganancias se incrementan las remuneraciones. Una mejor gestión de una empresa trae muchos beneficios para la sociedad, desde mejores productos, mayor empleo e ingresos y mayores oportunidades de comercio con proveedores y empresas que provean algo afín y complementario a estas empresas. Con beneficio para la sociedad de manera directa e indirecta.

En referencia a la justificación práctica, se mejora la gestión, se generan nuevos conocimientos sobre factores relevantes en las finanzas, que de ser empleadas ofrecen acceso a nuevas fuentes financieras, con mayores beneficios para esta pequeña empresa investigada, y las recomendaciones contenidas en este documento serán de utilidad a confecciones KORY S.R.L. para incrementar su rentabilidad o ganancia, se mejora asimismo, la toma de decisiones, ya que se van a manejar nuevas herramientas y se conocen nuevos productos financieros y alternativas de

financiamiento. Este estudio será usado como antecedente en futuras investigaciones, por investigadores locales o nacionales, y como referente comparativo de resultados y teorías sobre las variables estudiadas, que son de ayuda a todo Administrador de negocios.

En lo que respecta a su justificación económica, se va a mejorar las ratios de rentabilidad económica y financiera, sustentado en el manejo de los factores importantes en el financiamiento, favorece el crecimiento de Confecciones KORY, y contribuye en su desarrollo, con lo cual se va a incrementar las contribuciones al Estado, mediante el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, pago de tasa y aranceles municipales y eventualmente, mejores remuneraciones a los colaboradores, genera mayor dinamismo económico más trabajo y se disminuye la pobreza, obviamente se incrementa el PBI regional. De replicarse las conclusiones a empresas de otros sectores, sirve de ayuda a Mypes no solo del sector comercio sino a Mypes de otros sectores de importancia, se espera que mejore el ingreso de empresas y trabajadores, proveedores y actores intervinientes en la producción económica.

Respecto a la metodología usada en la investigación, es un estudio cuantitativo, en razón de que los datos recopilados fueron numéricos y se usaron en probar la teoría, de alcance descriptivo, se han descrito las particularidades de las variables investigadas, de diseño no experimental, pues no se manipularon de manera intencional las variables y de diseño transeccional, los datos se recopilaron en un momento determinado; la población y muestra considerada para obtener los datos fue establecida en 11 colaboradores de Confecciones “KORY” S.R.L. se empleó una muestra censal.

Durante la recopilación de datos, se usó la técnica a la encuesta y se empleó como instrumento un cuestionario; en el procesamiento y para analizar los datos recogidos, se hizo uso de las técnicas propias de Estadística descriptiva, los resultados se presentaron en figuras y tablas de frecuencia, en la elaboración de estas tablas y gráficas se utilizó el MS Excel 2019; y el paquete SPSS v.25.

Luego del análisis y tratamiento de los datos recopilados, se obtuvieron los siguientes resultados, referente al financiamiento, donde el 36 % dijo que siempre y casi siempre cree que los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa, el 55% dijo que siempre financia los beneficios no distribuidos para la compra de tecnología moderna, el 46% si cree que siempre el resultado del ejercicio con utilidad incrementa la rentabilidad, el 36% dijo que siempre el resultado del ejercicio con utilidad favorece al realizar compras a bajos precios, el 55% dijo que siempre el leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía, el 36% dijo que siempre, casi siempre el leasing permite acceder a beneficios tributarios.

Referente a la rentabilidad, el 36% de los encuestados indican que siempre saben cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio, el 42% de los encuestados indican que a veces considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias, el 28% de los encuestados indican que nunca sienten que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio, el 37% de los encuestados manifiestan que casi siempre creen que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa, el 46% de

los encuestados indican que nunca saben que la rentabilidad es dependiente de la financiación, el 64% de los encuestados siempre saben que la rentabilidad es producto de una buena gestión y el 73% de los encuestados indican que siempre saben dónde fueron invertidas sus ganancias en los últimos meses, ya que gracias a ello se tiene una visión amplia de las oportunidades.

Concluyendo de ello, que dentro de las propuestas de mejora; se debe acceder a mejores fuentes de financiamiento, reducir el costo de las materias primas e insumos; capacitar en técnicas de ventas y atención a los clientes, dejar de producir aquellos productos de baja rotación; mayores inversiones en activos de la empresa, y finalmente, mejorar la gestión de la empresa, lo que se refleja en mayor rentabilidad. Además, se recomienda a la pequeña empresa poder evaluar cada año su rentabilidad con la finalidad de contrastar el crecimiento del año anterior y tomar disposiciones apropiadas.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

A nivel internacional

Caisa y Iñiguez (2017) en su tesis titulada “Evaluación de la incidencia de la rentabilidad de la empresa “Estrategias y Mercadeo S.A.” mediante el sistema de monitoreo Z-Score en el período 2016-2017”, tesis de pregrado, en la Universidad Central de Ecuador, tuvo como objetivo evaluar la incidencia de la rentabilidad de la empresa Estramercado S.A mediante el sistema de monitoreo Z-score en el período 2016-2017; fue un estudio descriptivo-correlacional, de diseño no experimental y de corte transversal; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y la observación directa, y los instrumentos, el cuestionario y una ficha de análisis; concluyéndose que, existe un mayor nivel de interacción entre las fortalezas y las oportunidades con una puntuación de 16, por lo que los mayores esfuerzos se deben enfocar a la empresa para potencializar las fortalezas que le permitan aprovechar las oportunidades que le brinda el entorno. Aunque particularmente se debe trazar medidas para disminuir las debilidades, puestos que los cuadrantes donde interactúa presentan oportunidades; por otro lado, las amenazas alcanzaron altas puntuaciones, lo que significa que estas debilidades pueden obstruir el aprovechamiento de las oportunidades del entorno, así como aumentar el efecto de las amenazas sobre la empresa.

Rochina y Rodríguez (2018) en su tesis titulada “Propuesta de Plan de Mejora para la empresa ESCAR Sistema de Escape mediante un análisis situacional en el periodo 2017-2018 para obtener una mayor rentabilidad y posicionamiento en el norte de Quito”, tesis para optar al grado, en la Universidad

Central de Ecuador, tuvo como objetivo elaborar una propuesta de plan de mejora para la empresa ESCAR Sistema de Escape mediante un análisis situacional en el periodo 2017-2018 para obtener una mayor rentabilidad y posicionamiento en el norte de Quito, fue una investigación descriptiva de diseño no experimental, donde para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario en escala de Likert; el autor concluyó que uno de los principales factores que compone a la economía ecuatoriana es el sector automotriz, la eliminación de salvaguardias que refleja una oportunidad para ESCAR SISTEMA DE ESCAPE; sin embargo, la mala administración y la inexistencia de un organigrama con asignación de funciones, para los empleados ocasionado problemas en la empresa. Además, la aplicación de políticas de manera empírica ha derivado en debilidades, principalmente en las cuentas por cobrar.

Torres y Paredes (2017) en su investigación titulada “Análisis de rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el ministerio de turismo en el año 2017 para determinar el punto de equilibrio en puerto Ayora – Galápagos”, tesis de pregrado, siendo una investigación realizada en la Universidad Central de Ecuador, tuvo como objetivo analizar la rentabilidad económica de los alojamientos turísticos regulados por el Ministerio de Turismo en Santa Cruz Galápagos; fue una investigación de enfoque cualitativo, de tipo informativa (expositiva); se realizó una propuesta, con el propósito de que las organizaciones puedan acrecentar y mantener una fuerza de trabajo orientada al cliente y centrada en dar calidad, también deben desarrollar a sus empleados para que brinden calidad en el servicio; concluyéndose que la segmentación de

mercado apunta claramente como objetivo al turista extranjero, como se evidencia en la investigación, y el nicho más atractivo o al que se han enfocado los propietarios de los alojamientos son las familias, los mochileros y los adultos mayores quienes son con frecuencia los visitantes más recurrentes a las islas.

A nivel nacional

Riquez (2019) en su tesis titulada “Propuestas de mejora de factores relevantes de financiamiento y rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019”, tesis de pregrado, en la Universidad Católica los Ángeles. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento en los factores relevantes para la rentabilidad de las agencias de transporte Interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019; El estudio fue de tipo cuantitativo de nivel correlacional – descriptivo con un diseño de investigación no experimental, se trabajó con una población de 16 agencias de transporte interprovincial, para determinar dicha muestra, se utilizó el muestro no probabilístico, considerando así a una sola agencia de transporte interprovincial; se concluyó que, los diferentes factores del financiamiento son indispensables para las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima, porque esto permite hacer fuerza a su capital social, mejorar en sus activos que hacen posible los servicios de transporte, implementación de tecnologías y capacitación a su equipo de trabajo; así mismo, al tener acceso al financiamiento, ya sea interno y externo, la empresa debe tener capacidad de gestionar los recursos dentro de la misma sin afectar la voluntad de los accionistas.

Aguilar y Cano (2017) en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo”, tesis de pregrado, en la Universidad Nacional del Centro del Perú, tuvo como objetivo desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo; fue un estudio de tipo aplicada, nivel descriptivo de diseño no experimental; la población para el trabajo estuvo conformado por las MYPES ubicadas dentro de la Provincia de Huancayo, que hacen un total aproximado de 27,550.00; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta, entrevista y la observación; concluyéndose que, se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la banca tradicional, se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios, por no satisfacer sus requerimientos; además, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

Melgarejo (2018) en su tesis titulada “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del Perú: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018”, tesis de pregrado, en la Universidad Católica los Ángeles; 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, fue un estudio de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y cuyo diseño no experimental, para poder recoger la información se precisó a uno de los socios de la empresa, para lo cual, se utilizó como instrumento el cuestionario; concluyéndose que las principales dificultades que tienen las MYPE se enmarca en el difícil acceso a los mercados para colocar sus productos, falta de liquidez para la operación de la empresa y ausencia de tecnología para la innovación de la operación; por ello, la empresa en estudio evidencia una de sus dificultades que fue determinar la fuente de financiamiento, que le proporcione los recursos 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.

Viera (2019) en su tesis titulada “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – la Unión, del distrito de la Unión, año 2019”, tesis de pregrado, en la Universidad Católica los Ángeles; tuvo como objetivo establecer una propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, del distrito de la Unión, año 2019, fue un estudio de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y de diseño no experimental. Se contó con una población de 5 MYPE rubro transportes de pasajeros de la ruta Piura – La Unión, la muestra para el estudio fue 1 representante de la MYPE Empresa de Transportes Unión Express S.R.L. y a 69 asesores de negocio de financieras y bancos; a los cuales se les aplicó una encuesta referente a los

factores relevantes para acceso al financiamiento; concluyéndose que la percepción de los asesores de créditos, que los representantes de las MYPE rubro de transportes de pasajeros de la ruta Piura – La Unión, cuentan con un nivel medio de conocimientos en relación a su gestión de recursos financieros; asimismo, no realizan planificaciones financieras continuas; éstos no evidencian sinceridad y honestidad ante la presentación de la información requerida.

A nivel local

Rea (2017) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017”, tesis de pregrado, en la Universidad Católica los Ángeles, tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017; fue un estudio de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con diseño no experimental, la población muestral estuvo constituida por 7 micro y pequeñas empresas, para la recolección de datos se usó la técnica de encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado de 15 preguntas, la cual posteriormente fue tabulada en el Excel; concluyéndose que, las micro y pequeñas empresas al comenzar sus actividades de servicio, la mayoría inicio con el financiamiento propio y algunas que recibieron financiamiento de terceros que fueron entidades (bancarias y no bancarias); además, al pasar el tiempo todas estas micro y pequeñas empresas obtuvieron financiamiento de entidades bancarias y no bancarias.

Alvarado (2017) en su tesis titulada “Factores de competitividad y rentabilidad de los agentes del banco de crédito del Perú, ciudad de Huaraz, 2017.”, tesis de posgrado, en la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, tuvo como objetivo determinar cómo se relacionan los factores de competitividad de los agentes BCP con su rentabilidad en la ciudad de Huaraz en el año 2017; el estudio fue de enfoque descriptivo, de diseño no experimental y de corte transversal; la población de estudio estuvo conformada por 16 agentes BCP.; así mismo, la muestra fueron clientes de los 16 agentes BCP, siendo censal; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario; el autor concluyó que, los factores de competitividad de los agentes BCP se relacionan directa, pero moderadamente con la generación de rentabilidad del BCP en el año 2017. Además, existe una relación significativa entre los procesos y el nivel de rentabilidad de los agentes BCP de Huaraz.

Rodríguez y Yauri (2018) en su tesis titulada “La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. – Huaraz, periodo 2018”, tesis de pregrado, en la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, tuvo como objetivo demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018; el estudio fue de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de corte transversal; la población objeto de estudio estaba constituida por los trabajadores administrativos y socios de la empresa; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y el instrumento, el cuestionario; el autor concluyó que, se demostró que, el grado de correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Lucho Tours – Huaraz 2018 siendo 0.857 según el coeficiente de correlación de Spearman,

resultados validados con las teorías asociadas a las variables de estudio; sin embargo, se puede observar restricción en el alcance absoluto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa por cuanto, esta empresa carece de administración profesional que se refleja en bajos niveles de rentabilidad económica y financiera restándole competitividad, oportunidades de desarrollo y un mejor posicionamiento en el mercado turístico.

A nivel regional

Guanilo (2017) en su tesis titulada “Financiamiento del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Fundición Pisfil S.A.C.”, tesis de pregrado, en la Universidad San Pedro, tuvo como objetivo determinar el financiamiento del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Fundición y Fabricaciones Pisfil S.A.C de Chimbote periodo 2017; la metodología fue descriptiva y aplicada con un diseño no experimental de corte transversal, la técnica fue la entrevista y el instrumento será la guía de entrevista; la población estuvo formada por la Empresa Fundición y Fabricaciones Pisfil SAC del Distrito de Chimbote, con una muestra constituida por un número de 2 propietarios y 5 trabajadores administrativos; concluyéndose que, se analizó que el 43% de los funcionarios encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo no beneficia a la empresa, ya pueda ser por sus altos índices de intereses que cobran los bancos, cooperativas y cajas municipales, que obstaculizan el desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

Ramírez (2017) en su tesis titulada “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola Inversiones L&F, Chimbote 2017.”, tesis de

pregrado, en la Universidad San Pedro, tuvo como objetivo determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Agrícola E Inversiones L&F SAC; del año 2017, la investigación ha sido de tipo descriptivo con un diseño no experimental, de corte transversal. La población y muestra estuvo conformada por la Empresa Agrícola E Inversiones L&F SAC con un total de 6 trabajadores. Se utilizó como técnica de investigación la encuesta y como instrumento cuestionario; concluyéndose que, el 67 % indicaron que optar por un financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa y el 33 % indicaron que optar por un financiamiento no incrementa la rentabilidad de la empresa, el 33 % indicaron que se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa y el 67 % indicaron que no se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa y el 83% indicaron que no se aplican políticas para mejorar la rentabilidad de la empresa.

2.2. Bases teóricas

Propuesta de mejora

De acuerdo a Zúñiga et al., (2017) la finalidad es respaldar si una propuesta de mejora constituye la mejor alternativa para solucionar dificultades de las Mypes, si permite determinar prioridades y enfocar esfuerzos en el desarrollo de actividades pertinentes. Toda Mype constituye un elemento fundamental en el crecimiento económico de una nación, por lo que, las oportunidades de mejorar les resulta de gran ayuda a los representantes y dueños de estas Mypes, a desechar posiciones de defensa a pasar a asumir posturas ganadoras e innovadoras, con la finalidad de incrementar sus

capacidades de respuesta, flexibilidad y adaptación a los rápidos cambios que son usuales en este contexto.

Los procesos de mejoras continuas son elementos primordiales en todas las empresas actuales, porque permiten innovar en el aspecto administrativo realizado, buscando que la empresa se renueve y presente una imagen mejorada; también, ayuda en la competitividad empresarial buscando la eficiencia, trabajando sus debilidades y manteniendo su fortaleza, realizando cambios de utilidad en el aseguramiento de no solo su permanencia sino su progreso en su mercado, (Zúñiga et al., 2017).

Una propuesta de mejora brinda recursos objetivos de solución frente a dificultades suscitadas. Es decir, en un hipotético caso de minimizar la producción de productos con errores o fallas, se produce una sustantiva mejora en los ahorros de materiales, equipos, materias primas e insumos y mejora la rentabilidad de la organización. Las empresas que solucionan sus problemas y que obtienen rendimientos mejores en todo aspecto, como el financiamiento y su operatividad, son por lo general más competitivas en sus mercados y crecen de manera más rápida, y no se preocupan de sobrevivir y mantenerse en el mercado, sino buscan innovar y expandirse a otros mercados.

Por esto, resulta oportuno considerar que se debe mejorar en todas las áreas y departamentos de la empresa, buscando el trabajo que posibilite mayor libertad de propuestas de innovación y autonomía entre los empleados de la compañía. Esto implica la necesidad de re estructurar la empresa, de motivar

con nuevas estructuras de remuneraciones propiciando que todos los colaboradores se involucren con los objetivos organizacionales.

De Ollique y Palma, (2012), señalan que respecto a las alternativas de financiamiento, se debe analizar la tasa de interés que ofrece la empresa financiera, las facilidades en la forma de cancelación de la deuda; el tipo de moneda en la que se otorga el crédito; en el mercado peruano se tiene muchas alternativas de financiamiento, pero que ofrecen pocas alternativas para las Mypes, que otorgan ciertos beneficios, que resultan insuficientes; y que existe una gran variedad de empresas financieras, muchas de solidez y reputación; y con mayor frecuencia se está orientando a la atención de ciertos sectores o actividades productivas, por lo general las más rentables. Al mismo tiempo, se orientan a lo que indica lo racional, de aprovechar el mercado descuidado por la banca clásica, de llenar vacíos de explotar oportunidades que la gran empresa desdeña, fortaleciendo la organización y operando bajo normas de estricta rentabilidad financiera.

