

UNIVERSIDAD PERUANA UNION

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



UNA INSTITUCIÓN ADVENTISTA

**Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro
empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos
de la ciudad de Pucallpa, 2019.**

Por:

Nancy Acenat Layza Bogarin

Asesora:

Mg. Rocío Justina Romero Amasifuen

Lima, marzo del 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

Mg. Rocío Justina Romero Amasifuen asesora de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO: Que el presente informe de investigación titulado: “ FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS DEL SECTOR TERCIARIO RUBRO TRANSPORTE FLUVIAL DE LOS PUERTOS DE LA CIUDAD DE PUCALLPA, 2019.” Constituye la memoria que presenta la Bachiller Nancy Acenat, Layza Bogarin para aspirar al título de Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección. Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución. Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en Lima a los 8 días del mes de junio del 2020.



Mg. Rocío Justina Romero Amasifuen



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a una día(s) del mes de marzo del año 2020 siendo las 9:00 horas, se reunieron en el Salón de Grados y Títulos de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del jurado: Dr. Marcos Arthur Cornejo Cáceres, el secretario: Dra. María Vallejos A. Talara de Cornejo y los demás miembros: CPC. Obed Floreal Dávila Mg. Juan Apaza Romero y el asesor Mg. Rocío Justina Romero

Amasiyesem con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulada: Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa 2019 de el(los)/la(las) bachiller(es): a) Layza Bogarin Nancy Arcanát b)

..... conducente a la obtención del título profesional de Contador Público (Nombre del Título Profesional) con mención en.....

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (los)/a(la)(las) candidato(a)s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por el(los)/la(las) candidato(a)s. Luego, se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del jurado.

Posteriormente, el jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Layza Bogarin Nancy Arcanát

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
<u>Aprobada</u>	<u>16</u>	<u>B</u>	<u>Bueno</u>	<u>Muy bueno</u>

Candidato (b):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó al(los)/a(la)(las) candidato(a)s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

[Firma] Presidente
[Firma] Asesor
[Firma] Candidato/a (a)
[Firma] Miembro
[Firma] Secretario
[Firma] Miembro
 Candidato/a (b)

DEDICATORIA

A MIS PADRES.

Por sus grandes consejos, que han sabido guiarme para poder terminar mi carrera profesional, y la mayor satisfacción que me es saber que se sienten orgulloso de mi persona.

A MI HERMANO.

En tu memoria presente e imborrable Petter Keyt.

AGRADECIMIENTO

A DIOS.

Por haberme dado la vida y permitirme el haber alcanzado mis metas que es lo más importante para mi formación profesional, y cada día ser mejor ser humano.

El apoyo incondicional de mi asesora **Magister Rocío Justina Romero Amasifuen** que ha formado parte en el proceso de aprendizaje, en lo cual les agradezco por su compañía y sabias enseñanzas.

A mi Hermana

Ana Cristina, por el Esmero y apoyo

Y sus orientaciones adecuadas

INDICE

INDICE	6
RESUMEN.....	12
ABSTRACT	13
CAPITULO I.....	1
1.1) PROBLEMA DE INVESTIGACION.....	1
1.1.1) PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.2) FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	6
1.2.1) PROBLEMA GENERAL.....	6
1.2.2) PROBLEMAS ESPECÍFICOS	6
1.3) FORMULACIÓN DE OBJETIVOS.....	6
1.3.1) OBJETIVO GENERAL	6
1.3.2) OBJETIVOS ESPECÍFICOS	6
1.4) JUSTIFICACIÓN	7
1.5) DELIMITACIONES DEL ESTUDIO	7
1.5.1) DELIMITACIONES DEL ESTUDIO	7
1.5.2) Delimitación Temporal.....	8
1.5.3) Delimitación Teórica.....	8
CAPÍTULO II.....	9

2.1)	MARCO TEÓRICO	9
2.1.1)	ANTECEDENTES DEL PROBLEMA	9
2.2)	MARCO CONCEPTUAL	16
2.2.1)	BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN	16
2.2.1.1)	LA EMPRESA	16
2.3.	Micro empresa.....	18
2.3.1)	Clasificación de las micros empresas	19
2.4.	Sector terciario	20
2.4.1.4)	Características	22
2.4.1.5)	Principios básicos del servicio	22
2.5.	Reseña histórica del financiamiento.....	22
2.5.2.	Objetivos	25
2.6.	Teorías del financiamiento	25
2.6.1.	La Teoría Tradicional de la Estructura Financiera	25
2.6.2.	Teoría de Modigliani y Miller M&M	26
2.7.	La teoría estándar: capacitación en condiciones de competencia perfecta:.....	30
2.7.1.	Tipos	30
2.9.	Pecking Order o Teoría de la jerarquía financiera	33
2.10.	Factores de éxito de una MYPE.....	35
2.11.	Rentabilidad	35

2.11.1.	Antecedentes.....	35
2.11.2)	Definición.....	36
2.11.3)	Teorías.....	37
2.11.4)	Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.....	37
2.11.5)	Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe:.....	38
2.12.	Tipos de rentabilidad.....	38
2.12.1)	La rentabilidad económica.....	38
2.12.2)	La rentabilidad financiera.....	39
2.12.3)	Tipos de rentabilidad financiera.....	39
2.12.4)	Factores Determinantes del Coste de Capital.....	41
2.13.	Ratios.....	41
CAPITULO III	44
3.1)	MATERIALES Y METODOS.....	44
3.1.1)	Tipo de investigación.....	44
3.2)	Diseño de investigación.....	44
3.3)	HIPOTESIS.....	45
3.3.1)	Hipótesis General.....	45
3.3.2)	Hipótesis Específicos.....	45
3.4)	Identificación de variables.....	45
3.4.1)	Variable independiente.....	45

3.4.2)	Variable dependiente.....	45
3.5)	OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES	46
3.6)	Población y muestra	47
3.6.1)	Delimitación espacial y temporal.....	47
3.6.1.1)	Delimitación espacial	47
3.6.1.2)	Delimitación temporal.....	47
3.7)	Delimitación de la Población y muestra.....	47
3.7.1)	Delimitación de la Población.....	47
3.7.2)	Delimitación de la Muestra.....	47
3.8)	Plan de procesamiento de datos	48
3.8.1)	Diseño del instrumento de investigación.....	48
3.8.2)	Técnica de recolección de datos.....	49
3.8.3)	Pericia para el proceso y análisis de datos.....	49
CAPITULO IV	50
4.1)	RESULTADOS Y DISCUSIONES	50
4.1)1.	Fiabilidad de la herramienta de exploración.....	50
4.2)	Validación por juicio de expertos	53
4.2.1)	Validación del instrumento.....	53
4.3)	Información general de los Micro empresarios	54
4.3.1)	Descripción de los datos socio demográficos de la población	54

4.3.2)	Información socio laboral.....	56
4.4)	Resultados promedios de la variable independiente financiamiento	58
4.5)	Resultados promedios de la variable dependiente Rentabilidad	61
4.6.1)	Prueba de normalidad.....	64
4.6)	Correlación entre financiamiento y rentabilidad.....	66
4.7)	Regresión.....	67
5)	DISCUSION.....	70
5.	CAPITULO V	74
5.1)	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	74
5.1)1.	Conclusiones.....	74
5.1)2.	RECOMENDACIONES	76
6.	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	77
7.	ANEXO.....	81

Índice de tablas

Tabla 1 Análisis de fiabilidad para el cuestionario financiamiento con y sin ítem 3.....51

Tabla 2 Análisis de valores para el cuestionario financiamiento.....52

Tabla 3 Análisis de confiabilidad para el cuestionario rentabilidad.....53

Tabla 4 Análisis de valores para el cuestionario rentabilidad.....53

Tabla 5 Registro de expertos en la validación del instrumento.....54

Tabla 6 Información demográfica edad sexo.....55

Tabla 7 Información socio laboral- Tiempo de actividad, tipo.....57

Tabla 8 Estadística descriptiva para la variable independiente.....59

Tabla 9 Estadística descriptiva para la variable dependiente.....61

Tabla 10 Test de normalidad.....64

Tabla 11 Correlación entre las dos variables.....65

Tabla 12 Regresión entre la variable independiente y dependiente.....67

Tabla 13 Coeficiente entre las dos variables financiamiento y rentabilidad.....68

Índice de gráficos

Grafico 1 Información socio demográfica.....56

Grafico 2 Información socio laboral tiempo de actividad.....58

Grafico 3 Estadística descriptiva para la variable independiente.....60

Grafico 4 Estadística descriptiva para la variable dependiente.....62

Grafico 5 Test de normalidad para la variable independiente y dependiente-----64

Grafico 6 Correlación entre las dos variables.....66

Grafico 7 Coeficiente entre las dos variables financiamiento y rentabilidad.....68

RESUMEN

La presente investigación se llevó a cabo en el jirón 9 de diciembre del distrito de Calleria sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019. Donde las micro empresas son la fuente generadora de empleos y la participación activa en la economía nacional debe de establecer estrategias políticas que impulsen la prestación de servicios así como la capacitación, según el INEI 2018 en el Perú existen 2 millones 332 mil 218 empresas de las cuales más del 95% son Mype, ocupando el puesto 51 de 190 economías. El presente trabajo ha tenido por objetivo determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas. Existe una relación positiva y significativa entre las variables de financiamiento y rentabilidad, demostrado por el cuestionario realizado a los microempresarios encuestados en los puertos de la ciudad de Pucallpa, lo que indica que el financiamiento interviene en la rentabilidad de las empresas que cuentan con un plan estratégico de manejo de recursos y un asesor que le ayude a enfocarse en sus fortalezas superar sus debilidades. Que la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario es básico y primordial con un financiamiento adecuado acorde a sus ingresos con mejores tasas de interés y facilidades bancarias lograra afianzar su estabilidad económica y competitividad laboral, acorde a la tecnología, y diversificación de su microempresa.

PALABRAS CLAVES: Financiamiento, rentabilidad, sector terciario, micro empresa.

ABSTRACT

The present investigation was carried out in the jirón December 9 of the district of Calleria on the financing and its influence on the profitability of the micro companies of the tertiary sector heading river transport of the ports of the city of Pucallpa, 2019. Where the microenterprises They are the source of employment and active participation in the national economy must establish political strategies that promote the provision of services as well as training, according to INEI 2018 in Peru there are 2 million 332 thousand 218 companies of which more than 95 % are Mype, occupying the 51st position of 190 economies. The purpose of this work has been to determine the influence of financing on the profitability of microenterprises. There is a positive and significant relationship between the financing and profitability variables, demonstrated by the questionnaire made to the micro entrepreneurs surveyed in the ports of the city of Pucallpa, indicating that financing is involved in the profitability of companies that have a plan Strategic resource management and an advisor to help you focus on your strengths overcome your weaknesses. That the influence of financing on the profitability of microenterprises in the tertiary sector is basic and essential with adequate financing according to their income with better interest rates and banking facilities will be able to strengthen their economic stability and labor competitiveness, according to technology, and diversification of your microenterprise.

KEY WORDS: Financing, profitability, tertiary sector, micro business.

CAPITULO I

1.1) PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1.1) PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

No hace mucho que las pequeñas y micro empresas (Mypes) han captado una atención especial del sector financiero para convertirse en un núcleo de desarrollo para la economía, fundamentalmente para la parte mercantil, debido a que crea circunstancias de oficio y entradas de dinero a la ciudad y dinamiza la economía local.

En el Perú, el sistema financiero, hace muchos años, estaba concentrado en los grupos económicos más solventes, restándoles importancia a los más pequeños.

De acuerdo a la información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en el periodo entre enero 2001 y setiembre 2005, los créditos autorizados a las microempresas se extendieron en 110%, mientras que la suma de créditos asignados solo lo concibieron en 14%. Adicionalmente, en ese mismo periodo, el crédito entregado a las Mypes con relación al total de créditos propuestos amplió de 4,7% a 8,7%, lo que indica un procedimiento con disposición progresiva.

Los mismos que declaran que las Mypes figuran más del 98% del total de compañías del Perú, incorporan al 88% de la Población Económicamente Activa (PEA) nacional y generan 42% del Producto Bruto Interno (PBI). Adicionalmente, un artículo elaborado por el Banco Mundial en el año 2004, reveló que solo el 35% de ellas tienen paso al financiamiento económico, lo que significaría un mercado poco conocido que ofrece diversas dimensiones para investigar.

Cabe desatacar que Matute G. y Bohórquez, Katia (2008) en “SEGMENTACIÓN PSICOGRÁFICA DE LA PEQUEÑA Y MICROPRESA”, hacen una comparación de las

Mypes con las grandes empresas advirtiendo lo siguiente: “las Mypes, a diferencia con la gran empresa, se ven determinado por su disminución fabricación, pequeña técnica, altos costos de manipulación y bajo nivel de combinación vertical y horizontal, así como también de mano de obra poco capacitada. La totalidad de ellas se consagra a resguardar carencias primordiales y crea sustancialmente autoempleo o empleo en el medio ambiente familiar; también se encuentran atomizadas en pequeños elementos financieros y se identifican por ser mayoritariamente consideradas”.

Al 2012, según Lastra en “LAS MICROEMPRESAS EN EL PERÚ”, afirma “que la micro empresa nace como una elección de hallar una entrada monetaria ante la falta de trabajo”. Y como este es un problema generalizado, en nuestro medio se sabe que el 99.63% de las empresas, son microempresas, que aportan el 42% del PBI. Además, más del 75% (de personas en edad de trabajar) de la PEA se halla en las microempresas.

Por lo tanto, estas componentes fructíferas que surgieron como consecuencia de una carestía merecen nuestro cuidado porque son la caja chica del patrimonio de nuestro país, el cual se nutre por ella. Diversas erudiciones elaboradas aprueban esbozar un perfil sociocultural y monetario de estos “administradores emergentes” en nuestro país. En sus inicios, estos emprendedores, migrantes, (mayoritariamente de origen andino) que consiguieron llegar a la urbe entre los períodos de los 60 y 70, y se situaron en distritos notorios (como los Conos del perímetro urbano). Gran parte de ellos ha tenido práctica trabajando en pequeñas sociedades o han sido trabajadores en grandes empresas innovadoras; en uno u otro asunto, esos focos de encargo han sido ‘laboratorios’ de enseñanza del trabajo del que a continuación se sumaron para asentar su propio negocio –más que por necesidad, determinados por el pensamiento de ser independientes

Así mismo Concluye Lastra, que la realidad nos muestra que el joven que invirtió en hacerse profesional y no encuentra ocupación, el empleado cuya remuneración no cubre su canasta familiar, el que se queda desempleado y no logra recolocarse, el que a pesar de estar jubilado tiene que seguir trabajando para completar su presupuesto, todos ellos ven como única posibilidad de generarse ingresos la de lanzarse a la aventura empresarial, con todas sus consecuencias. A esto hay que agregar, a las personas que tienen las características de emprendedores natos, que se ven únicamente como empresarios y no de empleados.

Ministerio de Transportes y Comunicaciones (2012), en su “PLAN ESTRATÉGICO SECTORIAL MULTIANUAL SECTOR TRANSPORTES Y COMUNICACIONES 2012-2016”, precisa que la red fluvial es la más importante vía de transporte en la Región Amazónica. El Río Amazonas, con una longitud total de casi 6.780 kilómetros, constituye el eje central en el marco de la iniciativa IIRSA, que nos permite integrarnos en el norte con Brasil, Colombia y Ecuador. En el Perú, los ríos Huallaga, Ucayali, Marañón y Amazonas (con una longitud aproximada de 2,269 kilómetros) son las principales vías de interconexión y comercialización que permite la dinámica del desarrollo regional amazónica. Se han efectuado Estudios de la Navegabilidad Comercial de los principales Ríos Amazónicos, con el objetivo de promover la utilización racional y ordenada, durante casi todo el año, de una navegación fluvial segura y confiable.

Ministerio De Comercio Exterior Y Turismo (2007), en su “PLAN ESTRATÉGICO REGIONAL DE EXPORTACIÓN REGIÓN AMAZÓNICA”, manifiestan que, las principales vías de transporte de toda la logística y de personas en la Amazonía, son por intermedio de embarcaciones que transitan los ríos; estos son botes, usados para el transporte de carga; deslizadores, para el transporte de pasajeros (capacidad de ocho personas), chalupas, transporte

de pasajeros (capacidad de 15 personas) y peque peque que son embarcaciones de uso personal. El transporte fluvial es mucho más costoso que el transporte carretero, demanda más horas y trae mayor riesgo para las personas y la carga, sin embargo, dada la falta de conexión es aún la única forma de interconexión para muchas de las comunidades amazonenses. Gran parte de este servicio es dado por micro y pequeñas empresas de transporte fluvial.

