

UNIVERSIDAD PERUANA UNION

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Contabilidad



Influencia del financiamiento de los activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

Por:

Bach. Edith Sandy Carrizales Salazar

Bach. Paola Aurora Pariguana Castillo

Asesor:

CPC. Teófilo Humberto Garambel Pérez

Juliaca, agosto del 2019

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

CPC. Teófilo Humberto Garambel Pérez de la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA"**, JULIACA constituye la memoria que presenta la **Bachiller Edith Sandy Carrizales Salazar** y la **Bachiller Paola Aurora Pariguana Castillo**, para aspirar al título de Profesional de Contador Público, 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 constancia en Juliaca, a los 23 días del mes de agosto del año 2019.



CPC. Teófilo Humberto Garambel Pérez

INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS EN
LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE
PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA
ROSA DE LIMA", JULIACA

TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Publico

JURADO CALIFICADOR

Mg. Víctor Yujra Sucaticona
Presidente

CPC. Nelly Rosario Moreno Leyva
secretario

CPC. Magali Apaza Pachauri
Vocal

Mg. Ruth-Elizabeth Villafuerte Alcántara
Vocal

CPC. Teófilo Humberto Garambel Pérez
Asesor

Juliaca, 23 de agosto del 2019

DEDICATORIA

A nuestros queridos padres que día a día nos brindaron su apoyo incondicional para alcanzar nuestras metas, a nuestros hermanos por su apoyo moral.

Al CPC. Teófilo Humberto Garambel Pérez, por su asesoría en el trabajo de investigación y a las personas que nos colaboraron y aportaron sus conocimientos para la realización este trabajo de investigación.

AGRADECIMIENTO

A Dios por habernos permitido llegar hasta este punto y brindarnos salud para lograr nuestros objetivos trazados, además de otorgarnos su infinita bondad y amor.

A la Universidad Peruana Unión y la Facultad de Ciencias Empresariales, por habernos formado como profesional y como persona con valores éticos cristianos, morales e intelectuales.

A nuestros padres quienes nos estimulan y nos apoyan para seguir adelante con nuestra carrera profesional.

A los distinguidos maestros de la Universidad Peruana Unión, filial Juliaca, en especial al CPC. Teófilo Humberto Garambel Pérez, asesor del presente trabajo de investigación por su apoyo constante e incondicional en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

A los miembros del jurado, por las observaciones y sugerencias oportunas, que permitieron alcanzar y lograr los adjetivos del trabajo de investigación.

A la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” quienes contribuyeron en el desarrollo del presente trabajo, por brindarnos las facilidades necesarias para el caso; y a todos quienes hicieron posible la realización de esta tesis, por su ayuda y apoyo desinteresado.

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
TABLA DE CONTENIDO	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	xi
ÍNDICE DE ANEXOS	xii
SÍMBOLOS USADOS	xiii
RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
INTRODUCCIÓN	xvi
CAPÍTULO I	18
EL PROBLEMA	18
1. 1 Identificación del Problema	18
1. 2 Formulación del Problema	20
1.2. 1 Problema General	20
1.2. 2 Problemas Específicos	20
1. 3 Objetivos de la Investigación	21
1.3. 1 Objetivo general	21
1.3. 2 Objetivos específicos	21
1. 4 Justificación de la Investigación	21
1. 5 Presuposición filosófica	22
CAPÍTULO II	24

MARCO TEORICO	24
2. 1 Antecedentes.....	24
2.1. 1 Antecedentes Internacionales	24
2.1. 2 Antecedentes Nacionales	25
2.1. 3 Antecedentes locales	27
2. 2 Bases Teóricas.....	29
2.2. 1 Financiamiento	29
2.2. 2 Rentabilidad.....	37
CAPÍTULO III.....	42
METODOLOGIA	42
3.1. Descripción del lugar de ejecución	42
3.1.1 Artesanía en la región de Puno	42
3.1.2 Clasificación por especialidad de producción de artesanía en la región de Puno	43
3.2. Población y muestra	46
3.2.1 Población.....	46
3.2.2 Muestra.....	46
3.3. Diseño	47
3.3.1 Hipotético - deductivo	47
3.3.2 Analítico.....	47
3.3.3 Sintético.....	47
3.3.4 Estadístico	48

3.4. Formulación de la hipótesis	48
3.4.1 Hipótesis General	48
3.4.2 Hipótesis Específicos.....	48
3.5. Identificación de variables	48
3.6. Operacionalización de variables	49
3.7. Instrumentos de recolección de datos	50
3.8. Técnicas de recolección de datos	50
3.9. Instrumento y validación de instrumentos.....	50
3.10. Plan de procesamiento de datos	51
CAPÍTULO IV	53
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	53
4.1 Resultados.....	53
4.2. Discusión	64
CAPITULO V	66
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	66
5.1 Conclusiones.....	66
5.2 Recomendaciones.....	68
REFERENCIAS	70
ANEXOS.....	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Determinantes de la tenencia de activos líquidos de la empresa	41
Tabla 2 Líneas artesanales en la región de Puno	44
Tabla 3. Operacionalización de variables	49
Tabla 4. Cálculo de Alfa de Cronbach – Fiabilidad	51
Tabla 5. Edad	53
Tabla 6. Género	53
Tabla 7. Procedencia de socios	54
Tabla 8. Años de experiencia en el negocio	54
Tabla 9. ¿Cuántos trabajadores tienen a su cargo?	55
Tabla 10. La dedicación de la artesanía es:	55
Tabla 11. La artesanía que desarrolla es:	56
Tabla 12. ¿Qué tipo de artesanía se vende con mayor frecuencia?	56
Tabla 13. Usted utiliza en los productos de artesanía:	57
Tabla 14. ¿Emite algún comprobante de pago?	57
Tabla 15. Los productos de artesanía los ofrece en:	58
Tabla 16. ¿Paga usted licencia de funcionamiento?	58
Tabla 17. ¿Cuán importante es el financiamiento para la adquisición de máquinas para el crecimiento de su empresa?	59
Tabla 18 ¿Ha solicitado Financiamiento para la compra o alquiler de un puesto de venta o inmueble?	59
Tabla 19. ¿Solicitaría financiamiento para el pago del registro de marca?	60

Tabla 20. Análisis del coeficiente de correlación de Pearson sobre la influencia del financiamiento de activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca .	61
Tabla 21. Análisis del coeficiente de correlación de Pearson de la influencia del financiamiento de activos fijos tangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca	62
Tabla 22. Análisis del coeficiente de correlación de Pearson de la influencia del financiamiento de activos fijos intangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca.....	63

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Diversificación de operaciones monetarias – activo fijo	34
Figura 2. Modelo del balance general de la empresa (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, p.2).	35

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia.....	76
Anexo 2. Operacionalización de variables	77
Anexo 3. Encuesta	79
Anexo 4. Carta para la revisión del instrumento al experto.....	83
Anexo 5-A. Constancia de juicio de experto	87
Anexo 6. Constancia de juicio de experto	93
Anexo 7. Formato de consentimiento de informado para elaborar la tesis	95
Anexo 8. Carta de consentimiento de informado para ejecutar la tesis	97
Anexo 9. Fotografías de la Ejecución de Recolección de Datos	99

SÍMBOLOS USADOS

EE.UU.	Estado Unidos
MINCETUR	Ministerio de Comercio Exterior y Turismo
PDC	Plan de Desarrollo Concertado
PDR	Plan de Desarrollo Regional de Puno al 2021
PYMES	Pequeña y mediana empresa
ROA	Rentabilidad económica
ROE	Rentabilidad financiera
ROS	Rentabilidad sobre las ventas
S.A.C.	Sociedad Anónima Cerrada
UPEU	Universidad Peruana Unión

RESUMEN

La investigación se denomina: Influencia del financiamiento de los activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca. El propósito principal de este trabajo de investigación es determinar el financiamiento de activos fijos influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca. Con una metodología de investigación que corresponde al tipo de investigación descriptiva de corte transaccional, de diseño no experimental cuantitativo, con una población de 300 socios y una muestra es de 166 socios con una confianza del 0.658 de alfa de Cronbach. Donde se aplicó el instrumento de la encuesta validado por juicio de expertos. Los resultados muestran que el financiamiento de activos fijos tangibles si influyen en la rentabilidad de la asociación de manera positiva. Se llegó a la siguiente conclusión: Los socios trabajan con financiamiento; habiéndose logrado corroborar que el financiamiento de activos fijos tangibles si influye positivamente en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” por la significancia que presenta el coeficiente de correlación de Pearson ($r = 0.717$; $p < 0.01$).

Palabras clave: activo fijo, activo fijo tangible, activo fijo intangible, artesanía, financiamiento, rentabilidad.

ABSTRACT

The research is called: Influence of financing of fixed assets on the profitability of the Association of Producers in Crafts "Santa Rosa de Lima", Juliaca. The main purpose of this research work is to determine the financing of fixed assets influences the profitability of the Association of Producers in Crafts "Santa Rosa de Lima", Juliaca. With a research methodology that corresponds to the type of descriptive research of a transactional nature, of a non-experimental quantitative design, with a population of 300 members and a sample of 166 members with a confidence of 0.658 of Cronbach's alpha. Where the survey instrument validated by expert judgment was applied. The results show that the financing of tangible fixed assets does influence the profitability of the association in a positive way. The following conclusion was reached: The partners work with financing; having been able to corroborate that the financing of tangible fixed assets does positively influence the profitability of the Association of Producers in Crafts "Santa Rosa de Lima" due to the significance of the Pearson's correlation coefficient ($r = 0.717$; $p < 0.01$).

Key words: fixed assets, tangible fixed assets, intangible fixed assets, crafts, financing, profitability.

INTRODUCCIÓN

Cada año las PyMEs asumen el reto de enfrentar el acceso a financiamiento para concretar proyectos de inversión para sus negocios ya sea a corto y/o mediano plazo. A pesar de que existen entidades bancarias ofrecen financiamiento en base a los activos fijos que estos mantiene como parte de sus negocios, siendo ello una herramienta fundamental para el crecimiento económico de sus empresas, el presente trabajo de investigación denominada Influencia del Financiamiento de los Activos Fijos en la Rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca. Cuyos resultados permitirán alcanzar solución a la problemática financiera de la producción, comercialización y la rentabilidad en la asociación de la ciudad de Juliaca, así mismo, existe escaso apoyo de gestión de las instituciones públicas y entidades privadas en el área de financiamiento. Se trata especialmente de la producción artesanal de tejidos textiles y de la necesidad de cubrir la demanda de producción y comercialización orientada al crecimiento y desarrollo de la asociación del sector artesanal que conlleva al progreso de los pueblos y de la sociedad.

El financiamiento se ha convertido en un soporte de las pequeñas y medianas empresas, la importancia radica en aplicar los conocimientos sobre las bases teóricas de la rentabilidad y los activos fijos para determinar si existe influencia del Financiamiento de los Activos Fijos en la Rentabilidad.

El presente trabajo de investigación consta de V capítulos y están organizados de la siguiente manera.

El primero: constituido por el planteamiento del problema, objetivos y la justificación.

El segundo presenta los antecedentes de estudio, marco teórico, marcos filosóficos, que sustenta a la investigación.

El tercero presenta la metodología de la investigación variables e indicadores; delimitación de la población y muestra.

El cuarto constituido por los resultados del estudio y la discusión de los mismos.

El quinto en este capítulo se presenta las conclusiones y las recomendaciones.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Identificación del Problema

En Argentina, las Pymes representan el 99% de las empresas aportan el 45% del producto bruto interno y emplean el 60% de los trabajadores. Las empresas tienen un papel importante en la transformación económica e industrial en una economía basada en conocimiento, con alto valor agregado y elevado margen de beneficios, para lo cual requieren financiamiento externo para financiar sus proyectos de inversión. Al respecto son estas Pymes las que tienen limitaciones en el acceso al financiamiento externo (Guercio, Martinez & Vigier, 2017, p.10).

Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce & Speroni (2016) “encuentran que las empresas que presentan mayor tamaño se endeudan en mayor medida, respecto a las empresas que adoptan formas legales con responsabilidad limitada se diferencian en un mayor uso de créditos con garantías legales” (p.71).

Auccaysi, Collantes y Gamboa (2016) “recomiendan realizar una evaluación de la situación financiera de la empresa, así como la revisión de estado de funcionamiento de cada uno de los activos fijos que tiene la empresa para incrementar la rentabilidad”.