Factores relevantes

Son componentes que intervienen en el desarrollo de algunas actividades. De acuerdo a Avolio (2007), se definen como la identificación de componentes de importancia estratégica que influyen en toda decisión necesaria para gestionar negocios exitosos, y analizar la problemática general que tienen que enfrentar los representantes de las microempresas, se clasifican en relación a: las operaciones, la estrategia, la gestión y el contexto externos,

que involucra acceder a nuevas tecnologías, el cambio de gustos en la población, y servicios básicos.

Oportunidad de financiamiento

El BCRP (2019), en su informe anual indica que respecto al monto colocado por las empresas financieras han crecido de manera sostenida en el último año, impulsado por el crecimiento del crédito de consumo. Este crecimiento ha hecho posible que se incorporen nuevos instrumentos crediticios en las empresas financieras. Pero, resulta de necesidad el continuar con el monitoreo de estos créditos, porque se está acelerando el crecimiento de los niveles de endeudamiento promedio en las familias, lo cual va a elevar las cargas financieras de las familias y resultar en un seguro sobre endeudamiento en diversos sectores poblacionales.

Sin embargo, otros segmentos del mercado registraron un crecimiento diferente: se desaceleró el crédito a empresas y se mantiene el crecimiento del crédito hipotecario. Menores créditos a las empresas se justifican debido a que la demanda interna ha bajado su ritmo de crecimiento y debido a que se ha reemplazado las finanzas bancarias por bonos gremiales.

El crédito para la Mype registra un desarrollo estable en el último año, esta situación permite mantener los procesos de bancarización, realizado especialmente por las empresas no bancarias. Esta situación se refleja en el incremento de Mypes que se señalan como receptoras de créditos de las empresas bancarias y no bancarias (8,0% en el último año), y que registran deudas medianamente estables en los doce últimos meses. La bancarización se

ha realizado en medio de un contexto de alta competencia entre las empresas del sistema financiero, debido a la competencia se ha experimentado una baja de la tasa de interés activa en soles en el último año (de 19,1% a 18,6% para la pequeña empresa y de 33,2% a 32,1% en las micro empresa).

En el financiamiento a las Mypes, asimismo, se tuvo mejoras en la calidad crediticia, reflejado en la merma de las ratios de morosidad. Por lo que, es explicado debido a muchas políticas implementadas para que las empresas financieras orienten sus mejoras en base a un criterio de seleccionar mejor sus clientes y al fortalecimiento del área de administración de los riesgos crediticios. Si se logran consolidar las medidas adoptadas va a incidir en fortalecer las empresas financieras que se orientan a la atención de las Mypes en específico y de todo el sistema financiero, (BCRP, 2019).

Inversionistas institucionales

La SMV (2018), señala en su informe anual que, como inversionistas institucionales, pueden ser considerados:

Todo banco, toda financiera, compañía de seguros y las empresas mencionadas en el artículo 16° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702 y sus modificatorias; un agente de intermediación, una administradora privadas de fondos de pensiones, toda sociedad administradora de fondos de inversiones, una sociedad administradoras de fondos mutuos y las sociedades totalizadoras.

Todo fondo y patrimonio autónomo administrado por una persona, señalada en el numeral anterior, en tanto que las decisiones de invertir sean de total compromiso de ella y que los patrimonios netos individuales del fondo o patrimonios sean iguales o superiores a cuatrocientos mil Nuevos Soles (S/. 400 000,00).

Persona natural que cuente con patrimonios superiores a dos millones de Soles (S/. 2,000, 000,00), y portafolios de inversiones en valor igual o mayor a un millón de Soles (S/. 1,000, 000,00).

Teorías de financiamiento

De acuerdo a Silupú (2008), se expone que el financiamiento, es un método por el cual se desarrolló el flujo de dinero de forma que concede un crédito a un individuo, así mismo a una entidad para el sostén económico de un nuevo proyecto, con el propósito de conseguir bienes o servicios, llegando a solventar cada gasto de una obra, también cuando se realiza el cumplimiento por parte de las entidades proveedoras. También el financiamiento se entiende como el centro de gran relevancia para el crecimiento económico, de forma que la empresa puede obtener recursos para concretar sus etapas de planificación. Así mismo, es común la adquisición de financiamiento, utilizando créditos de carácter bancario. De forma amplia, se entiende como una retribución de dinero a futuro de acuerdo al plazo determinado, integrado o no el interés, con el fin de finalizar con todas las cuotas.

Desde una perspectiva económica, el término financiamiento se enmarca a un grupo de alcance monetario o de crédito, que es designado para

la apertura o inicio de un empresa o proyecto, tanto de forma personal o como entidad. Actualmente se considera que los individuos, se centran en el financiamiento por medio de tarjetas de crédito. Considerando que el tipo de préstamo genera en la persona el compromiso de abonar cada periodo mensual, empezando por una cuota mínima o por la cantidad que se decida considerar de forma mutua en el pago de la deuda. Por otra parte, se debe considerar que hacer uso del financiamiento puede generar diversos conflictos si no se aplica en la medida posible (BCRP, 2019).

Así mismo, Palomino (2017), considera que es un grupo de recursos de carácter monetario que tiene el propósito de participar en un régimen económico específico. Uno de los aspectos de mayor realce es la suma que presenta origen en base a los bienes propios que se obtengan. Ejemplificando, se considera cada componente financiero que el Estado tiene con el propósito de solventar el déficit presupuestario.

Fuente de financiamiento

De acuerdo a Rebaza (2017), el origen de financiación de una entidad, es cada una de las formas para adquirir recursos indispensables para mantener la permanencia de la actividad. De manera que se deslinda diversas fuentes de financiamiento que se emplean, cuando el grupo económico presente confiabilidad sobre cada retribución o cuando dispone de líneas de crédito; de forma que se asigne al grupo de movimiento monetarios y de créditos siendo el financiamiento, con destino a una entidad; para concluir algún proyecto; por

ello, diversos investigadores de renombre estratifican diversos tipos de financiamiento (p. 35):

De acuerdo al periodo de vencimiento: el financiamiento a periodo corto, crédito bancario, o margen de descuento, financiamiento mediante espontaneidad y a largo periodo, considerando el margen de amplitud del capital, financiamiento propio, de bancos y emisiones obligatorias. De acuerdo al origen interno (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa) o externa (proceden de inversores, socios o acreedores). Según los propietarios ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento) (Rebaza, 2017).

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

Fuentes internas:

Evidenciadas por la entidad, generando como resultante de sus actividades y promoción, se tiene entre ellas (Rebaza, 2017):

- a) Aportaciones de los socios:** Donde se refiere a cada aportación de los integrantes, durante la constitución legal de la sociedad (capital social) o considerando nuevas medidas de aportación con el objetivo de incrementar.
- b) Utilidades reinvertidas:** Se consideran como origen en común a empresas con nuevo origen, donde cada accionista decide que los años iniciales no se distribuirá los dividendos, por el contrario determinar invertirlo en una entidad

en base a la programación establecida de forma adquisitiva o construcciones (comprando de forma calendarizada de sus bienes y activos, en base a la necesidad).

c) Depreciaciones y amortizaciones: Son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

d) Aumento de pasivos acumulados: que surgen por la integración de la entidad. Ejemplificando, que cada impuesto debe ser solventado de forma mensual, muy aparte de su pago, bonos o activos de contingencia (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.

e) Venta de activos (desinversiones): De acuerdo a las ventas de predios, construcciones y maquinas desusos para solventar la necesidad en el ámbito financiero.

Fuentes externas:

Son aquellas asignada por terceros, considerando (Rebaza, 2017):

a) Proveedoras: Se considera como la fuente más conocida y utilizada; que ocurre por la adquisición de activos o servicios que la entidad emplea para el funcionamiento de sus actividades en periodos cortos o largos. La cantidad de crédito se basa en la gran demanda del servicio en el ámbito mercantil.

Considerando que el origen del financiamiento es necesario realizarlo de forma detenida, para establecer los costos auténticos, en base a descuentos por pago, el periodo de pago y cada requerimiento condicionantes; haciendo

uso de lineamientos políticos de ventas de diversos proveedores que se tienen en el entorno mercantil.

b) Créditos bancarios: Son las de mayor relevancia en actividades crediticias, que son difundidas por entidades de carácter bancario, en base a la siguiente estratificación: a periodos cortos y largos. En el Perú, el financiamiento de carácter no gubernamental dispone de diversas entidades que surgen de entidades bancarias de forma tradicional, considerando que, al emplear los pagarés bancarios con tiempo de 60, 90 y 120 días de vencimiento, en pocos casos pueden generar prórroga. Además, serán emitidas por el prestatario para el soporte del préstamo, que garantizan los activos fijos y otras garantías.

c) Los préstamos de corto y largo plazo: Se presentan en entidades de carácter financiero. La SBS, de acuerdo a las directrices políticas brindadas por el Estado, son direccionadas a la disminución de la inflación, supervisando el grado crediticio ampliado por las entidades bancarias.

d) Los bancos y las instituciones financieras: consideran estimar cada tasa de interés por las transacciones de tipo préstamo y ahorros. De manera que no pueden sobrepasar por el límite de tasa perteneciente al BCR.

Considerando la situación en materia económica; también, la tasa de interés debe evaluarse en consideración con las actividades de flujo de dólares donde presenta excedencia de tasas fijadas en el mercado mundial.

Tipos de financiamiento

a) Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a periodos cortos sobre préstamos de activos monetarios, que se destina a una entidad en el plazo convenido, de tiempo corto, puede prolongar unos meses o intervalos de semanas, de manera que reduzcan bajos costes de devolución de dinero. Sobre todo al financiar a periodos cortos que se integran por (Ponce, 2019):

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

Considerando la categoría del financiamiento, una entidad puede tomar la elección considerando los beneficios y competitividad en el mercado. De manera, que los financiamientos a periodos cortos tienen característica pasiva que se solventan de forma programa por sus propios reembolsos durante un periodo máximo de un año. El financiamiento se puede conseguir de forma sencilla y rápida, frente a créditos de largo plazo, donde casi siempre las tasas de interés que se consideran son mínimas y no tienen restricción de diversas actividades futuras de la entidad, así como contratos a periodos largos.

b) El financiamiento a largo plazo

Se entiende como un tipo de financiamiento que mantiene un periodo superior a 5 años y termina al culminar los contratos; a ello se suma los requerimientos de garantía que dan la opción a tramitar prestados en este tipo, donde se ubican las hipotecas, bonos y arrendamiento, etc.

La posibilidad de aumentar la probabilidad de obtener el financiamiento a periodos largos es por la documentación escrita, que se conforma por componentes relevantes que generen aceptación del financiamiento (Ponce, 2019).

- ✓ En las operaciones, se tiene contratos regulados con requisitos que deben ser aplicadas por la entidad que pide el financiamiento, en ello se tiene:

Mantener una eficiente contabilidad e informes periódicos, también Estados Financieros en base a auditorias para la veracidad de datos.

Se prohíbe realizar la venta de cuentas por cobrar.

Se prohíbe realizar acuerdos de arrendamientos financieros.

De la misma manera, se debe limitar el pago de dividendos, que no debe cubrir un porcentaje, debido a que los socios recibirán altos dividendos y generará la reducción de pagos en la entidad.

Por ello, es de gran relevancia seleccionar adecuadamente el tipo de financiamiento, que esté en base a la necesidad de la entidad, considerando los periodos de pagos (Ponce, 2019).

1. Hipoteca: Es el préstamo de capital, donde se contrae la deuda empleada como garantía para financiar. En caso el deudor no logra solventar el pago hipotecario, la propiedad es traspasado a otro titular.

2. Acciones. Es una posibilidad de financiamiento para una entidad o individuo, donde se hará la adquisición tanto físico o moral que obtiene documentación. Por ello, se financia la entidad, de forma que concrete sus propósitos.

3. Bonos: Es la documentación certificada, donde se evidencia el acuerdo de un individuo, tanto ya sea físico como moral donde pagar el capital determinado en el periodo establecido, donde de involucra el interés. Al realizar la emisión del bono, este puede estar sujeta de manera ventajosa en caso que los socios no comparten la propiedad y utilidades de la entidad.

4. Arrendamiento financiero: Es el acuerdo donde el arrendador designa y goza de bienes determinados como activos, dentro del periodo de carácter forzado al arrendatario, de manera que es obligado a pagar un canon de arrendamiento. Al concluir el periodo establecido, el arrendatario tiene la posibilidad de adquirir el bien a un precio preestablecido, realizar la devolución y prolongar el plazo acordado previa coordinación (Taipe, 2004).

Financiamiento bancario

Se conforma por un grupo de organizaciones de carácter bancario a nivel nacional. Considerando dentro de ello la entidad Banco de la Nación; de manera que, se hará el análisis de estas entidades (BCRP, 2019).

✓ **Banco Central de Reserva del Perú.**

Entidad de ámbito monetario que se encarga de la emisión de la moneda a nivel nacional, controlar y gestionar reservas internacionales y regularizar actividades de la estructura financiera nacional.

✓ **Banco de la Nación.**

Es la entidad financiera del Gobierno, que realiza actividades de carácter bancario dentro del ámbito público.

Financiamiento no bancario formal

✓ Financieras

Se integra por entidades que adquieren recursos públicos y que se enmarca en realizar de emitir de forma primera los valores, realizar operaciones de valores mobiliarios y asesorar desde el punto de vista financiero (BCRP, 2019).

✓ Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Organizaciones de tipo financiero que adquieren recursos públicos, que se enmarca en actividades para financiar empresas.

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo.

Caja municipal de crédito popular.

Organizaciones de tipo financiero genera créditos financiera especializada en otorgar créditos que son garantizados al público en general, de manera que realizan actividades haciendo uso de la orientación de los entes de carácter provincial y entidades de tipo municipal, asistiendo desde el punto de vista bancario a dichas entidades (BCRP, 2019).

Dimensiones de financiamiento

a) Financiamiento interno

Es un grupo de activos financieros, adquiridos por la misma entidad, donde se excluye el financiamiento externas, así mismo de ingresos de

accionistas; ya que son originadas por la propia entidad considerando los beneficios obtenidos en el desarrollo de actividades, que se han mantenido intacto, sin manipulación de accionistas. De manera que la entidad pueda invertir sin generar deudas (Juancho, 2018).

Beneficios retenidos: Es la diferenciación de ingresos y costes, generando beneficios. Por ende, se enmarcar en la remuneración de accionistas, como dividendo y el otro grupo se establece en la entidad en calidad de autofinanciado.

Amortizaciones: En base al desempeño financiero, se asigna los recursos financieros, que se pueden aplicar en distintas responsabilidades de la entidad.

Financiamiento de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC):

Ferrano et al. (2011) son entidades el carácter municipal, las cuales son autónomas, teniendo como fin el de favorecer mediante préstamos a las pequeñas y microempresas. A partir de 1982 tuvieron una acogida como casa de empeño y posteriormente por los años 2000 tuvieron libre tránsito para funcionar en cualquier lugar dentro del país.

Las organizaciones financieras reciben capital en general con el fin de cumplir movimientos de préstamos, siendo el sector pequeño el favorecido para ello deben de presentarse documentos que avalen dicho financiamiento, esta debe ser entregado en un mínimo de tres veces el monto del financiamiento (Guanilo, 2017).

Las entidades financieras de crédito y ahorro son:

- Caja Arequipa
- Caja Huancayo
- Caja Trujillo
- Caja del Santa

Teoría de la rentabilidad

Teoría de portafolios: Rentabilidad y riesgo en el modelo de Markowitz y modelo de Black-Litterman.

Avendaño et al. (2011), da a entender que hay dos teorías con las cuales se puede dar un procedimiento de rentabilidad, la utilidad de inversión puede ser calculada mediante ecuaciones financieras. La teoría de inversión estudia para poder maximizar el retorno y minimizar el riesgo, mediante una adecuada elección de los componentes de una cartera de valores.

Harry Markowitz autor de un artículo sobre selección de cartera, establece que la teoría moderna de la selección (Modern Portafolio Theory) propone que el inversor debe abordar la cartera como un todo, estudiando las características de riesgo y retorno global, en lugar de escoger valores individuales en virtud del retorno esperado de cada valor en particular.

Estas inversiones financieras vienen determinadas por cuatro parámetros: Rentabilidad, riesgo, liquidez y control.

En el presente modelo, Markowitz, establece que los inversionistas tienen una conducta racional a la hora de seleccionar su cartera de inversión y, por lo tanto, siempre busca obtener la máxima rentabilidad sin tener que asumir un alto nivel de riesgo. Nos muestra también, como hacer una cartera óptima disminuyendo el riesgo de manera que el rendimiento no se vea afectado.

Entonces un agente inversor calcularía simplemente el grado esperado de rendimiento de un conjunto de activos y luego invertiría todo su dinero en aquel activo que proporcione la mayor rentabilidad esperada.

Entiéndase como cartera de inversión al conjunto de instrumentos (activos financieros) tanto de renta fija y renta variable, lo cual permite minimizar riesgos. En cuanto a componentes de una cartera de valores, está compuesta por inversión. Para poder definir una estrategia que nos permita gestionar el riesgo, se debe identificar cuáles son aquellos factores de riesgo de mercado (Avendaño, Díaz, & Franco, 2011).