Asimismo, según Ucayali Interactiva (2013), en “DATOS GENERALES DE LA REGIÓN UCAYALI”, el departamento de Ucayali está ubicado en la selva centro oriental del territorio peruano en la margen izquierda del río Ucayali, su capital es la ciudad de Pucallpa con una altitud de 154 m.s.n.m. Tiene un área o superficie de 102,411 km²; correspondiente al 7.97% del territorio nacional y está dividido en 4 provincias con 15 distritos. Su temperatura durante el año es variable con un Máximo de 32.9°C en agosto, Mínima de 18.7°C en Julio, se encuentra situada entre las coordenadas siguientes: Latitud Sur 07° 20' 23" / 11° 27' 35" y Latitud Oeste 70° 29' 46" / 75° 58' 08" Limita al norte con el departamento de Loreto, al Sur Cusco y Madre de Dios, al este con la República Federal del Brasil y al Oeste con los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín. Tiene una población estimada de 496,459 habitantes, (según el último censo nacional realizado en el año 2007-INEI), caracterizada en su mayoría por inmigrantes de la costa, sierra y selva alta, que ocupan principalmente áreas adyacentes a la carretera Pucallpa - Lima.

Agregando, el Gobierno Regional De Ucayali (2011), en su “PLAN OPERATIVO INSTITUCIONAL”, sostiene que en la región Ucayali la actividad de las Mypes Industriales y Piscícolas, está apreciada como una de las diligencias de mayor categoría socioeconómica de la Zona. La formalización y competencia, extracción leñosa, acuícola y la evolución de los recursos originarios, interconectados con el adiestramiento y la ayuda y habilidad, componen elementos

Significativos para el progreso metódico de la diligencia fructífera en el breve y mediano término.

En el ámbito local, los distritos de Callería y Yarinacocha albergan distintas micros empresas dedicadas a distintos rubros, destacándose el sector servicio específicamente el de transporte fluvial que cubren las necesidades de transporte de carga y de pasajeros a nivel local, nacional e internacional. Siendo estos los elegidos para la realizar la investigación presente por contar con los puertos más estratégicos de la ciudad y que sin embargo los microempresarios que laboran ahí no muestran signos de desarrollo positivo en su economía que se traduce en las mejoras de su infraestructura, equipamiento y uso de tecnologías en sus embarcaciones y demás, la investigadora desconoce si las microempresas son formales si hacen uso o no del financiamiento, si conocen o no el sistema de los préstamos bancarios para incrementar su rentabilidad de sus negocios y si les es fácil acceder a ellos por el tema de las políticas de los propios bancos.

Por estas razones se ha planteado la siguiente interrogante:

¿Qué influencia tiene el financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019?

1.2) FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1) PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019?

1.2.2) PROBLEMAS ESPECÍFICOS

¿Cuáles son los factores que influyen en el financiamiento de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019?

¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019?

¿Qué relación tiene el financiamiento con la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019?.

1.3) FORMULACIÓN DE OBJETIVOS

1.3.1) OBJETIVO GENERAL

Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

1.3.2) OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Identificar los factores que influyen en el financiamiento de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

Describir los factores que influyen en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

Establecer la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

1.4) JUSTIFICACIÓN

Este trabajo de investigación se justifica por ser el financiamiento un tema relevante de las micro empresas en el Perú y por ende de la ciudad de Pucallpa, lo cual con un adecuado plan de manejo e información del mismo se constituye, junto con otros, en uno de los factores que podrían determinar el incremento de su rentabilidad por lo tanto generar ganancias para ser invertidas en el mejoramiento de los servicios que brindan los microempresarios del sector terciario rubro transporte fluvial.

Se justifica también por tratar un tema que está en boga en la actualidad, ya que crear una micro o pequeña empresa y generar rentabilidad que logre sostenerla en el tiempo requiere, dentro de otros, educación; sobre todo educación financiera, puesto que la parte financiera de una micro empresa es el pilar de su crecimiento y desarrollo de la misma y por ende sus propietarios, familia y trabajadores.

Además, las conclusiones y los resultados que aquí se lleguen servirán como fuente de consulta y de información para los que opten por la creación de una micro, pequeña o gran empresa.

1.5) DELIMITACIONES DEL ESTUDIO

1.5.1) DELIMITACIONES DEL ESTUDIO

La actual investigación se ejecutará en los puertos de los distritos de Callería, ubicada en el Malecón Grau Jr. 9 de diciembre perteneciente al Departamento de Ucayali, Distrito de Calleria, y el puerto del distrito de YarinaCocha, Provincia de Coronel Portillo.

1.5.2) Delimitación Temporal

La presente investigación está comprendida entre los meses de julio del 2019 a octubre del 2019, tendrá una duración de 4 meses, el mismo que se detalla conforme al cronograma de actividades.

1.5.3) Delimitación Teórica

Los elementos a investigar se relacionan directamente con los conceptos y teorías del financiamiento y rentabilidad.

CAPÍTULO II

2.1) MARCO TEÓRICO

2.1.1) ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

2.1.1.1) .A nivel Internacional

Se han encontrado trabajos de tesis similar al estudio presente como las siguientes:

1. Platero, Manuel (2014) con su estudio magistral “UN ESTUDIO SOBRE EL PAPEL DEL MICROEMPRESARIO, Y LOS FACTORES INTERNO Y ESTRATÉGICOS DE LA MICROEMPRESA ESPAÑOLA: EL EFECTO DE LA EDAD EN LA CAPACIDAD INNOVADORA” Madrid-España. La investigación fue descriptivo bibliográfico documental. La muestra que se utilizó fue de 148 empresas. Una de las principales conclusiones fue:

Los recursos propios presentan una analogía objetiva con relación a la capacidad transformadora, ya que en cuanto a mínima necesidad de endeudamiento y mayor dirección a la inversión tenga una microempresa, es decir, cuanto mayor capacidad e independencia bancaria y capital de inversión conserve esta, mayores sucesos de modificar tendrán.

2. Rojas, Juliana (2015) en la presentación de su trabajo final “FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PYME EN LA ARGENTINA” Buenos Aires – Argentina; en esta investigación el autor llega a las siguientes conclusiones:

Las Pymes representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales.

La importancia de las MI Pymes de las diferentes capitales de la tierra es debido a que las Mypes acceden una fracción muy significativo de la actividad financiera.

Al igual que en la Argentina, en aproximadamente todos los países de la tierra, más del 90% de estas, son quienes componen más de la mitad del oficio y un fraccionamiento mínimo del producto propio.

El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Por ello, el estudio del financiamiento del sistema financiero a las Pymes es de gran importancia.

El estudio muestra que las Mypes forman un sector de exclusiva jerarquía en prácticamente todos los países – aunque esta modifica con el grado de progreso - por su contribución al producto, su participación en la incubación de oficio y a una mayor equivalencia en la repartición de entradas, colectivamente con su documento en el aumento de la competitividad de las empresas.

Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento se puede enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema y del Estado hacia las Pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el Estado. El volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Esa insolencia no expresa únicamente una limitación por el lado del ofrecimiento de crédito sino también una disminución en la petición de crédito.

3. Amor, Federico (2017) en su tesis MBA 2014/2015 “EL PROBLEMA DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES” ciudad Autónoma de Buenos Aires; cuyas conclusiones se transcriben a continuación:

Se podría concluir que la suma de incertidumbre en las condiciones macroeconómicas que caracterizan al país, la elevada informalidad laboral, estrategias de corto plazo de las pymes y el

escaso desarrollo financiero de la mayoría de este tipo de compañías conspira contra el acceso a cualquier tipo de instrumentos que ofrece el segmento bancario porque vuelvo a remarcar la importancia de desarrollar un mercado financiero adaptados a las pymes no son opciones sino una necesidad en la actual coyuntura.

4. Velecela, Norma (2013) en su tesis “ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES” Cuenca – Ecuador, llega a las siguientes conclusiones que a continuación se transcriben:

Las dificultades de obtener un crédito no se relacionan exclusivamente con el dispuesto de que las PYMES no vivan en peligro de adherirse a caudales mediante una forma mercantil, dispuesta sería viable confiar en que de remediar esto, los planes no serían en su total costeados instintivamente. Los genuinos aprietos ocurren en momentos en las que un plan provechoso a la pauta de beneficio prevaleciente, no se efectiviza (o es exclusivo) porque el administrador no alcanza fondos del cliente, por las condiciones presentadas anteriormente.

Se concluye que en las actividades comerciales constan extensas y múltiples elecciones de financiamiento para las PYMES, pues sus dueños no las manejan porque olvidan sobre su efectividad, piensan que sus métodos son fastidiosos y generalmente escudriñan la opción más cara pero que finalmente concluye como la más rápida como es el caso de los prestadores informales.

2.1.1.2) *A nivel Nacional*

Se han encontrado tesis similares a la investigación presente y que a continuación mencionamos:

1. Dioses, Edgard (2018) en su tesis “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

SERVICIOS DEL PERÚ: CASO: “EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS DON LUIS S.R.L” CHIMBOTE, 2013 – 2017”. En esta investigación el autor llega a las siguientes conclusiones:

El financiamiento en las Mypes del Perú y en la empresa de servicios “Empresa de Transportes y Servicios Don Luis S.R.L.” de Chimbote, influye de manera positiva en la rentabilidad, debido a que el financiamiento permite a estas empresas poder lograr los objetivos deseados, maximizando su desarrollo, su competencia, ayudando así a mantener su actividad económica estable, y realizar nuevas y más eficientes operaciones e incrementando su rentabilidad, y de igual forma, ayudando a contribuir en la economía del país, permitiéndoles acceder a créditos en mejores condiciones (pág. 178).

Se demostró el financiamiento es un factor clave para el rendimiento económico-productivo para toda empresa, en especial para las microempresas (pág. 179).

2. Ramos, Miguel (2018) en su tesis “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS AGROEXPORTADORAS EN LA REGIÓN LIMA PROVINCIAS 2015-2016” – Lima – Perú 2018. En esta investigación el autor llega a la siguiente conclusión:

Se ha determinado que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras, influye positivamente en la liquidez de las Micros y Pequeñas Empresas Agroexportadoras de la Región Lima - Provincias, lo que les permite realizar proyectos sostenibles en este segmento empresarial. Así mismo se infiere que las mencionadas empresas pasan a ser formales trayendo beneficios tanto al fisco como a trabajadores.

3. Morales P., Luis (2015) dice en su estudio “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

COMERCIO – RUBRO CERÁMICA EN EL DISTRITO DE TARICÁ, PROVINCIA DE HUARAZ – PERIODO 2015” el autor de la investigación citada llega a las siguientes conclusiones:

El financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico en el Distrito de Taricá, Provincia de Huaraz, del periodo 2015, podemos manifestar que es cierto puesto que la economía es la base fundamental en el desarrollo de los pueblos ya que generan puestos de trabajo, contribuyen a la economía nacional entre otros aspectos.

En cuanto al financiamiento: el 78% opinan que no recurren a los bancos como fuente de financiamiento, el 85% consiguió su crédito de las entidades no bancarias, en 43% de los empresarios financiaron sus empresas con los ahorros personales, el 50% invirtió en mejora y/o aumento de local.

4. Apolaya, Daniel (2016) en su tesis “GESTIÓN DE CALIDAD Y LA FORMALIZACIÓN DE LAS MYPES EN EL SECTOR TRANSPORTES FLUVIALES RÁPIDOS DEL DISTRITO DE IQUITOS, AÑO 2016” Iquitos – Perú 2016; llega a las siguientes conclusiones:

En cuanto a empresas y formalización, identifican como principales beneficios de la formalización:

“contratos con grandes empresas” (42,9%).

“acceso a crédito bancario” (35,7%); y

“posicionarse en el mercado” (21,4%).

5. Aguilar, K. y Cano, Kinoska en su tesis “FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LA PROVINCIA DE HUANCAYO” Huancayo – Perú 2017; cuyas conclusiones se transcriben a continuación:

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 progreso, efectuar nuevas y más eficaces procedimientos, aumentar la dimensión de sus operaciones y permitir a créditos en mejores circunstancias (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede aprobar sus transacciones por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

Se analizó la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de rentabilidad financiera, las contribuciones de dinero por parte de los empresarios de las MYPES son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. Este tipo de Financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento internas como la venta de activos fijos o la capitalización de utilidades; el aporte de capital es una fuente de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

Se analizó que las fuentes de financiamiento de terceros permiten la determinación del costo de capital, cuando la obtención de la fuente de financiamiento se lleva a cabo de manera formal, esta fuente de financiamiento son créditos obtenidos de las micro financieras, quienes les acceden a financiar y satisfacen sus necesidades financieras, permitiendo conocer al empresario costo de capital que paga por el financiamiento.

6. PAJUELO, Cesar (2018), en su tesis: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de amarilis 2018”
concluye:

La analogía entre las variables de exposición es auténtica lo cual muestra que el financiamiento y rentabilidad coexiste una correspondencia de dependencia efectiva y alta, y es de exponer, que los canjes que presenta en la variable rentabilidad de las Mypes es afectado por el financiamiento que acogen u adquieren en sus diferentes particularidades.

2.1.1.3) *A nivel local*

Se han encontrado los estudios de investigación que a continuación se mencionan:

1. Bardales, Helen K. en su tesis “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO TRANSPORTE FLUVIAL DEL DISTRITO DE YARINACocha, 2016” Pucallpa – Perú 2017, en dicho estudio la autora llega a las siguientes conclusiones:

Sobre el Financiamiento de las Mypes: El 60% se capitaliza por intermediarios, siendo los 67% de entes crediticias, pagando el 5% de interés periódico, ya que las entidades bancarias les otorgan facilidades para aprobar a la solvencia, el 83% de estas inversiones estuvieron a dilatado plazo. Es más, el 67% transformó sus créditos en mejora, mantenimiento de lanchas y mejora y/o ampliación de local.

Sobre la Rentabilidad de las Mypes: Las Mypes encuestadas, testificaron que su rentabilidad mejoró en los últimos tiempos por el financiamiento. Definitivamente se concluye que las Mypes comprenden, superficialmente, el binomio financiamiento-rentabilidad. Esto es importante porque el término financiero de toda diligencia institucional es la rentabilidad, es indicar, que el final de la liquidez o permanencia de la empresa está intrínsecamente unido a la rentabilidad, en el sentido que la rentabilidad es un condicionante concluyente de la abundancia, pues la elaboración mantenida en el tiempo de la rentabilidad es una necesidad para la persistencia de la sociedad.

2.2) MARCO CONCEPTUAL

2.2.1) BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1.1) LA EMPRESA

Reseña Histórica de la empresa

En 1897 Alemania condenó un Nuevo Código de Comercio a fin que entre en utilidad simultáneamente al Código Civil, este símbolo se afirma sobre la imagen del negociante que, sin embargo, es edificada de forma suficiente complicada.

Por primera vez la enunciación de negociante es agrupada a las nociones de “Explotación Mercantil”. “organización comercial y “empresa”. (Mena Ramírez “La Empresa en el Perú pág. 124).

MENA Ramírez , en su obra “EMPRESA EN EL PERÚ” asevera: “Que el Estado , a través del derecho tributario conserva afianzados sus ojos en esta origen de caudal, norma las reacciones de la parecida con su propio a través del derecho general, se ocupa de su clasificación oculta y de las representaciones generales de expresión, así tal de los herramientas del tráfico y de las situaciones anormales de su existencia, manipulando el Derecho mercantil y, por posterior a través del Derecho financiero alerta su diligencia cuando la fortaleza de las sociedades de compañía son tales que quebrantan en la esferas del dominio parecido del estado” (pág. 127).

En nuestro estado el uso del vocablo empresa en los contextos legales aparece en el siglo XIX el Código de Comercio que fue semejante del Código de Comercio Español de 1885, que se empleaba excepcionalmente, y es ahí donde las imágenes negociante y administrador principian a interactuar uno en el contorno comercial y el otro en diligencias financieras.

El libro la “EMPRESA EN EL PERÚ” afirma que “Es lo más factible, en las suposiciones a la par verdaderas y sociológicas que la familia haya compuesto el originario término de empresas de

forma financiero, apenas el suministro del hogar pedido el concurrencia de varios de sus partes y el conveniencia o la utilización de los recursos no inmediatos”.

Por tal atribución asumimos que resaltar las otras etapas que anteponen a la época moderna del progreso de las empresas en el Perú, nos encumbraremos a las desiguales épocas que nuestra patria ha vivido.