Según la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO, por sus siglas en inglés) “la importancia trascendental de la producción artesanal radica, además de los productos en sí mismos, en las competencias y los conocimientos que son

imprescindibles para que no desaparezca este tipo de producción”. Esto implica una serie de actividades que el artesano realiza para la elaboración de sus productos, que implica la obtención de la materia prima hasta la venta en los diferentes mercados artesanales, sin embargo es lamentable que, a la fecha aún se presentan problemas de acceso a un préstamo financiero con facilidad ya que las entidades bancarias muestran intereses muy elevados, siendo así una dificultad para su crecimiento empresarial, además de ello, los bancos no los han considerado como un sector apto para el financiamiento. A pesar de que el Mincetur promueve los hermosos trabajos que realiza el artesano peruano en cuanto a textilería.

Por otro lado la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” constituido en la ciudad de Juliaca el 30 de agosto del 2002 (libro de actas), dichos socios ofrecen chullos, guantes, pochos, carteras, gorros de fibra de alpaca y de material sintético al por mayor y al por menor, realizando sus ventas en a nivel regional, nacional y solo en algunos casos a nivel internacional y esto se debe a que el PyMe no cuenta con un capital considerable para realizar mayores inversiones, ya sea para la compra de máquinas y equipos de artesanía, así como capital de trabajo para la extensión de sus productos. Cabe mencionar que, la mayoría de los socios trabajan con capital propio al inicio de sus actividades, luego recurren al financiamiento para ampliar la producción de artesanía, y finalmente cumplir con los pedidos de su mercadería, sin embargo, pocos tienen acceso a un financiamiento lo que en consecuencia genera la exportación de los productos de artesanales a los mercados de Latinoamérica como: Chile, Brasil y Bolivia, así como a Estados Unidos. Lo que se presenta como

una problemática para los micros y pequeños empresarios artesanales, debido a que, si todos contarán con financiamiento, permitiría el crecimiento de la producción y por ende una mejor calidad de vida, además de que permitiría generar mayor empleo.

Otra problemática que presenta la producción artesanal es la falta de un registro de marca ante los entes competentes que los distinga frente a otras marcas siendo una barrera aún la información, capacitación y financiamiento, puesto que contar con este registro la producción artesanal mejoraría los niveles de venta posicionando el producto a nivel internacional, lo que en un futuro esto podría generar mayor rentabilidad.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿En qué medida influye el financiamiento de activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “¿Santa Rosa de Lima”, Juliaca?

1.2.2 Problemas Específicos

- a. ¿En qué medida influye el financiamiento de activos fijos tangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “¿Santa Rosa de Lima”, Juliaca?
- b. ¿En qué medida influye el financiamiento de activos fijos intangibles en la rentabilidad de la Asociación de

Productores en Artesanía “¿Santa Rosa de Lima”,
Juliaca?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar si el financiamiento de activos fijos influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Determinar si el financiamiento de activos fijos tangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca
- b. Determinar si el financiamiento de activos fijos intangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

1.4 Justificación de la Investigación

La presente investigación es importante, porque considera variables que cumplen un papel de gran importancia para el bienestar del artesano peruano, porque les permitirá mejorar su productividad.

A nivel teórico la presente investigación permitirá ampliar las bases teóricas de la rentabilidad y los activos fijos para determinar sobre la influencia del financiamiento de los Activos Fijos sobre la Rentabilidad, permitiendo realizar mayores investigaciones sobre la temática. Asimismo, este trabajo formará parte de la base de datos de la Facultad

de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, siendo así un antecedente para el desarrollo de nuevos trabajos de investigación a nivel experimental.

A nivel metodológico la información obtenida sirve como una guía para los socios artesanos ya que al obtener financiamiento para los activos fijos que ellos requieren tendrían mayor rentabilidad y accesibilidad a lograr un crecimiento en la artesanía y así mismo cubrir la demanda del producto en el mercado local. Se han realizado las coordinaciones para facilitar el producto de esta investigación con un ejemplar para alcanzar a los directivos de la Asociación con la finalidad de compartir los resultados y recomendaciones es esta investigación.

A nivel social este trabajo pretende brindar un aporte a los productores artesanos ya que la actividad artesanal es fundamental en la región de Puno para la sostenibilidad de los ingresos de poblaciones del ámbito urbano y rural, puesto que existe materia prima que es facilitada por ellos mismo los cuales se dedican al tejido a mano ya sea con fibra de alpaca y/o sintético.

1.5 Presuposición filosófica

Algunas de las afirmaciones bíblicas que contribuyen a la definición del tema de estudio son:

En la Biblia en Éxodo 22:25 se menciona sobre el dinero indicando: “Cuando prestes dinero a uno de mi pueblo, al pobre que está contigo, no te portarás con él usurero ni le cobrarás intereses”. En este texto bíblico afirma la bondad que Dios tiene con cada uno de nosotros y expresamente

menciona que se debe de prestar dinero, pero debe tener cuidado con cobrar intereses excesivo y mejor si uno no le cobra interés, sino más bien lo que se le ha prestado. Asimismo, lo expresa en Deuteronomio 23:19 acerca de dinero se afirma: “No exigirás de tu hermano interés por el dinero, ni por los comestibles, ni por cosa alguna de la que se suele exigir interés”.

En otro pasaje bíblico nos expresa lo siguiente: “Reparte a siete y aun ocho; no sabes el mal que vendrá sobre la tierra”. (Eclesiastés 11: 2) Se entiende que es importante realizar inversiones en cosas que sean productivas y que se debe diversificar adecuadamente nuestro presupuesto así como Dios nos entregó dones y talentos para usarlo de manera eficaz

En el Capítulo 24 : 14-30 del libro de Mateo nos explica que, ... A uno a uno dio cinco talentos, a otro dos y a otro uno, a cada cual según su capacidad; y se ausentó. Enseguida, el que había recibido cinco talentos se puso a negociar con ellos y ganó otros cinco, a quién dio dos, ganó dos más y a quién se le dio uno, este solo lo guardo y lo entrego, en castigo se quedó sin dones y se le otorgó a quien más ganó... Podemos interpretar que mientras pongamos en práctica nuestras capacidades ya se en inversiones, o negocios podremos crecer financieramente.

Proverbios 10:16 cita lo siguiente: “El salario del justo es la vida; la ganancia del malvado es el pecado”. Finalmente, este proverbio nos da a comprender que las personas debemos trabajar honradamente y nuestras ganancias serán más bendecidas, porque si actuamos de manera incorrecta, es decir deshonestamente, tendrá sus consecuencias y finalmente los planes bien pensados: ¡pura ganancia! Los planes apresurados ¡puro fracaso!

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes

Hoy en día los enfoques modernos del desarrollo indican que la cantidad y calidad de las inversiones juega un papel importante en el crecimiento de los países. Por ello es importante ampliar la inversión para lograr mayor rentabilidad.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

En Argentina Miranda, (2013) en su investigación titulada; “Los problemas de Financiamiento en las Pymes”. Cuyo objetivo principal fue determinar cuáles son las causas del problema de financiamiento, y proponer algunas alternativas posibles. Donde utilizó los instrumentos de matriz FODA, así como instrumentos financieros e información de organismos públicos, los cuales determinan los obstáculos que impiden tal situación. Toman como conclusión final de dicha investigación, que a pesar de los problemas que existen para acceder al financiamiento, se ven alternativas de solución con alto grado para solucionar el problema que tenga para cada uno, teniendo en cuenta que para un mismo problema podrá optarse entre varias alternativas y no una sola, situación que favorece a un mejor resultado (P.65)

En Ecuador Tobalina (2013), en su tesis titulada “las patentes como factor potenciador de crecimiento a nivel de pequeñas y medianas empresas industriales de Guayaquil” tuvo como objetivo general: evaluar las condiciones objetivas de los procesos productivos y de gestión relativas

al uso de tecnologías de las pequeñas y medianas empresas industriales de Guayaquil e identificar el potencial de crecimiento de las pequeñas y medianas empresas industriales de Guayaquil, por la legislación de innovaciones tecnológicas protegidas mediante patentes, utilizo la metodología de tipo cuanti-cualitativa no experimental y un componente cualitativo interactivo. Llego a las siguientes conclusiones: se comprueba que las empresas tienen una base productiva sólida en cuanto a producción, infraestructura y personal, que mediante la protección de sus desarrollos tecnológicos y el acceso al uso de patentes liberadas potenciaran su crecimiento.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

En Lima Villaorduña, (2014) en su tesis titulada; “Efectos de financiamiento en la Gestión de las Empresas de Servicios en Lima Metropolitana”. Cuyo objetivo principal fue Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. La metodología de investigación es de naturaleza descriptiva explicativa, la técnica de investigación son la entrevista y la encuesta. Dónde concluyo que este trabajo de investigación se pudo determinar que la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. También menciono que se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios de Lima Metropolitana. Asimismo, se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incurre en

los resultados de gestión en las empresas de servicios de Lima Metropolitana con la finalidad de mejorar los logros de gestión de tal forma mantener y aumentar la rentabilidad financiera en las empresas de servicios. (pp 135- 136)

Fernández y López (2016) Incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la empresa de transportes interprovincial expreso Marañón s.a.c, Chiclayo – 2015 Cuyo objetivo fue Determinar la forma más viable de financiamiento de activos fijos a través del Pág. 95 análisis de las opciones de crédito de las diferentes entidades financieras; índices de rendimiento de la inversión y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones. El tipo de investigación es descriptiva porque se describió los hechos tal y como sucedieron en la realidad, de diseño no experimental revisión documentaria de enfoque descriptivo y analítico. La población estuvo conformada por el contador y gerente de la empresa por tanto la muestra será del mismo tamaño de la población por ser reducida. Las técnicas utilizadas fueron la entrevista y análisis documental. Llegaron a la siguiente conclusión se encuentran los beneficios de financiar con préstamos los activos fijos para mejorar el capital y aportar a la empresa con ingresos para el cumplimiento de obligaciones por la empresa. El financiamiento favorece en el incremento de activos fijos, sin embargo, es necesario cumplir con los requisitos que encargan las entidades financieras al momento de solicitar un préstamo dando importancia en el aval para la viabilidad del préstamo.

Hernández, Araiza, Garza y Rocha (2017) realizó la investigación titulada La capacidad operativa para innovar y su relación con la ventaja

competitiva en las empresas manufactureras de la región centro de Coahuila. Cuyo objetivo fue analizar la percepción de los mandos medios y superiores respecto a la capacidad operativa para innovar y la ventaja competitiva que inciden en la competitividad de las empresas manufactureras de la región centro de Coahuila. La investigación fue empírica, cuantitativa y transversal, el análisis fue descriptivo y correlacional. Los resultados muestran asociaciones significativas. Asimismo, argumentan que las empresas deben innovarse puesto que incide en la competitividad asociando una significancia $p \text{ value} < 0.01$ entre la capacidad operativa para innovar con la ventaja competitiva de las empresas. Demostrando que un desarrollo en la planeación y adopción de nuevas tecnologías fortalecen la posición competitiva de la empresa.

2.1.3 Antecedentes locales

En Juliaca Tito (2016), en su tesis titulada “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016” tuvo como objetivo general: determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016, su metodología fue cuantitativa, perteneciendo al diseño no experimental de tipo explicativo correlacional. Para la investigación se tomó como población a los socios del mercado Túpac Amaru, Acomita III, que está constituida por 325 socios, la muestra estuvo conformada por 114 socios activos de dicho mercado, se determinó utilizando el muestreo estratificado en la población. El instrumento utilizado para la recolección de los datos fue el cuestionario,

que consta de 13 ítems, dividido en dos dimensiones: fuentes de financiamiento y desarrollo económico de las MYPEs. Con los resultados obtenidos se llegó a la conclusión de que las fuentes de financiamiento tienen un alto grado de significancia (R de Pearson = 0.626 %) en el desarrollo de una MYPE del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. Concluyendo que, una cantidad considerable de MYPEs, han sabido distribuir de manera correcta el financiamiento adquirido por las diferentes entidades financieras, ya que les ayudo a poder incrementar en la compra de mercadería lo que hizo que aumentaran en sus ventas. El estudio también mostró a un grupo de socios que no han distribuido de manera correcta su financiamiento, lo que ha ocasionado pérdidas en su negocio, también se muestran falencias en la capacidad de reunir la documentación pertinente para los tramites que se requiere antes de obtener el préstamo.

