



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad de las
mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho,
2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR (ES):

CAINERO LASTEROS, BETSABEE (0000-0003-1384-5275)

ASESOR (A):

DRA. PADILLA VENTO, PATRICIA (0000-0002-3151-2303)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

LIMA- PERÚ

2021

Dedicatoria: A Dios y a mis profesores.

Agradecimiento: A los docentes de la Universidad por el constante apoyo, dedicación y conocimientos que constituyen la base de nuestra profesión.

Índice de contenidos

CARÁTULA	i
Índice de contenidos.....	iv
Índice de Tablas	vi
Índice de Figuras	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	5
III. METODOLOGÍA.....	41
3.1.1 Tipo de investigación:	41
3.1.2 Diseño de investigación:.....	41
3.2. Variables y operacionalización:	41
3.2.1 Definición conceptual.....	42
3.2.2 Operacionalización	42
3.2.3 Indicadores	43
3.2.4 Escala de Medición	43
3.3.1 Población	43
3.3.2 Muestra	44
3.3.3 Muestreo.....	45
3.4.1 Técnicas de recolección de datos	45
3.4.2 Instrumento.....	45
3.4.3 Validez.....	46
3.4.4 Análisis de Confiabilidad por el coeficiente Alfa de Cronbach	47
3.5. Procedimientos.....	48
3.5.1 Recolección de datos.....	48
3.5.2 Análisis de datos.....	48
3.5.3 Resultado.....	¡Error! Marcador no definido.
3.5.4 Elaboración de informe.....	48
3.6. Método de análisis de datos.....	48
3.7. Aspectos éticos:	49

IV.	RESULTADOS	51
V.	DISCUSION.....	58
VI.	CONCLUSIONES.....	61
VII.	RECOMENDACIONES	64
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	66
	ANEXOS:.....	72

Índice de Tablas

Tabla N° 1	47
Confiabilidad de la Variable: FINANCIAMIENTO	47
Tabla N° 2	47
Confiabilidad de la Variable: RENTABILIDAD	47
Tabla N° 3	51
Descripción de la dimensión Financiamiento Interno	51
FINANCIAMIENTO INTERNO	52
Tabla N° 4	52
Descripción de la dimensión Financiamiento Externo	52
FINANCIAMIENTO EXTERNO	52
Tabla N° 5	53
Descripción de la dimensión Ratios Financieros	53
RATIOS FINANCIEROS	54
Tabla N° 6	55
Correlaciones	55
Tabla N° 7	56
Coefficiente de correlación de Financiamiento Interno y la Rentabilidad	56
Tabla N° 8	57
Coefficiente de correlación de Financiamiento Externo y Rentabilidad	57
ANEXOS:	72
Tabla N° 1 Indicadores de las variables Financiamiento y Rentabilidad:	93
Tabla N° 2	93
Puntuación del cuestionario	93
Tabla N° 3	94
Puntuación del cuestionario	94
Tabla N° 4	95
Validez de ítems	95
Tabla N° 5	96
Técnica estadística	96

Índice de Figuras

Gráfico N° 1 Financiamiento	13
Gráfico N° 2 Financiamiento Interno.....	52
Gráfico N° 3 Financiamiento Externo	53
Gráfico N° 4 Ratios Financieros	54

RESUMEN

La investigación titulada "Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020", tiene como objetivo general determinar la medida de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de estas mype.

La investigación es de tipo básica, el diseño es no experimental. La población está conformada por 40 mype de confecciones. La muestra probabilística es esencial en este diseño de investigación que es transeccional, correlacional causal. Se seleccionó una muestra significativa respecto al universo, delimitando un subgrupo cuya representatividad obedece al planteamiento del problema, a la hipótesis y al diseño de investigación. Se realizaron encuestas y el cuestionario que se utilizó como instrumento eficaz y debidamente aprobado por expertos. El proceso de información se ejecutó mediante el programa SPSS V.25; utilizándose para esto el coeficiente correlacional de Rho Spearman, cuyo nivel de significancia es $p = 0.00$ que es menor a 0.05. Su nivel de confiabilidad es del 95%, siendo su margen de error del 5%. Esto demuestra la existencia de una correlación positiva considerable entre las dos variables. En conclusión, el financiamiento incidió favorablemente en la rentabilidad de las mype del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

PALABRAS CLAVES:

Palabras Claves: Financiamiento, rentabilidad, utilidad, préstamo bancario, sistema financiero informal.