2.2.1.2) *Época Incaica*

Donde los incas consiguieron una distribución con la propósito de instaurar un inspección sobre el trabajo y la fabricación y el pago de los impuestos, ellos fraccionaron al Imperio en conjuntos de familia con sus pertenecientes jefes, establecer en base al sistema decimal, idearon los quipus (cordoncitos con nudos de diversos colores, tamaño y grosor que pendían de un cordón horizontal), la instruida clasificación del trabajo fundado por los soberanos del imperio, se reflejó en una era de bonanza, con la deleite colmada de las necesidades de la ciudad .

2.2.1.3) *En la época virreinal*

Los aspectos mercantiles que anteponen a la empresa peruana en la colonia son la aparición de las manufacturas, elementos definitivos en la fortuna del país, no obstante el inconveniente de la progreso americana, no se le dio el auge deseado a la industrialización campesina, ni fructificaron los trabajos de riego que dejaron los incas, permaneciendo en el abandono y arruinar a través de las épocas entonces se da un partición de posesiones inoportuno.; se constituyeron grandes propiedades, viviendo dos tipos de migraciones la norteña que solo engendraba para sí y amortizaba sus tributaciones y la sureña que ejecutaba abusos e injusticias, es en estos tiempos que la explotación fue la esencia primordial de la utilización este aspiración

de fortuna hace que los españoles renuncien al agro y solo se consagren a la minería hasta el siglo XVII y mitad del siglo XVIII, en esta descenso se generaban otras manufacturas como la

industrial, la mecánica. Las que se correspondían con las costumbres de la multitud como buñueleros, fruterías, picanterías, etc.,

2.2.1.4) *En la época Republicana*

De 1821 a 1883 con la aparición del guano, recurso manejado para la fecundación de las tierras, es descubierto por su alto precio comercial en 1840, momento de gran auge de la manufactura europea y necesidad de ampliación del producto agrario, esta etapa se vio afectado por la guerra con Chile que acarreó como resultado mermas de salitreras y por algunos períodos el guano de la Isla.

Entre los años 68 al 80 es un tiempo dificultoso porque vino el período de la desvalorización y la recesión y despido laboral.

Es ahí cuando el Estado se da cuenta de la calidad que tiene las Mypes y empieza a proteger, acomodar para la formalización y progreso de sus existencias para que sean apreciados dentro de la economía nacional como principios fundadores de caudales con correspondencia de contextos que los grandes conjuntos de autoridad.

2.3. Micro empresa

De acuerdo al Decreto legislativo 1086 que establece de 1 a 10 trabajadores para micro empresa y de ventas anuales monto máximo 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

Es una pequeña organización que produce comercializa u ofrece algún servicio o bien de manera ordenada con una pequeña cantidad determinada de trabajadores. Creadas por

Emprendedores que son personas capaces de enfrentar los desafíos que implica iniciar desde cero el negocio, ejecutar, vender y contratar al personal.

Una micro empresa no va a innovar tecnológicamente porque no tiene ni los recursos ni el capital pero su innovación está en sintonía con el nivel de aprendizaje que logre obtener el microempresario (Osorio, 2018).

Estas micro empresas nacen de una necesidad, en un escenario de crisis que hace que sean empresas familiares y lo que conlleva a auto emplearse (Osorio 2018).

2.3.1) Clasificación de las micros empresas

- Micro empresas de supervivencia
- Micro empresas de subsistencia
- Micro empresas de expansión
- Micro empresas de acumulación simple
- Micro empresas de producción innovadora
- Micro empresas de producción por copia
- Micro empresas por función única
- Micro empresas de dos funciones

Ley de Promoción de Microempresas y Pequeñas empresas (D.L. N° 705)

Se especifica como micro empresa a aquella que manipula un individuo natural o jurídica bajo cualquier característica de clasificación y de elaboración, mercantilización de bienes o prestación de servicios, su número total de recursos humanos no exceda de diez personas y en la pequeña sociedad que no exceda de veinte obreros, y que sus ventas no excedan de veinticinco (25) UIT, y el estado origina el progreso de las micro empresas, procurar preferencia en sus objetivos y propósitos al recomendar a las Mypes.

Las destrezas que poseen este tipo de empresas en lo referente a su Autorización de Actividad de modo efímero y pronto con carácter terminante , dicho plazo es de un período para ver el progreso de la compañía que le concede esta Ley de modo de apoyar a las Mypes a sus aperturas,

en lo concerniente a los Libros Contables solo están forzadas a llevar Registro de Ingresos y Gastos y Libro de Planilla de Sueldos y salarios y sus artículos finales se refieren a la tributación que deben tener las Mypes dentro del ámbito empresarial.

A partir de este decreto se organiza PROMPEX un entidad fundado para liderar un conjunto de organismos que se van a facultar de alinear a las micro empresas para realizar la envío de sus mercancías de la mejor condición, además tiene como instrumento de labor desiguales formas para la sugerencia y se ha ido dispersando; tiene actualmente como fin lograr que las micro empresas se mancomunen y así poder alcanzar a actividades comerciales cosmopolita con una comercialización objetiva de los precios.

2.4. Sector terciario

Según el Banco Mundial (2012) el crecimiento del sector servicio contribuye a la reducción de la pobreza más que el crecimiento de la agricultura o manufactura. Contribuye a la creación de nuevos empleos y es el sector con tasa de empleos femeninos más alta siendo actualmente más de la mitad de la PEA (Peñaranda, 2018, pág. 7)

El sector terciario es un sector clave de la economía es altamente productiva y ocupa poco espacio, y los servicios que prestan son variados versátiles e inimaginables y de poca inversión.

Es un sector que no produce bienes materiales sino que provee a la población de servicios necesarios para la satisfacción de necesidades.

Jola (2013) Medellín, Colombia en su tesis “Desarrollo del sector servicio y su papel en la consolidación del crecimiento económico mundial” concluye, que el sector servicios crean las condiciones para hacer más productiva las actividades de la economía...Y haber determinado que los servicios intensivos en capital humano y tecnología aportan un valor significativo y positivo al crecimiento de la productividad. (pág. 65).

“La mejora en la calidad de los servicios depende de la mejor educación y la experiencia de los trabajadores en el sector” (Mulder- marzo 2018).

Los servicios son el sector que aportan la mayor porcentaje de empleo aportan...la heterogeneidad se manifiesta en la distinta evolución del empleo como en las diferentes características y exigen poca calificación laboral. (Juan, 2016), pág. 26.

2.4.1.2) *Concepto*

Abarca la diversidad de actividades que prestan servicios tanto a los procesos de producción como a la población. Estas actividades producen bienes intangibles es decir que no se perciben por los sentidos, como educación, salud, comunicaciones, turismo, etc.

2.4.1.3) *Clasificación*

Es una mezcla entre las propuestas de Brounning y Singelmann y las Naciones Unidas, es según el servicio que prestan:

Servicios comerciales y de distribución son las actividades que hacen llegar a la población los productos que consumen.

Servicios a la población, incluyen reparación de vehículos, internet, telecomunicaciones, deportes, peluquería, balnearios.

Servicios empresariales y financieros, incluyen la innovación tecnológica, asesoramiento legal, publicidad, marketing.

Administración pública y servicios sociales, considerada todas aquellas actividades en beneficio de la sociedad, educación, salud.

2.4.1.4) Características

Heterogeneidad

Intangibilidad

Inseparabilidad

Percibibilidad

Ausencia de Propiedad

2.4.1.5) Principios básicos del servicio

Actitud de servicio

Satisfacción del usuario

La actividad se sustenta sobre bases éticas, es inmoral cobrar si no se ha dado nada.

Todo problema tiene una solución.

El buen servidor está satisfecho dentro de la empresa.

2.5. Reseña histórica del financiamiento

Según Torre P. Abdías Armando (2013):

“La maniobra de la hipótesis financiera tiene un límite primordial a partir de la segunda porción del siglo XX, las contribuciones a partir de ese ciclo sin lugar a dudas establecieron el cuerpo de erudiciones de los que hoy alcanzamos concebir como el paso, los organismos, las empresas e instrumentos concernientes con la trasmisión de dinero entre personas, sociedades y administraciones. Hasta antes de 1950 los capitales eran meramente narrativas, los

Conocimientos que hasta ese período se constituían no tenían la base cuantitativa que empezaron a expresar a partir del período de los cincuenta. La organización financiera y de capital había sido el campo de exposición donde la hipótesis financiera se había medido para poder exponer las relaciones que constaban entre las sociedades y las empresas de capitales, sin tomar en cálculo que la combinación de las transformaciones también interviene en la caudal de las compañías.

Las finanzas germinan sobre la base de las grandiosas compañías que valorizan en los mercados de capitales en la tierra próspera, concretamente en Estados Unidos y el Reino Unido; el discernimiento a partir de allí empieza a difundir y hacen que hoy las finanzas sean el campo de comprensión que más ha prosperado, entre otros elementos, por la globalización y el adelanto de las técnicas de la investigación.

Según Gómez-Bezares (2005), “al iniciar y a la mitad del siglo XX estuvo subyugada por la denominada “visión tradicional de las finanzas”, que vivió ajustado en una orientación narrativa: empresas financieras poco prósperos, organización financiera. A partir de 1953 se despliega el “guía naciente de las economías” con las teorías de Markowitz, Tobin, Modigliani, Miller, Sharpe, Arrow, Debreu, Hirshleifer, Lintner, Jensen, Fama, Roll, Black, Scholes, Merton, Ross, etc. Miller (1999) ordena el progreso de las finanzas en cinco puntos: la teoría de carteras de Markowitz, el modelo de valoración de activos financieros de Sharpe y otros, la hipótesis de eficiencia de los mercados de Fama, las proposiciones de Modigliani-Miller y la valoración de las opciones de Merton, Scholes y Black.”

2.5.1.2) *Definición De Financiamiento*

El financiamiento es un concepto, que radica en proveer de capitales financieros, de cualquier carácter, acceder al pequeño empresario alcanzar el capital obligatorio para llevar a cabo sus operaciones y así perfeccionar el ambiente de su negocio.

Para Hernández, (2002) toda sociedad, sea estatal o exclusiva, para poder ejecutar sus diligencias solicita de capital financiero (dinero), ya sea para ampliar sus puestos actuales o extenderse, así como para el empuje de nuevos planes que involucren transformación, llámese a ello financiamiento.

Para Lerma & Castro (2007) el financiamiento reside en facilitar los recursos económicos obligatorios para la puesta en marcha, perfeccionamiento y gestión de todo propósito o diligencia financiera.

Existiendo los recursos monetarios derivados por esta vía, recobrados durante el término y asignados a un tipo de beneficio fijo o variable anticipadamente señalado. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchas Mypes alcanzar cambiando en sus transacciones, prefiriendo por un procedimiento más profesional que es equilibrado por la producción alcanzada de dicha unidad financiera de pequeño nivel, con el resultado de obtener permanencia financiera, acceso a tecnologías, un progreso institucional y sobre todo participar en un contorno más serio.

De acuerdo a lo planteado por Hernández (2002) “los medios por los cuales las personas físicas o íntegros se forman para obtener recursos económicos en sus conocimientos de ejercicio, creación o expansión, en lo intrínseco o externamente, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

2.5.2. Objetivos

Para Guzmán (2006): “La falta de saldo en las sociedades (públicas o privadas) hace que acudan a las fuentes de financiamiento para emplear en aumentar sus infraestructuras, adquirir activos, iniciar nuevos ideales, producir ideales de progreso financiero social, realizar la construcción tecnológico o material y jurídica de un territorio o país que certifiquen las inversiones. Todo financiamiento es la consecuencia de una escasez.

Es importante conocer de cada fuente:

- Monto máximo y el mínimo que otorgan.
- Tipo de crédito que operan y sus circunstancias.
- Tipos de documentos que solicitan.
- Políticas de renovación de créditos (flexibilidad de reestructuración).
- Flexibilidad que conceden al término de cada desembolso y sus leyes.
- Los períodos máximos para cada prototipo de crédito.

2.6. Teorías del financiamiento

2.6.1. La Teoría Tradicional de la Estructura Financiera

Durand (1952) generalizó un trabajo donde resguardó la presencia de una definitiva EFO (estructura financiera óptima) en base a las fallas de las actividades comerciales. La teoría habitual no tiene una base hipotética rigurosa, pero ha sido protegida por administradores y mercantiles, sin dejar de lado que la EFO estriba de diversos elementos:

- La dimensión de la compañía.
- El sector de la actividad financiera y la estrategia de la entidad bancaria de la sociedad.
- El grado de falla de las actividades comerciales y la coyuntura financiera en general.

2.6.2. Teoría de Modigliani y Miller M&M

Modigliani y Miller enuncian su hipótesis sobre la organización de capital en 1958, los cuales conjeturan que el precio del capital medio ponderado y el importe de la empresa son completamente autónomos de la constitución de la organización financiera de la compañía.

M y M parten de diferentes hipótesis y refutan su teoría a través de tres propuestas.

2.6.2.2) *Proposición I:*

Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto, el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

2.6.2.3) *Proposición II:*

Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a la ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo.

Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de esta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

2.6.2.4) *Proposición III:*

Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un

Corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

El financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

1. *Los ahorros personales*: Para la totalidad de las transacciones, la primordial fuente de capital, descende de ahorros y otras formas de caudales personales. Asiduamente, todavía se suelen manejar las tarjetas de crédito para invertir las necesidades de las actividades comerciales.
2. *Los amigos y los parientes*: Las fuentes exclusivas como los amigos y la familia, son otra elección de obtener capital. Éste se facilita sin utilidades o a una tasa de ganancia baja, lo cual es muy favorecedor para iniciar las operaciones.
3. *Bancos*: Tales organismos facilitarán el empréstito, solo si usted expone que su solicitud está bien reconocida.
4. *Las empresas de capital de inversión*: Estas empresas proporcionan asistencia a las compañías que se hallan en expansión y/o desarrollo, a canje de acciones o ganancia parcial en el negocio. Por otro lado, el financiamiento se fracciona en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

1. *Crédito comercial*: Es el uso que se le concibe a las cuentas por pagar de la compañía, del pasivo a corto plazo acumulado, como los gravámenes a pagar, los cálculos por cobrar y del financiamiento de descripción como fuentes de recursos.
2. *Crédito bancario*: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las sociedades logran por medio de la entidad bancaria con los cuales instituyen relaciones eficaces.

3. Línea de crédito: Significa capital siempre utilizable en el banco, pero durante un ciclo estipulado de antemano.
4. Papeles comerciales: Es a corto plazo, reside en las letras no asegurados de grandes e significativas compañías que obtienen la entidad bancaria, las sociedades de seguros, los fondos de pensiones y cualesquiera compañías industriales que anhelan invertir a corto plazo sus recursos transitorios excedentes.
5. Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Fundamenta en ceder las cuentas por recolectar de la compañía a un integrante (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) acorde a un ajuste negociado anticipadamente, con la solución de obtener recursos para modificar en ella.
6. Financiamiento por medio de los inventarios: Se maneja el inventario de la compañía como garantía de un empréstito, en este caso el prestamista posee el derecho de tomar pertenencia de esta garantía, en caso de que la compañía abandone efectuar.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

1. Hipoteca: Es cuando una posesión del adeudado pasa a favor del prestamista (acreedor) con el resultado de avalar el pago del empréstito.
2. Acciones: Es la aportación familiar o de capital de un asociado, adentro de la organización a la que corresponde.
3. Bonos: Es una herramienta escrito certificado, en el cual el mutuuario hace el ofrecimiento absoluto, de costear una adición descrita y en unos tiempos fijos, contiguos con las utilidades computados a una tasa fija y en plazos definitivas.
4. Arrendamiento Financiero: Transacción que se mercantiliza entre el dueño de los bienes (acreedor) y la compañía (arrendatario), a la cual se le admite el uso de esos caudales

durante una fase fija y mediante el desembolso de una renta determinada, las condiciones pueden transformar como sea el contexto y las necesidades de cada una de las partes.

Estos establecimientos conceden créditos de otro tipo, a desiguales plazos, a individuos y organizaciones. Estas instituciones se catalogan como:

- Instituciones financieras privadas: entidad bancaria, compañías financieras, sociedades mutualistas de ahorro y crédito para la residencia, sociedades de ahorro y crédito que realizan intermediación bancaria con el público.
- Instituciones financieras públicas: entidad bancaria del Estado, cajas rurales de establecimientos estables. Estas fundaciones se gobiernan por sus convenientes leyes, pero están sometidas a la reglamentación financiera de cada país y a la inspección de la superintendencia de bancos.