Gamarra y Pantoja (2018), en su tesis titulada “Los créditos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima 2016-2017” tuvo como objetivo general: determinar la incidencia de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima 2016-2017, utilizo la metodología de tipo transaccional, descriptivo y comparativo. El instrumento de medición que se consideró fueron los indicadores financieros aplicados. El método estadístico aplicado fue Comparación de Medias Independientes entre dos variables aleatorias (tanto continuas como discretas). Llegando a los siguientes resultados se determinó una ínfima relación en las partidas nivel de financiamiento de rentabilidad. Se determinó que la Mype Muebletec E.I.R.L., el acceso a los créditos se obtuvo una incidencia positiva en la rentabilidad sobre ventas

de 0.1055% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.098% en la rentabilidad financiera de 0.0463% para el año 2017 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad sobre ventas de 0.0556%, en los indicadores de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2017 de 0.038% y para el año 2016 de 0.0457% respectivamente.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Financiamiento

2.2.1.1 Definición del financiamiento a largo plazo

Se entiende como financiamiento a largo plazo aquellos valores de deuda a largo plazo son compromisos de la empresa para pagar el principal en la fecha indicada. Existe dos formas principales de deuda a largo plazo son la emisión pública y la que se coloca en privado. Algunos ejemplos son: pagarés, obligaciones y bonos (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, p.473).

2.2.1.2 Definición del financiamiento y planeación a corto plazo

“De acuerdo al financiamiento y planeación a corto plazo se comprende 8a que la política financiera está compuesta al menos por dos elementos” (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, p.804):

1. La magnitud de la inversión de la empresa en activos circulantes; este tipo de inversiones mide el nivel de ingresos totales de operación que recibe la empresa.
2. Financiamiento de los activos circulantes; mide como la proporción de deuda a corto plazo y deuda a largo plazo.

Entre las políticas a corto plazo se pueden mencionar:

1. Mantener grandes saldos de efectivo y títulos negociables
2. Realizar grandes inversiones en inventarios.
3. Otorgar crédito de modo liberal para elevar el nivel de cuentas por cobrar.
4. Realizar inversiones pequeñas en inventarios.
5. No permitir ventas a crédito ni cuentas por cobrar.

2.2.1. 3 Definición de la fuente de financiamiento

Se asume que la fuente de financiamiento según Romero y Cervantes (2017) es la aquella que proviene de recursos propios, familiares, caja de ahorros, banca comercial, proveedores, microfinanciera, gobierno, personas prestamistas y casas de préstamo o empeño (p.70). Así mismo los aspectos en lo geográfico y económico son factores que influyen en el desarrollo y crecimiento de las empresas (p.63).

Además, los autores Romero y Cervantes (2017) mencionan que el financiamiento adquirido por las PYMES se orienta a la compra de productos y mercancías, inversión en el negocio, ampliar el negocio, mejorar imagen del negocio, para pagar la deuda, comprar maquinaria y equipo, comprar mobiliario, pagar a los proveedores, capital de trabajo, comprar de materia prima, generar mayor producción, pago de salarios, por expansión de la empresa, uso personal, capacitación, necesidad de liquidez (p.72).

Algunos de los obstáculos para acceder al financiamiento solicitado por PYMES son la exigencia de altas garantías, no tiene historial crediticio, baja

capacidad de pago, excesivos trámites bancarios, no tiene crédito bancario, la empresa tiene muchas deudas, la banca no apoya a micro y pequeños empresarios (Romero y Cervantes, 2017, p.71).

Se comprueba que la decisión de inversión y financiamiento ha mejorado la situación económica y financiera con los resultados de los estados financieros proyectado el margen de utilidad, el rendimiento sobre la inversión y el patrimonio se demostró que la empresa si agregó valor.

“Los indicadores financieros son importantes para evaluar la situación financiera de la empresa y son relevantes para una adecuada toma de decisiones” (Chacón y Santos, 2017, p.96).

“Hoy en día las finanzas digitales permiten tomar decisiones instantáneas sin embargo no sirven a individuos que no tienen teléfono móvil o dispositivos digitales” (Peterson, 2018).

Pastor, Rodríguez y Ramos (2017) mencionan que el financiamiento destinado a incentivar la innovación empresarial está justificado. Existe un efecto positivo del financiamiento en la innovación de la empresa reflejado en la rentabilidad, cuota de mercado, productos o procesos nuevos o mejorados, incremento de la competitividad, potencial de innovación, patentes nuevas u otras figuras de protección industrial y la reducción de costos (p. 221). Las percepciones sobre el comportamiento del financiamiento deducen que a pesar del tamaño de la empresa la mayoría tiende a desarrollar sus capacidades y ser innovadoras.

En este contexto para las pequeñas empresas de un país emergente es un reto mayúsculo la innovación.

“La toma de decisiones para solicitar el financiamiento depende de ciertos criterios como la edad del empresario, el objetivo de la empresa, costos emocionales, antigüedad de la empresa, crecimiento esperado de la empresa, pertenencia del sector y tasa de reinversión de utilidades” (Pesce, Esandi, Briozzo y Vigie, 2015).

Reyes y Valderrama (2015) al comparar la situación financiera de la Empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014 con Leasing Financiero determinaron el efecto directo sobre la liquidez y rentabilidad de la empresa. Es decir, los niveles de liquidez de la empresa aumentaron mediante la adquisición de activos fijos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (p.7).

Soto (2013) “manifiesta que América Latina enfrenta una fuerte necesidad de financiamiento productivo que le permita alcanzar un desarrollo humano sostenible y sustentable” (p.59).

2.2.1. 4 ¿Qué se entiende acceso a financiamiento?

Se entiende que el acceso a financiamiento según Guercio, Martinez & Vigier (2017) “es aquella variable que incide en la estructura de financiamiento de las Pymes de la Provincia de Buenos Aires y tiene repercusiones en la adopción de la intensidad tecnológica del sector donde se desenvuelven” (p.10)

Sin embargo, Hernández, Ríos & Garrido (2015) “afirman que las variables microeconómicas para el acceso al financiamiento externo son: las controladoras o holdings, exportaciones y tamaño de la empresa”.

En relación a los impactos del financiamiento según Pastor, Rodríguez & Ramos (2017) “en su estudio revelan que el financiamiento tiene impactos positivos en la innovación sobre todo en las economías en desarrollo” (p.204).

2.2.1. 5 Definición del Activo Fijo

Se comprende como activo fijo según Sapag y Sapag (2008) a todas aquellas inversiones que se realizan en los bienes tangibles utilizadas en el proceso de transformación de los insumos o que contribuyan a la operación del proyecto. Entre ellos se encuentran los terrenos, las obras físicas como: edificios industriales, sala de venta, oficinas administrativas, vías de acceso, estacionamientos, bodegas, etc., el equipamiento de la planta, oficinas y salas de venta, es decir, como: maquinaria, muebles, herramientas, vehículos y decoración en general y la infraestructura de servicios de apoyo como: agua potable, desagües, red eléctrica, comunicaciones y energía.

Para fines del manejo contable, los activos fijos están sujetos a depreciación o desgaste como resultado del uso.

Ávila (2011) “define al activo fijo a los activos que producen utilidades porque dan la base a la capacidad de la empresa para generar beneficios”.

El activo fijo según Lawrence y Chad (2012) “es la propiedad, planta y equipo en un sentido contable” (p.58). Existe activo fijo bruto cuyos rubros corresponden al costo original de todos los activos fijos a largo plazo que posee la empresa y activos fijos netos que representan la diferencia entre

los activos fijos brutos y la depreciación acumulada; dicho valor neto de los activos fijos se denomina valor en libros (p.58).

Cuando una empresa tiene en operación determinado tiempo de funcionar, la diversificación de sus operaciones monetarias es demasiado amplia (*figura 1*). “Puede tener inversiones en varias empresas por medio de la compra de acciones; como terrenos o edificios, o comprar ciertas marcas, patentes o crédito comercial” (Lawrence y Chad, 2012, p.156).

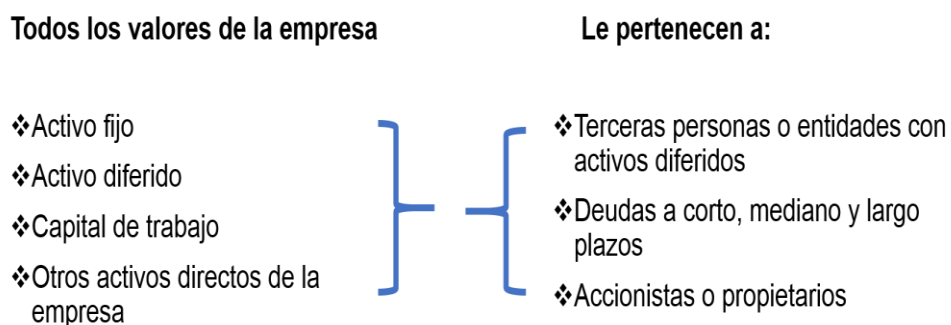


Figura 1. Diversificación de operaciones monetarias – Activo fijo

Figura 1. Divertificacion de operaciones monetarias – activo fijo

Según Baca (2010) se denomina como activo fijo aquello que la empresa no puede desligarse fácilmente de él sin que ello ocasione genere problemas a sus actividades productivas (p.143). Es decir, el activo fijo son los bienes propiedad de la empresa, como terrenos, edificios, maquinaria, equipo, mobiliario, vehículos de transporte y herramientas (p. 139).

Los activos de la empresa según Ross, Westerfield y Jaffe (2012) son aquellos que habrán de durar mucho tiempo, como los edificios. Existen activos fijos tangibles como la maquinaria y el equipo y otros activos son intangibles como los activos circulantes, que presentan corta duración como los inventarios (*figura 2*). Una empresa invierte en un activo con

capital propio o crédito, este último implica que la empresa debe conseguir dinero para pagar la inversión los cuales se conocen como deuda a largo plazo o acciones de capital.

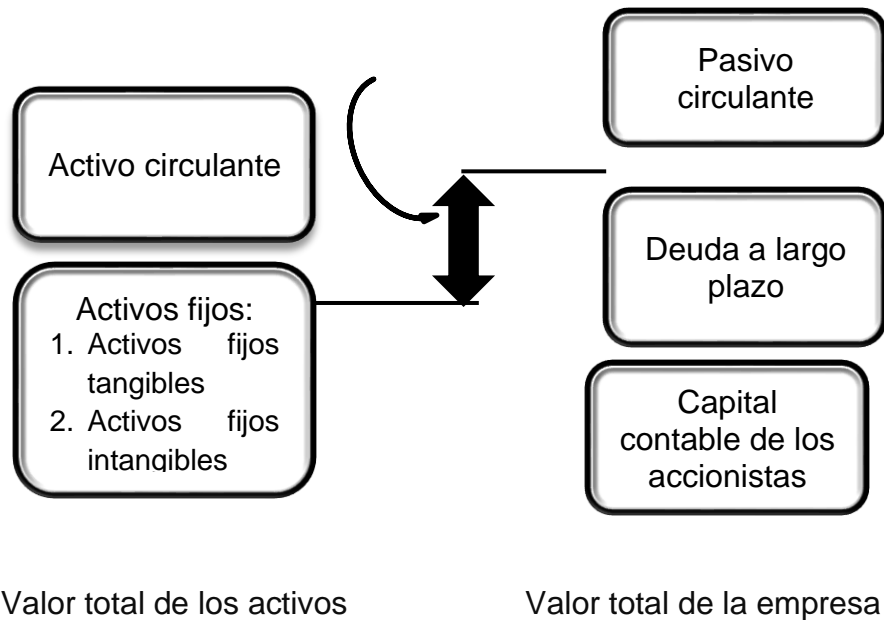


Figura 2. Modelo del balance general de la empresa (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, p.2).

2.2.1. 6 Requisitos que debe cumplir un activo fijo

Para que un bien sea considerado activo fijo debe cumplir lo siguiente requisitos (Ávila, 2011):

- a. Ser físicamente tangible.
- b. Tener una vida útil relativamente larga.
- c. Sus beneficios deben extenderse más de un año, el activo fijo se distingue de otros activos que son consumidos dentro del año.
- d. Ser utilizado en la producción o comercialización de bienes y servicios, para ser alquilado a terceros, o para fines administrativos.

2.2.1. 7 Tipos de inversiones

Se entiende por tipo de inversiones a todas las inversiones realizadas antes de la puesta en marcha del proyecto se pueden agrupar en tres tipos:

- + Activos fijos,
- + Activos intangibles
- + Capital de trabajo (Sapag y Sapag, 2008, p.259).