Existen cuatro factores de peligro del mercado que son la tasa de interés, precios de la materia prima, riesgos según el tipo de cambio, precios de renta variable y fija.

De acuerdo al modelo de Black-Litterman MBL se basa en que la oferta y demanda deben estar equilibradas, para eso se tiene que tener una cantidad de ganancias, los inversionistas deben coincidir en tener las mismas ambiciones. Este modelo manifiesta que es innecesario detallar una utilidad para cada activo, estas no tienen que chocar con las ambiciones del

inversor. Siguiendo los pasos el inversor debe generar y obtener una ganancia el cual se logra con las optimizaciones inversas, para ello se define de acuerdo a la espera del inversor según el ponderar que indica la capitalización. (Avendaño, Díaz, & Franco, 2011).

Posterior a realizar el cálculo de ganancia, el MBL incorpora las ambiciones que el inversor dispone en el mercado, esta ambición se basa en el futuro, la cual se cumple o bien no. Los intereses y necesidades respecto al futuro son denominados portafolios de inversión esta dispone de una confiabilidad antes de que se realice o cumpla con esa necesidad del inversionista (Avendaño, Díaz, & Franco, 2011).

Teoría del Crecimiento económico:

Este crecimiento inicia mediante cada beneficio adquirido por algunas inversiones como la adquisición de recursos vehiculares o componentes que aportan a realizar las actividades; a ello, se tiene componentes primarios y desempeño laboral, de manera que puede ser continuo por el aumento de actividades de producción, dentro del ámbito en que ha incursionado o se va expandiendo su mercado a sectores de mayor rentabilidad. De manera que, se puede determinar dos requisitos para el aumento económico y de tendencia positiva que tiene correlación con él: El surgimiento de excesos en el ámbito económico y del rubro en donde se quiere destinar la inversión. Dicho de otra manera, es la rentabilidad y oportunidades para invertir generándole producción. En el momento que incrementa la economía, también los empresarios integran de forma

constante nuevas formas técnicas para optimizar la efectividad productiva, donde se requiere mayor capital para invertir y poca actividad de trabajo actual, con el propósito de reducir costos para recibir mayor margen de ganancias, construyéndose de forma competente en su ámbito o sector (Chau, 2018).

a) Finalidad de la rentabilidad: mantener una empresa rentable beneficia en el crecimiento de la entidad pequeña o mediana, se sigue una trayectoria el cual ayudara a mantener motivados al personal de la organización, de acuerdo a ello son: Los que ayudan a seguir a una meta en común. Además, con ello se puede elaborar procesos estratégicos. También ayudan como guía para distribuir correctamente los recursos que permitan obtener resultados de acuerdo a los objetivos o metas de la entidad (Sánchez, 2016).

b) Fundamentos para la elaboración de indicadores de rentabilidad: La obtención de lo rentable se expresa en términos de resultado y capital invertido de acuerdo a eso es importante considerar la medición y la formulación de rentabilidad con ello tendremos un indicador el cual se exprese en términos monetarios (Sánchez, 2016).

c) La rentabilidad económica: También denominada inversión, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo donde se tiene ganancia en una entidad independiente autofinanciada; se puede medir la gestión en la entidad teniendo datos de los activos y comprobando si la organización resulta beneficiosa económicamente (Sánchez, 2016).

d) La rentabilidad financiera: Se denomina a la utilidad generada en un determinado periodo esta puede ser medida y se determina si resultó beneficiosa o no. Esta es muy importante para los jefes o propietarios de la organización ya que con ello se tienen datos de rentabilidad con el cual pueden tomar decisiones y establecer las ambiciones de la organización, en términos generales esta rentabilidad va dirigida directamente a la mejora de la organización y de los activos (Sánchez, 2016).

e) Niveles de rentabilidad: Para la obtención se alcanza respecto al tipo de resultado y a la inversión que se considere, esto es posible obtener el concepto de inversión y resultado, el cual demuestra si existe una ganancia monetaria (Sánchez, 2016):

Rentabilidad económica o del activo: Es la relación de un resultado el cual se conoce el total de capital, mucho antes que el interés, sobre el dinero que se necesitó para obtenerlo,

Rentabilidad financiera: Se mide en base al resultado conocidos, con el interés y la capital propia de la entidad, la ganancia obtenida les corresponde a ellos. El término de apalancamiento financiero es demostrada por estas dos rentabilidades, suponiendo el caso de que en la organización se cuente con financiamiento externo, este servirá como proporcionando ganancia financiera sobre la económica, solo si la economía sea mayor al promedio de la deuda

f) Rentabilidad a corto plazo:

Márgenes netos de utilidades: Se refiere a la razón de las utilidades netas sobre la venta total (ingreso de la operación). Se considera como el principal

indicador de rentabilidad en todo negocio y de este indicador se establece la rentabilidad en relación a los activos y la rentabilidad del patrimonio. El ingreso obtenido por las actividades es lo que mueva a una empresa y este indicador es el que explica los rendimientos del negocio (Rea, 2017).

$$MNU = \frac{\text{Utilidad.Neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad neta sobre la inversión: Es una ratio que se obtiene al calcular la utilidad neta sobre el activo total de una organización. Valora la rentabilidad neta (usar activos, gasto de la operación, financiamiento y pago de impuestos) que se ha realizado en un periodo sobre el activo total.

$$MNU = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio: Valora o mide las rentabilidades (pre o post impuestos) que tiene el propietario de la organización.

$$MNU = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Crecimiento Sostenible: Resulta de aplicar de manera correcta las capacidades para vender, financiamiento, intereses y capitalizaciones realizadas. En el momento actual las estrategias que tienen mayor incidencia para que una MYPE sea considerada competitiva son esencialmente las estrategias de desarrollo, las cuales apuntan al incremento de las ventas, de manera que se adquieran más activos y que se incremente el patrimonio empresarial, evidenciándose de forma adecuada al incremento de las cantidades demandadas.

g) **Rentabilidad a largo plazo:** El estudio de la rentabilidad a largo plazo establece las necesidades de calcular el retorno de lo invertido en el tiempo. Las principales ratios son:

Tasa interna de retorno económico (TIRE): Determina en término porcentual los rendimientos relativos promedios, por periodo de inversión

$$\text{TIRE} = \frac{\text{Flujo.Economico}}{\text{Inversion.Total}} - 1$$

Una vez que se hace la inversión (totalidad), resulta necesario determinar si el flujo esperado es suficiente para que se justifique; la TIRE es la ratio que se encuentra luego de dividir el flujo económico y las inversiones totales fijas.

Tasa interna de retorno financiero (TIRF): Es una ratio que suministra datos sobre los rendimientos que produce la inversión de los accionistas. Es la razón obtenida de dividir los flujos financieros esperados que obtendrían los accionistas (FF) sobre las inversiones que se realizarían (IA) (Rea, 2017).

$$\text{TIRE} = \frac{FF}{IA} - 1$$

Dimensiones de rentabilidad

Rentabilidad Económica

Es una dimensión de carácter económico que indica hasta qué punto es eficaz el manejo adecuado de los activos, se obtiene luego de dividir la utilidad de las operaciones después de calcular el pago de impuestos entre los activos netos promedios.

La rentabilidad económica indica la manera como se ha usado apropiadamente el activo de la organización; asimismo, se menciona que este indicador formula los rendimientos contables de los activos netos sin distinguir la influencia de la estructura del financiamiento, (Morales Trujillo, 2019).

Para obtener esta rentabilidad, se divide los beneficios operativos luego de impuestos sobre el activo neto promedio, generalmente presenta variaciones, debido a los riesgos inherentes a los tipos de inversiones, (Caisa & Iñiguez, 2017).

Descomposición de la rentabilidad económica

Este tipo de rentabilidad, resultado de la división de una definición de dividir, una cantidad propia de resultados y una cantidad propia de inversiones, es posible de descomponer, si se multiplica el numerador y el denominador por la cantidad vendida o el ingreso, siendo el resultado de dos factores, o los márgenes de beneficios sobre las ventas y las rotaciones de los activos, los que hacen posible un análisis profundo de la rentabilidad.

Si se descompone en márgenes y rotaciones, esto es posible de aplicarse en todo índice de rentabilidad económica, sin embargo, solo en la rentabilidad económica de explotación es cuando tiene un mayor significado, ya que se establece una gran subordinación de causalidad entre numerador y denominador. Por lo que, representa el margen de explotación, definida la ratio como resultado o cociente del resultado de explotación y la venta, una buena aproximación a la idea de lo que representan los márgenes, ya que los resultados de explotación presentan desprendimiento del

resultado ajeno a ésta, y, efectivamente, se están enfrentando con las ventas y los resultados que guardan relaciones más estrechas con las rotaciones (Guanilo, 2017).

La rentabilidad económica es calculada en un periodo establecido, respecto a la ganancia de una entidad independiente de préstamo. Aunque explicándolo de otro modo es una medida para generar un activo en la empresa con valor independiente, sin contar de como este elaborado la estructura financiera sin afectar su valor rentable. Para obtener la rentabilidad, se usa el beneficio de economía representando el beneficio y el activo el cual puede ser total o pasivo (Rea, 2017).

$$RE = \frac{\text{BENEFICIO ECONOMICO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Dato:

En algunas fuentes también aparecen como: Return on Assets (ROA)
O Return on investments (ROI).

El activo económico se expresa como el ingreso de la entidad restada de todos costes que no presentan un ámbito financiero. De manera que, para determinar este grupo de beneficios, se considera la totalidad de ingresos de la entidad y se reduce de todos los costes discriminando el interés generado por deudas y otras partidas financieras. Así mismo, también se disminuye los impuestos. Otra terminología que es muy conocida se denomina beneficio en el ámbito de operatividad, o bruto. ¿Por qué se divide el beneficio el económico por el activo o pasivo total?, para el entendimiento, se debe establecer el beneficio económico primero en la parte superior y en

la parte inferior la medición de recursos empleados de forma consistente para la medición de beneficios. En forma concisa, en la parte inferior se debe poner partidas de recursos financieros que hemos empleado para la obtención del beneficio (Rea, 2017).

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o como se abrevia en anglosajón return on equity (ROE), es una medición respecto a un tiempo establecido, sobre el rendimiento adquirido por fuentes propias, independiente de la asignación de resultados. La rentabilidad financiera se considera como una medición de rentabilidad que brinda resultados cercanos a los propios socios, de manera que en teoría son los socios que se encuentran inmerso en la rentabilidad económica; por ello es el indicador rentable de la directiva que se encarga de maximizar el interés de cada socio. Por otra parte, la insuficiencia es el límite para acceder a dos vías para conseguir ingresos propios. Se calcula las rentabilidades financieras con el beneficio neto que es la medida de beneficios y los fondos propios a medida de los recursos financieros utilizados (Aguilar y Cano, 2017):

$$\text{Siendo } RF = BN / K$$

Igualmente conoce como la rentabilidad neta de los fondos propios.

$BN = \text{Beneficio Neto}$ $K = \text{Fondos Propios} = \text{Capital} + \text{Reservas}$

$BN = BE - \text{Intereses} - \text{Impuestos}$

El beneficio neto (BN) es beneficio directo a los socios de la entidad, después de haberse pagado cada interés y otras partidas sobre los impuestos o gasto financiero:

El primer deber de una entidad es el pago de los intereses, que se tienen sobre una deuda, posteriormente, los impuestos. En el caso que sobre un monto monetario que viene a ser el beneficio de la organización se usará para poder repartir réditos. La comprobación de que se obtuvo beneficios es mediante el pago que se realiza a los accionistas pero bajo ninguna forma a los acreedores, si el monto fue el suficiente y cubrió el pago se determina que fue beneficioso (Guanilo, 2017).

Micro y pequeñas empresas (MYPEs)

Está representada solo por una persona jurídica o natural, con la finalidad de desarrollar actividades económicas mediante el manejo de productos, bienes o servicios ofrecidos según la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT, 2019).

Estas pueden tener un carácter como proveedor de servicio, fabricantes, y el representativo que mueve la economía como minorista, siendo comprador y vendedor (Sánchez, 2016).

La finalidad de las medianas y pequeñas empresas, es generar movimiento económico con el manejo de productos (transformación y venta) que pertenecen a categorías empresariales de venta el cual está en cualquier régimen de organización (Ley N° 30056, 2013).

Beneficios de las MYPES

Disponen de facilidades al momento de crearlas y formalizarlas, con ello se busca que las organizaciones sean emprendedoras y contribuyan a la mejora organizacional, todo eso es posible porque el estado beneficia a las pymes (SUNAT, 2019).

Las empresas deben de seguir un proceso con la cual se formalizan para ello se sigue lo siguiente: paso 1 establecerse de forma jurídica, paso 2 el de buscar alianzas y tener mayor alcance en compras y ventas en el mercado privado, paso 3 el de la participación en eventos de carácter nacional e internacional, paso 4 la realización de exportaciones debido a que se cuenta con mecanismo que tienen facilidades del Estado, paso 5 la participación activa de contratos y adquisiciones con el estado (SUNAT, 2019).

Las medianas y pequeñas empresas tienen diferentes categorías que al momento de su creación son definidas contrastando con los ingresos que se tiene como el primero que de alcanzar 150 UIT es una microempresa, para una cantidad de 150UIT hasta 1700 UIT le corresponde una pequeña empresa, los beneficios de esto se ve reflejado en base a las ventas que se realicen anualmente (SUNAT, 2019).

Características de las MYPES

Tienen diferentes características las cuales deben de contar con (SUNAT, 2019):

Microempresas

Las características deben ser: la primera contar con una remuneración mínima vital, la segunda que el trabajo sea bajo un régimen laboral de 8 horas, el tercero que tenga un descanso semanal y respetar los feriados decretados como no laborables, el cuarto la remuneración de acuerdo al tiempo esto se ve reflejado según un contrato, el quinto el de otorgar 15 días de descanso, el sexto de cubrir la seguridad social a través del seguro integral de salud, séptimo el de asignar una pensiones en una entidad administradora de fondo de pensiones y octavo el de indemnizar en caso de despido con un pago de 10 días por los años que presto servicios con un máximo de 90 días

Pequeñas empresas

Las características son: la primera contar con una remuneración mínima vital, la segunda que el trabajo sea bajo un régimen laboral de 8 horas, el tercero que tenga un descanso semanal y respetar los feriados decretados como no laborables, el cuarto la remuneración de acuerdo al tiempo esto se ve reflejado según un contrato, el quinto el de otorgar 15 días de descanso, el sexto de cubrir la seguridad social a través del seguro integral de salud, séptimo el de asignar una pensiones en una entidad administradora de fondo de pensiones, octavo el de indemnizar en caso de despido con un pago de 10 días por los años que prestó servicios con un máximo de 90 días, noveno el pago de 2 gratificaciones anuales, decimo la participación en utilidades de empresa y onceavo el pago de cts. equivalente a 15 días anuales por servicio con un máximo de 90 días.

Importancia de las MYPES

Según Fischman (2019), está clasificado en 6 las cuales son: primero el de brindar puestos de trabajo, segundo la reducción del índice de pobreza con la realización de actividades económicas, tercero el de incentivar que las personas sean emprendedoras, cuarto promueven el desarrollo de los diferentes sectores, quinto generan mayores ingresos, sexto contribuyen a la rentabilidad nacional y crecimiento en términos económicos.

2.2.5. Confecciones “KORY” S.R.L.

Definición de confecciones.

Es un conjunto de pasos que conllevan a la creación de un producto generalmente indumentarios, antes de ello es importante trabajar en el diseño y mediante el uso de maquinarias de tecnología puede ser implementado, ahorrando así tiempo y descartando procesos manuales.

Existen 2 pasos fundamentales que son antes de denominada preproducción y durante de denominada producción (Pérez & Merino, 2014).

Preproducción

Son actividades que deben de realizarse de manera obligatoria antes de la producción, de manera que se siga un flujo correcto de trabajo y son: (Pérez & Merino, 2014): primero la política que son recomendaciones que se hace a las personas encargadas de realizar los diseños, tengan un modelo de trabajo, antes de iniciar la producción mayormente se ve reflejada en las

pequeñas empresas; segundo diseño y patronaje de confección que son pasos técnicos con la que se hace basándose de un diseño y el tercero abastecimiento de materia prima refiriéndose a determinar los mejores proveedores que ofrecen materiales para poder iniciar con la producción con un precio estándar y el tiempo de entrega.

Producción

Culminada el proceso de preproducción y establecida correctamente el flujo, es momento de confeccionar las prendas, el cual también debe de tener un conjunto de actividades ordenadas las cuales son, modo de muestra, progresión, tizado y encimado, las costuras, ensambladura, fusionado, terminaciones, etiquetados y empaques (Pérez & Merino, 2014).

De lo visto cabe añadir que después de la preproducción y producción recién se lleve a cabo el seguimiento y control de calidad, respecto a los materiales que se utilizó y el producto final, este control depende de cómo se lleve a cabo según la organización (Pérez & Merino, 2014).

2.3. Marco conceptual

Activo

Un activo es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes (Jaime, 2017).

Gastos

Gasto es la utilización o consumo de un bien o servicio a cambio de una contraprestación, se suele realizar mediante una cantidad saliente de dinero. También se establece con el termino egreso (Pedrosa, 2016).

Gastos fijos

Un gasto fijo es un coste de empresa que no varía con los volúmenes de producción. Los gastos fijos incluyen a menudo el alquiler, acuerdos contractuales o licencias que son necesarios para que el negocio pueda operar, los cuales no cambian de precio en caso de que la producción crezca o disminuya (Gil, 2017).