2.6.2.5) *Entidades financieras:*

Calificativo que se le da a las clasificaciones que ampara líneas de crédito para intenciones de desarrollo y pequeños planes fructíferos a ayuda de las localidades indigentes. Envuelven los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

2.6.2.6) *Financiamiento informal*

- Agiotistas o prestamistas profesionales: Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien. (Alvarado, Portocarrero, Trivelli, & Otros, 2001).
- Juntas: Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero

en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito (Von Piske, 1992) citado por (Alvarado, Portocarrero, Trivelli, & Otros, 2001).

2.7. La teoría estándar: capacitación en condiciones de competencia perfecta:

El tipo patrón sobre inversiones en adiestramiento de la mano de trabajo, fue presentado en uno de los compromisos fundadores de Becker (1964). El tipo primordial ocupa que las empresas de compromiso y de capitales concluyentes son finalista. La representación frecuente de la guía - en el que se contrastan los favores con los costos de aprendizaje.

Aquí se grafican entradas y costos incorporados a transformaciones en capital humano, a lo largo de la vida, especialmente a partir de cierto período pequeña como los 18 años. Existe un perfil de entradas, sin adiestramiento, que se instruye en un nivel bajo pero que va progresando a lo largo de la existencia gracias a dividendos en práctica. Este perfil es cotejado con otro perfil, el cual tiene un tiempo de aprendizaje, durante el cual los ingresos son perjudiciales (se realiza la inversión).

2.7.1. Tipos

Según el estudio de (Lerma & Castro, 2007) para la micro, pequeña empresa (MYPES) la preparación de financiamiento no ha sido una labor posible, sin embargo, se logra poseer accesos a otros fuentes de financiamiento y manejar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de estas como se observa.

2.8. Tipos de fuentes de financiamiento

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

INTERNAS

EXTERNAS

Reinversión de utilidades	Microcréditos
Venta de activos	Crédito bancario
Incremento de capital	Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros
Otros	Emisión de bonos
	Cuentas por pagar
	Otras

Fuente: (Lerma & Castro, 2007)

Fuente propia

Las fuentes internas o autofinanciamiento son los establecidos por el movimiento del negocio; las liquidaciones y las ganancias retenidas, entre los orígenes externos del capital propio:

Contribución de los dueños e inscripción de distintos socios, en las compañías de capital cerrado, en las sociedades de capital abierto, exposición de gestiones.

Capital de peligro se detalla como el capital relacionado bajo la forma de transformación y cooperación en la gestión de la empresa de incremento rápido, que no valorizan en el mercado accionista, con el objetivo de obtener un alto regreso de la inversión. El capitalista ve el peligro e invierte generalmente en los periodos originarios de progreso de una compañía y luego de un tiempo prudencial retira su inversión.

Fuente de terceros

Las fuentes externas de deuda se logran catalogar en tres grupos:

1. Instituciones financieras: empréstitos de entidad bancaria y otras instituciones financieras (Brenez, 2013) Señalan que en las MYPES no todos los compromisos son plenamente de intermediarios, como es el caso de empréstitos que toman los empresarios, con garantías sobre sus bienes particulares. En ese sentido estos fondos serían más bien propios ya que el propietario o administrador quien asume las pérdidas en caso de no poder repagarse el crédito. El uso de activos personales a fines de obtener financiamiento externo ilumina otra característica distintiva de las MYPES, el entrelazamiento financiero entre la empresa y sus propietarios, los inversores externos e intermediarios frecuentemente dan mucha importancia a las condiciones financieras y reputación del propietario. Este entrelazamiento entre las finanzas personales y de la empresa dificulta la investigación de las MYPES dado que la información sobre las finanzas privadas es diferente de las accesibles.
2. Instituciones no financieras y Estado (pasivos operativos) crédito comercial, créditos de otros negocios; salarios, cargas sociales, tasas e impuestos a pagar. Berger y Udell (1998) señalan que, si bien es más relativamente costoso, mantener cierto monto de crédito comercial puede ser insuperable desde el sitio de vista del coste de arreglo, liquidez y administración de los fondos.

En ciertos casos los proveedores pueden tener algunas ventajas sobre las instituciones financieras, como mejor información privada sobre la manufactura a la cual corresponde la compañía y su proceso de producción. El crédito comercial también puede servir como stock de seguridad cuando ocurren shocks macroeconómicos que afectan negativamente la disponibilidad del crédito por parte de las instituciones financieras Individuos: prestamos de amigos y familiares de los propietarios.

3. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Una caja de ahorros es un ente de crédito parejo a una financiera. En habitual, los bancos son compañías desconocidas, al equivalente que las cajas de caudal cuyo objetivo es atraer dineros del público y cuya singularidad consiste en efectuar procedimientos de financiamiento preferentemente a las Mypes.

En el Perú existen cajas municipales, rurales y metropolitanas (en Lima). Sin embargo, todas estas fundaciones están reglamentadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y tienen el mismo amparo de ahorros que cualquier financiera, ya que son partes del Fondo de Seguro de Depósitos, de consentimiento con lo preparado en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros.

2.9. Pecking Order o Teoría de la jerarquía financiera

Este enfoque se originó empíricamente, cuando Donaldson (1961), estudiando las prácticas financieras de distintas empresas, observó que estas generalmente prefieren el financiamiento interno. Posteriormente, diversos autores han postulado explicaciones para estas preferencias:

- Flexibilidad: los administradores pueden disponer de estos fondos con facilidad y rapidez.
- Costos de Transacción: las fuentes de financiamiento externas implican costos administrativos y de emisión, que no están presentes en el autofinanciamiento.
- Asimetrías de información: los administradores conocen mejor que los inversores externos la situación actual y esperada de la misma y desean mantener la información privada. El uso de fondos internos ahorra a los administradores de tener que dar al mercado sobre la rentabilidad esperada y oportunidades de inversión de la empresa. Myers (1984) describe el orden de preferencias en las decisiones de financiación como:
 - Las empresas prefieren el financiamiento interno.

- Si los flujos de fondos generados internamente no son suficiente para cubrir las inversiones rentables, las firmas utilizan sus saldos de caja y/o inversiones en títulos.
- Si se requieren fondos externos, el orden es: 1) emisión de deuda, 2) bonos convertibles y 3) como último recurso, emisión de acciones.

Este endeudamiento refleja los incentivos que tiene el administrador de inmovilizar el control de la compañía, comprimir los precios de agencia de las acciones y obviar la reacción de actividades comerciales generalmente negativa de los anuncios de expresiones de operaciones.

Myers (1984), señala que “no hay una ratio de endeudamiento bien definido porque hay dos tipos de capital propio: uno interno, al principio de la lista, y otro externo, justo al final. La ratio de deuda de cada firma refleja sus requerimientos acumulativos de financiamiento externo” (pp. 9 y 10).

Myers y Majluf (1984), consideran que los administradores actúan teniendo en cuenta los intereses de los accionistas actuales. Entonces pueden no invertir en un proyecto con VAN positivo si para esto se requiere emitir acciones, ya que esto le daría mayor parte del valor del proyecto a los nuevos accionistas, a expensas de los viejos accionistas.

Shyam – Sunder y Myers (1999) continúan con el análisis, y describen dos resultados:

- Si se ignoran los costos por dificultades financieras, la empresa financiará sus oportunidades de inversión emitiendo el título más seguro, en el sentido que no revela información privada de los administradores.
- Si los costos por dificultades financieras son altos, la empresa puede considerar emitir acciones para financiar inversiones. Esto sería una jerarquía financiera más general.

Cuando una empresa tiene excedente de fondos, y le resulta costoso mantener ese excedente o repartirlo como dividendos, hay motivos para recomprar acciones o cancelar deudas. Shyam –

Sunder y Myers (1999) advierten que el ordenamiento también funciona “al revés”: los administradores preferirán cancelar deuda antes que recomprar acciones”.

2.10. Factores de éxito de una MYPE

La pequeña empresa debe estar preparada para capear cualquier evento, tener conocimientos y sobre todo estar organizados en sus diferentes áreas, éstos son aspectos importantes para el éxito.

Mencionaremos nueve factores de éxito para la MYPE, y son:

1. Mantener el interés en la gente y evaluar las relaciones humanas.
2. Iniciativa.
3. Alta energía.
4. Determinación.
5. Ingenio y creatividad.
6. Tener confianza en uno mismo.
7. Previsión.
8. Perseverancia y
9. Disposición.

2.11. Rentabilidad

2.11.1. Antecedentes

- Medina & Flores, 2010, en su Artículo Científico titulado “*Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPES*” – Huancavelica Perú, la investigación llegó a las conclusiones:

El 45% de las microempresas del sector han aceptado financiamiento por instituciones prestamistas de la localidad.

El 55.56% de las MYPES financiadas cogieron financiamiento de la Caja de ahorro y Crédito los libertadores.

El 100% de las MYPES que aprobaron a créditos tienen el discernimiento de que las instituciones prestamistas tienen políticas de apoyo al micro empresario.

El 33.33% de las MYPES financiadas invirtieron el crédito obtenido en mejorar sus locales y el 66.67% en la compra de activos fijos.

El 55% de las MYPES determinan que obtuvieron rentabilidad en el año 2008.

- Herrera & Pariona, 2016, en su trabajo de investigación “*Estrategias de Financiamiento y Rendimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) en la provincia de Huancayo*” la investigación llegó a la conclusión que las habilidades de financiamiento intervienen sustancialmente en el beneficio de las Mypes de la Provincia de Huancayo, ya que éstas realizan financiamiento con las instituciones del sistema financiero para capital de trabajo como para activos fijos. Por lo tanto, el financiamiento se compone en una palanca del progreso de las Mypes de la Provincia de Huancayo.

2.11.2) Definición

Para Gonzales, Correa , & Acosta, 2002: la rentabilidad es la correspondencia que coexiste entre la ganancia y la inversión forzosa para conseguir, la cual mide la garantía de la dirección de una empresa, justificada por las beneficios obtenidas de las ventas realizadas y la manejo de las transformaciones, su clase y método es la preferencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez, son la tramitación de una gerencia justa, una planeación inteligente, disminución integral de costos y gastos y en general del acatamiento de cualquier medida tendiente a la creación de utilidades.

Así mismo también señala que mide la total de caudales inventados por las revoluciones realizadas en un emprendimiento fijo, la rentabilidad es la variable que reina y comprueba el

éxito de una compañía. Es importante señalar que, si bien el estudio financiero instituye una herramienta muy útil para la toma de decisiones de tu dependencia, es necesario que al tomar una decisión supongas también otros elementos de carácter político, económico, social, legal, etc, que en un momento dado pueden afectar el progreso de tu sociedad. Es necesario que sepas que los datos conseguidos del análisis financiero son solamente unos instrumentos que te auxiliarán a tomar decisiones dentro de tu compañía.

2.11.3) Teorías

Según Ferruz la rentabilidad es el beneficio de la inversión proporcionado mediante las correspondientes ecuaciones de semejanza financiera:

2.11.4) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz:

Markowitz adelanta con una nueva hipótesis, enseñando que el inversor diferenciará su cambio entre diferentes opciones que brinden el enorme valor de beneficio restaurado.

Para cimentar esta nueva línea de trabajo se fundamenta en la ley de los grandes dígitos mostrando que el beneficio real de una cartera será un importe contiguo a la rentabilidad media deseada. La regla de esta hipótesis toma que la presencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, indudablemente sería la insuperable para el decisor financiero.

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no asume por qué debe ser la que haya un nivel de inseguridad mínimo. Por lo tanto, el inversionista financiero puede agrandar su rentabilidad deseada tomando una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo igual, puede reducir su peligro cediendo una porción de su rentabilidad renovada deseada.

2.11.5) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe:

Sharpe reflexionó que el modelo de Markowitz enredaba en un difícil proceso de cómputo ante la necesidad de conocer de forma apropiada todas las covarianzas efectivas entre cada dúo de títulos. Para obviar esta complicación, Sharpe plantea corresponder la marcha de la rentabilidad de cada activo económico con un definitivo índice, normalmente macroeconómico, exclusivamente. Este fue el designado modelo transversal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo muestra valores diferentes de cero en la transversal primordial, es explicar, en los partes correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Como se ha acertado, el modelo de actividades comerciales es un caso específico del diagonal. Dicha peculiaridad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el característico de la rentabilidad habitual que brinda el mercado de valores.

2.12. Tipos de rentabilidad

Según Sánchez, existen:

2.12.1) La rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la transformación es una medida, concerniente a un fijo ciclo de turno, del beneficio de los activos de una compañía con autonomía del préstamo de los mismos.

RE= Resultado antes de intereses e impuestos

Activo total a su estado medio

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con la consecuencia del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que causa la financiación extraña y del gravamen de sociedades.

Al desechar del gasto por gravamen de compañías se procura medir la validez de los medios empleados con libertad del tipo de impuestos, que además logran transformar según el tipo de sociedad.

2.12.2) La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los caudales propios, designada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), alusiva a un explícito periodo de tiempo, de la utilidad obtenido por esos capitales propios, universalmente con libertad de la colocación del resultado.

Para el cálculo:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto.

2.12.3) Tipos de rentabilidad financiera

2.12.3)1. Ingresos

Según Martínez, R. (2009), será ingreso todo aumento de recursos obtenido como consecuencia de la venta de productos comerciales o por la prestación de servicios, habituales o no, además de los beneficios producidos en un ejercicio económico. Por otro lado, la Norma Internacional de Contabilidad N°18 define los ingresos en el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, como aumentos en los beneficios económicos, derivados a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o aumento de valor

de los activos, o bien como depreciaciones de los pasivos, que dan como consecuencia aumentos del patrimonio neto y no están afines con las contribuciones de los propietarios de la entidad.

2.12.3)2. Patrimonio

Patrimonio procede del latín *patrimonium* y hace evocación al conjunto de caudales que conciernen a una persona, ya sea natural o jurídica. La noción suele utilizarse para nombrar a lo que es susceptible de estimación económica, aunque también puede usarse de modo figurado.

2.12.3)3. Inversión

Una inversión, en el sentido económico, es una colocación de capital para conseguir un dividendo pendiente. Esta distribución conjetura una elección que resigna un bien contiguo por uno expectante y, por lo general, imposible.

2.12.3)4. Costo de Capital

De una forma general se denomina Coste del Capital al coste de los recursos financieros utilizados. Habitualmente, suelen utilizarse recursos financieros de procedencias diferentes, por lo que, para medirlo se emplea una media del coste de las distintas fuentes financieras utilizadas, ponderadas en función del peso que tiene cada una de ellas en el valor financiado total.

A esta media se la conoce como “coste de capital medio ponderado”. El coste de capital tiene una gran importancia en la toma de decisiones financieras ya que: Sirve como referencia de la rentabilidad mínima que debe obtener la empresa con sus inversiones, ya que la citada rentabilidad debe superar el coste de los recursos empleados para financiar la misma.

Por este motivo, es una de las tasas utilizada como tipo de descuento en los métodos de valoración de inversiones. Es un elemento clave para determinar la estructura financiera de la empresa, o combinación entre las diferentes fuentes financieras. Permite relacionar las decisiones de inversión y financiación. En el análisis del coste de capital se parte de los factores que lo

determinan y, posteriormente, se estudia el coste de cada una de fuentes financieras que lo forman.

Para ello, se agrupan en dos grandes bloques; el coste de los recursos propios y el de los recursos ajenos. Para finalizar, se calcula el coste de capital medio ponderado que sirve como medida del coste de capital.

2.12.4) Factores Determinantes del Coste de Capital

Siguiendo a Juan Mascareñas y Gustavo Lejarriaga, los primordiales elementos que establecen el coste de capital de una compañía son:

- *Las condiciones económicas.* Este factor determina la oferta y la demanda de capital, de forma que, cuanto menor sea la oferta de capital mayor será el coste de la financiación ajena.
- *El riesgo del mercado.* Cuando este aumenta los inversores exigirán mayores rendimientos, por lo que la emisión de títulos supondrá un mayor coste para la compañía.

El escenario de la compañía aqueja a la rentabilidad que piden los accionistas de las acciones de la compañía y por tanto a su coste del capital, la empresa debe obtener de rentabilidad al menos ese porcentaje para cubrir su costo de capital si se pasa tendremos un valor agregado si no llega al porcentaje la empresa no cubre las expectativas de sus agentes de financiación.