Los activos tangibles según Ávila (2011) son los bienes adquiridos, contruidos, con la finalidad de ser empleado permanentemente para la producción de bienes y servicios, arrendarlos. Mientras que los activos intangibles no tienen existencia física, no se ponen a la venta, incluyen patentes, derechos de autor, marcas registradas, valores, llave y franquicias. (pp. 28-29)

La clasificación de activos fijos tangibles es:

- a. *El equipo*: es el conjunto total de diferentes maquinarias necesarias que cumplen un objetivo. Ejemplo el equipo de cómputo, la impresora, televisión y radio entre otros.
- b. *Maquinaria*: conjunto de máquinas que se usan para un fin determinado y mecanismo que da movimiento. Claros ejemplos de estos son la maquinaria textil, máquina para hilatura, máquina para tisaje, maquinaria de géneros de punto, maquinaria de acabados, maquinaria de confección, maquinarias agrícolas y maquinarias de construcción entre otras tantas máquinas.
- c. *Inmueble (puesto de venta)*: Un puesto de venta está considerado como un inmueble y activo fijo ya que es un punto de venta que

fundamentalmente permite que cualquier cliente pueda comprar un producto sin ningún tipo de problema.

- d. Muebles:** se entiende por mueble a todo elemento que este pensado, diseñado y construido a fin de ser utilizado en el espacio de una vivienda o edificio con diferentes usos de acuerdo a su forma o propósito. En este sentido, podemos decir que objetos tales como bancos, sillas, mesas entre otros están considerados como muebles.
- e. Accesorios:** Herramienta o pieza que es esencial para una cosa o una máquina, pero no constituye su cuerpo central y puede sustituirse. Ejemplo agujas, pinzas, tijeras punzones, entre otros.

2.2. 2 Rentabilidad

2.2.2.1 Definición de la rentabilidad

Se distingue rentabilidad según la evaluación de los proyectos entre la rentabilidad del proyecto y la rentabilidad del inversionista. El primero mide la rentabilidad de un negocio y el segundo mide la rentabilidad de los recursos propios del inversionista en la eventualidad en el que se implemente el proyecto (p.5).

Sin embargo, Sapag y Sapag (2008) “afirman que existe lógica frente a las decisiones de mayor riesgo que tienen como consecuencia mayor rentabilidad” (p.5).

2.2.2.2 Tipos de Rentabilidad

a) Rentabilidad Financiera (ROE)

Según Morillo (2001), la rentabilidad Financiera o de fondos propios es una medida relativa de las utilidades que señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas; además, evalúa el rendimiento obtenido por los propietarios.

b) Rentabilidad Económica (ROA)

Para López (2014), La rentabilidad económica mide la capacidad de generar rentas capaces de remunerar a propietarios y prestamistas conservando el capital económico de la misma como también, de gestión de inventarios.

c) Rentabilidad sobre ventas (ROS)

Según Juárez (2011), La rentabilidad sobre ventas se define como el margen de utilidad que obtiene de las ventas, soliendo ser una preocupación y responsabilidad permanente de los ejecutivos de ventas de la empresa.

2.2.2.3 Índices de rentabilidad

“Existen muchas medidas de rentabilidad, pero en su mayoría permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa en relación a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o de inversión de los propietarios” (Lawrence y Chad, 2012, p.73).

Si no existieran utilidades la empresa no podría atraer capital. Los dueños, los acreedores y la administración consideran importante el incremento de las utilidades para evaluar el mercado y tomar decisiones.

“Existen tres índices de rentabilidad: 1. El margen de utilidad bruta, 2. El margen de utilidad operativa y 3. El margen de utilidad neta” (Lawrence y Chad, 2012, p.73).

a. Margen de utilidad bruta

Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de venta después de que la empresa pagó sus bienes (p.74).

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

b. Margen de utilidad operativa

Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

c. Margen de utilidad neta

Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$\text{Margen de Utilidad Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.2.4 Medidas de Rentabilidad

“De acuerdo a la clasificación de los índices de rentabilidad, existen tres tipos: margen de utilidad, rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital” (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, p.55).

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rendimiento sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rendimiento sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital total}}$$

“Para la toma de decisiones se debe contemplar la información posible de proveer el financiamiento para financiar la inversión y su respectiva rentabilidad” (Sapag y Sapag, 2008, p.31).

La ganancia depende de alcanzar la meta para el que se requiere de una adecuada administración financiera cuya finalidad es ganar dinero, algunas de las posibles metas son:

1. Sobrevivir
2. Evitar las dificultades financieras y la quiebra
3. Derrotar la competencia
4. Maximizar las ventas o la participación del mercado
5. Minimizar las ventas o la participación del mercado

Las empresas mantienen más activos líquidos del efectivo y títulos negociables a fin de asegurarse de que puedan seguir invirtiendo (tabla 1).

Cuando el flujo de efectivo es bajo en relación con las oportunidades de inversión con valor presente positivo. Las compañías que tienen buen acceso a los mercados de capital mantienen menos activos líquidos (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012, p.806).

Tabla 1. Determinantes de la tenencia de activos líquidos de la empresa

Las empresas con un nivel alto de activos líquidos tendrán	Las empresas con un nivel bajo de activos líquidos tendrán
Oportunidades de alto crecimiento	Oportunidades de bajo crecimiento
Inversiones de alto riesgo	Inversiones de bajo riesgo
Pequeñas empresas	Empresas grandes
Empresas con calificaciones crediticias bajas	Empresas con calificaciones crediticias altas

Nota: Ross, Westerfield y Jaffe (2012).

CAPÍTULO III

METODOLOGIA

3.1. Descripción del lugar de ejecución

La investigación se desarrolló en la ciudad de Juliaca provincia de San Román del departamento de Puno, situada a 3,824 msnm al noreste del Lago Titicaca. Es considerada como la ciudad Calcetera, por la dedicación en la confección de calcetas por sus mismos habitantes desde antaño hasta la actualidad con niveles de producción artesanal e industrial que absorbe gran mano de obra, creando empleo temporal por la estación de invierno por las bajas temperaturas que presenta la región de Puno. Asimismo, es conocida como la Capital de la Integración Andina y ciudad de los vientos. Ubicada estratégicamente, siendo eje fundamental para el mercado y el comercio, con medios de comunicación accesible, por su ubicación geográfica lo que ha permitido a esta ciudad lograr un alto desarrollo en el comercio artesanal en ferias semanales (domingos y lunes), que concentra a visitantes locales, regionales, nacionales e incluso extranjeros generando un crecimiento del sector, siendo indispensable la práctica de esta actividad por la demanda que genera este rubro.

3.1.1 Artesanía en la región de Puno

En el Perú existen 72 mil artesanos según el Registro Nacional del Artesano, donde el 74% son mujeres y 26% varones, cada marzo se celebra el “Día del Artesano Peruano” el cual reconoce la conservación y promoción de las tradiciones y cosmovisión de todas las regiones del país.

Existen 19 líneas artesanales como: textilera, joyería, cerámica, imaginería, tallado, fibras vegetales, máscaras, juguetes, productos acuícolas, bisutería (Diario Gestión, 2018, 19 de marzo).

Según el Plan de Desarrollo Regional Concertado al 2021 [PDR] En la región de Puno la artesanía es una de las principales actividades, que procede desde tiempos ancestrales y que hoy en día es una de las actividades que goza de una demanda nacional e internacional. Está ligada a la actividad turística por su preferencia en la demanda de expresiones culturales. (p. 67)

La actividad artesanal es complementaria a la actividad agropecuaria, absorbe numerosas manos de obra directa, donde el 80% del producto se elabora a partir de materia prima nacional, provenientes de la fibra de alpaca y lana de ovino.

Asimismo, el Plan de Desarrollo Concertado del 2019 al 2021 ([PDC] 2018) Menciona que los artesanos de la región de Puno aun presentan debilidades en el abastecimiento de la materia prima, capacidad de producción, diseño de colecciones, asesoría y asistencia técnica en proceso, gestión empresarial y articulación comercial (p.67).

3.1.2 Clasificación por especialidad de producción de artesanía en la región de Puno

La región de Puno tiene los siguientes productos de artesanía:

1. Cerería
2. Manufactura de cuero
3. Peletería
4. Manufactura de madera

5. Cestería
6. Alfombras
7. Encajes
8. Tapicerías
9. Bordados
10. Prendas de vestir y accesorios
11. Mantas
12. Manufacturas de piedra, yeso, vidrio
13. Metalistería
14. Instrumentos musicales
15. Muebles de madera
16. Juguetes
17. Artículos para festividades

MINCETUR identificó 8 líneas artesanales en la región de Puno (tabla 2), estos son:

1. Tejido de punto
2. Tejidos planos
3. Bordadura
4. Cerámica
5. Peletería
6. Instrumentos musicales
7. Cestería
8. Hojalatería

Tabla 2 Líneas artesanales en la región de Puno

LÍNEA DE PRODUCTOS ARTESANALES
PRODUCCIÓN

Tejidos a punto	Chompas, ruanas y capas de alpaca
Cerámica	Cerámica grotesca y vidriada como: ollas globulares, jarras, platos decorados, toros, tinajas
Peletería	Cubrecamas, alfombras, piso, tapetes
Instrumentos musicales	Flautas, zampoñas, antaras, quenás

Nota: MINCETUR (2018).

Especialización en la producción de artesanía en la región de Puno según ámbito del mercado se diferencia a nivel de mercados locales, turístico e internacional. En su mayoría las exportaciones de artesanías están distribuidas en productos de bisuterías (35%), madera y vidrios pintados (21%), cerámica (14%), peletería (11%), a principales importadores como: EE.UU., Europa, Japón, Asia y Sudamérica.

Los productos artesanales que se desarrollan en la región de Puno según el ámbito son:

1. Textil

- Melgar (Ayaviri y Santa Rosa)
- San Román (Juliaca)
- Puno (Chucuito, Platería, Acora)
- El Collao (Juli)
- Chucuito (Pomata)

2. Cerámica

- Azángaro (José Domingo Choquehuanca)

- Lampa (Pucará)
3. Titora; Los Uros, Chucuito, Chimú

3.2. Población y muestra

3.2.1 Población

La población se ha determinado en función a los padrones de los socios que tiene la Asociación de Productores “Santa Rosa de Lima” el cual suma un total de 300 socios dedicados estrictamente a los tejidos de chompa, chullos, guantes, mantas, chalinas, bolsos para niños, adolescentes y adultos.

3.2.2 Muestra

Para Vallejo (2012), España, el diseño que se presenta es un muestreo aleatorio simple con fijaciones de cuotas proporcionales al número de personas que se considerará como muestra a 166 socios de la Asociación “Santa Rosa de Lima”, asumiendo una población finita, tal como se detalla en la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{e^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

Donde:

Z= Nivel de confianza (1.96)

p= Probabilidad de asertividad (0.6)

q= Probabilidad de no asertividad (0.4)

N= Población (300)

e= Error (5%)

n= Tamaño de muestra

$$n = \frac{(1.96)^2 * 300 * 0.6 * 0.4}{(0.05)^2 * (300 - 1) + (1.96)^2 * 0.6 * 0.4} = 166$$

3.3. Diseño

La investigación es cuantitativa, no experimental, probabilístico, utiliza el método hipotético - deductivo, sintético, analítico y estadístico para el desarrollo del análisis de datos. Rodríguez y Valdeoriola (2010) aseveran que en este tipo de investigaciones no se tiene control sobre las variables independientes y que no se permite establecer relaciones causa-efecto

3.3.1 Hipotético - deductivo

La investigación revisa información desde lo general sobre conceptos y antecedentes del financiamiento de activos fijos y rentabilidad hacia lo particular sobre realidades locales.

3.3.2 Analítico

La información sobre el financiamiento de activos fijos y rentabilidad requerirá de criterios de análisis sobre la realidad de los productores Artesanales “Santa Rosa de Lima” en la ciudad de Juliaca.

3.3.3 Sintético

La investigación se fundamenta en la síntesis de la tabulación de la información, recojo de fundamentos teóricos, comportamiento de la actividad artesanal en la ciudad de Juliaca.

3.3.4 Estadístico

El análisis estadístico será determinante para el contraste de la hipótesis y la descripción de los datos a partir de las frecuencias absolutas y relativas y el coeficiente de correlación para encontrar la relación de las variables de financiamiento de activos fijos y rentabilidad.

3.4. Formulación de la hipótesis

3.4.1 Hipótesis General

El financiamiento de activos fijos influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

3.4.2 Hipótesis Específicos

- a. El financiamiento de activos fijos tangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca
- b. El financiamiento de activos fijos intangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

3.5. Identificación de variables

Las variables de la investigación se detallan a continuación: la variable dependiente está representada por la rentabilidad; la variable financiamiento de los activos fijos esta representa la variable independiente. A mayor financiamiento de los activos fijos existirían

mayores posibilidades de mejorar la rentabilidad de la Asociación “Santa Rosa de Lima”.