Gastos financieros

Los gastos financieros forman parte de la partida de gastos deducibles de la actividad económica, tanto del autónomo como de las sociedades. Se entiende como gastos financieros, todo aquello en que incurre una empresa como consecuencia del uso de capitales puestos a su disposición por terceras personas (Fernandez, 2014).

Ganancia

La ganancia es la riqueza que una o ambas partes convenientemente involucradas obtienen como parte de una transacción. De igual forma se conoce como todo beneficio económico que implica mayor entrada monetaria de la persona, luego de realizar una operación financiera (Pérez & Merino, 2014)

Gestión

Gestión es la acción y el efecto de gestionar y administrar. De una forma más específica, una gestión es una diligencia, entendida como un trámite necesario para conseguir algo o resolver un asunto, habitualmente de carácter administrativo o que conlleva documentación (Westreicher, 2017).

Capital

Se denomina capital al elemento necesario para la producción de bienes de consumo y que consiste en maquinarias, inmuebles u otro tipo de instalaciones (Roldan, 2019).

Empresa de confecciones

Se denomina a una entidad del sector industrial, constituida con el fin de modelar, diseñar y producir productos con la finalidad de tener ingresos (Real Academia Española, 2020).

Financiamiento

Es conocido generalmente como un préstamo que se da por una entidad financiera a un cliente, con un compromiso de pago según una fecha indicada, con un monto de interés, el cual depende de ambas partes (BCRP, 2019).

Gestión de la calidad

Es el control de la calidad que depende de varias áreas en la empresa el cual es realizado por varias áreas de la empresa, de tal manera que sea posible una producción con un monto económico y busque satisfacer las necesidades del cliente (Arias, 2019).

Inversión

Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que designa un beneficio inmediato por un futuro y, por lo general, improbable (Pérez & Merino, 2014).

Medio de pago

El medio es la forma en que se realiza un pago. Éste puede ser bien en metálico, por transferencia, mediante pagaré, etc. En términos contables, y más concretamente el periodo medio de pago, es el tiempo que por término medio transcurre desde la adquisición de mercancías hasta su pago a proveedores (Arias, 2016).

MYPE

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT, 2019).

Leasing

El leasing es una figura que se utiliza tanto para la cesión de uso de vehículos como para la cesión de uso de inmuebles. En este último caso el leasing es una forma de financiar la compra de una oficina, un local comercial o una nave industrial (Navarro, 2017).

Línea de crédito

Una línea de crédito es un tipo de financiamiento o apoyo económico, por el cual un banco, institución financiera o un proveedor de capital, le facilita una cantidad de fondos de dinero por un tiempo determinado para el uso en el negocio. (Raffino, 2020).

Rentabilidad.

Es la ganancia o pérdida generada por una inversión pasada, dentro de un determinado período de tiempo. Se suele referir también a la rentabilidad total, e incluye el cambio de valor de un título más todos los intereses, dividendos y ganancias de capital generadas, que son distribuidas durante la tenencia de dicho título (Rebaza, 2017).

III. Hipótesis

La presente investigación, al ser de nivel descriptivo, no presentó planteamiento de hipótesis (Hernández et al., 2014).

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

Según Hernández et al. (2014) en el “enfoque cuantitativo se utilizó la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecida previamente y confía en la medición numérica” (p. 5).

Según lo mencionado anteriormente, la presente investigación fue cuantitativa, ya que se usó métodos estadísticos para el procesamiento de los resultados alcanzados, todo esto producto de la manipulación de las variables mencionadas.

Es una investigación de nivel descriptivo, que se usó cuando el problema científico ha alcanzado cierto nivel de claridad, pero aún se necesita información para poder alcanzar a establecer caminos que lleven a caracterizar el fenómeno; asimismo, como en esta investigación solo se describieron las características de rentabilidad a través de financiamiento que fueron obtenidas de la población en estudio, se señala que el nivel es descriptivo (Monje, 2017).

La presente investigación, tuvo un diseño no experimental-transversal, porque no se va a manipular deliberadamente la variable investigada y solo se observarán los fenómenos tal y como se dan en el contexto original, para luego analizarlos (no experimental); asimismo, es una investigación transversal; ya que se recopilaron los datos en un momento único (Hernández et al., 2014).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población viene a estar conformada por un grupo con las mismas características, la cual servirá de estudio para poder satisfacer el problema de investigación; de manera que se consideró a 11 trabajadores de la Pequeña empresa del rubro confecciones “KORY”.

4.2.2. Muestra

La muestra considerada para la presente investigación abarco a toda la población, es decir, fue de tipo de muestreo censal.

4.3. Definición y Operacionalización de variables

Denominación	Definición Conceptual	DIMENSIÓN	Indicadores	Ítems	
Financiamiento	El financiamiento o financiación es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que este lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. El financiamiento 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. Las formas más comunes de obtener financiamiento son 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. (Silupú, 2008)	Financiamiento Interno	Beneficios no distribuidos	¿Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa?	
				¿Los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna?	
			Resultado de ejercicio	¿El resultado del ejercicio con utilidad incrementará la rentabilidad de la empresa?	
				¿El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios?	
			Venta de activos	¿La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa?	
				¿La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo?	
		Financiamiento externo		Línea de crédito	¿Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados?
				Leasing	¿El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía?
					¿El leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa?
				Creación de la MYPE	¿Para la creación de la Pequeña empresa utilizó financiamiento externo?
	La rentabilidad es el rendimiento de la inversión		Medio de pago	¿utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito?	

Rentabilidad	medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad. Esta teoría de inversión estudia como poder maximizar el retorno y minimizar el riesgo, mediante una adecuada elección de los componentes de una cartera de valores (Avendaño, Díaz, & Franco, 2011).	Rentabilidad financiera	Equilibrio	¿Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio?
			Inversión	¿Necesitas invertir más dinero en tu empresa, pero esta no produce suficientes ganancias para hacerlo con fondos propios, por lo que debe acudir a financiamiento bancario o caja municipales?
			Gastos fijos y financieros	¿Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio?
		Rentabilidad económica	Rendimiento de los activos	¿Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa?
			Dependencia	¿Ud. cree que la rentabilidad es dependiente de la financiación?
			Gestión	¿Ud. sabe que la rentabilidad es producto de una buena gestión?
			Ganancias	¿Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses?
			Capital propio	¿Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad?

Fuente: Elaboración propia

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En el desarrollo de la presente investigación, se utilizó como técnica a la encuesta, la técnica de recolección de datos es el procedimiento y forma particular de obtener datos e información (Arias F. G., 2012).

La encuesta fue considerada en primera instancia como una técnica de recolección de datos, a través de la interrogación de los sujetos cuya finalidad es la de obtener de manera sistemática medidas sobre los conceptos que se derivan de una problemática de investigación previamente construida (Arias F. G., 2012).

Instrumento:

El recojo de los datos se realizó a través de un cuestionario, tal como corresponde a la técnica elegida, el cuestionario estuvo conformado por preguntas cerradas con el objetivo de describir las características de rentabilidad bajo el financiamiento, donde todo cuestionario es un conjunto de preguntas previamente diseñadas para ser contestadas por la misma persona (Corral, 2010).

4.5. Plan de análisis

Se realizó el análisis de los datos de acuerdo a las siguientes fases:

Primera fase. – En los datos recopilados se presentó tablas de frecuencias, desagregando la información y presentándola en categorías o frecuencias, para lo cual se utilizó las herramientas que la Estadística Descriptiva provee.

Segunda fase. – Para interpretar los datos se construyeron gráficos, ya que ofrecen una ayuda visual y sencilla y facilitan la interpretación de la información, además se emplearon los gráficos de mayor uso, ya que permitieron visualizar las

características principales de la variable, la información en esta etapa se ordena bajo un criterio establecido.

Para la presentación de los datos, se emplearon el Excel, lo mismo en la construcción de cuadros y gráficos, ya que sus herramientas para gráficos son más adecuadas y de mejor calidad que ofrece mayor variedad en los diseños, además tiene mayores alternativas; y para analizar e interpretar los datos se empleó el paquete estadístico SPSS en su v. 25.

4.6. Matriz de consistencia

Titulo	Problema	Objetivos	Variable	Metodología
<p>Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019</p>	<p>Problema general ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L. Huaraz, 2019?</p> <p>Problemas específicos ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento interno y externo de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019?</p> <p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes de la rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivo general Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L. Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos específicos Oe1: Identificar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento interno y externo de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019. Oe2: Identificar las propuestas de mejora de la rentabilidad económica y financiera de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019.</p>	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo.</p> <p>Nivel: Descriptivo.</p> <p>Diseño: No experimental Corte transversal.</p> <p>Universo: 11 Socios de la Pequeña empresa de confecciones “KORY” S.R.L.</p> <p>Muestra: De tipo censal.</p> <p>Técnica: Encuesta.</p> <p>Instrumento: Cuestionario.</p>

Fuente:

Elaboración

propia

4.7. Principios éticos

Se constituyeron los siguientes principios éticos, el tesista previamente debió estimar los aspectos éticos del estudio, tanto por el tema elegido como por el método continuo, así como plantearse si los resultados que se puedan lograr son éticamente posibles, de acuerdo a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2019), se tiene los principios que modelan el proyecto de investigación son:

Protección a las personas: Primar el respeto a la dignidad humana, también a la identidad, se mantendrá en secreto y se evitó ser expuesto respetando la intimidad de los representantes de la Pequeña empresa, siendo útil solo para fines de la investigación, sino también como un derecho fundamental.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad: En la presente investigación se tiene como propósito, evitar daños al medio ambiente en el recojo de datos en las confecciones “KORY” S.R.L. En la ciudad de Huaraz, se tomó medidas y se planificaron acciones que evitaron su daño.

Libre participación y derecho a estar informado: Se aplicó el cuestionario indicándoles a los representantes de la Pequeña empresa que pertenecen al sector confecciones, donde la investigación será anónima y que la información conseguida será solo para fines de la investigación, respetando la voluntad de participación de los representantes.

Beneficencia no maleficencia: Paralelamente al desarrollo de la presente investigación se afirmaron, el bienestar de los representantes y se identificaron

los daños y riesgos, con el propósito de reducir los efectos desfavorables, y maximizando los beneficios de los participantes.

Justicia: Se ejerció un juicio sensato, tomando previsiones necesarias y afirmando no cometer sesgos; se respetaron las limitaciones en conocimiento y las capacidades y mediante la justicia, lo que permitió conocer los resultados de la investigación.

Integridad científica: Se demostraron en todo momento la integridad y mesura en el trabajo científico, extendiéndose al futuro ejercicio profesional con base a las normas éticas que tutelan la profesión de contabilidad, evaluando la presencia de algunos daños y riesgos; dando importancia a los beneficios potenciales que puedan haber afectado a los elementos de la muestra que participan en el trabajo de la investigación y evitando conflictos de interés que pudieran afectar en las etapas del trabajo de investigación y su posterior comunicación de resultados.

V. Resultados

5.1. Resultados

FINANCIAMIENTO

Tabla 1

Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
A Veces	3	27%
Casi Siempre	4	36%
Siempre	4	36%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 2

Los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna.

Alternativas	Frecuenci a	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
A Veces	2	18%
Casi Siempre	3	27%
Siempre	6	55%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 3

El resultado del ejercicio con utilidad incrementará la rentabilidad de la empresa.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	2	18%
Casi Siempre	3	27%
Siempre	5	46%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 4

El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	9%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	2	18%
Casi Siempre	3	27%
Siempre	4	36%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 5

La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	9%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	3	27%
Casi Siempre	2	18%
Siempre	4	36%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 6

La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	1	9%
Casi Siempre	4	36%
Siempre	5	45%

TOTAL	11	100%
--------------	-----------	-------------

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 7

Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	9%
Casi Nunca	3	27%
A Veces	4	36%
Casi Siempre	2	18%
Siempre	1	9%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 8

El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
A Veces	1	9%
Casi Siempre	4	36%
Siempre	6	55%

TOTAL	11	100%
--------------	-----------	-------------

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 9

El leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	2	18%
Casi Siempre	4	36%
Siempre	4	36%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 10

Para la creación de la Pequeña empresa utilizó financiamiento externo.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
A Veces	2	18%
Casi Siempre	4	36%
Siempre	5	45%

TOTAL	11	100%
--------------	-----------	-------------

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

RENTABILIDAD

Tabla 11

Utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	18%
Casi Nunca	3	27%
A Veces	4	36%
Casi Siempre	1	9%
Siempre	1	9%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 12

Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	3	27%
Casi Siempre	3	27%

Siempre	4	36%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 13

Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias.

Alternativas	Frecuenci	Porcentaje
	a	
Nunca	4	33%
Casi Nunca	2	17%
A Veces	5	42%
Casi Siempre	1	8%
Siempre	0	0%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 14

Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio.

Alternativas	Frecuenci	Porcentaje
	a	
Nunca	3	28%

Casi Nunca	3	27%
A Veces	3	27%
Casi Siempre	2	18%
Siempre	0	0%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 15

Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa

Alternativas	Frecuenci a	Porcentaje
Nunca	1	9%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	2	18%
Casi Siempre	4	36%
Siempre	3	27%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 16*Ud. cree que la rentabilidad es dependiente de la financiación*

Alternativas	Frecuenci	Porcentaje
	a	
Nunca	5	46%
Casi Nunca	3	27%
A Veces	1	9%
Casi Siempre	1	9%
Siempre	1	9%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 17*Ud. Cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio*

Alternativas	Frecuenci	Porcentaje
	a	
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
A Veces	1	9%
Casi Siempre	3	27%
Siempre	7	64%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 18

Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses

Alternativas	Frecuenci	Porcentaje
	a	
Nunca	0	0%
Casi Nunca	0	0%
A Veces	1	9%
Casi Siempre	2	18%
Siempre	8	73%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 19

Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad

Alternativas	Frecuenci	Porcentaje
	a	
Nunca	0	0%
Casi Nunca	1	9%
A Veces	2	18%

Casi Siempre	4	36%
Siempre	4	36%
TOTAL	11	100%

Nota: Encuesta aplicada a los socios de la pequeña empresa confecciones “KORY” en la ciudad de Huaraz, 2019.

5.2. Análisis de resultados

Referente a la Tabla 1, se observa que el 36% siempre y casi siempre consideran que los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa y el 27% a veces. Estos resultados tienen similitud con los obtenidos por Melgarejo (2018), donde obtuvo que el 50% mencionan que es adecuado los beneficios no distribuidos para incrementar las inversiones. Así mismo, tiene similitud con Rochina y Rodríguez (2018), que obtuvo el 45% afirma que es adecuado los beneficios no distribuidos para aumentar las inversiones.

Los beneficios no distribuidos, son fuentes económicas de las organizaciones generan por su cuenta, sin apoyarse de préstamos de entidades financieras, tampoco del aporte de los altos directivos o socios, esto generado por ser exitosos en su rubro de mercado los cuales no son repartidos nada a los socios (Juancho, 2018).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa Confecciones “KORY”, en su mayoría siempre casi siempre cree que los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones, ya que es muy esencial porque ayuda a la permanencia en el mercado.

Referente a la Tabla 2, se observa que el 55% siempre considera que los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna, el 27% casi siempre y el 18% a veces. Estos resultados tienen similitud con los obtenidos por Riquez (2019), donde obtuvo que el 100% de los encuestados menciona que es adecuado la compra de tecnología moderna para la empresa. Así mismo tiene similitud con Caisa y Iñiguez (2017), que obtuvo que el 60% afirma que es adecuado la compra de tecnología moderna

Los beneficios no distribuidos son operativos luego de impuestos sobre el activo neto promedio, generalmente presenta variaciones, debido a los riesgos inherentes a los tipos de inversiones, con esta fuente la organización se puede autofinanciar sin recurrir a préstamos y endeudarse (Caisa & Iñiguez, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa Confecciones “KORY”, mantiene de forma responsable sus beneficios que financiarán compra de tecnologías modernas, además un financiamiento de este tipo beneficiaría a las actividades de la empresa, ya que garantizará la calidad de sus prendas y podrá establecer en marcha futuras mejoras.

Referente a la Tabla 3, se observa que el 45% cree que siempre el resultado del ejercicio con utilidad incrementa la rentabilidad de la empresa, el 27% casi siempre, el 18% a veces y el 9% casi nunca. Este resultado es similar con la investigación realizada por Viera (2019) quien manifiesta que el 55% de los encuestados afirman que la utilidad incrementa la rentabilidad de la empresa. Así mismo difiere con los obtenidos por Riquez (2019), donde menciona que el 100% si afirmaron que la utilidad incrementa la rentabilidad.

Los resultados del ejercicio son utilidades retenidas que hacen referencia a la cantidad de dinero que realmente gana una empresa en un periodo de tiempo que generalmente es de un año. Todas las empresas tienen ingresos, gastos y costos; la diferencia entre estos, son las utilidades. (Rebaza, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY” en su mayoría está de acuerdo con el resultado del ejercicio con utilidad, ya que aumenta la rentabilidad de la empresa, esto indica que la empresa es funcional.

Referente a la Tabla 4, se observa que el 36% dijo que siempre el resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios, el 27% casi siempre, a veces el 18%, casi nunca el 9% y el 9% nunca. Este resultado contrasta con la investigación realizada por Viera (2019), que obtuvo el 54% la utilidad favorece realizar compras a bajos precios para la empresa. Así mismo, presenta similitud con Melgarejo (2018), donde el 70% menciona que los resultados del ejercicio con utilidad favorecen a la empresa.