2.13. Ratios

1. *Rendimiento sobre la inversión (ROI):* La rentabilidad sobre la inversión (ROI), es una medida, concerniente a un explícito periodo de tiempo, del beneficio de los activos de una compañía con emancipación de la financiación de los mismos, esto accede la comparación de la rentabilidad entre compañías sin que la disconformidad de sus organizaciones

financieras perturbe al valor del ratio. El ROI es la capacidad de crear recursos con sus activos totales, de forma que medida en %, diría el porcentaje de beneficios antes de intereses e impuestos que se obtendrá con cada 100 u.m. de activos totales invertidos. La rentabilidad sobre la inversión es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos (beneficio bruto) y el activo total. Se toma el BAI para valorar el beneficio formado por el activo libremente de cómo se invierte el mismo, y por total, sin tener en cuenta los gastos financieros.

$$\frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAI)}}{\text{Activo Total}}$$

El ROI (del inglés return on investments, rentabilidad de las inversiones) es también denominado Rentabilidad Económica.

Cuando más elevado sea este ratio, mejor, porque mostrará que se consigue más rendimiento del activo. Esta rentabilidad económica (rendimiento del activo) puede cotejar con el coste medio de la financiación. Si se cumple la siguiente condición:

Rentabilidad económica > Coste medio de la financiación

Representa que el beneficio de la compañía es bastante para atender el coste del préstamo.

2. *Rendimiento del patrimonio (ROE)*

Rendimiento del Patrimonio o Rentabilidad Financiera (RF), es una medida concerniente a una determinada etapa, del beneficio logrado por los capitales propios, generalmente con libertad de la distribución del resultado. La RF puede considerarse así una medida de rentabilidad más adecuada para las asociadas o dueños que la RE, y de ahí que sea el indicador de rentabilidad para los dirigentes que averiguan maximizar en utilidad de los

propietarios. Una RF escasa conjetura una restricción a nuevos fondos propios puesto que es muestra de los fondos creados interno por la compañía como porque limita la financiación exterior.

La RF es la capacidad de crear recursos con sus capitales propios, de forma que medida en %, diría el porcentaje de beneficios neto que se conseguirá con cada 100 u.m. de Patrimonio Neto de la compañía.

La rentabilidad financiera es la correspondencia entre el beneficio neto y los capitales propios (neto patrimonial).

$$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Neto Patrimonial}}$$

Esta ratio también se denomina ROE (del inglés return on equity, rentabilidad del capital propio). La rentabilidad financiera mide el beneficio neto formado en correspondencia a la inversión de los dueños de la compañía. A medida que el valor del ratio de rentabilidad financiera sea mayor, excelente será esta.

CAPITULO III

3.1) MATERIALES Y METODOS

3.1.1) Tipo de investigación

El esquema que se manejó en la exploración fue del tipo cuantitativo-transversal--descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas

O1 = Observación de las variables: Financiamiento,
y rentabilidad.

3.2) Diseño de investigación

- Cuantitativo. Porque en la recolección de fundamentos y la exposición de resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e herramientas de exactitud.
- Transversal. Porque se recolectarán los fundamentos en un solo período y en una época notable, su intención fue detallar las variables y comparar su acontecimiento y su interrelación en un lapso dado.
- Descriptivo. La investigación fue narrativa puesto que se limitó a detallar las variables en exposición tal como se observaron en el ambiente en el periodo en que se coleccionó la encuesta. “la exploración narrativa busca detallar posesiones, peculiaridades y rasgos significativos de cualquier prodigio que se examine. Relata predisposiciones de un conjunto o localidad”. Hernández S., Fernández C. y Baptista L. (2010 pp. 80)

3.3) HIPOTESIS

3.3.1) Hipótesis General

El financiamiento tiene influencia significativa en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

3.3.2) Hipótesis Específicos

Existen factores que influyen positivamente en el financiamiento de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

Existen factores que son determinantes para la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

La influencia es significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de los micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

3.4) Identificación de variables

3.4.1) Variable independiente

Financiamiento

- Plazos de financiamiento
- Fuentes de financiamiento
- Condiciones de financiamiento

3.4.2) Variable dependiente

Rentabilidad: - servicios

Ingresos

Estrategias

3.5) OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
	X1: Plazos de financiamiento	. corto plazo . largo plazo	. accede a créditos de una entidad financiera . con que frecuencia acude a pedir préstamos de una entidad bancaria
	X2: fuentes de financiamiento	. capital propio . prestación . contribución de prestamos	Ha financiado su micro empresa con capital propio . financia su micro empresa con capital de terceros -Ha buscado Ud. Opciones de financiamiento de entidades bancarias.
	X3: condiciones de financiamiento	. tasas de interés . hipotecas	.Ha considerado alguna vez el interés que pagas por algún crédito ya sea de amigos familia o entidad bancaria. Hipoteca algunos de sus bienes para obtener financiamiento
	Y1 :ingresos	. utilidad	. sus ingresos y la de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas
	Y2: estrategias	. crédito . promociones. . publicidad	. Cree Ud. Que al mejorar sus servicios que ofrece actualmente en su micro empresa mejoraría. -Cree ud que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su microempresa a incrementar su rentabilidad
	Y3: servicios	. eficacia de servicio . técnica . atención de servicio	. Es importante la innovación en su micro empresa -Cree ud. Que debe de contar con un mentor que le ayude a manejar adecuadamente sus recursos e incrementar la rentabilidad de su micro empresa.

3.6) Población y muestra

3.6.1) Delimitación espacial y temporal

3.6.1.1) Delimitación espacial

La investigación se desarrolló en el puerto de la ciudad de Pucallpa.

3.6.1.2) Delimitación temporal

La investigación se dio inicio en Julio del 2019 y se concluyó en octubre del 2019 a todos los micros empresarios del rubro transporte fluvial.

3.7) Delimitación de la Población y muestra

3.7.1) Delimitación de la Población

La población constó de 120 Microempresarios que forman parte de la “Asociación de micro empresarios del puerto de Pucallpa” dedicados al transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019 ubicados en jr 9 de diciembre del distrito de Calleria provincia de Coronel Portillo.

3.7.2) Delimitación de la Muestra.

Grajales (2008) define muestra como la acción de tomar una porción de la población como subconjunto representativo.

El tamaño de la muestra resulto de la fórmula para poblaciones finitas y el cálculo llego a ser de 91 microempresarios y el cuestionario fue realizado a los dueños de las empresas del rubro transporte fluvial el cual representa el 100% del universo.

Para utilizar la dimensión de la ejemplar se manejó el juicio de tamaño de muestra para poblaciones finitas utilizando la curva normal estadística que tiene la siguiente forma:

Donde:

N= Muestra

Z= Numero que representa el nivel de confianza requerido para garantizar el nivel de confianza de los resultados.

E= error máximo permitido que es del 5 %

P= probabilidad de acierto.

Q=probabilidad de no acierto

Para el cálculo de nuestra muestra utilizaremos lo siguientes datos:

N= tamaño de muestra

N= 120

Z= 1.96

E= 5%

P=0.5

Q= 0.5

3.8) Plan de procesamiento de datos

3.8.1) Diseño del instrumento de investigación

Para la investigación se utilizó y elaboró un cuestionario instrumento diseñado especialmente para la investigación y que fue aplicado a los micro empresarios del puerto de la ciudad de Pucallpa que partió de las bases teóricas de diferentes literaturas y que consta de los datos socio demográficos de la micro empresa y en la primera parte es de la variable independiente que es financiamiento consta de 7 preguntas y la segunda parte de la variable dependiente que es rentabilidad y que consta de 7 pregunta, el uso de esta técnica el cuestionario permitió mantener contacto directo con la unidad de análisis para la obtención de identificaciones del modelo con relación a las variables de investigación.

3.8.2) Técnica de recolección de datos

Se realizará las encuestas en el puerto de la ciudad de Pucallpa a todos los microempresarios que formen parte del sector terciario rubro transporte fluvial.

3.8.3) Pericia para el proceso y análisis de datos

Se cimentó una matriz de antecedentes utilizando el evento informático office Excel, (hojas de cálculo MS- EXCEL) para asemejar e inspeccionar los datos convenientes a las variables e indicadores. Y SPSS (Statical packagefor social sciences) en la versión actual.

El estudio descriptivo se hará en fundamento al objetivo de tesis proyecto de exploración, el medio y grado de cotejo de las variables. Por lo tanto, se medita ejecutar un estudio narrativo donde se evaluarán medidas como la media, desvío típica y error estándar.

A partir de los datos obtenidos se pasó a tabular la información usando el programa computacional las pruebas fueron los descriptivos correspondientes a la normalidad (kolmogorov y Smirnov) y posteriormente se aplicó la prueba de correlativa no para métrica de Spearman a un nivel de confianza del 95%.

CAPITULO IV

4.1) RESULTADOS Y DISCUSIONES

4.1)1. Fiabilidad de la herramienta de exploración

4.1)1.1. *Fiabilidad mediante el Alpha de Cron Bach*

La validación del instrumento fue realizada mediante el proceso de una prueba piloto a través del Alpha de Cron Bach. El análisis se efectuó a partir de los datos tomados mediante la aplicación de los instrumentos a 91 micros empresarios dueños del transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa.

4.1)1.2. *Confiabilidad del instrumento de financiamiento*

En lo que respecta a la tabla 1 se observa que tuvo una fiabilidad de 0.377 y en sus dimensiones valores inferiores a 0.9 por lo que se procede a eliminar el ítem N°3 del cuestionario aplicado, para obtener un valor de 0.794, con 6 ítems por lo cual demuestra que el instrumento es altamente confiable para ser aplicado en poblaciones con similares *características*.

Tabla 1

Análisis de fiabilidad para el cuestionario de financiamiento con y sin ítem 3

Cronbach's Alpha	N of Ítems
0.377	7
Cronbach's Alpha	N of ítems
0.794	6

Tabla 2***Análisis de valores para el cuestionario de financiamiento***

	Scale	Scale	correcta Item-	Cronbach's
	Mean if	Variance if	Total	Alpha if Item
	Item	Item	Correlación	Deleted
	Deleted	Deleted		
1. ¿Accede a créditos de una entidad financiera?]	10.96	3.687	.751	-,120a
2. ¿Con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito en una entidad financiera?	10.95	3.764	.730	-,097a
3. ¿Ha financiado su Microempresa con capital propio?	11.10	11.935	-.836	.794
4. ¿Financia su Microempresa con capital de terceros?	11.64	7.434	-.137	.447
5. ¿Hipoteca algunos de sus bienes para obtener financiamiento?	11.74	6.419	.180	.340
6. ¿A considerado alguna vez el interés que paga por algún crédito ya sea de amigos, familia o entidad bancaria?	10.73	4.401	.574	.063
7. ¿Ha buscado Usted opciones de financiamiento de entidades bancarias?	10.70	3.922	.720	-,066a

4.1)1.3. *Confiabilidad de variable dependiente rentabilidad*

En la tabla N°3 el análisis de fiabilidad para la variable rentabilidad es de 0.481, y se observa en las dimensiones valores superiores a 0.505, por lo que se procede a eliminar el ítem N 5 por lo que el alfa de Crombach alcanza un valor de 0.505, por lo que se deduce que esta variable es bajo para ser aplicado en poblaciones con similares características.

Tabla 3
Análisis de confiabilidad para el cuestionario de rentabilidad

Cronbach's Alpha	N of ítems
0.481	7

Cronbach's Alpha	N of ítems
0.505	6

Tabla 4
Análisis de valores sobre el cuestionario rentabilidad

	Scale	Scale	Correcta	Cronbach's
	Mean if	Variance	Item-Total	Alpha if Item
	Item	if Item	Correlación	Deleted
	Deleted	Deleted		
RR_R1_r	20.85	3.421	0.185	0.461
RR_R2_r	20.69	2.904	0.399	0.37
RR_R3_r	20.79	2.945	0.312	0.403
RR_R4_r	20.98	2.644	0.221	0.461
RR_R5_r	20.09	3.57	0.053	0.505
RR_R6_r	20.08	3.138	0.279	0.423
RR_R7_r	20.26	2.974	0.199	0.46

4.2) Validación por juicio de expertos

4.2.1) Validación del instrumento

El presente instrumento fue admitido a través del juicio de especialistas en el área contable, magister y doctores evaluando cada ítem del instrumento de recolección de datos, considerando los aspectos: claridad, congruencia, contexto, y dominio del constructo.

Tabla 5

Registro de expertos en la validación del instrumento

Nombre de expert	Grado academic	Años de experiencia	Rol actual	Titulo profesional	Institucion laboral
Alfonso Paredes Aguirre	Doctor	30	Metodologo	Doctor	UPEU
Lila Ramirez	Magister	25	docen te	Administrado r	UPEU
Silvia Montoya	Magister	26	docen te	Contador	UPEU
Rocio Justina Romero A.	Magister	10	docen te	Contador	UPEU
Obed Flores D.	Contador	12	docen te	Contador	UPEU

4.3) Información general de los Micro empresarios**4.3.1) Descripción de los datos socio demográficos de la población**

La tabla N°6 se presentan los datos socio demográficos, de los participantes en el estudio son 91 micro empresarios del distrito de Calleria y Yarinacocha, la edad se distribuye de la siguiente manera: el 1.1% tienen menos de 20 años, el 2,2% tiene entre 21 a 30 años, el 6.6% la edad oscila de 31 a 40 años y el 90.1% tiene de 41 a más años. Con respecto al sexo el 85.7% es masculino y el 14.3% es femenino. El nivel de educación que tienen cada uno de ellos el 16.5% tienen estudios primarios, el 71.4% tienen estudios secundarios, el 8.8% el nivel de estudios es superior es no universitaria y solo el 3.3% tiene estudios superiores universitarios.

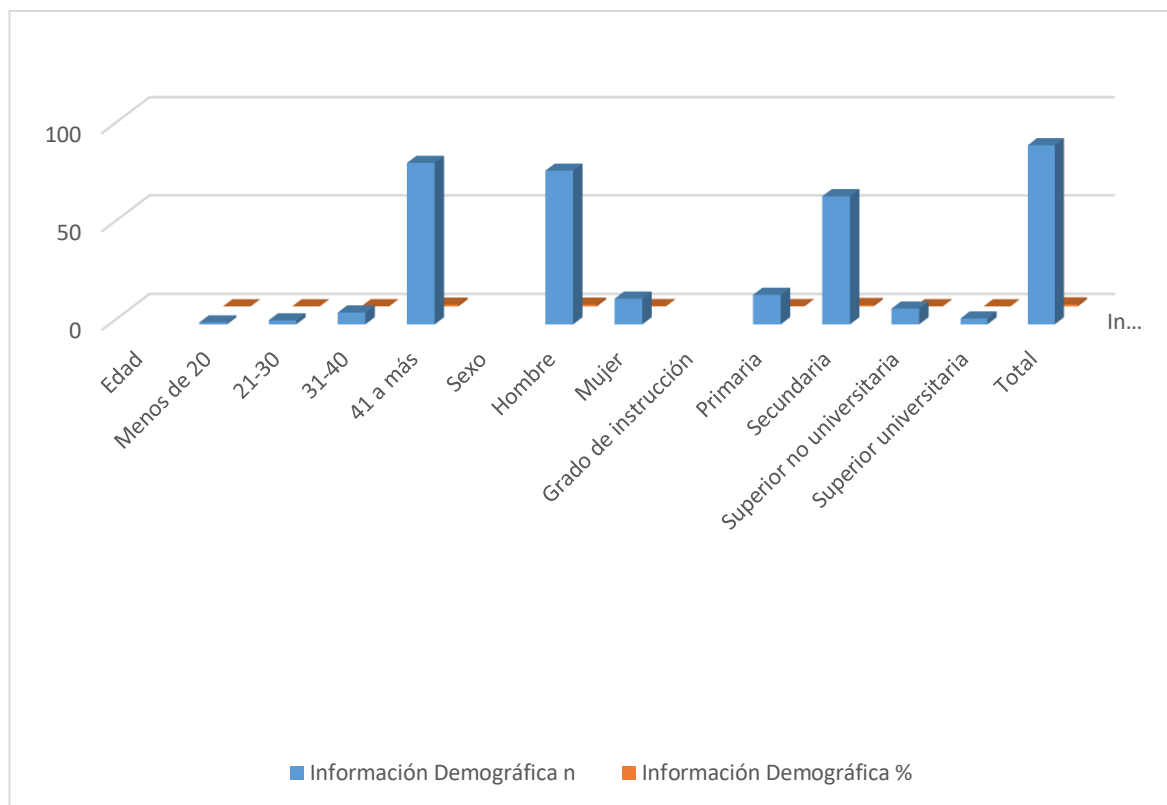
Tabla 6

Información demográfica edad-sexo de los microempresarios de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

	n	%
Edad		
Menos de 20	1	1.10%
21-30	2	2.20%
31-40	6	6.60%
41 a más	82	90.10%
Sexo		
Hombre	78	85.70%
Mujer	13	14.30%
Grado de instrucción		
Primaria	15	16.50%
Secundaria	65	71.40%
Superior no universitaria	8	8.80%
Superior universitaria	3	3.30%
Total	91	100.00%

Grafico 1

Información socio demográfica de los microempresarios de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.