A. Variable 1

Rentabilidad de los socios de la Asociación de Productores Artesanales “Santa Rosa de Lima”

B. Variable 2

Financiamiento de activos fijos por los socios de la Asociación de Productores Artesanales “Santa Rosa de Lima”

3.6. Operacionalización de variables

La operacionalización de las variables en función a las dimensiones se puede visualizar en la tabla 3 (anexo1: matriz de consistencia, anexo 2: operacionalización de variables).

Tabla 3. Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Definición operacional
Financiamiento de activos fijos	Activos fijos tangibles	Máquinas Inmueble (Puesto de venta) Muebles Equipos (computadoras) Accesorios para los tejidos	Escala de valoración mixta

	Activos fijos intangibles	Patrones de registro de marca	Escala de valoración mixta
Rentabilidad	Ganancia Bruta	Utilidad bruta/venta neta	Escala de valoración mixta
	Ganancia Operativa	Utilidad operativa/ venta neta	mixta
	Ganancia Neta	Utilidad neta/venta neta	

Fuente: Elaboración propia.

3.7. Instrumentos de recolección de datos

Se utilizó como instrumento la encuesta para recolección de datos de la Asociación “Santa Rosa de Lima”, el cual aplicará un cuestionario sobre el financiamiento de los activos fijos y la rentabilidad (anexo 3: encuesta).

3.8. Técnicas de recolección de datos

La técnica utilizada para la recolección de datos fue la aplicación de 50 encuestas prueba piloto, antes de la totalidad para desarrollar preguntas. Para lo cual se utilizará el programa SPSS 23 para la tabulación de resultados.

3.9. Instrumento y validación de instrumentos

El alfa de Cronbach es de 0.658 que demuestra la alta fiabilidad de la encuesta (tabla 4).

Tabla 4. Cálculo de Alfa de Cronbach – Fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad		
	Alfa de Cronbach	
Alfa de Cronbach	basada en elementos estandarizados	N° de elementos
,658	,65	13

Nota. El coeficiente alfa > .6 es bueno.

Fuente: encuestas sistemático.

Para la validación de la encuesta se adjunta en anexo la validación de un experto, así como de un especialista, los cuales hicieron en alcance de mejora en la encuesta que se adjunta también en anexo (4, 5 y 6).

3.10. Plan de procesamiento de datos

Los datos tendrán un procesamiento riguroso con el uso del estadístico de correlación de Pearson para validar la hipótesis planteada en la investigación y relacionar si existe relación entre las variables de financiamiento de activos fijos y la rentabilidad.

El Coeficiente de Pearson describe la intensidad de la relación entre dos conjuntos de variables por intervalo, por relación o razón (Mason, Lind y Marchal, 2002, p.433). Se denota con r o como coeficiente producto-momento de Pearson. Puede tomar cualquier valor de -1.00 a +1.00, inclusive. Un coeficiente de correlación cercano a 0 indica que la relación

es muy débil, un coeficiente negativo significa relación indirecta entre dos variables y cuando el valor es positivo indica que la relación entre dos variables es directa. La suma para r es:

Coeficiente de Correlación r

$$r = \frac{n(\sum XY) - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n(\sum X^2) - (\sum X)^2][n(\sum Y^2) - (\sum Y)^2]}}$$

Donde:

n	número de pares de observaciones
$\sum X$	suma de los valores de la variable X
$\sum Y$	suma de los valores de la variable Y
$\sum XY$	suma de los productos de X y Y
$\sum X^2$	suma de los valores de X elevados al cuadrado
$(\sum X)^2$	cuadrado de la suma de los valores de X
$\sum Y^2$	suma de los valores de Y elevados al cuadrado
$(\sum Y)^2$	cuadrado de la suma de los valores de Y

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

En la (TABLA N°05) podemos apreciar que los productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” en su mayoría oscilan entre las edades de 40 a 50 años con un porcentaje de 66.3%, seguido de edades entre 30 a 40 años el en un porcentaje de 22.3% y solo el 3.6% se encuentra entre las edades de 25 a 30 años y más de 50 años el 7.8%.

Tabla 5. Edad

	Frecuencia	Porcentaj e	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
25-30	6	3,6	3,6	3,6
30-40	37	22,3	22,3	25,9
40-50	110	66,3	66,3	92,2
50 a más años	13	7,8	7,8	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°06) podemos apreciar que el 73.5% de productores en artesanía son de Género Femenino y el 26.5% de productores en artesanía son de Género Masculino. Podemos ver que la gran mayoría de los artesanos son mujeres.

Tabla 6. Género

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Masculino	44	26,5	26,5	26,5
Femenino	122	73,5	73,5	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°07) podemos apreciar que el 38.6% son procedentes de la ciudad de Juliaca; seguido por el 27.1% de socios proceden de la localidad de Lampa; seguidamente el 22.9% de socios de la localidad de Cabanillas; y el 11.4% de socios procede de la ciudad de Puno.

Tabla 7. Procedencia de socios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Juliaca	64	38,6	38,6	38,6
Cabanillas	38	22,9	22,9	61,4
Puno	19	11,4	11,4	72,9
Lampa	45	27,1	27,1	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°08) se puede apreciar los años de experiencia en el negocio el cual destacan entre 10 a 15 años con el 23.5% de los socios; seguido por 3 a 5 años de experiencia por el 23.5% de los socios; entre 7 a 10 años con el 19.3% de socios; escasamente se presentan socios entre 1 a 3 años solo el 4.2% y de la misma manera más de 20 años con el 3.6%.

Tabla 8. Años de experiencia en el negocio

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
1-3 años	7	4,2	4,2	4,2
3-5 años	39	23,5	23,5	27,7
5-7 años	30	18,1	18,1	45,8
7-10 años	32	19,3	19,3	65,1
10-15 años	39	23,5	23,5	88,6
15-20 años	13	7,8	7,8	96,4
20 años a más	6	3,6	3,6	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°09) se puede apreciar que los socios de la Asociación de Productores de Artesanía tienen a su cargo menos de 5 trabajadores en un porcentaje de 88.6%; entre 5 a 10 trabajadores solo el 7.8% y entre 10 a 15 trabajadores el 3.6%.

Tabla 9. ¿Cuántos trabajadores tienen a su cargo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Menos de 5 trabajadores	147	88,6	88,6	88,6
5-10 trabajadores	13	7,8	7,8	96,4
10-15 trabajadores	6	3,6	3,6	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (TABLA N°10) se puede apreciar que específicamente el 61.4% de los socios se dedican a la producción de artesanía durante todo el año; solo por temporada el 22.3% y los meses de mayo a julio el 16.3%.

Tabla 10. La dedicación de la artesanía es:

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Todo el año	102	61,4	61,4	61,4
Solo por temporada	37	22,3	22,3	83,7
Los meses de mayo a julio	27	16,3	16,3	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n° 11) se puede apreciar que destaca el tejido con fibra de alpaca con un 47%; seguido por el tejido a mano con un 30.7%; y el 22.3% teje con lana sintética.

Tabla 11. La artesanía que desarrolla es:

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Tejido con fibra de alpaca	78	47,0	47,0	47,0
Tejido a mano	51	30,7	30,7	77,7
Tejido con lana sintética	37	22,3	22,3	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (TABLA N° 12) se puede apreciar que la artesanía que se vende con mayor frecuencia es el tejido con fibra de alpaca del 54.2%; seguido por el tejido a mano del 30.7% y el tejido con lana sintética es del 15.1%

Tabla 12. ¿Qué tipo de artesanía se vende con mayor frecuencia?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Tejido con fibra de alpaca	90	54,2	54,2	54,2
Tejido a mano	51	30,7	30,7	84,9
Tejido con lana sintética	25	15,1	15,1	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n° 13) se puede apreciar que el 61.4% de los socios utiliza en la producción de artesanía fibra de alpaca y el 38.6% lana sintética para la elaboración de sus productos.

Tabla 13. Usted utiliza en los productos de artesanía:

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Lana sintética	64	38,6	38,6	38,6
Fibra de alpaca	102	61,4	61,4	96,4
Total	166	100,0	100,0	

En la (TABLA N° 14) se puede apreciar sobre la emisión de comprobantes de pago, si emiten el 34.3% y el 65.7% no emite ningún comprobante de pago que representa una gran mayoría.

Tabla 14. ¿Emite algún comprobante de pago?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	57	34,3	34,3	34,3
No	109	65,7	65,7	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°15) se puede apreciar que el 95.8% de los productores de artesanía ofrecen sus productos en la feria local – Laguna Temporal de la ciudad de Juliaca los días domingos y solo el 4.2% en el mismo local de producción.

Tabla 15. Los productos de artesanía los ofrece en:

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Lugar de producción	7	4,2	4,2	4,2
Feria local - Laguna Temporal - Juliaca	159	95,8	95,8	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°16) se puede apreciar sobre el pago de la licencia de funcionamiento del establecimiento de artesanía solo el 3.6% paga y el 96.4% no lo realiza, desfavoreciendo la formalidad que ofrecen los socios.

Tabla 16. ¿Paga usted licencia de funcionamiento?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	6	3,6	3,6	3,6
No	160	96,4	96,4	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (tabla n°17) se puede apreciar que el 79.5% de los socios manifiestan que es altamente importante el financiamiento para la adquisición de máquinas para el crecimiento de su empresa, también el 20.5% de los

socios manifiestan que es de nivel regular el financiamiento para la adquisición de máquinas para el crecimiento de su empresa.

Tabla 17. ¿Cuán importante es el financiamiento para la adquisición de máquinas para el crecimiento de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Altamente importante	132	79,5	79,5	79,5
Regular	34	20,5	20,5	100,0
Total	166	100,0	100,0	

En la (TABLA N°18) se puede apreciar que el 96.4% de los socios no solicitan financiamiento para la compra de un puesto de venta o adquisición de un inmueble y el 3.6% de socios si solicitan financiamiento para la compra de un puesto de venta o adquisición de un inmueble para su negocio.

Tabla 18 ¿Ha solicitado Financiamiento para la compra o alquiler de un puesto de venta o inmueble?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	6	3,6	3,6	3,6
No	160	96,4	96,4	100,0
Total	166	100,0	100,0	

Así mismo en la (tabla n° 19) se aprecia que un aspecto fundamental en la expansión del mercado es la formalización y registro de marca de las

prendas elaboradas por los socios, y muchos afirman que casi siempre solo destinarían un financiamiento para el pago de registro de marca el 31.6% y el resto desconoce o no estaría dispuesto a invertir en dicho activo intangible, ya que es de suma importancia el registro de las marcas y patentes.

Tabla 19. *¿Solicitaría financiamiento para el pago del registro de marca?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre	12	7,2	7,2	7,2
Casi siempre	6	31,3	31,3	10,8
Algunas veces	24	14,5	14,5	25,3
Muy pocas veces	72	43,4	43,4	68,7
Nunca	52	3,6	3,6	100,0
Total	166	100,0	100,0	

- a. Del objetivo general: Determinar si el financiamiento de activos fijos influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

En la (tabla n° 20) se puede apreciar que se determinó a partir del coeficiente de correlación de Pearson la asociación entre el financiamiento de activos fijos con la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, identificando lo siguiente:

Que la correlación entre el financiamiento de activos fijos y la rentabilidad es positiva y significativa a la vez ($r = 0.717$; $p < 0.01$), es decir, cuando mayor sea el financiamiento de los activos fijos más favorable es la rentabilidad para la Asociación.

Tabla 20. *Análisis del coeficiente de correlación de Pearson sobre la influencia del financiamiento de activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca*

		¿Solicitaría financiamiento para la adquisición de activos fijos?	¿El financiamiento ha contribuido en mejorar su rentabilidad?
¿Solicitaría financiamiento para la adquisición de activos fijos?	Correlación de Pearson	1	,717**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	166	166
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar su rentabilidad?	Correlación de Pearson	,717**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	166	166

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

- b. Del objetivo específico 1: Determinar si el financiamiento de activos fijos tangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

En la (tabla n° 21) se puede apreciar que se determinó a partir del coeficiente de correlación de Pearson la asociación entre el financiamiento de activos fijos tangibles con la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, identificando lo siguiente:

Que la correlación entre el financiamiento de activos fijos tangibles y la rentabilidad es positiva y significativa a la vez ($r = 0.802$; $p < 0.01$), es decir, cuando mayor sea el financiamiento de los activos fijos tangibles más favorable es la rentabilidad para la Asociación.