ABSTRACT

The research entitled "Financing and its impact on the profitability of garment mype in the district of San Juan de Lurigancho, 2020", has the general objective of determining the measure of the incidence of financing on the profitability of these mype.

The research is of a basic type; the design is non-experimental. The population is made up of 40 clothing mype. The probabilistic sample is essential in this research design that is transectional, causal correlational. A significant sample was selected with respect to the universe, delimiting a subgroup whose representativeness obeys the statement of the problem, the hypothesis and the research design. Surveys were conducted and the questionnaire was used as an effective instrument and duly approved by experts. The information process was executed through the SPSS V.25 program; using for this the Rho Spearman correlational coefficient, whose level of significance is $p = 0.00$ which is less than 0.05, whose level of reliability is 95% and its margin of error is 5%. This shows the existence of a considerable positive correlation between the two variables. In conclusion, the financing had a favorable impact on the profitability of the mype in the district of San Juan de Lurigancho, 2020.

KEYWORDS:

Keywords: Financing, profitability, profit, bank loan, informal financial system.

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación trata sobre el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020, año en que se ha atravesado una situación económica adversa por la pandemia del Covid 19.

La crisis sanitaria en nuestro país y en el mundo por la pandemia del Covid 19 generó una crisis económica durante el año 2020 que obligó a las empresas a exceder su capacidad de endeudamiento. Respecto a la realidad problemática, durante el 2020, las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, para su financiamiento, han solicitado créditos a la banca formal, a la banca no formal, así como al sistema financiero informal. El financiamiento por el que optaron, ha incidido en la rentabilidad de estas empresas.

Para elegir el financiamiento más conveniente, las mype tuvieron que comparar las ventajas de las tasas de interés, los plazos establecidos, requisitos exigidos a fin de que su opción de financiamiento pueda incidir favorablemente en la rentabilidad. Por ello, es importante la presente investigación cuyo objetivo es determinar el sistema financiero más accesible y ventajoso para adquirir recursos. Para algunas ha sido difícil acceder a la banca formal y se han visto obligadas a recurrir al sistema financiero no formal, así como también al sistema financiero informal.

Respecto al financiamiento de las pequeñas empresas, debemos mencionar lo que sucede en el plano internacional, en otros países, donde se observan los mismos problemas en el financiamiento. En la investigación de Ixchop (2014), se analiza la realidad de las pequeñas empresas de confecciones en Guatemala. Se establece como objetivo general determinar las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confecciones. Se llega a la conclusión de que la mayor parte de empresas accede al financiamiento externo, a pesar de las altas tasas de interés, requisitos y trámites que se exigen, que son difíciles de cumplir para los pequeños empresarios.

En Chile, en la investigación de Illanes (2017) una de las trabas que tienen los pequeños y medianos empresarios es la falta de financiamiento para desarrollar sus proyectos. En la investigación, se analizan las variables que influyen en el financiamiento, para lo cual se utilizaron los resultados de la encuesta del Instituto Nacional de Estadística de ese país, con una muestra de más de 7,267 empresas. Se concluye que las mype deben tener una mejor rentabilidad para poder cumplir con las tasas de interés que exige el sistema financiero.

En el plano nacional, el Perú, en la investigación de Layza (2019) en la ciudad de Pucallpa sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector transporte fluvial, se llega a la conclusión que el financiamiento influye en la rentabilidad. Asimismo, se concluye que la influencia del financiamiento en las microempresas del sector terciario es primordial., que se debe acceder a un adecuado financiamiento, acorde con los ingresos de la empresa, con tasas de interés y facilidades por parte de las entidades bancarias, a fin de que las pequeñas empresas puedan alcanzar estabilidad económica y competitividad laboral de conformidad con los avances tecnológicos y la diversificación de la empresa.

El problema general en la presente investigación es determinar con precisión:

¿En qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020?

Al respecto, hemos tomado en cuenta lo referido a “la búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda) y la búsqueda de financiamiento de dinero en el mercado de capitales”. (Hernandez, 2017).

Además de acceder al crédito bancario formal, “las mypes se han visto en la necesidad de solicitar préstamos a entidades crediticias autorizadas por la SBS del sistema financiero no bancario como financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito”. (SBS, 2019).

Asimismo, las mype se han visto obligadas a solicitar créditos informales, como:

Según Asbanc, Indacochea y Raccanello (1989-2013). Sistemas de pandero o juntas, préstamos entre familiares, crédito que otorgan los proveedores, créditos otorgados por minoristas al fiado, Ongs, agiotistas o prestamistas individuales.