Se refiere a la razón de las utilidades netas sobre la venta total (ingreso de la operación). Se considera como el principal indicador de rentabilidad en todo negocio y de este indicador es que se determina tener rentabilidad en relación a los activos y la rentabilidad del patrimonio. El ingreso obtenido por las actividades es lo que mueva a una empresa y este indicador es el que explica los rendimientos del negocio (Rea, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su gran mayoría está de acuerdo con el resultado del ejercicio con

utilidad, de manera que sustentan el origen y destino dentro del sistema financiero, siendo una herramienta clave para una gestión financiera eficiente, siendo beneficioso para la empresa.

Referente a la Tabla 5, se observa que el 36% dijo que siempre la rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez, el 27% casi siempre, a veces el 18%, casi nunca el 9% y el 9% nunca, este resultado es similar con la investigación realizada por Aguilar y Cano (2017), al obtener que el 67% si favorece la rotación disponer liquidez en la empresa. Así mismo presenta similitud con Riquez (2019), que expone el 82% afirman que la rotación de los inventarios favorece a su empresa.

La rotación de inventarios es un indicador fundamental para medir la correcta planificación, organización y gestión logística que está llevando una empresa; y gracias a los softwares de gestión de stock su control es muy sencillo (Avendaño, Díaz, & Franco, 2011).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su mayoría afirmaron que la rotación de los inventarios favorece, ya que dispone de la liquidez; así como determinar una correcta organización de su gestión logística y de almacén que es clave para determinar su rentabilidad, también disponer en todo momento de las materias primas y productos necesarios que es muy importante para la estabilidad de la empresa.

Referente a la Tabla 6, se observa que el 46% dijo que siempre la eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital, el 36% casi siempre, el 9% a veces y casi nunca. Este resultado contrasta con la

investigación realizada por Rea (2017), debido a que el 75% de los encuestados evidencian que la eficiencia incrementa el capital de trabajo en la pequeña empresa. Así mismo tiene similitud con Aguilar y Cano (2017), que obtuvo el 100% si afirma que la eficiencia de administración incrementa el capital de trabajo.

En el momento que incrementa la economía, también los empresarios integran de forma constante nuevas formas técnicas para optimizar la efectividad productiva, donde se requiere mayor capital para invertir y poca actividad de trabajo actual, con el propósito de reducir costos para recibir mayor margen de ganancias, construyéndose de forma competente en su ámbito o sector (Chau, 2018). Consiste también en un contrato mediante el cual, el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio, obtiene de manera inmediata el dinero.

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su mayoría considera que es esencial la eficiente administración del capital de trabajo, el cual se compone de aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar, también es conocido como activo circulante, factor clave en la empresa, ya que su eficiente y óptima gestión está muy relacionada a la salud financiera, así mismo, se convierte en una herramienta muy valiosa que tienen los administradores para maximizar el valor de la empresa por medio de su capital de trabajo.

Referente a la Tabla 7, se observa que el 9% dijo que siempre los créditos fueron otorgados los montos solicitados, el 18% casi siempre, a veces el 37%, casi

nunca el 27% y el 9% Nunca. Estos resultados tienen similitud con Riquez (2019) obtuvo que el 20% Si afirmaron que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados. Por otra parte, difiere con Caisa y Iñiguez (2017), que obtuvo el 17% sí afirma los créditos fueron otorgados en los montos requeridos.

El crédito, según algunos economistas, es una especie de cambio que actúa en el tiempo en vez de actuar en el espacio. Puede ser definido como "el cambio de una riqueza presente por una riqueza futura" (Rebaza, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones "KORY", en una cantidad mínima afirman que los créditos fueron otorgados en los montos solicitados, este resultado no favorece a la empresa, ya que no contaría con el monto trazado para realizar sus actividades.

Referente a la Tabla 8, el 55% dijo que siempre el leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía, el 36% casi siempre, a veces el 9%. Este resultado contrasta a lo expuesto por Rochina y Rodríguez (2018) al obtener que el 70% afirma que si ha solicitado leasing por medio de un aval bancario financiero para respaldar sus actividades. Así mismo, los resultados presentan similitud con Viera (2019), que obtuvo el 60% afirman que el leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía.

El leasing es una forma de financiación de bienes, muebles o inmuebles, que consiste en la cesión por parte del propietario de dichos bienes y de los derechos de uso a otro agente, cobrando como contrapartida una tasa de arrendamiento y cediendo al usuario una opción de compra sobre los bienes en cuestión, también puede considerarse como una forma de financiación que

permite a las empresas que necesitan determinados bienes, la posibilidad de disponer de ellos durante un periodo determinado, mediante el pago periódico de una cuota. (Navarro, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su mayoría afirmaron que el leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía, es decir el leasing le permite el 100% de la financiación, evita la inmovilización de capitales propios o acudir al crédito bancario.

Referente a la Tabla 9, el 36% dijo que siempre, casi siempre el leasing permite acceder a beneficios tributarios, el 37% casi siempre, a veces el 18% y el 9% casi nunca. Este resultado es similar con la investigación realizada por Rochina y Rodríguez (2018), al obtener que el 70% afirma haber obtenido un leasing. Así mismo, los resultados presentan similitud con Rea (2017), que obtuvo el 64% afirman que el leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa.

El leasing consiste básicamente en un contrato especial de arrendamiento-financiación que permite al usuario disponer de un bien de capital productivo, elegido con absoluta libertad y acorde con sus necesidades, durante el plazo que se pacte, mediante el pago de cuotas periódicas, normalmente mensuales, que incluyen el coste del equipo más los intereses correspondientes. (Navarro, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa Confecciones “KORY”, en su mayoría afirman que, el leasing les permite acceder a beneficios

tributarios a la empresa, ya que no requiere un desembolso inicial, con lo que la empresa no sufre una disminución del activo circulante.

Referente a la Tabla 10, el 46% de los encuestados indican que siempre usan el financiamiento externo para la creación de su Pequeña empresa, el 36% indica que casi siempre, y finalmente y el 18% indica a veces. Este resultado es similar con la investigación realizada por Caisa y Iñiguez (2017), al obtener que el 50% afirma haber utilizado financiamiento externo para que la empresa siga funcionando en el mercado. Viera (2019), que obtuvo el 60% afirman que utilizó financiamiento externo para la creación de la MYPE.

Financiamiento externo, son los recursos financieros que una empresa ha obtenido de forma externa, para desarrollar su actividad económica y ejecutar nuevos proyectos. Generalmente se trata de créditos de corto, mediano y largo plazo (Vazquez, 2019).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su mayoría afirman que, para la creación de la MYPE utilizó financiamiento externo, consideran que las fuentes de financiamiento ayudan al crecimiento empresarial de las mismas.

Referente a la Tabla 11, el 37% de los encuestados indican que a veces utiliza como medio de pago la tarjeta de crédito, el 27% indica que casi nunca, el 18% indica que nunca, y finalmente el 9% indica que siempre, casi siempre. Estos resultados presentan similitud con Torres y Paredes (2017), al obtener que el 80% de los encuestados afirman que utilizan a veces las tarjetas de crédito cuando están

pasando por un mal momento. Así mismo, presenta similitud con Melgarejo (2018), que obtuvo el 45% a veces utilizan las tarjetas de crédito.

Las tarjetas de crédito suelen tener un límite de dinero, donde permite que la persona compre o consuma servicios. No obstante, la entidad emisora de la tarjeta de crédito, carga al comerciante un porcentaje por este servicio y en algunos casos una cuota fija anual al tenedor. (BCRP, 2019).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su gran mayoría afirman que utilizan a veces las tarjetas de crédito, ya que le puede generar gastos innecesarios y con tasas altas que desfavorecería a la empresa.

Referente a la Tabla 12, el 37% de los encuestados indican que siempre saben cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio, el 27% indica que casi siempre, en igual porcentaje manifiestan que a veces, y finalmente el 9% indica que casi nunca. Estos resultados presentan similitud con Caisa y Iñiguez (2017) al obtener que el 65% de los encuestados afirman que saben el punto de equilibrio de su empresa. Así mismo tiene similitud los resultados con el estudio de Ramírez (2017), donde obtuvo que el 57% afirma que sabe cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio.

El punto de equilibrio, es la herramienta financiera que te ayuda a saber la cantidad de unidades o servicios que deberás vender para recuperar la inversión o la cantidad de dinero que debes ganar para que el negocio no se vaya a la quiebra. Si las ventas aumentan, entonces obtendrás un beneficio positivo al haber

superado el punto de equilibrio, por otro lado, si hay una baja en las ventas, habrá pérdidas. (BCRP, 2019).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su gran mayoría afirman que saben el punto de equilibrio de su empresa, es decir, es el punto en el que los costes totales igualan a los ingresos totales por venta, se concluye finalmente que si es rentable económicamente la empresa.

Referente a la Tabla 13, el 42% de los encuestados indican que a veces considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias, el 33% indica que nunca, el 17% manifiesta casi nunca, y finalmente el 8% casi siempre. Estos resultados son similares a los expuestos por Alvarado (2017) quien obtuvo que el 54% afirmó que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias. Así mismo, los resultados presentan similitud con Guanilo (2017), que expone el 86% afirman que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la empresa.

El financiamiento bancario o cajas municipales, son instituciones financieras que se caracterizan por brindar financiamiento a la micro, pequeña y mediana empresa, además es importante monitorear constantemente los créditos, por el incremento de deuda el cual eleva el estado financiero y genere un endeudamiento en sectores mayoritarios (SMV, 2013).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su gran mayoría afirma que a veces recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la empresa, a pesar que no genere suficiente ganancia, así garantiza a la empresa su permanencia en el mercado y desarrolla sus actividades sin ninguna dificultad.

Referente a la Tabla 14, el 28% de los encuestados indican que nunca sienten que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio, el 27% manifiesta casi nunca, el otro 27% que a veces, finalmente el 18% casi siempre. Estos resultados son similares a los expuestos por Melgarejo (2018), quien obtuvo que el 54% afirmó que no consumen los gastos fijos y financieros de la ganancia de su negocio. Así mismo, los resultados presentan similitud con Alvarado (2017), que expone el 66% afirman que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio.

Los gastos fijos incluyen a menudo el alquiler, acuerdos contractuales o licencias que son necesarios para que el negocio pueda operar, los cuales no cambian de precio en caso de que la producción crezca o disminuya. Los gastos financieros forman parte de la partida de gastos deducibles de la actividad económica, tanto del autónomo como de las sociedades (Gil, 2017).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su mayoría afirma que los gastos fijos y financieros no consumen la ganancia de su negocio, esto garantiza que tiene una buena elaboración de sus

proyectos de ventas y gastos, que hay revisión semanal de los gastos que les permite ajustar y hacer más eficiente los procesos.

Referente a la Tabla 15, el 37% de los encuestados indican que casi siempre creen que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa, el 27% manifiesta que siempre, el 18% indica que a veces, el 9% casi nunca y finalmente el 9% a nunca. Estos resultados son similares a los expuestos por Rea (2017) al obtener que el 86% afirman que rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa. Así mismo tiene similitud con Riquez (2019), que obtuvo el 100% la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos.

Cuando hablamos de rentabilidad empresarial nos referimos a la capacidad que tiene una empresa para poder generar los beneficios suficientes, en relación con sus ventas, activos o recursos propios, para ser considerada rentable. Es decir, que la diferencia entre sus ingresos y sus gastos es suficiente como para mantenerse en el tiempo de manera sostenible y seguir creciendo. (Sánchez, 2016).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa Confecciones “KORY”, en su mayoría afirma que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa, desde el punto de vista contable la empresa es rentable.

Referente a la Tabla 16, el 46% de los encuestados indican que nunca saben que la rentabilidad es dependiente de la financiación, el 27% indica que casi nunca, el 9% casi siempre, el 9% a veces y el 9% nunca. Estos resultados son

similares con los de Alvarado (2017), quien obtuvo que el 55% afirma que la rentabilidad es dependiente de la financiación. Así mismo tiene similitud con Rodríguez y Yauri (2018), que obtuvo el 100% afirma que la rentabilidad es dependiente de la financiación.

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término 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 rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo (Sánchez, 2016).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, en su mayoría afirma que la rentabilidad nunca es dependiente de la financiación es decir que actúan de forma independiente en la empresa.

Referente a la Tabla 17, el 64% de los encuestados indican que siempre saben que la rentabilidad es producto de una buena gestión, el 27% indica que casi siempre, y finalmente el 9% a veces. Estos resultados son similares a lo expuesto por Rodríguez y Yauri (2018) al obtener que el 56% de los representantes mencionan que la buena gestión dentro del mercado ayuda al crecimiento de rentabilidad. Así mismo presenta similitud con Ramírez (2017), que obtuvo el 100% afirmó que la rentabilidad es producto de una buena gestión.

La gestión de la empresa en términos de calidad es un factor esencial en el éxito de un negocio. No se trata de mera burocracia, sino que tiene importancia en

lo estratégico para conseguir que la empresa llegue al futuro con la salud deseada. En ese sentido, es muy importante que se analice la calidad de los procesos de gestión de la empresa y se evalúe en qué medida se pueden mejorar para ganar en productividad (Sánchez, 2016).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, donde la mayoría afirma que la buena gestión aumenta la rentabilidad de la empresa, es evidente que se busca un objetivo fundamental que es la rentabilidad, pero nunca se debe olvidar el nivel de calidad, sobre todo porque es la razón indispensable para que muchos de los clientes sigan confiando en la empresa.

Referente a la Tabla 18, el 73% de los encuestados indican que siempre saben dónde fueron invertidas sus ganancias en los últimos meses, el 18% indica que casi siempre, y finalmente el 9% a veces. Estos resultados son similares a lo expuesto por Aguilar y Cano (2017), quien obtuvo que el 70% afirmó que invirtió sus ganancias en comprar activos para la empresa. Así mismo presenta similitud con Alvarado (2017), que obtuvo el 85% afirmó que sabe dónde fueron invertidas sus ganancias en los últimos meses.

La ganancia también es conocida como beneficio económico e implica el resto económico del que un actor se beneficia como resultado de realizar una operación financiera. En pocas palabras, es la proporción entre los ingresos totales menos los costos totales de producción, distribución y comercialización de, por ejemplo, un producto o servicio en particular (Pérez & Merino, 2014).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa Confecciones “KORY”, que la mayoría afirma que sabe dónde fue invertida su ganancia en los últimos meses, ya que gracias a ello se tiene una visión amplia de las oportunidades, son algunos de los principios que se debe de tener en cuenta para hacer una inversión exitosa.

Referente a la Tabla 19, el 36% de los encuestados indican que siempre están de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad, el 36% indica que casi siempre, el 18% a veces, y finalmente el 9% restante indica que casi nunca. Estos resultados son similares a lo expuesto por Ramírez (2017) ya que el 65% de los encuestado mencionan que los capitales adquiridos es el incremento de la rentabilidad de la empresa. Así mismo presenta similitud con Rodríguez y Yauri (2018), que obtuvo el 60% afirmó que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad.

Capitales propios es la suma de las aportaciones hechas a la empresa por los inversores desde su fundación (capital social) más los beneficios obtenidos que no han sido distribuidos y que han pasado a formar parte de las reservas. (Sánchez 2016).

De los datos obtenidos, se puede ver que la pequeña empresa confecciones “KORY”, afirma que la mayoría está de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad, se observa la importancia del rendimiento como medida de la eficacia de la totalidad de los recursos invertidos en la empresa. Sin embargo, desde el punto de vista del propietario es de primordial

interés el mismo concepto de rendimiento, pero aplicado a los capitales que ellos han invertido realmente en la empresa.

VI. Conclusiones

Finalizada la investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

Respecto al objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L. Huaraz, 2019; se debe acceder a mejores fuentes de financiamiento y así mejorar los indicadores de rentabilidad, reducir el costo de las materias primas e insumos; capacitar en técnicas de ventas y atención a los clientes ya que se observa que los ingresos por ventas mensuales de la empresa, generan utilidades; dejar de producir aquellos productos de baja rotación; mayores inversiones en activos de la empresa, y finalmente, mejorar la gestión de la empresa, lo que se refleja en mayor rentabilidad. Por lo que, se afirma por analogía, que un buen financiamiento mejora la rentabilidad; lo cual conlleva a mejorar las posibilidades de desarrollo de esta pequeña empresa.

Objetivo específico 1: Identificar las propuestas de mejora de los factores relevantes de financiamiento interno y externo de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L., Huaraz, 2019; al respecto se señala que el crecimiento y desarrollo empresarial, resulta fundamental contar con buen financiamiento, no solo el interno sino también el externo, por ello para llevar a cabo sus actividades empresariales visitan a las entidades financieras en busca de financiamiento; no solo por falta de liquidez, sino porque si no hay incrementos en el financiamiento no se tendrá utilidades ni ganancias, lo cual se logra cuando se realizan apropiadas inversiones, para que las operaciones sean rentables. En ese sentido, según los resultados, se observa que según los tipos de financiamiento que se consiguen, estos contribuyen en el crecimiento de la empresa, y mejoran sus indicadores de rentabilidad financiera; asimismo, en la empresa objeto de estudio, se afirma que el nivel de ingresos de la empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento obtenida de la entidad financiera. Como propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento se tiene, búsqueda de financiamiento interno para realizar las actividades productivas, financiamiento provenientes de los socios, reinvertir las utilidades en la compra de equipos modernos y adquisición de activos fijos; en caso de recurrir a financiamiento externo, se debe buscar créditos con las mejores condiciones y a las tasas más bajas del mercado, por lo que hay que adecuar la documentación de la empresa para poder cumplir con los requisitos que la banca comercial exige; finalmente incrementar los aportes de los socios, para inyectar mayor capital de trabajo a la empresa, sin atentar contra la proporcionalidad de los aportes, para no crear resentimientos entre los socios, todo lo que se propone se va a

reflejar en una mayor rentabilidad en la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, de Huaraz.