Tabla 21. *Análisis del coeficiente de correlación de Pearson de la influencia del financiamiento de activos fijos tangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca*

		¿Solicitaría financiamiento para adquirir activos fijos tangibles?	¿El financiamient o ha contribuido en mejorar su rentabilidad?
¿Solicitaría financiamiento para adquirir activos fijos tangibles?	Correlación de Pearson	1	,802**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	166	166
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar su rentabilidad?	Correlación de Pearson	,802**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	166	166

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

- c. Del objetivo específico 2: Determinar si el financiamiento de activos fijos intangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca

En la (tabla n° 22) se puede apreciar que se determinó a partir del coeficiente de correlación de Pearson la asociación entre el financiamiento de activos fijos intangibles con la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, identificando lo siguiente:

Que la correlación entre el financiamiento de activos fijos intangibles y la rentabilidad es positiva y significativa ($r = 0.447$; $p < 0.01$), es decir, cuando mayor sea el financiamiento de los activos fijos intangibles más favorable es la rentabilidad para la Asociación.

Tabla 22. *Análisis del coeficiente de correlación de Pearson de la influencia del financiamiento de activos fijos intangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca*

		¿Solicitaría financiamien to para invertir en activos fijos intangibles?	¿El financiamien to ha contribuido en mejorar su rentabilidad ?
¿Solicitaría financiamiento para invertir en activos fijos intangibles?	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) N	1 166	,447** 166
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar su rentabilidad?	Correlación de Pearson Sig. (bilateral) N	,447** 166	1 166

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

4.2. Discusión

Durante la elaboración del desarrollo de la investigación se logró determinar que, si existe influencia del financiamiento de los activos fijos en la rentabilidad de la asociación de productores en artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca. Debido a que el valor del coeficiente de correlación de Pearson entre el financiamiento de *activos fijos* y la rentabilidad es positiva y significativa a la vez ($r = 0.717$; $p < 0.01$), entre el financiamiento de *activos fijos tangibles* y la rentabilidad es positiva y significativa a la vez ($r = 0.802$; $p < 0.01$) y entre el financiamiento de *activos fijos intangibles* y la rentabilidad es positiva y significativa ($r = 0.447$; $p < 0.01$) es decir, cuando mayor sea el financiamiento de los activos fijos más favorable es la rentabilidad para la Asociación.

Estos resultados coinciden con el trabajo realizado por Tito (2016), en su tesis titulada “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MyPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016”. Encontraron que las fuentes de financiamiento tienen un alto grado de significancia (R de Pearson = 0.626 %) en el desarrollo de una MYPE del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. Así mismo concluyendo que, una cantidad considerable de MyPEs, han sabido distribuir de manera correcta el financiamiento adquirido por las diferentes entidades financieras, ya que les ayudo a poder incrementar en la compra de mercadería lo que hizo que aumentaran en sus ventas. El estudio también mostró a un grupo de socios que no han distribuido de manera correcta su

financiamiento, lo que ha ocasionado pérdidas en su negocio, también se muestran falencias en la capacidad de reunir la documentación pertinente para los tramites que se requiere antes de obtener el préstamo.

Ávila (2011) “sostiene que existe influencia de las alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las micro y pequeñas empresas puesto que facilita las decisiones de inversión en activos fijos”. Respecto a ello el financiamiento de activos fijos es intangibles y el aspecto fundamental en la expansión del mercado es la formalización y registro de marca de las prendas elaboradas por los socios, y muchos afirman que casi siempre solo destinarían un financiamiento para el pago de registro de marca el 31.6% y el resto desconoce o no estaría dispuesto a invertir en dicho activo intangible, ya que es de suma importancia el registro de las marcas y patentes.

Por otro lado, coincide con el trabajo de investigación de Tobalina (2013), en su tesis titulada “las patentes como factor potenciador de crecimiento a nivel de pequeñas y medianas empresas industriales de Guayaquil, se comprueba con un 42% que las empresas tienen una base productiva sólida en cuanto a producción, infraestructura y personal, que mediante la protección de sus desarrollos tecnológicos y el acceso al uso de patentes liberadas potenciaran su crecimiento.

Finalmente podemos comprender la importancia del financiamiento crediticio en los pequeños artesanos lo que a un futuro permitirá recapitalizar además de obtener un adecuado financiamiento y la correcta orientación, las empresas serán más grandes, consolidadas y productivas.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Del objetivo general

Los hallazgos de la investigación se han focalizado sobre una población entre 30 a 40 años de edad prioritariamente en un porcentaje de 66.3%; el porcentaje que más abarca es de 73.5% de población femenina; el mayor porcentaje de procedentes de los socios es de la ciudad de Juliaca en un porcentaje de 38.6%; cuyos años de experiencia bordean los 3 a 5 años en promedio en un porcentaje de 23.5%; con una frecuencia de dedicación a la actividad durante todo el año; desarrollada en tejido con fibra de alpaca (54.2%), a mano (a 30.7%) y tejido con lana sintética (15.1%) con lana sintética, entre las que destacan los chullos, ponchos, carteras, guantes y chompas, ofrecido en la feria local de la laguna temporal – Juliaca, donde los socios trabajan con financiamiento; habiéndose logrado corroborar que el financiamiento de activos fijos tangibles si influye positivamente en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” por la significancia que presenta el coeficiente de correlación de Pearson ($r = 0.717$; $p < 0.01$).

Del objetivo específico 1

La investigación recoge que los socios utilizan el financiamiento de entidades financieras, cifra que indica el papel importante que tiene en la adquisición de los activos fijos; los socios adquieren kit de máquinas, equipos, muebles y accesorios para la empresa por medio de éste

financiamiento con fines de incrementar la rentabilidad, por lo que el financiamiento de activos fijos tangibles si influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, de manera positiva y significativa por los resultados presentados por el coeficiente de correlación de Pearson ($r = 0.802$; $p < 0.01$),. A mayor financiamiento en activos fijos tangibles existirán mayores posibilidades de obtener mayor rentabilidad.

Del objetivo específico 2

De la investigación se desprende que los socios no tiene registrada la marca de su producto en instancias como INDECOPI; la inversión destinada para el activo intangible no se ha sensibilizado aun para mejorar este sistema de formalización por el desconocimiento y elevados costos para la obtención de marcas y patentes de los productos de artesanía que ofrecen los socios, esto limita la rentabilidad del negocio; dando a que el financiamiento de activos fijos intangibles si influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, positiva y significativamente dado la estimaciones presentadas con el coeficiente de correlación de Pearson ($r = 0.447$; $p < 0.01$), cuyos resultados han sido altamente significativos, sin embargo, aún es baja por las limitaciones que tienen los socios en registrar su marca. A mayor financiamiento en activos fijos intangibles existirán mayores posibilidades de obtener mayor rentabilidad.

5.2 Recomendaciones

1. Se recomienda orientar en temas de financiamiento a los socios de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” por medio de las ONGs, Bancos, Cajas Municipales, Cooperativas y entidades del mundo académico público y privado.
2. Se debe orientar en la adopción de máquinas, equipos y otros que requiere el negocio de artesanía para mejorar el destino de las inversiones por medio del financiamiento y así asegurar la rentabilidad, para ello se recomienda que la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” debe firmar convenios con entidades competentes con este sector a nivel pública y privado, y fortalecer la organización para ser competitivos.
3. Se requiere de capacitación acerca de la información para la obtención de marca y patentes para posicionar el activo fijo intangible a nivel de mercados locales, nacionales e internacionales.
4. Es importante reconocer las ventajas de la artesanía de la región de Puno, sobre todo la que se expende en la ciudad de Juliaca por los socios de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” dado que es una ventaja que debe ser aprovechada para mejorar la calidad de los productos de artesanía.
5. Se debe aprovechar la zona estratégica de la ciudad de Juliaca para ampliar el mercado exportador de los socios de artesanía para orientar los productos a mercados internacionales, previa asesoría de instancias competentes.

6. Se recomienda invertir en activos fijos intangibles como las marcas, permisos, patentes, derechos de traspaso, gastos de investigación para mejorar posteriormente la rentabilidad de la Asociación, además se debe buscar posicionar una marca reconocida en el mercado juliaqueño como en el exterior, con diseños modernos y acorde a la tendencia de la moda, para ello se requiere invertir en portales web, tiendas virtuales, para ofrecer los productos en ventanas digitales.
7. Se debe aprovechar la experiencia de los socios de la Asociación en los tejidos para integrarse a programas nacionales y/o participar en los procesos de contratación de bienes que se convocan en el Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado, aprovechando las oportunidades que ofrece el portal del Estado.
8. Se debe convocar a los socios para recibir capacitaciones en el manejo del adecuado financiamiento, montos, tasas de interés, plazos, tarjetas de crédito, con alianzas con las instituciones bancarias para orientar a un uso eficaz de las inversiones.
9. El financiamiento permite modernizar a la empresa, en el caso de la Asociación también se requiere innovar, desde la inversión en infraestructura, máquinas, equipos y otros activos, como prioritario para ofrecer productos de calidad, aprovechando la mano de obra especializada de la zona.
10. Se recomienda reinvertir las utilidades generadas por los socios de la Asociación para incrementar el potencial de ventas y brindar sostenibilidad a la producción de productos de artesanía.

REFERENCIAS

- Álvarez, C. (2015). La decisión de inversión y financiamiento y mejora de la situación económica – financiera de la empresa de construcción Alca EIRL en la ciudad de Trujillo al año 2015. Tesis para optar el grado de Contador Público. Facultad de Negocios, Universidad Privada del Norte.
- Auccaysi, Collantes y Gamboa (2016). Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa de servicios salubridad saneamiento ambiental y servicios S.A.C. en el año 2015. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Peruana de las Américas.
- Ávila, A.I. (2011). Alternativas de financiamiento para modernizar activos fijos en las micro y pequeñas empresas del sector calzado en el Distrito El Porvenir. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo.
- Baca, U. (2010). Evaluación de Proyectos. McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. DE C.V. México.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Speroni, M. C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?. *Estudios Gerenciales*, 32(138), 71–81. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>
- Chacón L. M. y Santos, J.A. (2017). El leaseback como instrumento financiero en la Distribuidora “GYP” S.A.C. Huaral al año 2012. Tesis para optar el grado de Contador, Universidad de Ciencias y Humanidades.

- De la Mora, (2011). Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima 2011(Tesis de grado). Universidad de Colima – México.
- Fernández, L. y López, J. A. (2016). Incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transporte Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. Chiclayo – 2015. Tesis para optar el grado de Contador Público, Universidad Señor de Sipán.
- Gamarra y Pantoja (2018). Los créditos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L., Lima 2016-2017
- Guercio, M. B., Martínez, L. B., & Vigier, H. (2017). Las limitaciones al financiamiento bancario de las Pymes de alta tecnología. *Estudios Gerenciales*, 33(142), 3–12.
<https://doi.org/10.1016/j.estger.2017.02.001>
- Juarez Tarraga, A. (2011). Uso de indicadores financieros para evaluar el impacto de las prácticas de alta implicación. *Working Papers on Operations Management*, 2(2), 32–43. Retrieved from dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4787171.pdf.
- Hernández Carmen, G., Ríos Bolívar, H., & Garrido Noguera, C. (2015). Determinantes microeconómicos del acceso al financiamiento externo de la estructura de capital de empresas del sector industrial. *Contaduría Y Administración*, 60(2), 326–345.
[https://doi.org/10.1016/S0186-1042\(15\)30003-6](https://doi.org/10.1016/S0186-1042(15)30003-6)
- Hernández, N. E., Araiza, Z., Garza, E. I. y Rocha, W. (2017). La capacidad operativa para innovar y su relación con la ventaja competitiva en

- las empresas manufactureras de la Región Centro de Coahuila.
Revista Internacional Administración y Finanzas, 10(1), 1-11.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI (2018)
- Lawrence, G. y Chad, Z. (2012). *Principios de administración financiera*.
Decimosegunda edición. Pearson Educación, México.
- Lopez Lozano, A. (2014). Análisis y valoración de empresas: El caso particular
de una empresa auxiliar del sector de obra civil y construcción de
Almeria. Almeria. Retrieved from
http://repositorio.ual.es:8080/jspui/bitstream/10835/3656/1/3317_TFG-ALFONSO LOPEZ LOZANO- 4GADEC.pdf
- Mason, R., Lind, D. y Marchal, W. (2002). *Estadística para Administración y Economía*. Décima edición, McGraw-Hill Companies, Inc., México.
- Miranda, (2013). Los problemas del Financiamiento en las PYMES, (Tesis de Grado. Universidad Nacional de Cuyo - Argentina.
- Morillo, M. (2001b). Rentabilidad Financiera y Reducción de costos. Actualidad Contable FACES, 4, 15. Retrieved from.
<http://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>
- Pastor Pérez, M. del P., Rodríguez Gutiérrez, P. I., & Ramos Ávila, A. E. (2017). Efectos del financiamiento público a la innovación: perspectiva microeconómica a partir de un estudio en pequeñas empresas. *Región Y Sociedad*, 29(70).
<https://doi.org/10.22198/rys.2017.70.a346>
- Pesce, G., Esandi, J. I., Briozzo, A. E., & Vigier, H. P. (2015). Decisiones De Financiamiento En Pymes: Particularidades Derivadas Del

- Entrelazamiento Empresa-Propietario. *Revista de Gestão*, 22(3), 357–380. <https://doi.org/10.5700/rege567>
- Peterson, K.O. (2018). Impact of digital finance on financial inclusion and stability. *Borsa Istanbul REview*, 20, 1-12.
- Plan de Desarrollo Regional de Puno al 2021 (PDR).
- Reyes, C. S. y Valderrama, S. E. (2015). La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la empresa constructora inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego.
- Romero, M. y Cervantes, A. (2017). Financiamiento regional de las Mipymes en el Estado de Guanajuato. *Revista Internacional Administración y Finanzas*, 10 (1), pp.63-79.
- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. Novena edición, McGrawHill, México.
- Sapag, N. y Sapag, R. (2008). *Preparación y evaluación de proyectos*. Quinta edición, McGraw-Hill Interamericana, Colombia.
- Soto, R. (2013). América Latina. Entre la financiarización y el financiamiento productivo. *Problemas del Desarrollo*, 44(173), 57–78. [https://doi.org/10.1016/S0301-7036\(13\)71875-3](https://doi.org/10.1016/S0301-7036(13)71875-3)
- Tito (2016). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016.
- Tobalina (2013), Las patentes como factor potenciador de crecimiento a nivel de pequeñas y medianas empresas industriales de Guayaquil

Villaorduña,(2014). Efectos del financiamiento en la Gestión de las Empresas de Servicios en Lima Metropolitana, (Tesis de Grado). Universidad de San Martín de Porres, Lima Perú.