“El objetivo general de la investigación es determinar la medida de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype de confecciones de San Juan de Lurigancho”, teniendo en cuenta que por la situación económica originada por el confinamiento, las empresas no han adquirido bienes de capital con el financiamiento solicitado a las entidades financieras formales, a la banca no formal, como también al sistema financiero informal, sino que estos créditos son gastos y en algunos casos permiten realizar las inversiones necesarias que inciden en la rentabilidad de las mype.

Los objetivos específicos de la presente investigación son:

Establecer la medida de la incidencia del financiamiento interno en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

Establecer la medida de la incidencia del financiamiento externo en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

Respecto al enfoque conceptual podemos considerar:

Según Gitman y Zutter (2018) la rentabilidad es entendida como la relación entre ingresos y costos de la empresa, que pueden ser corrientes o fijos en la producción. Una compañía puede incrementar las utilidades si reduce sus costos o si es que aumenta los ingresos. Al administrar el capital de trabajo de la empresa, existe el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con los pagos, al vencimiento de las cuentas. Cuando esto sucede, la empresa es técnicamente insolvente.

La presente investigación es importante para el desarrollo de nuestra especialidad, porque nos permite ampliar nuestros conocimientos profesionales al analizar una situación de crisis económica que se ha generalizado en las mype durante la pandemia. Por ello, es importante conocer con precisión la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype de confecciones en San Juan de Lurigancho durante el 2020, año de confinamiento y emergencia sanitaria, lo cual hizo que se redujera la demanda y que las empresas tuvieran una serie de dificultades de financiamiento para desarrollar sus actividades. Entonces, se generó la necesidad de recurrir al financiamiento de la banca formal, a la banca no formal, como al sistema financiero informal, cuyos requisitos y tasas de interés son para algunas empresas

inaccesibles, por que exceden la capacidad crediticia, debido a la difícil situación económica generada por la emergencia sanitaria de la pandemia Covid 19.

“Las mype tienen una representación de más del 99.5% de las empresas de la región de América Latina y el Caribe y generan el 60% del empleo productivo formal, por lo que esta investigación es importante debido a la situación económica que atraviesan estas empresas en el Perú. (Ministerio de Produccion)”.

Se ha planteado como hipótesis general que el financiamiento incide de modo favorable en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

La primera hipótesis específica plantea que el financiamiento interno incide favorablemente en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

La segunda hipótesis específica plantea que el financiamiento proveniente de la banca formal y de las instituciones no bancarias incide favorablemente en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Con la finalidad de explicar las variables del presente trabajo, se recabó información sobre investigaciones similares, las cuales se detallan a continuación:

La investigación de Illanes (2017), cuyo objetivo fue determinar qué variables inciden en el financiamiento de las mype evaluando aquellas variables que inciden en el endeudamiento de las mype y aquellos factores que inciden en la rentabilidad. Se llega a concluir que si una empresa es más grande este factor incide en su ROE, de modo negativo. Se llega a esta conclusión en razón de que las pequeñas empresas pueden desarrollarse en nichos de un mercado que crecen y, por lo tanto, pueden aumentar sus ventas y los márgenes de utilidad. Se concluye de la investigación que las que acceden al financiamiento son solamente un menor número y que el costo de financiamiento tiene un mayor costo, razón por la cual deben ser más rentables para poder cumplir con los montos adeudados.

La investigación de Ixchop (2014). Se propuso el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento de una pequeña empresa de confecciones de la ciudad de Mazatenago. El estudio concluyó que estas empresas de confecciones solicitan créditos a las instituciones financieras, que la mayoría accede al financiamiento externo y solo una pequeña minoría hace uso del financiamiento interno. Una gran parte de empresarios solicitan financiamiento a bancos y a ONGs. Hay un reducido número que acude a las cooperativas. Los empresarios manifestaron que los mayores obstáculos para acceder al crédito han sido los requisitos que exigen las entidades financieras. También refieren que han destinado estos préstamos para proveerse de materias primas. Únicamente un pequeño número de empresas invierte los préstamos en maquinaria y tecnología. Se concluye también que estas empresas no cumplen con los pagos por la mala administración de sus recursos, según lo manifestado por los representantes de las empresas financieras.

La investigación de López y Farías (2018) Tuvo como objetivo general conocer las referencias de otras formas de financiamiento no tradicionales de las mype industriales y comerciales de Guayaquil. La investigación llega a la conclusión que, por su menor coste, el mercado bursátil es una fuente alternativa óptima para las pymes, lo cual es determinante cuando se toma decisiones para las grandes y pequeñas compañías.