4.3.2) Información socio laboral

La información socio laboral de la micro empresa, en la tabla 7 donde se puede describir que el 33% de los micro empresarios tienen menos de 5 años, el 38% de 6 a 10 años, el 9.9% tiene de 11 a 15 años y el 18.7% tiene de 16 a más años de antigüedad. En cuanto a la formalidad tenemos

En el grafico socio demografico predomina microempresarios del sexo masculino con secundaria y las edades fluctuan de 41 años a mas (Fuente propia).

que

el

97.8% de estas micro empresas son formales y solo el 2.2% son informales. Con respecto a los trabajadores formales el 31.9% no cuenta con trabajadores formales, el 27.5% tiene un trabajador formal, y el 40.7% tiene más de un trabajador formal. Y el 100% de los micros empresarios no cuenta con trabajadores eventuales.

Tabla 7

Información socio laboral-tiempo de actividad, tipo y números de trabajadores de los microempresarios de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

	n	%
Tiempo de actividad de la micro Empresa		
Menos de 5	30	33.0%
6-10	35	38.5%
11-15	9	9.9%
16 a más	17	18.7%
Tipo de Micro Empresa		
Formal	89	97.8%
Informal	2	2.2%
Números de trabajadores formales		
Ninguno	29	31.9%
Uno	25	27.5%
Más de uno	37	40.7%
Cuantos de los trabajadores son eventuales		
Todos	0	0.0%
Ninguno	91	100.0%
Sólo 1	0	0.0%
Sólo 2	0	0.0%
Total	91	100.0%

Grafico 1

Información socio laboral-tiempo de actividad, tipo, número de trabajadores de los microempresarios de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019.

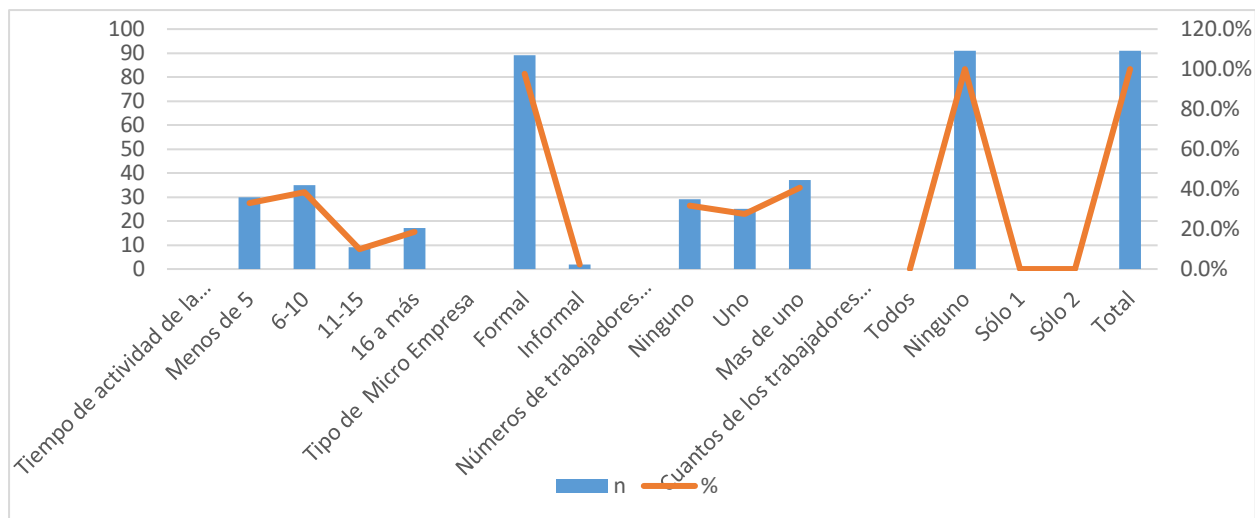


Gráfico 2 El tiempo de actividad de los microempresarios oscila de 18% para aquellos que tienen más años de servicio y el 80% es formal con más de un trabajador que no están con trabajo estable.

4.4) Resultados promedios de la variable independiente financiamiento

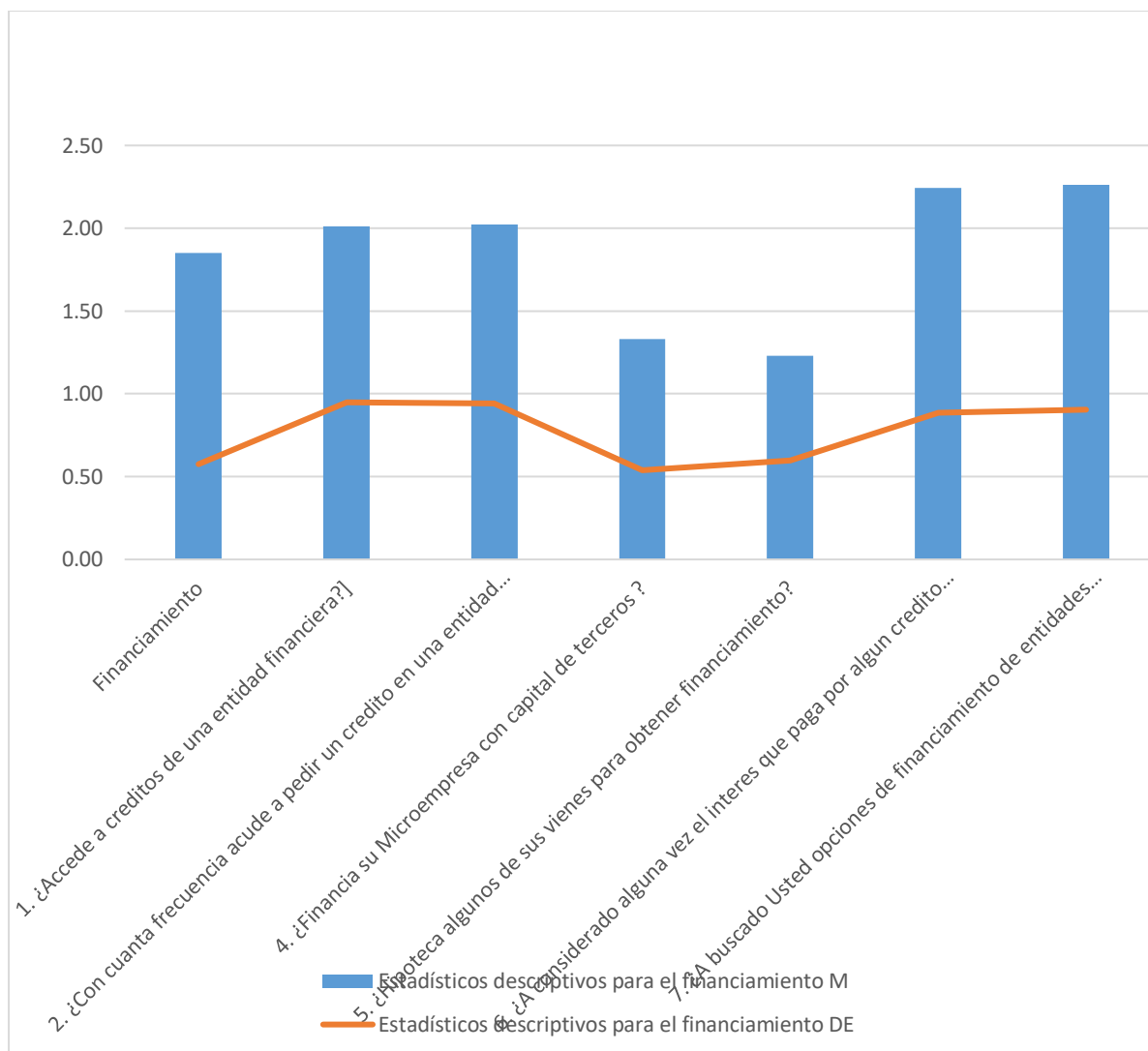
En cuanto a la tabla 8 sobre la variable independiente: financiamiento, que alcanza una media de 1.85 con 0.58 de desviación estándar y el mayor puntaje alcanzado es de 2.26 de media con una desviación estándar de 0.9 por la pregunta ¿A buscado Ud. Opciones de financiamiento de entidades bancarias?, con 2.24 de media y 0.89 por la pregunta ¿Ha considerado alguna vez el interés que paga por algún crédito ya sea de amigos, familia o entidad bancaria?, seguido de 2.02 de media y 0.94 de desviación estándar para la pregunta de ¿con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito en una entidad financiera? Seguido de 2.01 de media y 0.95 de desviación estándar para la pregunta ¿accede a créditos de una entidad financiera? y los que alcanzaron puntajes mínimos de 1.33 de media y 0.54 de desviación estándar a la pregunta de ¿financia su micro empresa con capital de terceros? Y de 1.23 de media y 0.60 de desviación estándar para ¿hipoteca algunos de sus bienes para obtener financiamiento?

Tabla N° 8*Estadísticos descriptivos para la variable independiente financiamiento*

	<i>D</i>	
	<i>M E</i>	
	1	.
Financiamiento	.85	.58
1. ¿Accede a créditos de una entidad financiera?]	2	0
	.01	.95
2. ¿Con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito en una entidad financiera?	2	0
	.02	.94
4. ¿Financia su Micro empresa con capital de terceros?	1	0
	.33	.54
5. ¿Hipoteca algunos de sus bienes para obtener financiamiento?	1	0
	.23	.60
6. ¿A considerado alguna vez el interés que paga por algún crédito ya sea de amigos, familia o entidad bancaria?	2	0
	.24	.89
7. ¿Ha buscado Usted opciones de financiamiento de entidades bancarias?	2	0
	.26	.90

Grafico 3

Estadística descriptiva para la variable independiente financiamiento



La variable independiente financiamiento alcanza un punto más bajo en el ítem 4, para mantenerse en el ítem 7 al mismo nivel que el ítems 6, 1 y 2.(fuente propia).

4.5) Resultados promedios de la variable dependiente Rentabilidad

En la tabla 9 de la variable dependiente rentabilidad tenemos: una media de 3.35 y 0.31 de desviación estándar, con máximo valor de 3.88 de media y 0.89 de desviación estándar a la pregunta ¿cree Ud. ¿Que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su micro empresa a incrementar su rentabilidad?, con 3.69 de media y 0.66 de desviación estándar para la pregunta ¿Cree usted que al mejorar los servicios que ofrece actualmente en su micro empresa mejoraría, con 3.26 de media y 0.51 de desviación estándar para la pregunta ¿sus ingresos y la de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas?, de 3.16 de media y 0.56 de desviación estándar para el ítem ¿Cree usted que debe de planificar por escrito estrategias de manejo de recursos para incrementar la rentabilidad de su micro empresa?, de 3.11 de media y desviación estándar de 0.41 para la pregunta ¿Cómo dueño de su micro empresa a utilizado adecuadamente los recursos económicos para obtener beneficios?. Alcanzando un mínimo puntaje de 2.98 de media y 0.80 de desviación estándar a la pregunta ¿Cree Usted que debe de contar con un mentor que le ayude a manejar adecuadamente sus recursos e incrementar la rentabilidad de su micro empresa?

Tabla N° 9

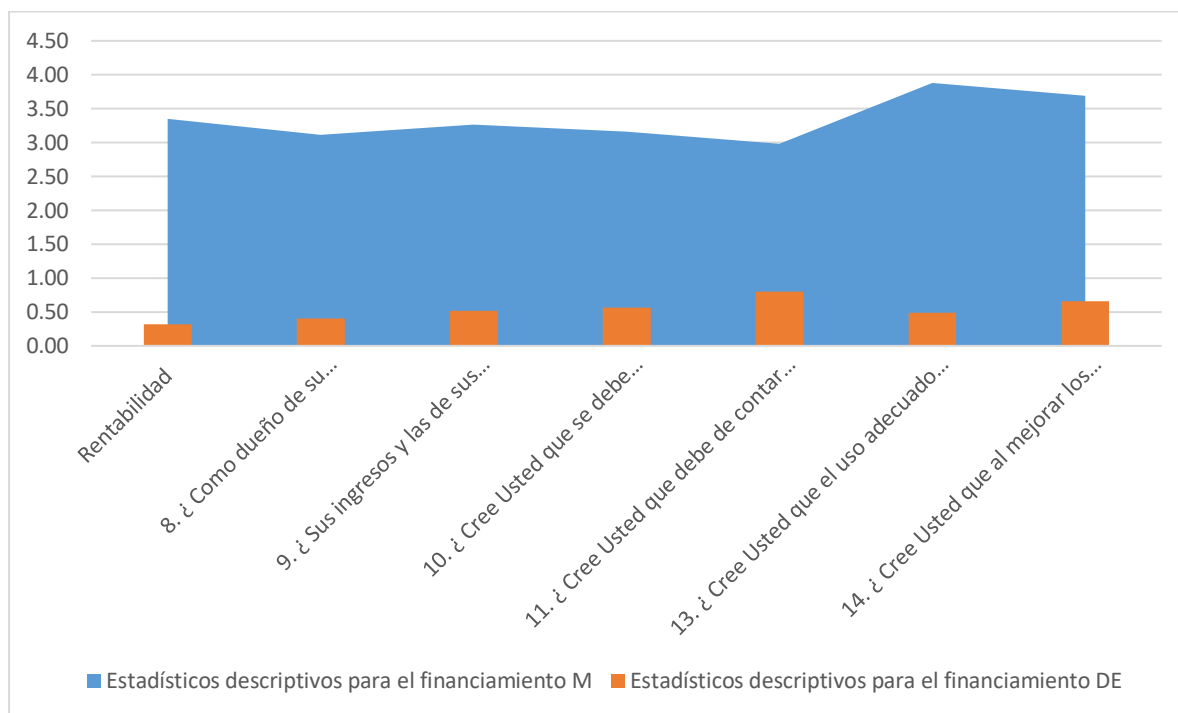
Estadísticos descriptivos para la variable dependiente rentabilidad

	<i>D</i>	
	<i>M</i>	<i>E</i>
Rentabilidad	3.35	.31
8. ¿Cómo dueño de su Micro empresa a utilizado adecuadamente los recursos económicos para obtener	3.11	.41

beneficios?	.11	.41
9. ¿Sus ingresos y las de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas?	3	0
	.26	.51
10. ¿Cree Usted que se debe planificar por escrito estrategias de manejo del recurso para incrementar la rentabilidad de su Micro empresa?	3	0
	.16	.56
11. ¿Cree Usted que debe de contar con un mentor que le ayude a manejar adecuadamente sus recursos e incrementar la rentabilidad de su Micro empresa?	2	0
	.98	.80
13. ¿Cree Usted que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su Micro empresa a incrementar su rentabilidad?	3	0
	.88	.49
14. ¿Cree Usted que al mejorar los servicios que ofrece actualmente en su Micro empresa mejoraría?	3	0
	.69	.66

Grafico 4

Estadística descriptiva para la variable dependiente rentabilidad



El ítem 11 se observa con una desviación estándar de .1.00 lo contrario al ítem 8 con la desviación mas baja de 0.50 (fuente propia).

Contrastación de hipótesis

4.6.1) Prueba de normalidad

La prueba de normalidad es un análisis para poder conocer la distribución de la información, así poder aplicar las pruebas específicas reconociendo si los datos estadísticos son paramétricos y no paramétricos.

Se mide en base a la muestra:

Datos menores de 50 se utilizan la prueba de Pearson

Datos mayores de 50 se utilizarse es kolmogorov Smirnov

La hipótesis nula (H_0)

Distribución es normal

La hipótesis alternativa (H_1)

Distribución no es normal,

Por lo tanto:

Si el p valor es menor de 0.05 ($p < 0.05$) se rechaza la hipótesis nula y se acepta ala hipótesis alterna.

Como se puede observar en la tabla 10 el p valor de los resultados es menor a 0.05 (0.00), lo que indica que las distribuciones de los datos no son normales por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Por tal motivo el método para analizar la relación entre las dos variables es una prueba no paramétrica que se mide a través del Rho de Spearman.