Objetivo específico 2: Identificar las propuestas de mejora de la rentabilidad económica y financiera de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz, 2019. Se identificó que el tipo de rentabilidad es favorable a la empresa, porque esto le permite mantener una economía estable y eficiente, así como también de continuar con sus actividades comerciales; asimismo, el ahorro personal es muy esencial para facilitar el capital de trabajo y financiar las operaciones, por otra parte, un factor primordial para gestionar un crédito o préstamo, es conocer los volúmenes de ventas diarias, mensuales y anuales, para garantizar la devolución del préstamo, sin dejar sin liquidez a la empresa, esto se logra con una buena planificación financiera. Se informó que la empresa es rentable y que, gracias al crédito, lograron invertir y generar mayor rentabilidad económica, y así, lograr que la empresa se encamine al éxito empresarial y sea competitiva en un mercado en el que las empresas de mayor tamaño cuentan con mayores ventajas competitivas.

Como propuesta de mejora de los factores relevantes de la rentabilidad, se tiene: Incrementar las ventas mediante cursos de capacitación sobre calidad de atención a los clientes, reducción de costos en las materias primas e insumos, sin perder la calidad, comprando por mayor volúmenes para obtener descuentos; retirar de la producción aquellos productos que tengan baja rotación y finalmente, mejorar la gestión integral de la empresa; con estas propuestas se va a lograr mejorar la rentabilidad de la Pequeña empresa Confecciones “KORY” S.R.L, Huaraz.

Se propone al administrador de la empresa disminuir el costo de las materias primas e insumos que compra, y también los gastos de su gestión, eliminando aquellos que no son de importancia para la organización. En este sentido, se debe dejar de producir aquellos productos que no tienen mucha rotación o que representan poca utilidad para la pequeña empresa.

De manera general, se propone al administrador de la empresa Confecciones “KORY” S.R.L., que aparte de financiar las operaciones de la empresa considerar realizar capacitaciones al personal que labora en la empresa, para actualizarles en diversos temas concernientes a la buena atención al público, entre otros; mediante programas de capacitación, ya que el trato que ellos tienen es el trato directo con las personas.

Respecto al financiamiento, se propone a la pequeña empresa que debe implementar un adecuado registro de la gestión administrativa y financiera.

Asimismo, se recomienda que el financiamiento de la pequeña empresa debe de realizarse de manera apropiada, sin recurrir en su totalidad al financiamiento externo, lo cual reduce el pago de intereses, crecer de una manera independiente y no depender de terceros. Tener buena rentabilidad en una empresa no solo se sustenta en la ganancia que se pueda generar, sino también

a la adecuada estructura financiera. Utilizar diversos instrumentos financieros, como factoring si hace ventas a crédito, leasing o arrendamiento financiero que le facilite conseguir o alquilar un bien ya sea mueble o inmueble, y también contar con una cuenta corriente para acceder a otras formas de financiamiento como avance de cuenta corriente.

Respecto a la rentabilidad financiera, se propone a la administración de la pequeña empresa que debe evaluar cada año su rentabilidad con la finalidad de contrastar el crecimiento del año anterior y tomar decisiones apropiadas. Seguir adquiriendo créditos favorables, para poder conservar la competitividad empresarial. Que se siga invirtiendo para hacer que la empresa siga creciendo, para tener una alta rentabilidad y procurar no adeudarse con terceros. Asimismo, se recomienda repotenciar el activo fijo con maquinarias y equipos de última generación que ayuden a mejorar sus niveles de rentabilidad.

Referencias bibliográficas

- Aguilar, K., & Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú. Obtenido de <https://docplayer.es/85906711-Fuentes-de-financiamiento-para-el-incremento-de-la-rentabilidad-de-las-mypes-de-la-provincia-de-huancayo.html>
- Alvarado, Y. (2017). *Factores de competitividad y rentabilidad de los agentes del banco de crédito del Perú, ciudad de Huaraz, 2017*. Huaraz: Universidad Nacional Santiago Antunez de Mayolo. Obtenido de http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2052/T033_42987018_M.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arias, A. (2019). *La Gestión de la calidad: Conceptos básicos*. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- Arias, E. (10 de Abril de 2016). *Medios de pago*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/medios-de-pago.html>
- Arias, F. G. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. Caracas: Episteme.
- Avendaño, C., Díaz, H., & Franco, L. (23 de Febrero de 2011). Modelo de Markowitz y Modelo de Black-Litterman en la Optimización de Portafolios de Inversión. *Sielo*, 1-10. Obtenido de Scielo: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-77992011000100005

- Avolio, B. (2007). Factores que Limitan Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). *CENTRUM Católica*, 70-80. Obtenido de file:///C:/Users/HP%20ENVY/Downloads/4126-Texto%20del%20art%C3%ADculo-15740-1-10-20130120%20(1).pdf
- BCRP. (2019). Reporte de estabilidad financiera. *Banco Central de Reserva del Perú*, 5-80.
- Caisa, J., & Iñiguez, Y. (2017). *Evaluación de la incidencia de la rentabilidad de la empresa "Estrategias y Evaluación de la incidencia de la rentabilidad de la empresa "Estrategias y 2016-2017*. Quito: Universidad Central de Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/20335/1/T-UCE-0005-CEC-262.pdf>
- Chau, E. (29 de Mayo de 2018). Produce: Micro y Pequeña Empresas aportan 24% al PBI nacional. *Andina*, págs. 7-9. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequeñas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Corral, Y. (2010). Diseño de cuestionarios para recolección de datos . *Revista Ciencias de la Educación*, 17.
- De Ollique, F., & Palma, C. (2012). Las nuevas oportunidades para las instituciones financieras de desarrollo en América Latina. *Banco Interamericano de Desarrollo*, 2-29.
- Dioses, K. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio prendas de vestir de damas en aguas verde*. Tumbes: Universidad Católica de los Ángeles de Chimbote. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIOSES_ZAPATA_KARI_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Fernandez, E. (29 de Octubre de 2014). *Los gastos financieros: qué son y cómo se deducen*. Obtenido de Xanfixblog: <https://anfix.com/blog/los-gastos-financieros-que-son-y-como-se-deducen/#:~:text=Los%20gastos%20financieros%20forman%20parte,su%20disposici%C3%B3n%20por%20terceras%20personas>.

Ferrano, C., Goldstein, E., & Zuleta, L. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a la Pymes en América Latina*. Suiza: Naciones Unidas Cepal. Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

Fischman Cárdenas, F. (2 de agosto de 2019). *La importancia de las MYPES en el Perú*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-peru>

Gil, S. (12 de Mayo de 2017). *Costo fijo*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/coste-fijo.html>

Guanilo, M. (2017). *Financiamiento del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Fundación Pisfil S.A.C.* Chimbote: Universidad San Pedro.

Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES.

Jaime, J. (10 de Julio de 2017). *Activo*. Obtenido de Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/activo.html>

Juancho, Y. (2018). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad del nativo restaurant E.I.R.L. de comida típica del distrito de Rupa Rupa periodo 2016 - 2018*. Huanuco: Universidad Católica los Angeles de Chimbote.

Ley N° 30056. (2013). *Que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Lima: Congreso de la República del Perú.

Melgarejo, J. (2018). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del Perú: caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo Maria, 2018*. Huanuco: Universidad Católica los Angeles de Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15885/FINANCIAMIENTO_FUENTES_RENTABILIDAD_MELGAREJO_%20ROJAS_JULY_.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Monje, C. (2017). *Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa*. Neiva: Universidad Surcolombiana.

Morales Trujillo, N. (2019). *Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector servicio, caso: Salon de belleza "HARLOW SALON" - Tingo Maria 2019*. Huánuco: Universidad Católica los Angeles de Chimbote.

Navarro, J. (16 de Mayo de 2017). *Definición de Leasing*. Obtenido de Definición ABC:
<https://www.definicionabc.com/negocios/leasing.php>

- Palomino, M. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de huánuco 2017*. Huánuco: Universidad Católica los angeles de Chimbote.
- Pedrosa, S. (23 de Noviembre de 2016). *Gasto*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/gasto.html>
- Pérez, J., & Merino, M. (11 de Mayo de 2014). *Definición de ganancia*. Obtenido de Definición: <https://definicion.de/confeccion/>
- Ponce, P. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de funcionamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería distrito de Huánuco -Huánuco, 2019*. Huánuco: Universidad Católica de Angeles de Chimbote.
- Raffino, M. (26 de Junio de 2020). *Línea de Crédito*. Obtenido de Concepto.de.: <https://concepto.de/linea-de-credito/>
- Ramírez, A. (2017). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola Inversiones L&F, Chimbote 2017*. Chimbote: Universidad San Pedro.
- Rea, E. (2017). “*El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017*”,. Huaraz: Universidad Católica los Angeles de Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7813/FINANCIAMIENTO_MYPE_REA_SOTELLO_EDGAR_BONIE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Real Academia Española. (27 de marzo de 2020). *rae.website*. Obtenido de Diccionario de la lengua española: <https://dle.rae.es/>

Rebaza, P. (2017). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Pomotora inmobiliaria SAC, Trujillo 2017*. Trujillo: Universidad Privada del Norte.

Riquez, M. (2019). *Propuestas de mejora de factores relevantes de financiamiento y rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019*. Huanuco: Universidad Católica los Angeles de Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14508/RENTABILIDAD_COSTO_%20RIQUEZ_BRAVO_MILAGROS_STEPHANY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rochina, N., & Rodríguez, E. (2018). *Propuesta de Plan de Mejora para la empresa ESCAR Sistema de Escape mediante un análisis situacional en el periodo 2017-2018 para obtener una mayor rentabilidad y posicionamiento en el norte de Quito*. Ecuador: Universidad Central de Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/20605/1/T-UCE-0005-CEC-270.pdf>

Rodriguez, J., & Yauri, S. (2018). *La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. – Huaraz, periodo 2018*. Huaraz: Universidad Nacional Santiago Antunez de Mayolo.

- Roldan, P. (10 de Mayo de 2019). *Significado de Capital*. Obtenido de Significado: <https://www.significados.com/capital/>
- Sánchez, B. (2016). Las MYPES en Perú: Su importancia y propuesta tributaria. *Qupukamayoc*. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>
- Silupú, B. (2008). Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú. *Gestión Joven" Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas". Young Management" Journal of the Young Iberomeric Group of Accounting and Business Administration"*.
- SMV. (2013). Reglamento del mercado de Inversiones Institucionales. *Superintendencia del mercado de Valores*, 1-12.
- SUNAT. (19 de Febrero de 2019). *Qué beneficios tengo como Mype*. Obtenido de *Emprender*: <https://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Taípe, M. (08 de Junio de 2004). *El arrendamiento financiero o leasing*. Obtenido de *Gestiopolis*: <https://www.gestiopolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>
- Torres, J., & Paredes, J. (2017). *Análisis de rentabilidad económica de los nuevos alojamientos turísticos regulados por el ministerio de turismo en el año 2015 para determinar el punto de equilibrio en puerto Ayora – Galápagos*. Ecuador: Universidad Central de Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/10484/1/T-UCE-0004-TE004-2017.pdf>

Universidad Católica los Angeles de Chimbote. (2019). *Código de ética para la investigación*. Chimbote: ULADECH.

Vazquez, R. (2019). Financiación externa de la empresa. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-externa-de-la-empresa.html#:~:text=Medios%20y%20agentes%20que%20intervienen,o%20participaciones%20de%20la%20empresa>.

Westreicher, G. (09 de Marzo de 2017). *Significado de Gestión*. Obtenido de Significado: <https://economipedia.com/definiciones/gestion.html>

Zúñiga, M., Córdova, D., Valenzuela , J., & González, N. (2017). *La propuestas de mejora, una alternativa de solución para las pequeñas y medianas empresas*. Mexico: Instituto Tecnológico de Sonora.

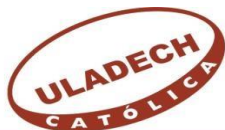
Anexos

Anexo 1: Cronograma de Actividades

Cronograma de actividades																	
N°	Actividades	Año 2020															
		Mes I				Mes II				Mes III				Mes IV			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto.	X	X	X													
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación.			X													
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación.			X													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o docente tutor.			X													
5	Mejora del marco teórico.				X												
6	Redacción de la revisión de la literatura.					X											
7	Elaboración del consentimiento informado (*).						X										
8	Ejecución de la metodología.							X	X								
9	Resultados de la investigación.									X							
10	Conclusiones y recomendaciones.										X						
11	Redacción del pre-informe de Investigación.											X					
12	Redacción del informe final.												X				
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación.													X			
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación.														X		
15	Redacción de artículo científico.																X

Fuente: Elaboración Propia.

Anexo 2: Instrumento de recolección de datos - Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información de la Pequeña empresa del sector confecciones, la misma que servirá para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L., Huaraz, 2019”. Por lo que se le invoca encarecidamente leer detenidamente cada uno de los ítems y marcar las alternativas que usted crea conveniente según los casos.

La información que Ud. Proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece anticipadamente.

INSTRUCCIONES: Marque con un aspa (X) la alternativa que mejor exprese su punto de vista.

Encuestador: Clemente Alvarado Joel Edgar.

Fecha:

CUESTIONARIO

A). Factores relevantes del financiamiento interno de la Pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L., Huaraz, 2019

1. ¿Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

2. ¿Los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

3. ¿El resultado del ejercicio con utilidad incrementará la rentabilidad de la empresa?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

4. ¿El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

5. ¿La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

6. ¿La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca

- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

B) Factores relevantes del financiamiento externo de la Pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L., Huaraz, 2019

7. ¿Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

8. ¿El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

9. ¿El leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

10. ¿Para la creación de la Pequeña empresa utilizó financiamiento externo?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces

d) Casi Siempre

e) Siempre

**C) Rentabilidad financiera de la Pequeña empresa confecciones “KORY”
S.R.L., Huaraz, 2019**

11. ¿utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito?

a) Nunca

b) Casi Nunca

c) A Veces

d) Casi Siempre

e) Siempre

12. ¿Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de su negocio?

a) Nunca

b) Casi Nunca

c) A Veces

d) Casi Siempre

e) Siempre

13. ¿Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias?

a) Nunca

b) Casi Nunca

c) A Veces

d) Casi Siempre

e) Siempre

14. ¿Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio?

a) Nunca

- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

**D) Rentabilidad económica de la Pequeña empresa confecciones “KORY”
S.R.L., Huaraz, 2019**

15. ¿Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

16. ¿Ud. cree que la rentabilidad es dependiente de la financiación?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

17. ¿Ud. sabe que la rentabilidad es producto de una buena gestión?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

18. ¿Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

19. ¿Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad?

- a) Nunca
- b) Casi Nunca
- c) A Veces
- d) Casi Siempre
- e) Siempre

Anexo 3: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula Propuesta de mejora de los factores relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de la MYPE Confeciones "KORY" S.R.L., y es dirigido por Clemente Alvarado José Edgar, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbo.

El propósito de la investigación es: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE Confeciones "KORY" S.R.L.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de 965733337. Si desea, también podrá escribir al correo mentualvaradojosedgar@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica Los Ángeles de Chimbo.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Sánchez Díaz Aly Krupkayn

Fecha: 26 de Setiembre 2020

Correo electrónico: korystudia@gmail.com

Firma del participante:

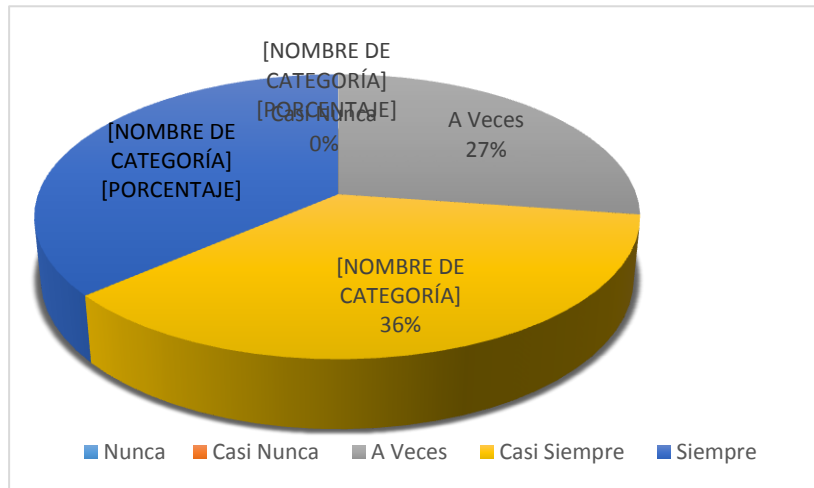
DNI 474169669

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

DNI 44082690

Anexo 4: Gráficos de resultados.

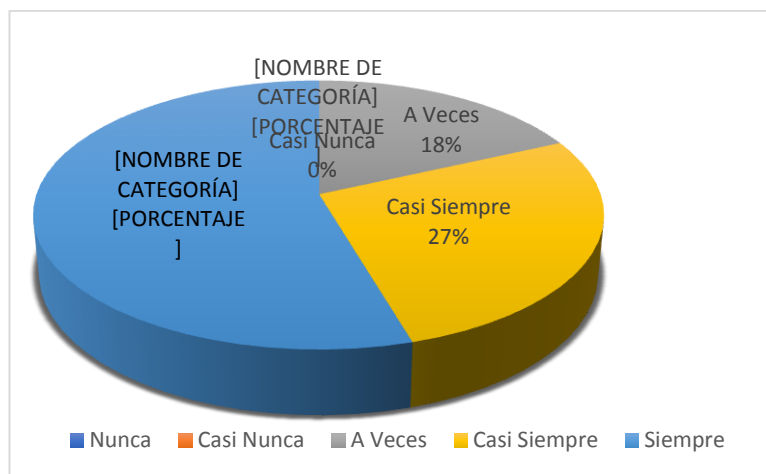
Figura 1: Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa



Fuente: Tabla 1

Interpretación: Como se observa en la figura 1, del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios, el 36 % dijo que siempre y casi siempre cree que los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa y el 27 % a veces.