También se concluye en lo favorable que resulta obtener financiamiento del mercado de valores, por el que no solamente obtienen financiamiento, sino que les da la oportunidad de internacionalizarse con tecnología que pueda aumentar la producción, en los periodos de estudio, cuyo fin es identificar los rubros que requieren mejoramiento y los que mantienen su condición en pro de la sostenibilidad y viabilidad económica del negocio. Se concluye asimismo que las empresas podrían financiarse de la bolsa de valores de Guayaquil, pero que los beneficios y ventajas de la bolsa de valores no son difundidas por los medios de comunicación, lo cual no les permite a las empresas a acceder a estos recursos a un menor costo.

La investigación de Ortiz y Erazo (2019). Tiene como objetivo analizar la posición económica y financiera de la empresa Luis Enrique Cubillos Cía Ltda, aplicando métodos financieros y contables para poder determinar debilidades y favorecerse de las fortalezas para obtener rentabilidad y crecer. El estudio tuvo la finalidad de determinar aquellos rubros que necesitan mejorar, así como los que mantienen su condición para que el negocio sea sostenible y viable.

En esta investigación se prioriza la planificación estratégica, lo que permite identificar e FODA de las áreas financiera comercial y administrativa con la finalidad de alcanzar los objetivos. Se identifica las debilidades y lo que se requiere mejorar y al identificar las fortalezas, estas se deben mantener para hacer más rentable la empresa. Asimismo, se analiza la situación financiera y económica de la empresa en un periodo determinado, lo que permite identificar las fortalezas y debilidades, y estos resultados serán informados a los directivos, a fin de que puedan tomar en cuenta la información proporcionada.

“La investigación de Machuca, (2017). El objetivo general de esta investigación fue determinar cuál fue el impacto de las decisiones de financiamiento en la gestión del capital de trabajo de las mype de Lima metropolitana”. Para lograrlo, se debe seleccionar la entidad financiera que ofrezca mayores ventajas en cuanto al costo, plazos y riesgo de financiamiento.

En el estudio se determina que la elección de la entidad financiera y el tipo de crédito contribuye a la gestión de las mype, para lo cual se debe tener en cuenta, asimismo, las tasas plazos y condiciones de la entidad crediticia.

En la investigación es relevante la toma de decisión de la entidad financiera, siendo un factor importante el plazo de financiamiento. En diversos estudios sobre la toma de decisiones de financiamiento es importante la información a la que las empresas tienen acceso, debido a que, a mayor información sobre las tasas, plazos y condiciones de la entidad financiera, la elección será más acertada y favorecerá a alcanzar los objetivos proyectados por las empresas.

La investigación de Agreda y Rojas, (2017-2018). El objetivo general de esta investigación es determinar el análisis financiero de las empresas y decidir la estrategia financiera de leasing que más le favorezca a la empresa. En la investigación se aplicó el análisis descriptivo. Se hizo un análisis del leasing de la empresa constructora de la ciudad de Trujillo. Se pudo aplicar los ratios e indicadores financieros que dieron resultados numéricos que se interpretaron y fueron confrontados con las variables independientes leasing financiero y determinaron la incidencia entre las variables de estudio. Se concluyó que el leasing financiero favorece a la liquidez de la empresa. La contrastación de hipótesis de las variables concluye que la incidencia del leasing financiero incide en la situación de la empresa favorablemente. En este caso, la investigación se realizó en una empresa del rubro de construcción de la ciudad de Trujillo durante el periodo comprendido entre el año 2017 y 2018.

La investigación de León (2019). "El estudio tuvo como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento a corto plazo por parte de las entidades financieras en las mype del Parque industrial de Villa El Salvador durante el 2016-2017". El resultado obtenido respecto a las tasas de interés bancario incidió desfavorablemente en la gestión de las mype de Villa El Salvador.

Este estudio contradice los resultados de otros estudios que en un mayor porcentaje han sido beneficiados con créditos bancarios, el cual incidió favorablemente en la rentabilidad de las mype.

Uno de los factores es el nivel de riesgo de las mype, porque los préstamos a corto plazo, en algunos casos, no ha podido ser asumido por las mype. Debemos considerar que no se les otorga líneas de crédito a estas empresas, por la falta de liquidez, que se ha acentuado con la crisis originada por la pandemia.

Se concluye que los préstamos a corto plazo no han contribuido a generar utilidades y la rentabilidad es menor cuando estas empresas obtienen créditos que muchas veces no pueden pagar.