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Proyecto de investigación: “Influencia del financiamiento de activos fijos en la rentabilidad de la asociación de productores en artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca”

Título	Planteamiento del problema	Objetivos	Hipótesis	Tipo y diseño	Conceptos centrales
<p>Influencia del financiamiento de activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima, Juliaca</p>	<p>Problema General</p> <p>¿En qué medida influye el financiamiento de activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “¿Santa Rosa de Lima”, Juliaca?</p> <p>Problema Específico</p> <p>¿En qué medida influye el financiamiento de activos fijos tangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “¿Santa Rosa de Lima”, Juliaca?</p> <p>¿En qué medida influye el financiamiento de activos fijos intangibles en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “¿Santa Rosa de Lima”, Juliaca?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar si el financiamiento de activos fijos influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca</p> <p>Objetivo Específico</p> <p>Determinar si el financiamiento de activos fijos tangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca</p> <p>Determinar si el financiamiento de activos fijos intangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El financiamiento de activos fijos influye directamente en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca</p> <p>Hipótesis Específicos</p> <p>El financiamiento de activos fijos tangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca</p> <p>El financiamiento de activos fijos intangibles influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca</p>	<p>Diseño de la investigación</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cuantitativo - Hipotético - deductivo - Sintético - Estadístico <p>Tipo de investigación</p> <ul style="list-style-type: none"> - No experimental <p>Alcance</p> <ul style="list-style-type: none"> - Correlacional <p>Población</p> <ul style="list-style-type: none"> - 300 socios de la Asociación de Productores “Santa Rosa de Lima” <p>Muestra</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los 169 socios <p>Fiabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alfa de Cronbach 	<p>Financiamiento</p> <p>Activos fijos</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Productores en artesanía</p>

Anexo 2. Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Operación instrumental	Definición operacional
Financiamiento de activos fijos	Activos fijos tangibles	Máquinas	1. ¿Cuán importante es el financiamiento para la adquisición de máquinas para el crecimiento de su empresa?	Escala de valoración mixta
		Inmueble (Puesto de Venta)	2. ¿Ha solicitado financiamiento para la compra de un puesto de venta para su empresa?	
		Muebles	3. ¿De qué entidades financieras adquiere financiamiento para la compra de muebles para su empresa?	
		Equipos (Computadora)	4. ¿A qué plazo obtuvo su última solicitud de financiamiento para la compra de equipos?	
		Accesorios para los tejidos (pinzas, aguja, etc.)	5. Si tiene financiamiento: ¿Cuál es el monto actual que usted obtuvo para la compra de accesorios?	
	Activos fijos intangibles	Patrones de registro de marca	6. ¿Solicitaría financiamiento para el pago del registro de marca? 7. ¿Está registrada la marca de su productor de artesanía?	Escala de valoración mixta

Rentabilidad	Ganancia Bruta	Utilidad Bruta/Ventas	8. ¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias sin considerar los gastos de operación (como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos), pago de los impuestos, el desgaste de máquinas y equipos?	Escala de valoración mixta
	Ganancia Operativa	Utilidad operativa/Ventas	9. ¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando sus gastos de operación como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos?	
	Ganancia Neta	Utilidad Neta/Ventas	10. ¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando el pago de impuestos, desgaste de máquinas y equipos y gastos de operación? 11. ¿Cuál es el destino de las ganancias netas?	

Anexo 3. Encuesta

ENCUESTA

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Escuela Profesional de Contabilidad

La información proporcionada será estrictamente confidencial y de exclusivo uso para la investigación: **“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA “SANTA ROSA DE LIMA”, JULIACA”**

Lea cuidadosamente las preguntas y marque con un aspa según corresponda.

A. DATOS GENERALES DE LOS PRODUCTORES EN ARTESANÍA.

- 1. Edad:**
 - a) 18-25
 - b) 25-30
 - c) 30-35
 - d) 35-40
 - e) 40-50
 - f) 50 a más años
 - g) La Paz – Bolivia
 - h) Chile
 - i) Otros.....
- 2. Género**
 - a) Masculino
 - b) Femenino
- 3. Procedencia de los socios**
 - a) Juliaca
 - b) Cabanillas
 - c) Puno
 - d) Lampa
 - e) Otros:.....
- 4. Procedencia de los clientes**
 - a) Cusco
 - b) Desaguadero
 - c) Arequipa
 - d) Lima
 - e) Juliaca
 - f) Puno
- 5. Años de experiencia en el negocio**
 - a) 1- 3 años
 - b) 3 - 5 años
 - c) 5 - 7 años
 - d) 7 - 10 años
 - e) 10 - 15 años
 - f) 15 – 20 años
 - g) 20 años a más
- 6. ¿Cuántos trabajadores tiene a su cargo?**
 - a) Menos de 5 trabajadores
 - b) 5 - 10 trabajadores
 - c) 10 - 20 trabajadores
 - d) 20 - 30 trabajadores
 - e) 30 - 50 trabajadores
 - f) 50 - 100 trabajadores
 - g) 100 - 150 trabajadores
 - h) 150 a más trabajadores

- 7. La dedicación en la artesanía es:**
- Todo el año
 - Solo por temporada
 - Los meses de mayo a julio
 - Otros:.....
- 8. La artesanía que desarrolla es:**
- Tejido con fibra de alpaca
 - Tejido a mano
 - Tejido con lana sintética
 - Otros:.....
- 9. ¿Qué tipo de artesanía se vende con mayor frecuencia?**
- Tejido con fibra de alpaca
 - Tejido a mano
 - Tejido con lana sintética
 - Otros:.....
- 10. ¿Qué productos ofrece?**
- Chullos
 - Guantes
 - Ponchos
 - Carteras
 - Chalinas
 - Otros:.....
- 11. Ud. utiliza en los productos de artesanía:**
- Lana sintética
 - Fibra de alpaca
 - Otros:.....
- 12. ¿Emite algún comprobante de pago?**
- Si
 - No
- 13. Los productos de artesanía los ofrece en:**
- Lugar de producción
 - Feria local – Laguna Temporal - Juliaca
 - Otros:

B. FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS.

Financiamiento de Activos Fijos Tangibles:

- 14. ¿Cuán importante es el financiamiento para la adquisición de máquinas para el crecimiento de su empresa?**
- Altamente importante
 - Regular
 - Nada importante
- 15. ¿Ha solicitado financiamiento para la compra o alquiler de un puesto de venta para su empresa?**
- Si
 - No
- 16. ¿De qué entidades financieras adquiere el financiamiento para la compra de muebles para su empresa?**
- Banco de Crédito
 - Banco Continental
 - Caja Arequipa
 - Caja Cusco
 - Caja Piura
 - Mi Banco
 - Cooperativas
 - Informal
- 17. ¿A qué plazo obtuvo su última solicitud de financiamiento para la compra de equipos?**
- 3 a 6 meses
 - 1 año
 - 2 años
 - 3 años
 - 4 años
 - 5 años
- 18. Si tiene financiamiento: ¿Cuál es monto actual que usted obtuvo para la compra de accesorios?**

- a) Menos de S/ 1,000 soles
- b) S/ 1,000 - S/ 3,000 soles
- c) S/ 3,000 - S/ 5,000 soles
- d) S/ 5,000 - S/ 10,000 soles
- e) S/ 10,000 - S/ 15,000 soles
- f) S/ 15,000 - S/ 20,000 soles
- g) S/ 20,000 - S/ 25,000 soles
- h) S/ 25,000 - S/ 50,000 soles
- i) S/ 50,000 - S/ 100,000 soles

Financiamiento de Activos Fijos Intangibles:

19. **¿Solicitaría financiamiento para el pago del registro de marca?**
- a) Si
 - b) No
20. **¿Está registrada la marca de su producto de artesanía?**
- a) Si
 - b) No

C. RENTABILIDAD

21. **¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias sin considerar impuestos y gastos de operación (como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos), pago de los impuestos, el**

desgaste de máquinas y equipos?

- a) Si
- b) No

22. **¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando gastos de operación como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos?**

- a) Si
- b) No

23. **¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando gastos de operación como el pago de impuestos, desgaste de máquinas y equipos?**

- a) Si
- b) No

24. **¿Cuál es el destino de las ganancias netas?**

- a) Amplia el negocio
- b) Mejora la imagen del negocio
- c) Compra máquinas y equipos
- d) Paga deuda a entidades financieras
- e) Paga proveedores
- f) Compra insumos
- g) Pago de salarios
- h) Capacitación

Por favor, indique la respuesta con las interrogantes, marcando con una X la casilla correspondiente:

Gracias por su comprensión

N°	Preguntas	Siempre	Casi siempre	Algunas veces	Muy pocas veces	Nunca
1	¿Usted recurre al financiamiento para adquisición de máquinas para su empresa?					
2	¿Ha solicitado financiamiento para la compra de un puesto de venta para su empresa?					
3	¿Recurre al financiamiento para la adquisición de muebles para su empresa?					
4	¿Ha solicitado financiamiento para la compra de equipos para su empresa?					
5	¿Ha solicitado financiamiento para la adquisición de accesorios para los tejidos?					
6	¿Solicitaría financiamiento para el pago del registro de marca?					
7	¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias brutas?					
8	¿Solicitaría financiamiento para el pago ampliar su capacidad de planta en general?					
9	¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias sin considerar los gastos de operación (como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos), pago de los impuestos, el desgaste de máquinas y equipos?					
10	¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando sus gastos de operación como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos?					
11	¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando el pago de impuestos, desgaste de máquinas y equipos y gastos de operación?					

Anexo 4. Carta para la revisión del instrumento al experto

Carta N° 2 – 2018-ESCS-PAPC

Juliaca, 04 de Junio de 2018

Señor:

Dra. Olga Madelaine Chura Pérez

ASUNTO: Validación de instrumento por juicio de experto

Es grato dirigirme a Usted para darle un cordial saludo como egresada de la Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad Peruana Unión - Juliaca. Asimismo, alcanzarle el proyecto de tesis denominado: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, por lo que conocedor de su trayectoria profesional y vinculación en el campo de la investigación, solicito su colaboración en emitir su juicio experto para la validación del instrumento de recolección de datos.

Para lo cual acompaño:

1. Matriz de consistencia
2. Matriz de operacionalización de variables
3. Ficha de opinión de expertos
4. Instrumentos de investigación

Agradeciendo por anticipado su colaboración como experto en la materia, quedando de usted muy reconocido.

Atentamente,

Edith Sandy Carrizales Salazar 71499732

Edith Sandy Carrizales Salazar

Carta N° 3 – 2018-ESCS-PAPC

Juliaca, 04 de Junio de 2018

Señor: Dra. W/ga Madelaine Chura Pérez

ASUNTO: Validación de instrumento por juicio de experto

Es grato dirigirme a Usted para darle un cordial saludo como egresadas de la Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad Peruana Unión - Juliaca.