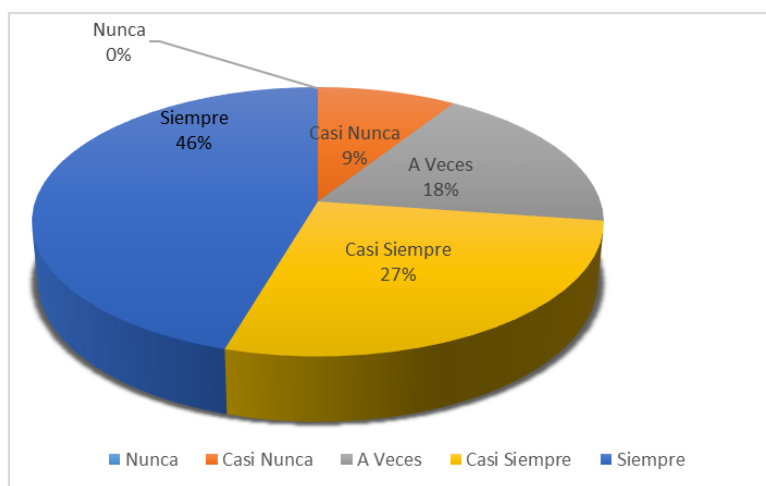
Figura 2: Los beneficios no distribuidos financiarán la compra de tecnología moderna.



Fuente: Tabla 2

Interpretación: Como se observa en la figura 2, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios, el 55 % dijo que siempre financiará los beneficios no distribuidos para la compra de tecnología moderna, el 27% Casi siempre y el 18% A veces.

Figura 3: El resultado del ejercicio con utilidad incrementara la rentabilidad de la empresa.

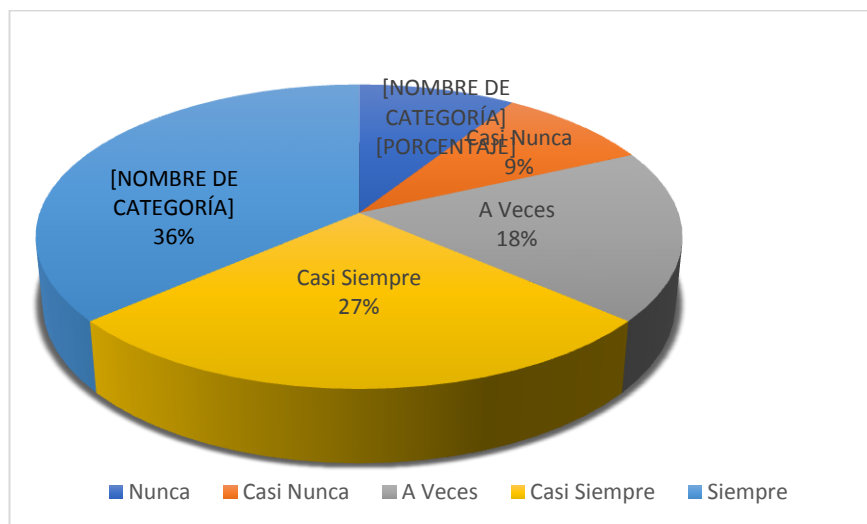


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Como se observa en la figura 3, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 46% si cree que

siempre el resultado del ejercicio con utilidad incrementa la rentabilidad, el 27% Casi siempre, el 18% A veces y el 9% Casi nunca.

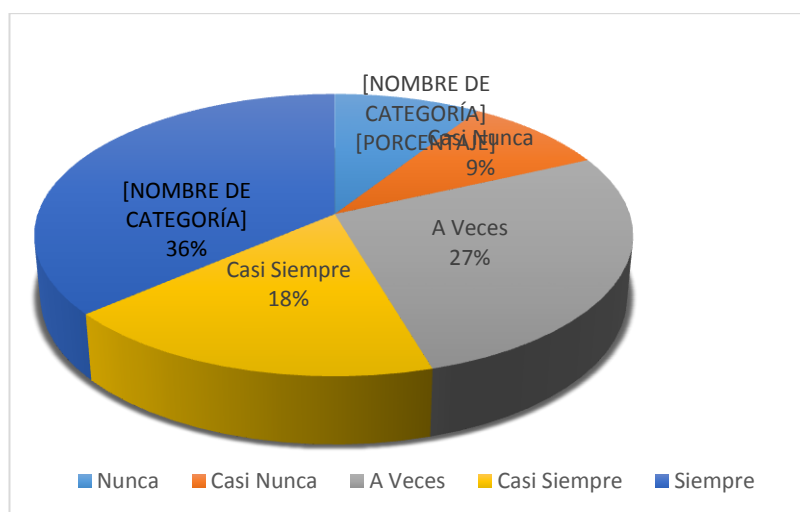
Figura 4: El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios.



Fuente: Tabla 4

Interpretación: Como se observa en la figura 4, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 36% dijo que siempre el resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios, el 27% Casi siempre, A veces el 18%, Casi nunca el 9% y el 9% Nunca.

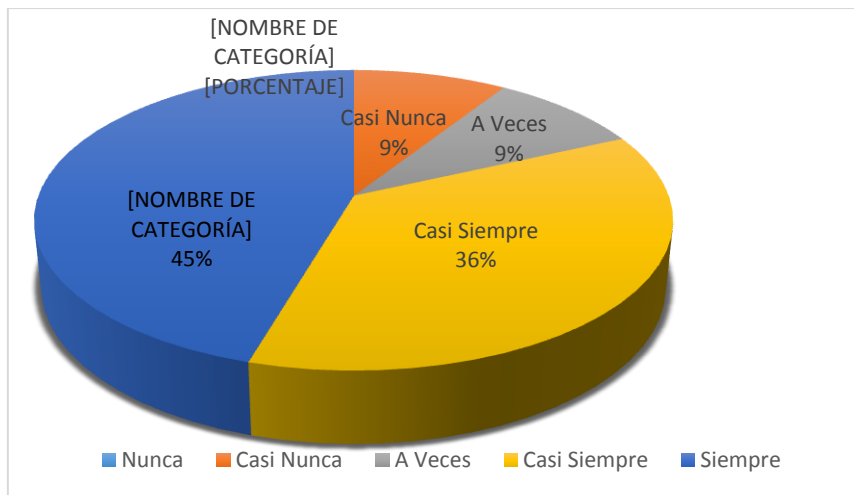
Figura 5: La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa.



Fuente: Tabla 5

Interpretación: Como se observa en la figura 5, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 36% dijo que siempre la rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez, el 27% Casi siempre, A veces el 18%, Casi nunca el 9% y el 9% Nunca.

Figura 6: La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo



Fuente: Tabla 6

Interpretación: Como se observa en la figura 6, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 46% dijo que siempre la eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital, el 36% casi siempre, el 9% a veces y casi nunca.

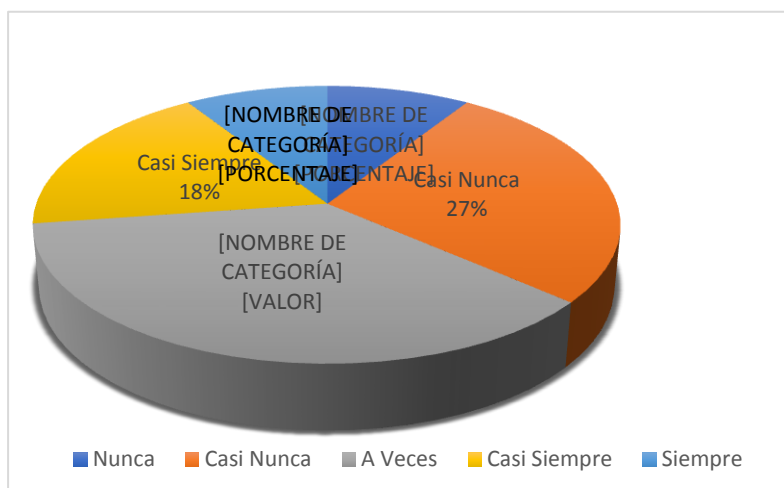
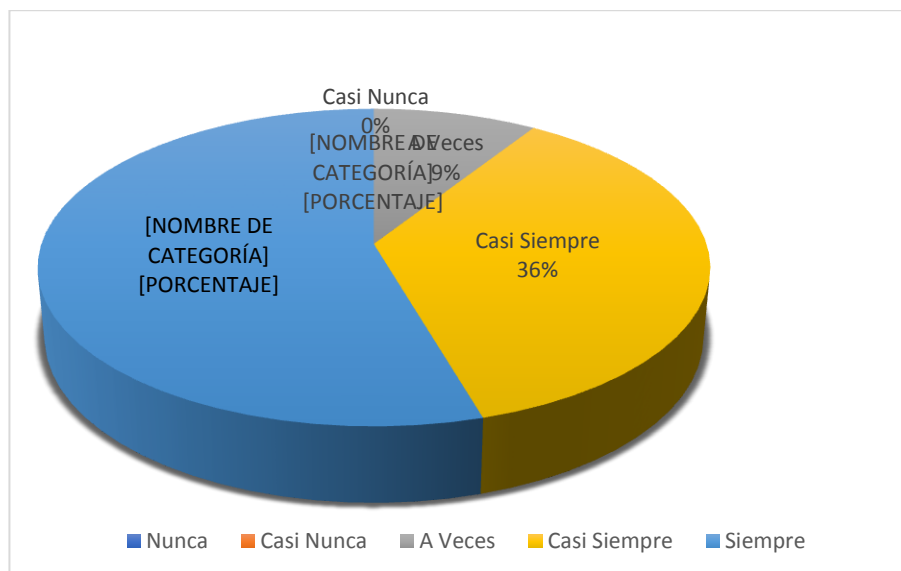


Figura 7: Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Como se observa en la figura 7, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 9% dijo que siempre los créditos fueron otorgados los montos solicitados, el 18% Casi siempre, A veces el 37%, Casi nunca el %27 y el 9% Nunca.

Figura 8: El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía.

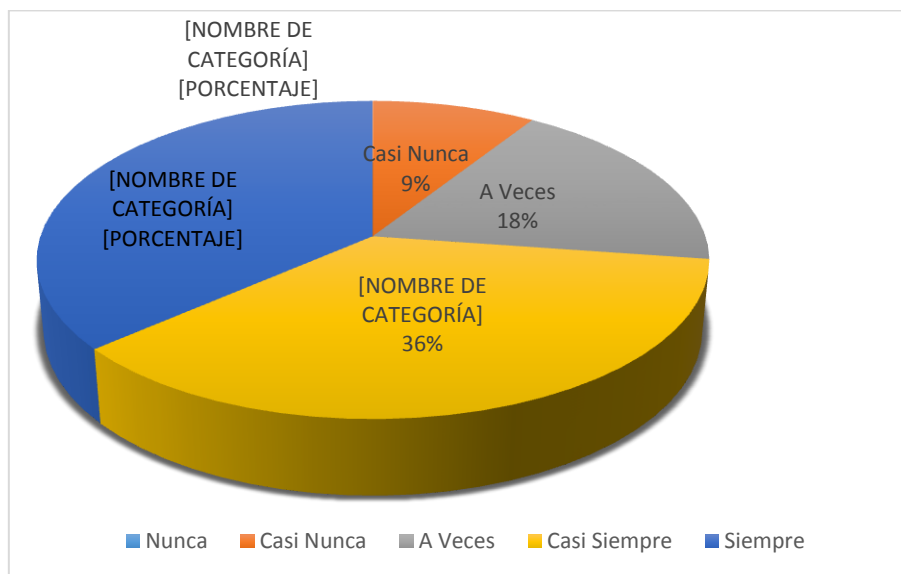


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Como se observa en la figura 8, del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 55% dijo que siempre el

leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía, el 36% Casi siempre, A veces el 9%.

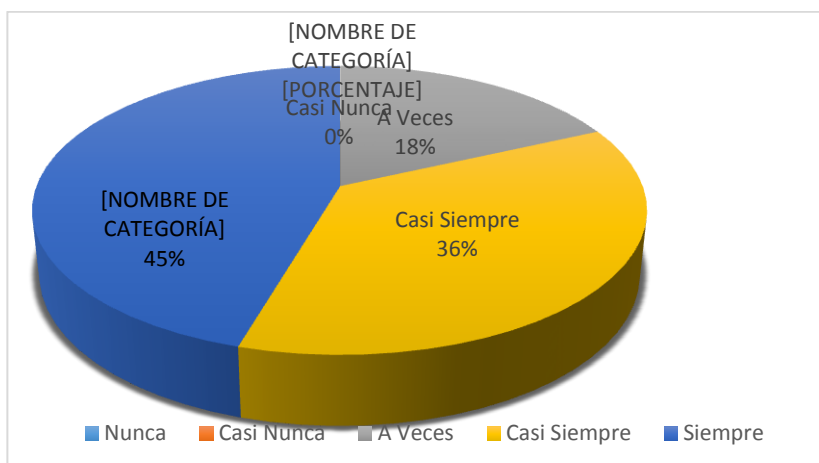
Figura 9: El leasing les permite acceder a beneficios tributarios a la empresa.



Fuente: Tabla 9

Interpretación: Como se observa en la figura 9, Del 100 % de los encuestados que son un total de 11 socios de la pequeña empresa confecciones, el 36% dijo que siempre, casi siempre el leasing permite acceder a beneficios tributarios, el 37% Casi siempre, A veces el 18% y el 9% Casi nunca.

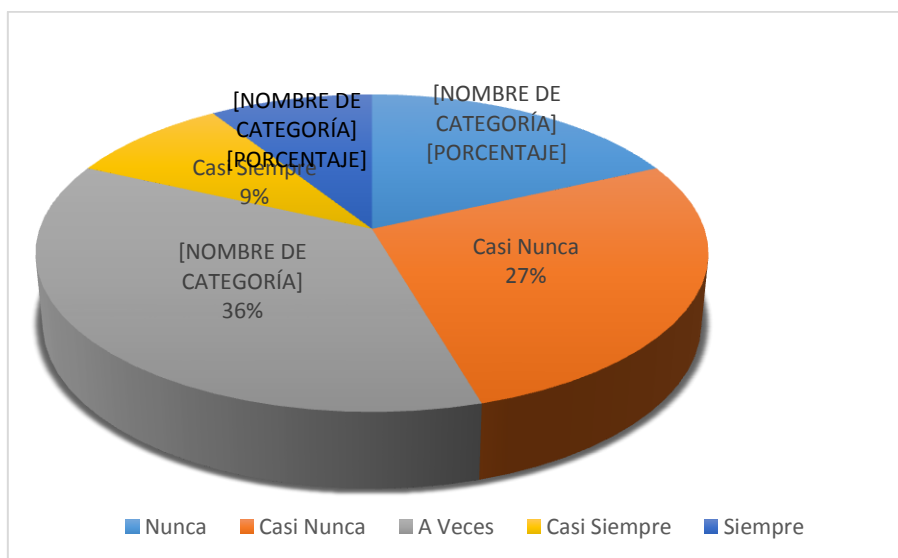
Figura 10: Para la creación de la Pequeña empresa utilizó financiamiento externo.



Fuente: Tabla 10

Interpretación: De la tabla y figura 10, se tiene que el 46% de los encuestados indican que siempre usan el financiamiento externo para la creación de su Pequeña empresa, el 36% indica que casi siempre, y finalmente y el 18% indica a veces.

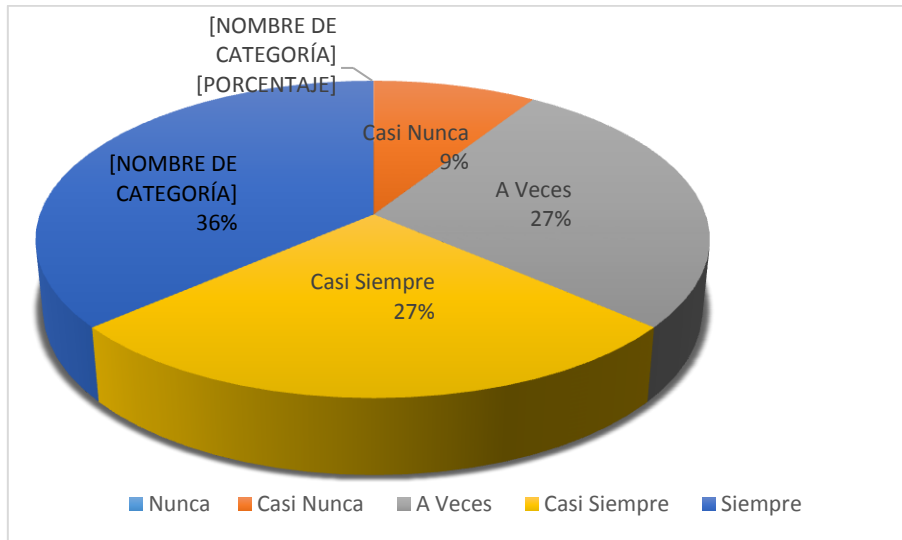
Figura 11: utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito.