Tabla 10

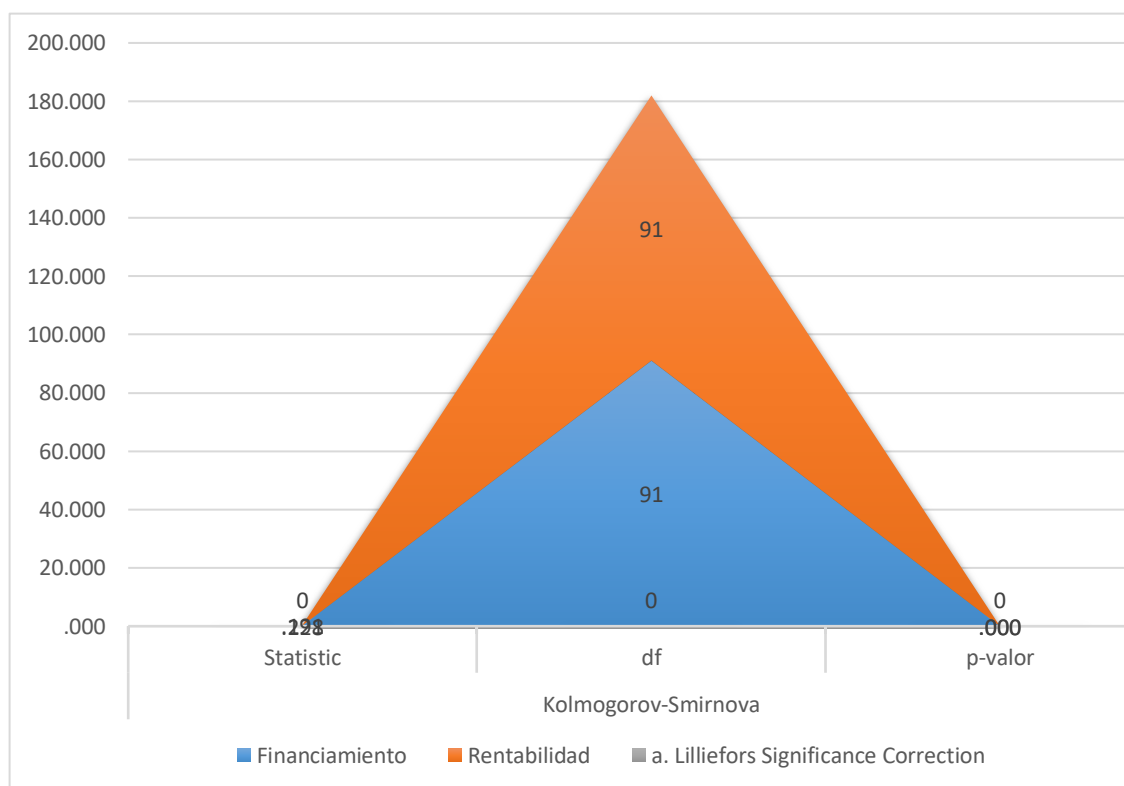
Test de normalidad entre la variable independiente y dependiente

	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Statistic	df	p-valor
Financiamiento	.228	91	.000
Rentabilidad	.191	91	.000

a. Donde el p valor es de .000 menor que 0.05 por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

Grafico 5

Test de normalidad entre la variable independiente y dependiente



En el grafico se vislumbra al p valor de .000 por lo que se rechaza la hipótesis nula (fuente propia).

4.6) Correlación entre financiamiento y rentabilidad

En la tabla N°11 se muestra la correspondencia que existe entre ambas variables de financiamiento y rentabilidad de los microempresarios.

Ho=El financiamiento no tiene influencia significativa en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario.

H1=El financiamiento tiene influencia significativa en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario.

El resultado de la relación del coeficiente Rho de Spearman es de 0.313, lo que indica que la relación es positiva y directa.. Con un p valor de .002 ($p < 0.05$), que hace que la relación sea significativa, y que se puede generalizar en poblaciones similares.

Por lo tanto:

Se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Tabla 11

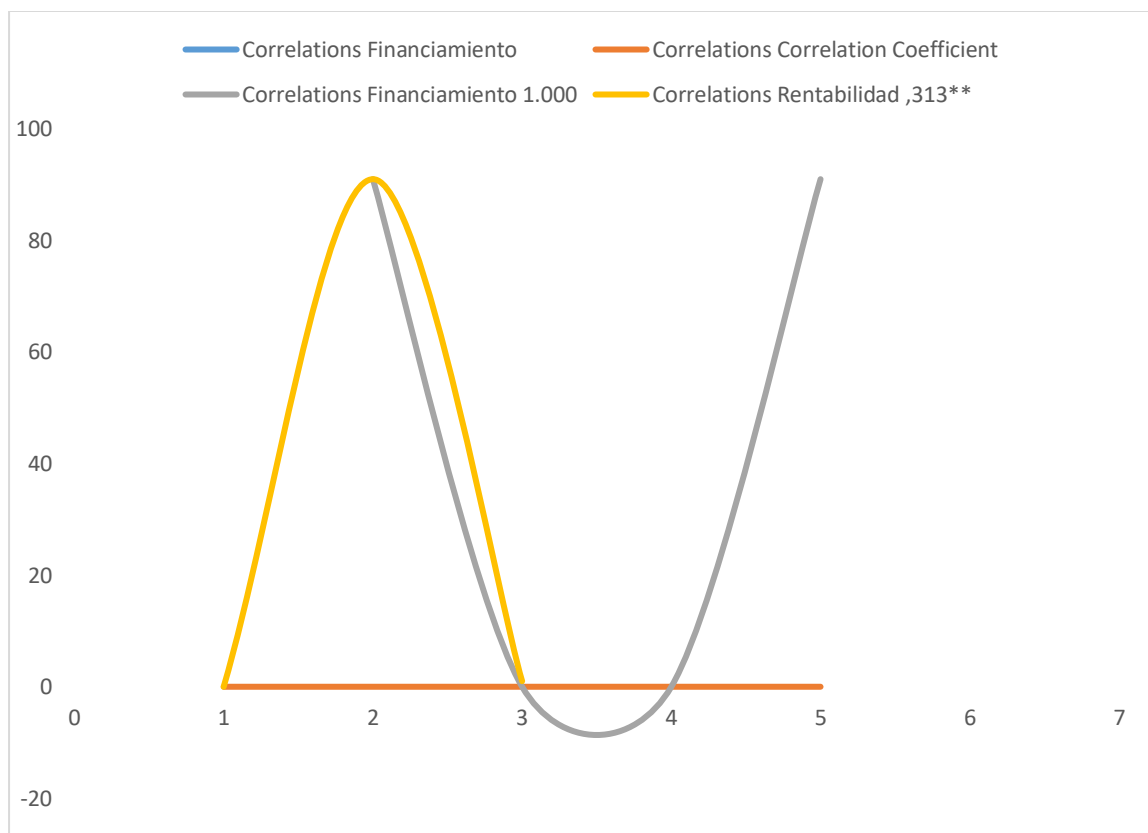
Correlación entre las dos variables (financiamiento y rentabilidad).

Correlaciones		Financiamiento	Rentabilidad	
Spearman's rho	Financiamiento	Correlación Coeficiente	1	
		Sig. (2-tailed)	,313**	
		N	91	
	Rentabilidad	Correlación Coeficiente	,313**	1
		Sig. (2-tailed)	0.002	
		N	91	91

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Grafico 6

Correlación entre las dos variables (financiamiento y rentabilidad)



El grafico demuestra que la correlación .002 es significativa entre los dos variables financiamiento y rentabilidad. (fuente propia)

4.7) Regresión

Al analizar la tabla N° 12 de regresión conocida como una variable explicativa, técnica usada para deducir datos a partir de terceros y encontrar una respuesta de lo que pueda suceder, donde B es .366 y un valor significativo de 0.000 por lo que decimos que es altamente significativa y se acepta la hipótesis.

Tabla 12

REGRESION entre las variables independiente financiamiento y la variable dependiente rentabilidad.

Mod	R	R Square	Ajuste R Square	Std. Error of the Estimate
1	,366 ^a	0.134	0.124	0.29466

a. Predictores: (Constante), Financiamiento
b. Dependiente Variable: Rentabilidad

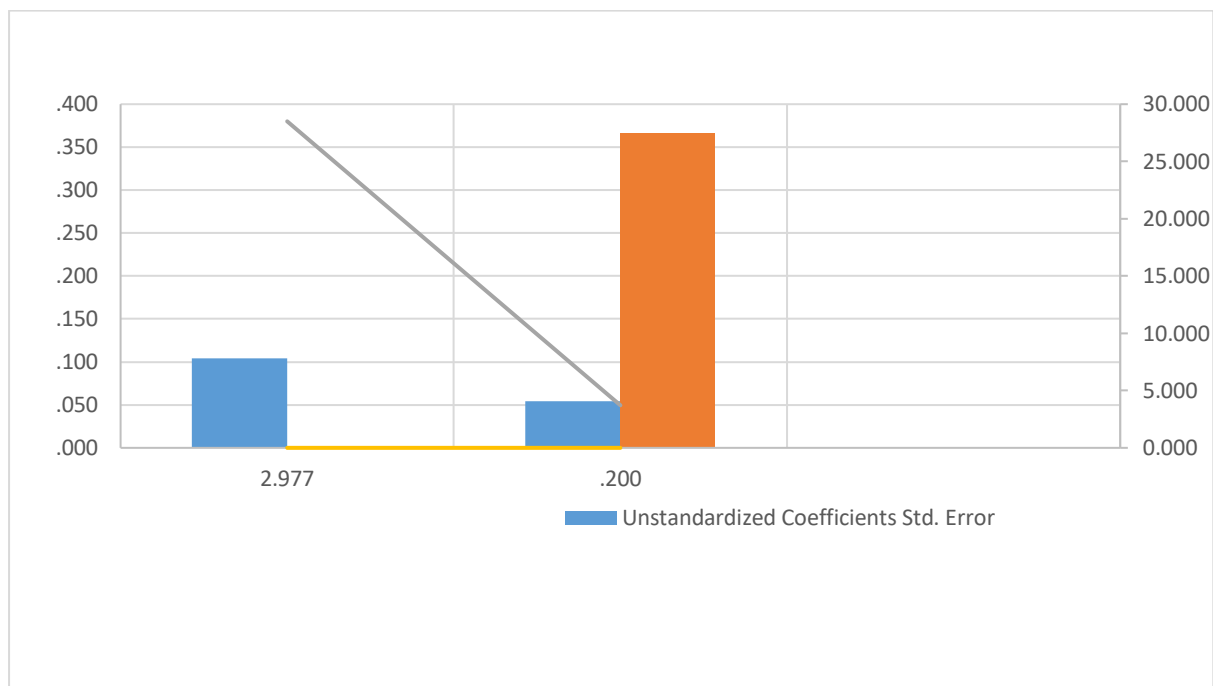
Tabla 13
Coefficiente entre las dos variables financiamiento y rentabilidad

Modelo	Standardized Coeficientes			t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constante)	2.977	0.104		28.503	0
1 Financiamiento	0.2	0.054	0.366	3.714	0

a. Dependiente Variable: Rentabilidad

Grafico 7

Coefficiente entre las dos variables financiamiento y rentabilidad



Se refleja el grado de influencia que tiene el financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario. (f. propia)

5) DISCUSION

Según el objetivo general de esta investigación: determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019. Los resultados de la tabla 11 se presenta una correlación positiva y directa ($R=0.313$), con un p valor de 0.002 lo que hace que la relación sea significativa, estos resultados al ser comparados con lo encontrado por Dioses (2018), en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de transporte y servicios don Luis SRL Chimbote 2013- 2017” quien concluyo: que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad debido a que el financiamiento permite a estas empresas lograr los objetivos deseados maximizar su desarrollo, su competencia ayudando así a mantener su actividad económica estable y realizar nuevas y más eficientes operaciones e incrementar su rentabilidad y de igual forma ayuda a contribuir en la economía del país permitiéndole acceder a créditos en mejores condiciones. Ramos (2018), en su tesis “El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región Lima provincias 2015-2016” Lima Perú 2018 concluye: que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras, influye positivamente en la liquidez de las micro y pequeñas empresas, lo que les permite realizar proyectos sostenibles. Morales (2015), en su tesis “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-Rubro cerámica en el distrito de Tarica provincia de Huaraz- periodo 2015” el investigador concluye: el financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo económico, de los pueblos y que generan puestos de trabajo y contribuyen a la economía nacional.

Con estos resultados se puede inferir que la inlfujo del financiamiento en la rentabilidad de las micros empresas del sector terciario es básico y primordial para lograr afianzar su

estabilidad económica y competitividad laboral, acorde a la tecnología, diversificando su micro empresa. Gonzales Correa & Acosta (2002), donde afirma que la rentabilidad es la correspondencia que coexiste entre la ganancia y la inversión así mismo computa la importe de capitales creados por las inversiones elaboradas en un emprendimiento fijo, la rentabilidad es la inconstante que reina y establece el triunfo de una compañía.

El primer objetivo específico es identificar los factores que influyen en el financiamiento de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019, los resultados de la tabla 2 se observa que tuvo una fiabilidad de 0.377 y en sus dimensiones valores inferiores a 0.9 por lo que se procede a eliminar el ítems N° 3 con la pregunta de ¿Ha financiado su microempresa con capital propio? del cuestionario aplicado se obtiene un valor de 0.794 lo cual indica que el herramienta es confiable para ser aplicado en poblaciones con similares características. En cuanto a la tabla 5 sobre la variable independiente: financiamiento, que alcanza una media de 1.85 con 0.58 de desviación estándar y el mayor puntaje alcanzado es de 2.26 de media con una desviación estándar de 0.9 por la pregunta ¿A buscado Ud. Opciones de financiamiento de entidades bancarias?, con 2.24 de media por la pregunta ¿a considerado alguna vez el interés que paga por algún crédito ya sea de amigos, familia o entidad bancaria?, seguido de 2.02 de media para la pregunta de ¿con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito en una entidad financiera? Seguido de 2.01 de media para la pregunta ¿accede a créditos de una entidad financiera? y los que alcanzaron puntajes mínimos de 1.33 de media a la pregunta de ¿financia su micro empresa con capital de terceros? Y de 1.23 de media para ¿hipoteca algunos de sus bienes para obtener financiamiento? Para ser comparados con Aguilar y Cano (2017), en su tesis “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo” Huancayo- Perú 2017,

Concluye: las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las Mypes lo que le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo y ejecutar nuevas y eficaces procedimientos y permitir a créditos en excelentes contextos. Bardales (2017), en su tesis: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha 2016”, Pucallpa- Perú 2017, en dicho estudio la autora concluye: que gracias al financiamiento obtenido invirtió sus créditos en mejorar y mantener sus embarcaciones. Sin embargo, Amor (2017), en su tesis “El problema del acceso al financiamiento de las Pymes” concluye: La incertidumbre en las condiciones macroeconómicas que caracterizan al país, la elevada informalidad laboral, estrategias de corto plazo de Las Pymes y el escaso desarrollo financiero de la mayoría de este tipo de compañías conspira contra el acceso a cualquier tipo de instrumentos que ofrece el segmento bancario. Con estos resultados se puede inferir Que con un financiamiento adecuado acorde a sus ingresos con mejores tasas de interés y facilidades bancarias para el acceso a créditos se logra el éxito de la microempresa. Por lo que Fernández (2003), en su proposición N# 3 plantea: “La tasa de regreso citada en la valoración de inversiones es autónomo de la forma en que cada compañía este financiada” por lo que habrá de hacer inversiones cuya tasa interna de capital sea semejante al precio de capital medio ponderado libremente del prototipo de recuso utilizado en su financiación.