Asimismo, alcanzarle el proyecto de tesis denominado: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, por lo que conocedor de su trayectoria profesional y vinculación en el campo de la investigación, solicito su colaboración en emitir su juicio experto para la validación del instrumento de recolección de datos.

Para lo cual acompaño:

1. Matriz de consistencia
2. Matriz de operacionalización de variables
3. Ficha de opinión de expertos
4. Instrumentos de investigación

Agradeciendo por anticipado su colaboración como experto en la materia, quedando de usted muy reconocido.

Atentamente,


Paola Aurora Pariguana Castillo. 73757138
Bach. Paola Aurora Pariguana Castillo

Carta N° 4 – 2018-ESCS-PAPC

Juliaca, 04 de Junio de 2018

Señor:

Madeline Nanny Ticoma Condo

ASUNTO: Validación de instrumento por juicio de experto

Es grato dirigirme a Usted para darle un cordial saludo como egresada de la Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad Peruana Unión - Juliaca. Asimismo, alcanzarle el proyecto de tesis denominado: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, por lo que conocedor de su trayectoria profesional y vinculación en el campo de la investigación, solicito su colaboración en emitir su juicio experto para la validación del instrumento de recolección de datos.

Para lo cual acompaño:

1. Matriz de consistencia
2. Matriz de operacionalización de variables
3. Ficha de opinión de expertos
4. Instrumentos de investigación

Agradeciendo por anticipado su colaboración como experto en la materia, quedando de usted muy reconocido.

Atentamente,



Edith Sandy Carrizales Salazar

Carta N° 5 – 2018-ESCS-PAPC

Juliaca, 04 de Junio de 2018

Señor: Madeleine Nancy Ticona Condori

ASUNTO: Validación de instrumento por juicio de experto

Es grato dirigirme a Usted para darle un cordial saludo como egresadas de la Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad Peruana Unión - Juliaca. Asimismo, alcanzarle el proyecto de tesis denominado: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, por lo que conocedor de su trayectoria profesional y vinculación en el campo de la investigación, solicito su colaboración en emitir su juicio experto para la validación del instrumento de recolección de datos.

Para lo cual acompaño:

1. Matriz de consistencia
2. Matriz de operacionalización de variables
3. Ficha de opinión de expertos
4. Instrumentos de investigación

Agradeciendo por anticipado su colaboración como experto en la materia, quedando de usted muy reconocido.

Atentamente,



Bach. Paola Aurora Pariguana Castillo


Anexo 5-A. Constancia de juicio de experto

CONSTANCIA DE JUICIO DE EXPERTO

Dr.: Olga Madelaine Chura Pérez
DNI: 0.2425.944
Número de Colegiatura: 130.2
Celular: 9.51-965404

Por medio de la presente hago constar que revisando la matriz de consistencia y matriz de operacionalización de variables del Proyecto de Investigación denominada: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, solicitada por equipo de investigadoras: Edith Sandy Carrizales Salazar y Paola Aurora Pariguana Castillo, tiene pertinencia, relevancia y claridad motivo por el cual mi opinión es que esta investigación será de aporte para la Escuela Profesional de Contabilidad - UPEU.

Juliaca, 04 de Junio de 2018


Dra. Olga Madelaine Ch.
DNI N° 02425944

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

.....
.....
.....

Opinión de aplicabilidad: Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()


Apellidos y Nombres del juez evaluador:

Dra.
Olga Madelaine Chura Pérez

DNI: 02425944

Especialidad del evaluador:
Metodología de Investigación

Firma:


Dra. Olga Madelaine ch.
DNI. N° 02425944

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar a la dimensión específica del constructo.
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad algún enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, es cuando dos ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

CONSTANCIA DE JUICIO DE EXPERTO

Dr: Maddelaine Nanny Ticona Condori
DNI: 40570561
Número de Colegiatura: CIP. N° 156018
Celular: 979721557

Por medio de la presente hago constar que revisando la matriz de consistencia y matriz de operacionalización de variables del Proyecto de Investigación denominada: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, solicitada por equipo de investigadoras: Edith Sandy Carrizales Salazar y Paola Aurora Pariguana Castillo, tiene pertinencia, relevancia y claridad motivo por el cual mi opinión es que esta investigación será de aporte para la Escuela Profesional de Contabilidad - UPEU.

Juliaca, 04 de Junio de 2018


.....
Maddelaine Nanny Ticona Condori
ING. ESTADÍSTICO E INFORMÁTICO
CIP/N° 156018

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

El instrumento esta de acuerdo al sustento teorico
que forme parte del constructo del trabajo.

Opinión de aplicabilidad: Aplicable () Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y Nombres del juez evaluador:


Ticona Condori Madeleine Nenny

DNI: 40570561

Especialidad del evaluador:

Ing. Estadística e Informática

Firma:


Madeleine Nenny Ticona Condori
ING. ESTADÍSTICO E INFORMÁTICO
CIP. N° 156018

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar a la dimensión específica del constructo.
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad algún enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, es cuando dos ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

INFORME DE VALIDACIÓN

Validación del instrumento: Para validar el instrumento denominado INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA" JULIACA, se solicitó el juicio de expertos, siendo validado por la Mg. Madeleine N. Ticona Condori, donde se evaluó la claridad, concisión y relevancia de los enunciados.

Para la validación estadística se realizó una prueba piloto previa a la recolección de los datos con el fin de obtener información que ayude a mejorar la validez y confiabilidad del instrumento y detectar problemas en la validez de construcción, de contenido y de criterio. Sobre la forma de administración y calificación de la escala recomendados por autores en investigación (Hernández, 2010). Se aplicó el instrumento a un grupo de personas, con características similares a las de la investigación; dicha prueba y su respectivo análisis ayudó a mejorar el formato, la redacción, claridad y concisión de los ítems que integran el instrumento.

Posteriormente se procedió a la validación estadística del instrumento mediante el análisis factorial (ver anexo 001) de ítem por ítem del test, así como a la validez y coeficiente de confiabilidad del instrumento, mediante el alfa de Crombach (ver anexo 002) que mide la consistencia interna arrojando un coeficiente total de 0.658 que es valorado como alto o consistente. El instrumento queda expedito para ser aplicado a la muestra considerando su validez y confiabilidad.




Madeleine N. Ticona Condori
ING. ESTADÍSTICO e INFORMÁTICO
CIP. N° 156018

Anexo 001
Análisis Factorial – Comunalidades

	Inicial	Extracción
¿Paga usted licencia de funcionamiento?	1.000	.755
¿Está registrada la marca de su producto de artesanía?	1.000	.990
Usted trabaja con:	1.000	.700
Si tiene financiamiento: ¿Cuál es el monto actual de su última solicitud?	1.000	.990
¿Preferentemente, en qué utiliza el financiamiento?	1.000	.994
¿De qué entidades financieras adquiere el financiamiento?	1.000	.990
¿Cuán importante es el financiamiento en el crecimiento de la empresa?	1.000	.994
¿A qué plazo obtuvo su última solicitud de financiamiento?	1.000	.990
¿Solicitaría financiamiento para el registro de marca y licencia de funcionamiento del producto de artesanía?	1.000	.856
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias sin considerar impuestos y gastos de operación?	1.000	.994
¿Cuál es el destino de las ganancias netas?	1.000	.994
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias sin considerar los gastos de operación, pago de los impuestos, el desgaste de máquinas y equipos?	1.000	.994
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando sus gastos de operación como el pago a los trabajadores, pagos por mantenimiento, alquileres, pago de servicios básicos?	1.000	.994
¿El financiamiento ha contribuido en mejorar sus ganancias considerando el pago de impuestos, desgaste de máquinas y equipos y gastos de operación?	1.000	.815

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Anexo 002
Alfa de Cronbach
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.658	13



Anexo 6. Constancia de juicio de experto

CONSTANCIA DE JUICIO DE EXPERTO

Dr. JUDY HUACANI SUCASACA
DNI: 40.673820
Número de Colegiatura: 119111
Celular: 989-574722

Por medio de la presente hago constar que revisando la matriz de consistencia y matriz de operacionalización de variables del Proyecto de Investigación denominada: **INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA**, solicitada por equipo de investigadoras: Edith Sandy Carrizales Salazar y Paola Aurora Pariguana Castillo, tiene pertinencia, relevancia y claridad motivo por el cual mi opinión es que esta investigación será de aporte para la Escuela Profesional de Contabilidad - UPEU.

Juliaca, 16 de Mayo de 2019


CONSULTOR
CIP. 119111

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

..... Ninguna

Opinión de aplicabilidad: Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y Nombres del juez evaluador:

..... JUDY HUACANI SUCASACA

DNI: 40673820

Especialidad del evaluador:

..... FINANZAS

Firma:


.....


1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar a la dimensión específica del constructo.
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad algún enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, es cuando dos ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Anexo 7. Formato de consentimiento de informado para elaborar la tesis

FORMATO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO

Estimado Directivo de la Asociación de Productores de Artesanía “Santa Rosa de Lima”

Con la finalidad de ejecutar el proyecto de investigación denominado: **“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA “SANTA ROSA DE LIMA”, JULIACA”** en la Universidad Peruana Unión de la ciudad de Juliaca – San Román - Puno, es que requiero de su apoyo para el recojo de datos a través de una encuesta que será aplicada con los socios por cuanto los resultados serán compartidos y sustentados a la Asociación luego de la culminación del trabajo de investigación. Agradezco el apoyo, sin embargo me comprometo en no divulgar la información recogida, tampoco la información será utilizada con otros fines distintos a la tesis para optar el grado solamente.

Agradezco la atención y colaboración prestada.

CONSENTIMIENTO

Fecha: 13 de Mayo

Nombre de la Tesista: Bach. Edith Sandy Carrizales Salazar

Autoriza los datos del período 2018 sean tabulados en la tesis: Sí No

No

Autoriza tomas fotográficas de la institución: Sí No



[Handwritten signature]

02447539

FORMATO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO

Estimado Directivo de la Asociación de Productores de Artesanía "Santa Rosa de Lima"

Con la finalidad de ejecutar el proyecto de investigación denominado: "INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA" en la Universidad Peruana Unión de la ciudad de Juliaca – San Román - Puno, es que requiero de su apoyo para el recojo de datos a través de una encuesta que será aplicada con los socios por cuanto los resultados serán compartidos y sustentados a la Asociación luego de la culminación del trabajo de investigación. Agradezco el apoyo, sin embargo me comprometo en no divulgar la información recogida, tampoco la información será utilizada con otros fines distintos a la tesis para optar el grado solamente.

Agradezco la atención y colaboración prestada.

CONSENTIMIENTO

Fecha: 13 de Mayo

Nombre de la Tesista: Bach. Paola Aurora Pariguana Castillo

Autoriza los datos del período 2018 sean tabulados en la tesis: Sí No

No

Autoriza tomas fotográficas de la institución: Sí No



[Handwritten signature]

02447539

Anexo 8. Carta de consentimiento de informado para ejecutar la tesis

Carta de consentimiento de informado Asociación de Productores de Artesanía "Santa Rosa de Lima"

Juliaca, 05 de Junio de 2018

Señorita
Paola Aurora Pariguana Castillo
Bachiller en Contabilidad
Facultad de Ciencias Empresariales
Universidad Peruana Unión
Juliaca

Por medio de la presente hago constar que la Srta. Bachiller Paola Aurora Pariguana Castillo, identificado con DNI N° 73757138, tiene la aceptación para utilizar y procesar información de la Asociación de Productores en Artesanía "Santa Rosa de Lima" en la ciudad de Juliaca, para desarrollar su tesis denominada: **"INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA"**:

La Asociación solicita una copia como aporte de los resultados obtenidos en la investigación de tesis.

Atentamente,



[Handwritten signature]
02447539

Carta de consentimiento de informado
Asociación de Productores de Artesanía "Santa Rosa de Lima"

Juliaca, 05 de Junio de 2018

Señorita
Edith Sandy Carrizales Salazar
Bachiller en Contabilidad
Facultad de Ciencias Empresariales
Universidad Peruana Unión
Juliaca

Por medio de la presente hago constar que la Srta. Bachiller Edith Sandy Carrizales Salazar, identificada con DNI N° 71499732, tiene la aceptación para utilizar y procesar información de la Asociación de Productores en Artesanía "Santa Rosa de Lima" en la ciudad de Juliaca, para desarrollar su tesis denominada: **"INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS FIJOS EN LA RENTABILIDAD DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES EN ARTESANÍA "SANTA ROSA DE LIMA", JULIACA"**

La Asociación solicita una copia como aporte de los resultados obtenidos en la investigación de tesis.

Atentamente,



02447539

Anexo 9. Fotografías de la Ejecución de Recolección de Datos