Fuente: Tabla 11

Interpretación: De la tabla y figura 11, se tiene que el 37% de los encuestados indican que a veces utiliza como medio de pago la tarjeta de crédito, el 27% indica que casi nunca, el 18% indica que nunca, y finalmente el 9% indica que siempre, casi siempre.

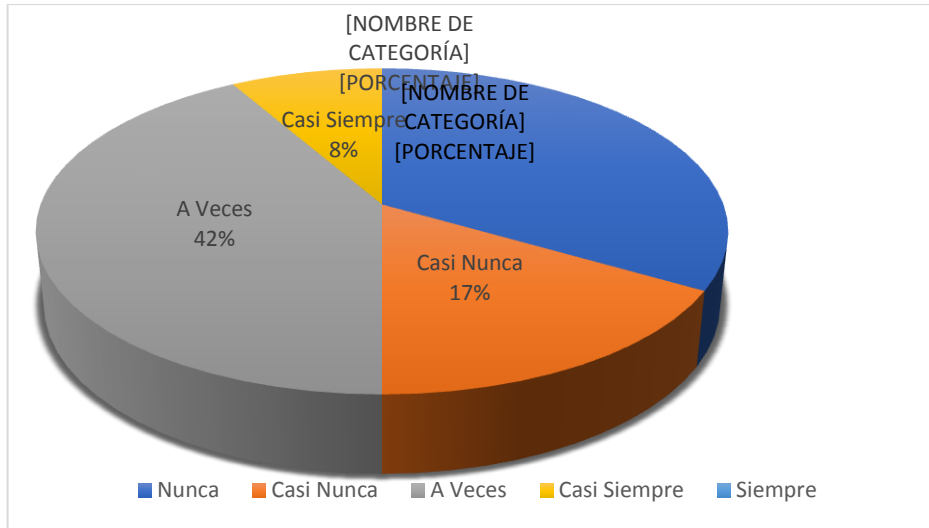
Figura 12: Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de tu negocio.



Fuente: Tabla 12

Interpretación: De la tabla y figura 12, se tiene que el 37% de los encuestados indican que siempre saben cuál es el punto de equilibrio financiero de tu negocio, el 27% indica que casi siempre, en igual porcentaje manifiestan que a veces, y finalmente el 9% indica que casi nunca.

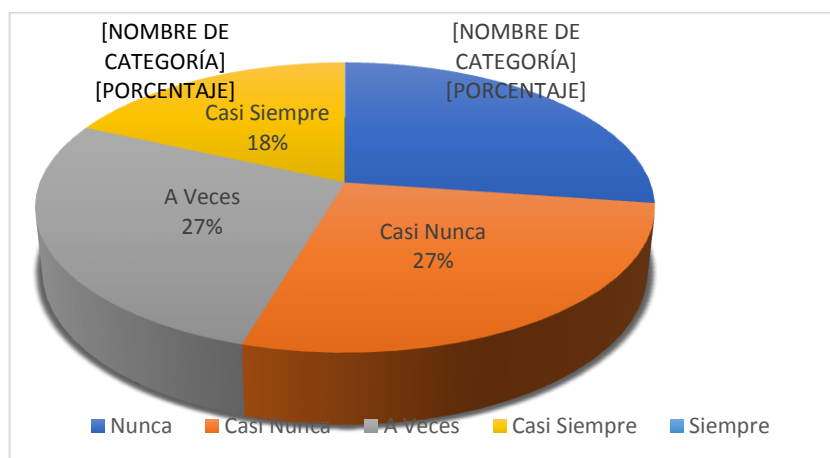
Figura 13: Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias.



Fuente: Tabla 13

Interpretación: De la tabla y figura 13, se tiene que el 42% de los encuestados indican que a veces Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias, el 33% indica que nunca, el 17% manifiesta casi nunca, y finalmente el 8% casi siempre.

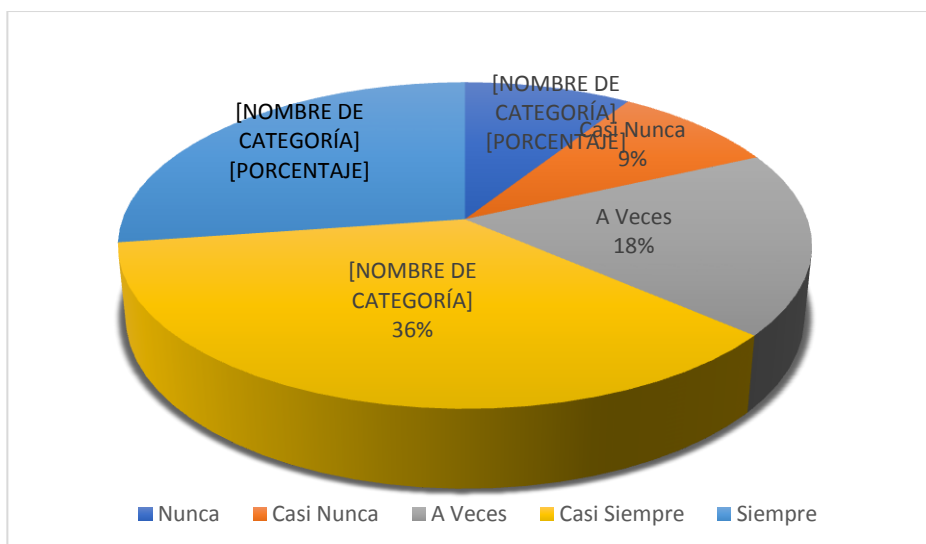
Figura 14: Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio.



Fuente: Tabla 14

Interpretación: De la tabla y figura 14, se tiene que el 28% de los encuestados indican que nunca sienten que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio, el 27% manifiesta casi nunca, el otro 27% que a veces, finalmente el 18% casi siempre.

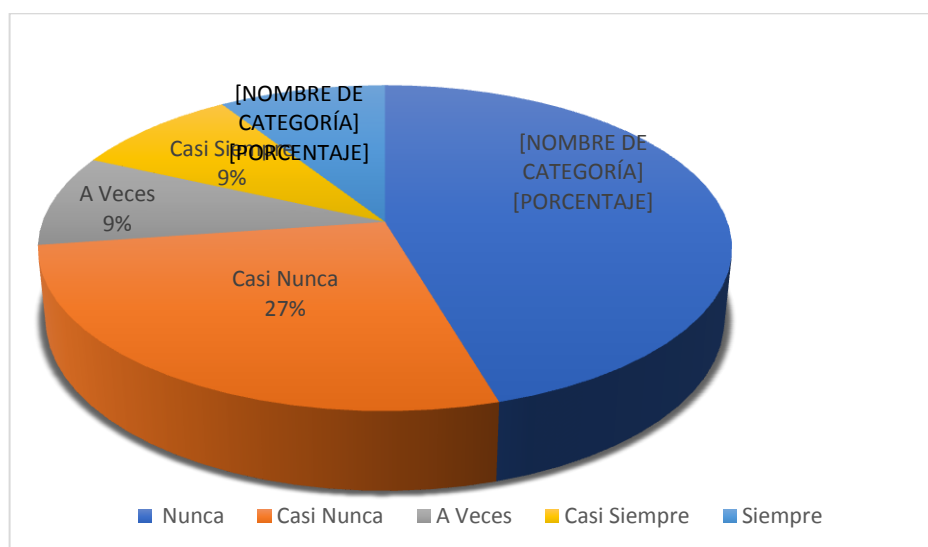
Figura 15: Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa.



Fuente: Tabla 15

Interpretación: De la tabla y figura 15, se tiene que el 37% de los encuestados indican que casi siempre creen que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa, el 27% manifiesta que siempre, el 18% indica que a veces, el 9% casi nunca y finalmente el 9% a nunca.

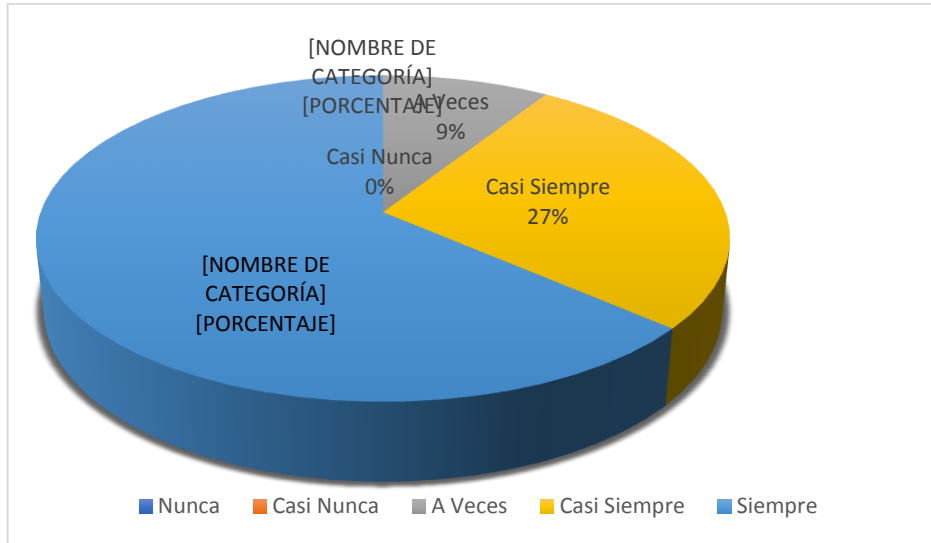
Figura 16: Ud. cree que la rentabilidad es dependiente de la financiación.



Fuente: Tabla 16

Interpretación: De la tabla y figura 16, se tiene que el 46% de los encuestados indican que nunca saben que la rentabilidad es dependiente de la financiación, el 27% indica que casi nunca, el 9% casi siempre, el 9% a veces y el 9% nunca.

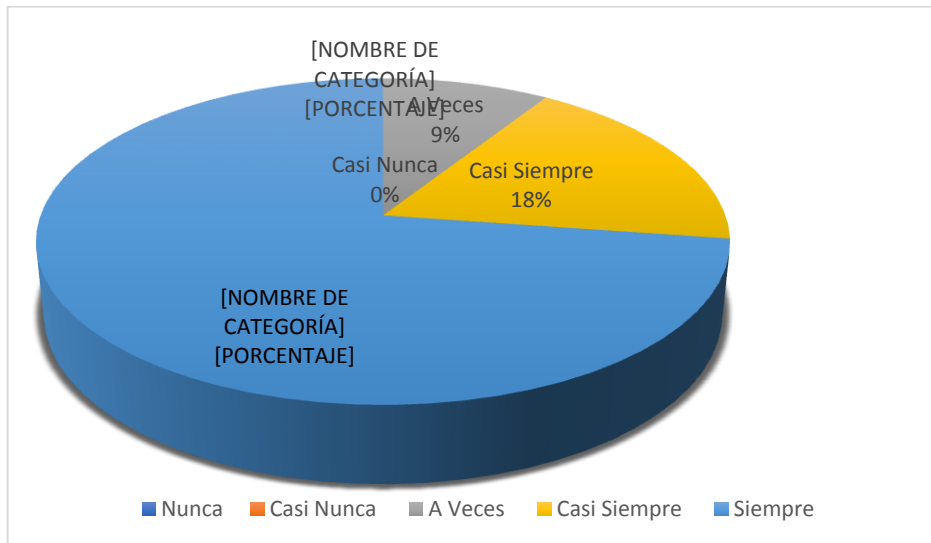
Figura 17: Ud. sabe que la rentabilidad es producto de una buena gestión.



Fuente: Tabla 17

Interpretación: De la tabla y figura 17, se tiene que el 64% de los encuestados indican que siempre saben que la rentabilidad es producto de una buena gestión, el 27% indica que casi siempre, y finalmente el 9% a veces.

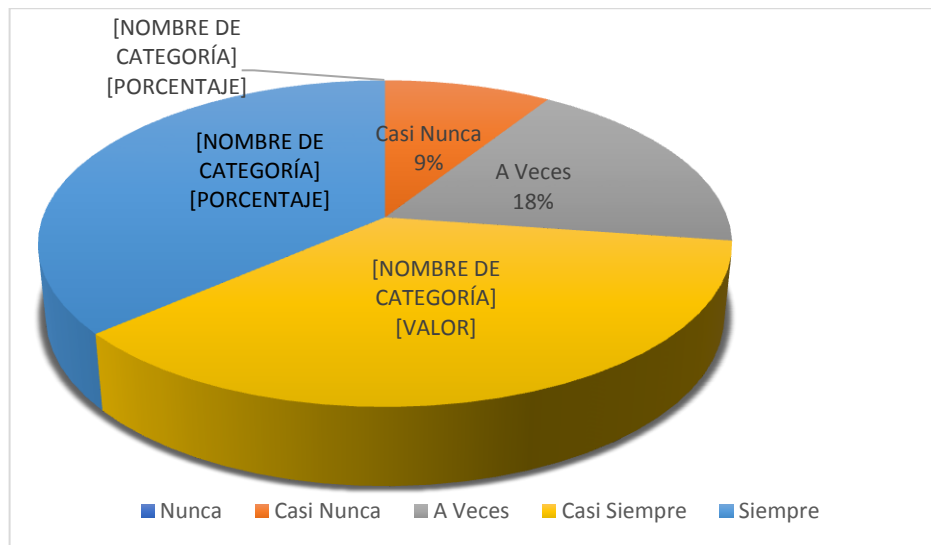
Figura 18: Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses.



Fuente: Tabla 18

Interpretación: De la tabla y figura 18, se tiene que el 73% de los encuestados indican que siempre saben dónde fueron invertidas sus ganancias en los últimos meses, el 18% indica que casi siempre, y finalmente el 9% a veces.

Figura 19: Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad



Fuente: Tabla 19

Interpretación: De la tabla y figura 19, se tiene que el 36% de los encuestados indican que siempre están de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad, el 36% indica que casi siempre, el 18% a veces, y finalmente el 9% restante indica que casi nunca.

PROYECTO DE TESIS

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA
PEQUEÑA EMPRESA CONFECCIONES “KORY” S.R.L., HUARAZ, 2019

TEMA

VALIDEZ JUICIO POR JUEZ

AUTOR:

BACH. CLEMENTE ALVARADO JOEL EDGAR

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TÍTULO DE LA TESIS: PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA
 CONFECCIONES "KORY" S.R.L., HUARAZ, 2019

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
				Siempre	Casi Siempre	A Veces	Casi Nunca	Nunca	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEMS		RELACIÓN ENTRE EL ITEMS Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA		
									SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que este lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios	Financiamiento Interno	Beneficios no distribuidos	¿Los beneficios no distribuidos permitirán incrementar las inversiones en la empresa?						x			x		x			
			¿Los beneficios no distribuidos financiaran la compra de tecnología moderna?									x		x			
		Resultado de ejercicio	¿El resultado del ejercicio con utilidad incrementara la rentabilidad de la empresa?									x		x			
			¿El resultado del ejercicio con utilidad favorece realizar compras a bajos precios?									x		x			
		Venta de activos	¿La rotación de los inventarios favorece disponer de liquidez en la empresa?									x		x			
			¿La eficiencia en la administración de las cuentas por cobrar incrementa el capital de trabajo?									x		x			
	Financiamiento externo	Línea de Crédito	¿Los créditos fueron otorgados en los montos solicitados?						x			x		x			
			Leasing	¿El leasing permite disponer de un activo sin disponer de una garantía?									x		x		
		¿El leasing las permite acceder a beneficios tributarios a la empresa?										x		x			
		Creación de la MYPE	¿Para la creación de la MYPE utilizó financiamiento externo?									x		x			


 María del P. Valverde Huerta
 Contador Público Colegiado
 Mat. 06-P64

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIÓN RECOMENDACIÓN	
				Siempre	Casi Siempre	A Veces	Casi Nunca	Nunca	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ITEMS		RELACIÓN ENTRE EL ITEMS Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA			
									SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO		
Rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia	Rentabilidad financiera	• Medio de pago	¿utiliza usted como medio de pago las tarjetas de crédito?						x				x		x		x	
		• Equilibrio	¿Sabe Usted cuál es el punto de equilibrio financiero de tu negocio?										x		x			
		• Inversión	¿Considera que recurrir al financiamiento bancario o cajas municipales ayuda a mejorar la situación rentable de la entidad, a pesar que no genere suficientes ganancias?										x		x			
		• Gastos Fijos y Financieros	¿Siente que los gastos fijos y los gastos financieros están consumiendo las ganancias de su negocio?										x		x			
	Rentabilidad económica	• rendimiento de los activo	¿Ud. cree que la rentabilidad se relaciona con el rendimiento de los activos de la empresa?						x				x		x		x	
		• Dependencia	¿Ud. cree la rentabilidad es dependiente de la financiación?										x		x			
		• Gestión	¿Ud. sabe que la rentabilidad es producto de una buena gestión?										x		x			
		• Ganancias	¿Sabes dónde fueron invertidas tus ganancias en los últimos meses?										x		x			
		• Capital propio	¿Esta Ud. de acuerdo que el rendimiento adquirido por los capitales propios es la rentabilidad?										x		x			


 María del R. Valverde Alvarado
 Contador Público Colegiado
 Mat. 06-964

MATRIZ DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: “Cuestionario de financiamiento para la rentabilidad de la Pequeña empresa”

OBJETIVO: Caracterizar los factores relevantes del financiamiento para la rentabilidad de la Pequeña empresa
Confecciones KORY

DIRIGIDO A: trabajadores de la Pequeña empresa confecciones “KORY” S.R.L.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR:

Valverde Huerta Maria

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:

Contador Público Colegiado

VALORACIÓN:

	Alto			
--	------	--	--	--

(La valoración va a criterio del investigador esta valoración es solo un ejemplo)



Maria del R. Valverde Huerta
Contador Público Colegiado
Mat. 06-964