En el segundo objetivo específico es: Describir los factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa 2019. Por lo que tenemos en el cuadro En la tabla 3 el análisis de fiabilidad para la variable rentabilidad es de 0.481, y se observa en las dimensiones valores superiores a 0.505. En la tabla 6 de la variable dependiente rentabilidad tenemos: una media de 3.35, con máximo valor de 3.88 de media a la pregunta ¿cree Ud. ¿Que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su micro empresa a incrementar su rentabilidad?, con 3.69 de media para la pregunta ¿Cree usted

que al mejorar los servicios que ofrece actualmente en su micro empresa mejoraría, con 3.26 de media para la pregunta ¿sus ingresos y la de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas?, de 3.16 de media para el ítem ¿Cree usted que debe de planificar por escrito estrategias de manejo de recursos para incrementar la rentabilidad de su micro empresa?, de 3.11 de media y de 0.41 para la pregunta ¿Cómo dueño de su micro empresa a utilizado adecuadamente los recursos económicos para obtener beneficios?. Alcanzando un mínimo puntaje de 2.98 de media a la pregunta ¿Cree Usted que debe de contar con un mentor que le ayude a manejar adecuadamente sus recursos e incrementar la rentabilidad de su micro empresa? Para ser comparados con Bardales (2017), En su tesis: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte fluvial del distrito de Yarinacocha, 2016” Pucallpa- Perú 2017, donde concluye: que la rentabilidad es el límite económico de toda actividad empresarial es decir el fin de la solvencia o estabilidad está ligado a la rentabilidad condicionante decisivo para la obtención sostenida en el tiempo es un requisito indispensable para la continuidad de la empresa. Con estos resultados se puede inferir que, el tener acceso a un financiamiento adecuado, contar con un mentor y con un plan para diversificar y distribuir el caudal va a determinar la superación de la compañía. Por lo que Herrera & Pariona (2016), en su trabajo titulado “Estrategias de financiamiento y rendimiento de las micro y pequeñas empresas (Mypes) en la provincia de Huancayo”, dice que “las estrategias de financiamiento influyen sustancialmente en el rendimiento de las Mypes” y Basándose en Gonzales & Acosta (2002), donde concluye que “las utilidades son la conclusión de una dirección adecuada, una planeación perspicaz, disminución completo de costos y gastos en general de la acatamiento de cualquier medida inclinado a la observación de utilidades.

En el tercer objetivo específico trata de: Establecer la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la

ciudad de Pucallpa, 2019. Donde la correlación es significativa de 0.313. Para ser comparado con Platero (2014) en su estudio magistral “Un estudio sobre el papel del microempresario y los factores internos y estratégicos de la microempresa española: el efecto de la edad en la capacidad innovadora”, donde concluye que los recursos propios presentan una relación positiva con respecto a la capacidad innovadora, cuanto mayor libertad financiera e inversionista goce esta mayor posibilidad de renovar poseerá.

En la tesis: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de amarilis 2018” concluye: “La relación entre las variables de estudio es positiva lo cual indica que el financiamiento y rentabilidad existe una relación de dependencia positiva y alta, es decir, que los cambios que presenta en la variable rentabilidad de las micro y pequeñas empresas es influenciado por el financiamiento que reciben u obtienen en sus diferentes modalidades” (Pajuelo, 2018), . Con estos resultados se puede inferir que hay una relación directa entre el financiamiento y la rentabilidad más diversificación de las inversiones obtenidas por las empresas más beneficio económico obtendrá. Por lo que Lerma & Castro (2007), habla que “el financiamiento radica en proveer los recursos financieros inevitables para la puesta en marcha, progreso y encargo de todo propósito o prontitud financiera, permitiendo al empresario ser competitivo alcanzar la productividad lograda con el fin de conseguir la estabilidad económica”.

5. CAPITULO V

5.1) CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1)1. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos se concluye lo siguiente:

Existe una relación positiva y significativa entre las variables de financiamiento y rentabilidad ($Rho=0.313$ y $p<0.05$), demostrado por el cuestionario realizado a los microempresarios encuestados en los puertos de la ciudad de Pucallpa, lo que indica que el financiamiento interviene en la rentabilidad de las empresas que cuentan con un plan estratégico de manejo de recursos y un asesor que le ayude a enfocarse en sus fortalezas superar sus debilidades.

Que la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario es básico y primordial con un financiamiento adecuado acorde a sus ingresos con mejores tasas de interés y facilidades bancarias lograra afianzar su estabilidad económica y competitividad laboral, acorde a la tecnología, y diversificación de su microempresa.

Con respecto a la variable financiamiento el ítem 7: Ha buscado Ud. Opciones de financiamiento de entidades bancarias ha alcanzado mayor puntaje, seguido del ítem 2 Con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito a una entidad financiera y en tercer lugar tenemos al ítem 1 de: accede a créditos de una entidad financiera. Por lo que se concluye que los microempresarios acuden a un financiamiento externo para su microempresa.

Con respecto a la variable rentabilidad el ítem 13 Cree Ud. que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su microempresa a incrementar su rentabilidad, ocupa el primer lugar seguido por el ítem 14 Cree Ud. que al mejorar sus servicios que ofrece actualmente en su microempresa mejoraría su rentabilidad, y en tercer lugar tenemos al ítem 9 Sus ingresos y la de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas, por lo que se concluye que un factor condicionante para la rentabilidad de la microempresa es estar de acorde a la tecnología con el uso adecuado de redes sociales diversificando sus servicios e incrementando por temporadas.

5.1)2. RECOMENDACIONES

Se recomienda innovar las políticas de financiamiento de las entidades bancarias para el acceso a créditos a los microempresarios.

Implementar una política del gobierno de capacitación constante a los microempresarios de las ventajas y desventajas del financiamiento y manejo adecuado de su inversión.

6. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Amor, Federico (2014 – 2015): El Problema del Acceso al Financiamiento de las PYMES Ciudad Autónoma de Buenos Aires - Enero de 2017.

Apolaya Ríos, Daniel (2016): Gestión de Calidad y la Formalización de las Mypes en el Sector Transportes Fluviales Rápidos del Distrito de Iquitos. - Iquitos - Perú 2016

Bardales Ushiñahua, Helen Karen (2017): Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio Rubro Transporte Fluvial del Distrito de Yarinacocha, 2016” Pucallpa – Perú 2017 (167 Pág.).

Cano, R.; Aguilar S. Karina (2017): “Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las Mypes de la Provincia de Huancayo” Huancayo – Perú 2017 (214 Pág.).

Consultoría para la Elaboración de Análisis de la Informalidad Portuaria en las Principales Ciudades de la Amazonía: Yurimaguas, Pucallpa E Iquitos – Consorcio Indesmar – Egp (Marzo 2009 – Pág. 71).

Cuadrado Juan, (2016): Evolución y revolución del sector terciario, Madrid- España (14 de diciembre del 2016, pág. 26).

Dioses López, Edgard (2018): El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso “Empresa de Transportes y Servicios Don Luis S.R.L.” - Chimbote, 2013-2017. – Chimbote 2018 – (200 Pág.).

Escalera, M. (2012): “El Impacto de Las Características Organizacionales e Individuales de los dueños o administradores de las Pequeñas Y Medianas Empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la Empresa”. [Tesis Doctoral]. San Luis Potosí, México. [Citada El 10/02/12].

Filippo, A. (2009): “La Aplicación de las Políticas de Financiamiento a las Pymes en América Latina”, Serie Desarrollo Productivo, CEPAL. BB.AA. Disponible en:

http://www.eclac.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf.

Jola Sánchez Andrés Fernando (2013) “Desarrollo del sector servicio y su papel en la consolidación del crecimiento económico mundial” Tesis Doctoral, Medellín Colombia (26).

Leyva Ciriaco, Yeny Marlene (2013): Financiamiento y Rentabilidad de las Mype en el Sector Servicios Rubro Transporte de carga pesada de la Ciudad de Huaraz – 2013. Huaraz – Perú – (112 Pág.).

González, A. (2014). “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del Sector Servicio – Rubro Pollerías Distrito de Sullana, Año 2014”. Sullana. Recuperado de:

<Http://Erp.Uladech.Edu.Pe/Bibliotecavirtual/?Ejemplar=00000031522>

González, D. (2012): “El Financiamiento Bancario y su Incidencia en la Rentabilidad de la Micro Empresa. Caso: Ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarmey, Periodo 2012”. Recuperado de: Periodo 2012”.

Gómez, Jacinto; Luis Gerardo (2009): Historia de las Finanzas.

Profesor de Finanzas de la Universidad Nacional de Piura. MBA por la Universidad de Alcalá de Henares, España. Ggomezjacinto@Yahoo.Com.

Actualidad Empresarial, N° 194 – Primera. Quincena De Noviembre 2009.

Herrera, P., & Pariona, C. C. (2016): Estrategias de Financiamiento y Rendimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Provincia de Huancayo. - Huancayo: UNCP.

Márquez Castillo, Laura Elizabeth (2007): Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas - Lima – Perú 2007 – (138 Pág.).

Matute, G.; Bohórquez, K.; Carbajal, L.; Espinoza, A. y Jiménez Carlos: Libro Segmentación Psicográfica de la Pequeña y Microempresa.

Lima Universidad ESAN Ediciones 2008 – 198 Pág. (Gerencia Para El Desarrollo; 6)

Morales Pajuelo, Luis Alberto (2015): Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Cerámica en el Distrito de Tarica, Provincia de Huaraz – Periodo 2015 (164 Pág.)

Mulder Nano, (2018) Que pasa con el sector servicios en América Latina (entrevista).

Osorio (19-04-2018), Estudios revelan la importancia de las microempresas de subsistencia.

Peñaranda Castañeda Cesar (2018) El empleo informal del sector servicio se concentra en transporte y alojamiento (p. 6).

Platero J. Manuel - Tesis Doctoral: “Un Estudio sobre el Papel de los empresarios y los Factores Internos y Estratégicos de La Microempresa española: El Efecto de la Edad en la Capacidad Innovadora - Madrid 2014 – 365 Pág.

Ramos Romero, Miguel “El Financiamiento y su Influencia en la Liquidez de Las Micro y Pequeñas Empresas Agroexportadoras en la Región Lima Provincias 2015-2016” – Lima – Perú 2018 - 123 Pág.

Rojas, J. (2015): “Financiamiento Público y Privado para el Sector Pyme en la Argentina. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Posgrado

Sánchez Carlessi, H., & Reyes Meza, C. (2009). Metodología y Diseños en la Investigación Científica. Lima: Visión Universitaria.

Serrano Soria, Juan Carlos (2011), “El sector servicio en la economía mundial: transformaciones y consecuencias” (p. 3).

Tello, C. L. (2014). Financiamiento del Capital de Trabajo para Contribuir al Crecimiento y Desarrollo de La Micro y Pequeña Empresa Comerciales en el Distrito de Pacasmayo.

Torre, A. (2013). Casos Prácticos de Finanzas de Empresa. Callao: Universidad Nacional del Callo.

Torres, O. (2010). Financiamiento a MYPE. “Evaluando alternativas de Financiamiento para La Micro y Pequeñas Empresas en América Latina” ¿Es posible que los Fondos de Capital de Riesgo sean una alternativa? España. (2014 Oct. 02). Disponible en:

[Http://Otorres.Blogdiario.Com/1268065740/Financiamiento-Apymes/ Trade-Off “Modelo del Trade-Off O Equilibrio Estático”](http://Otorres.Blogdiario.Com/1268065740/Financiamiento-Apymes/Trade-Off%20Modelo%20del%20Trade-Off%20O%20Equilibrio%20Est%C3%A1tico) (No tiene autor específico), Disponible en:

[Https://Docs.Google.Com/Document/D/13mp7uonjsxhwsntf2iz4t5yold0plum84emwekjkau4/Edit?HI=](https://docs.google.com/document/d/13mp7uonjsxhwsntf2iz4t5yold0plum84emwekjkau4/edit?hl=)

Vélez, A. (2010). “Guía de Constitución y Formalización de Empresas”, Extraído El 25 de Agosto del 2013 de:

Vigil, Y. (2012). “Formulación, Crecimiento y Proyección de las MYPES Perú”. Citada El 08/03/12]. :

Zorrilla, J. (2008). En Su Ponencia:” La Importancia del Capital para las Pymes en un Contexto Globalizado”. III Congreso Latinoamericano Virtual de Competitividad de Empresas y Destinos Turísticos - Abril 2008 - Argentina. Recuperado De:

[Https://Elanalistaeconomicofinanciero.Blogspot.Pe/2011/09/Todos-Mis-Articulosdisponibles-En.Html](https://elanalistaeconomicofinanciero.blogspot.pe/2011/09/Todos-Mis-Articulosdisponibles-En.Html)

7. ANEXO

CUESTIONARIO SOBRE “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR TERCIARIO RUBRO TRANSPORTE FLUVIAL DE LOS PUERTOS DE LA CIUDAD DE PUCALLPA, 2019”.

Esta encuesta está diseñada con fines educativos y tiene por finalidad recopilar datos de las empresas y sus representantes para conocer sobre el FINANCIAMIENTO de la MICRO EMPRESA del puerto de la ciudad de Pucallpa, 2019.

En tal sentido invocamos su colaboración responsable y sincera en las respuestas, puesto que esto es muy importante para nosotros.

I. DATOS GENERALES

Edad del representante legal: -----

Sexo:

a) Masculino () b) Femenino ()

Grado de instrucción.

a) Primaria ()

b) Secundaria ()

c) Superior No universitaria ()

d) Superior Universitaria ()

II. SOBRE LA MICRO EMPRESA:

Tiempo de actividad de la Empresa: -----

La Micro Empresa es.

Formal ()

Informal ()

Número de trabajadores formales:

Ninguno ()

Uno ()

Más de uno ()

Cuantos de los trabajadores son eventuales:

Todos ()

Ninguno ()

Solo uno ()

Solo dos ()

II. FINANCIAMIENTO DE LA MICRO EMPRESA

Leer con atención cada uno de los enunciados y luego calificar marcando con una (X) la alternativa que se considere más adecuada.

Nunca 1 A veces 2 Siempre 3

Financiamiento			
1. Accede a créditos de una entidad financiera			
2. Con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito a una entidad financiera			
3. Financia su micro empresa con capital propio.			
4. Financia su microempresa con capital de terceros			
5. Hipoteca algunos de sus bienes para obtener financiamiento			
6. Ha considerado alguna vez el interés que paga por algún crédito ya sea de amigos, familia o entidad bancaria			
7. Ha buscado Ud. Opciones de financiamiento de entidades bancarias			

Esta encuesta está diseñada con fines educativos y tiene por finalidad recopilar datos de las empresas y sus representantes para conocer sobre la RENTABILIDAD de la Mypes de Ucayali.

III. RENTABILIDAD

Leer con atención cada uno de los enunciados y luego calificar marcando con una (X) la alternativa que se considere más adecuada.

De acuerdo 1 En desacuerdo 2 Totalmente de acuerdo 3 Totalmente en desacuerdo 4

RENTABILIDAD

1. Como dueño de su micro empresa ¿ha utilizado adecuadamente los recursos económicos para obtener beneficios?
2. Sus ingresos y la de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas
3. Cree Ud. Que debe de planificar por escrito estrategias de manejo de recursos para incrementar la rentabilidad de su micro empresa.
4. Cree Ud. Que debe de contar con un mentor que le ayude a manejar adecuadamente sus recursos e incrementar la rentabilidad de la micro empresa.
5. Es importante para Ud. La innovación de su micro empresa
6. Cree Ud. Que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su micro empresa a incrementar la rentabilidad.
7. Cree Ud. Que al mejorar los servicios que ofrece actualmente en su micro empresa mejoraría la rentabilidad.

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
POR JUICIO DE EXPERTOS

INSTRUCCIÓN:

Se debe encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
4. Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?

¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?

Fecha: 5/9/19 Firma: [Firma]

por: Silvia V. Montoya T. Título: Magister

Categoría: Docente Ciudad/País: Paucallpa

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
POR JUICIO DE EXPERTOS

INSTRUCCIÓN:

Se debe encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

4. ¿Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?

0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?

¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?

(d/m/a): 22/09/19

Firma:

Por: Obad Fluor Jaité

Título:

Prof. UPEL

Ciudad/Pais:

Pucallpa

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
POR JUICIO DE EXPERTOS

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
4. Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
6. ¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?
7. ¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?

Fecha (d/m/a): 8-8-2019 Firma: 

Validado por: Alfonso Paredes Aguirre Título: doctor

Institución: UPEU Ciudad/País: Lima-Perú

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
POR JUICIO DE EXPERTOS

INSTRUCCIÓN:

Sírvase encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
4. Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100
6. ¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?
7. ¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?

Fecha (d/m/a): 08 de Setiembre 2019 Firma: [Firma]

Entrevistado por: Rocio Justina Romero Amador Título: Contadora Pública

Institución: UNU - UPEU Ciudad/País: Pucallpa

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
POR JUICIO DE EXPERTOS

INSTRUCCIÓN:

Se debe encerrar dentro de un círculo, el número porcentual que usted considera que responde a la afirmación.

1. ¿Considera usted que el instrumento cumple el objetivo propuesto?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
2. ¿Considera usted que este instrumento contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
4. Considera usted que si aplicara este instrumento a grupos similares se obtendrían datos también similares?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100
5. ¿Estima usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 10 20 30 40 50 60 70 80 **90** 100

¿Qué ítems cree usted que se podría agregar?

¿Qué ítems cree usted que se deben eliminar?

(d/m/a): 29/02/2013 Firma:

o por: Maria Leticia Zamora Título: Doc. Administrativa

ón: UPPE/UPeU Ciudad/País: Quilpas/Pue