La investigación de Tataje (2017). Su objetivo general es determinar de qué modo las fuentes de financiamiento se relacionan con el costo financiero en las empresas de fundición del distrito de San Antonio durante el 2017. Se llega a la conclusión que la relación que existe entre la variable financiamiento y la dimensión interés es positiva y moderada. También se llega a la conclusión de que de que entre la variable fuente de financiamiento y la dimensión carga financiera hay una relación positiva y moderada. Entre la variable costo financiero y financiamiento de terceros también hay una relación positiva y moderada.

La investigación de Asto (2018). En esta investigación se determina de qué modo las fuentes de financiamiento por préstamo bancario inciden en la rentabilidad de Magsa E.I.R.L., operador logístico 2018, llegando a concluir la incidencia de los préstamos bancarios en la rentabilidad, aunque en esta investigación se llega a determinar que mientras más préstamos bancarios se obtiene la rentabilidad será menor. La comprobación es con el método de correlación de Pearson.

En esta investigación se llega a la conclusión que la empresa ha accedido a tres tipos de financiamiento: préstamos bancarios, financiamiento interno y leasing. Respecto a los préstamos bancarios, la investigación llega a concluir que estos préstamos inciden de modo directo en la rentabilidad de la empresa. Además, concluye que mientras acceda a más préstamos bancarios, entonces la rentabilidad será menor. Es decir, que los préstamos obtenidos de las entidades bancarias van a incidir negativamente en la rentabilidad de la empresa. Con relación al leasing, generalmente incide positivamente en la mayor parte de empresas. En los diversos trabajos de investigación, el leasing es considerado por las empresas como un modo de financiamiento que incide favorablemente en la rentabilidad. En esta investigación la necesidad de adquirir vehículos se ve satisfecha mediante el arrendamiento financiero o leasing. En cuanto al financiamiento interno, en la investigación de Asto, se llega a la conclusión de que el autofinanciamiento, incide favorablemente en la rentabilidad de la empresa.

Pazmiño (2015). El objetivo del estudio fue determinar la incidencia de los costos de producción en la rentabilidad de la avícola NG durante el primer semestre del año 2014 del Cantón Cevallos. Se concluye que las bases empíricas resultan una buena alternativa de crecimiento, considerando que estas bases empíricas crean oportunidades laborales.

Respecto a esta investigación habría que aclarar lo que se entiende por bases empíricas, para lo cual hay que entender que se trata de alcanzar resultados positivos, para lo cual se toman modelos de empresas que han observado a otras empresas, cuyos modelos ya han sido probados y han alcanzado el éxito. Consiste en buscar un modelo que se adecue a las exigencias requeridas para lograr el objetivo de la empresa. El modelo tendría que ser flexible e irse adaptando a las necesidades.

La investigación de Cuzco (2018). Su objetivo es “investigar cómo las políticas financieras de control interno de los gastos operativos inciden en la rentabilidad. La investigación evidencia que los procedimientos y las políticas de control interno” son inexistentes. Se observa la ausencia de conocimiento y, asimismo, se puede verificar que no se cumplen con la normatividad y las políticas financieras. Además, no existen procedimientos ni políticas de control interno. Otro objetivo de la investigación fue la identificación de factores de riesgo. Tampoco existe un análisis correcto de los gastos de las operaciones, que se usan para resguardo de los bienes y recursos, lo cual evidencia que no se cumplen los objetivos de la cooperativa. Esto afecta significativamente a la rentabilidad de la cooperativa. Asimismo, no existe una evaluación del control interno para evaluar el gasto de operaciones por lo que resulta una equivocada toma de decisiones.

La investigación de Salazar (2018). El objetivo general es describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del Perú: Caso Restaurante Cebichería El Mijano E.I.R.L. Iquitos 2016, se concluye que acceden al crédito solo aquellas empresas formales, mientras que las pequeñas empresas no tienen acceso a los préstamos. Entonces estas pequeñas empresas se ven perjudicadas con altas tasas, por lo que no pueden competir con otras empresas de su sector. Se establece en la investigación que uno de los factores por el que las mype no acuden a entidades financieras es porque no cuentan con la información suficiente para tomar esa decisión de financiamiento. La mayoría de estas empresas se ven perjudicadas por trabajar

informalmente, lo que no les permite acceder al crédito bancario formal. Hay demasiadas exigencias y requisitos para tener acceso al crédito, sobre todo de los bancos que ofrecen más ventajas en cuanto a tasas y plazos como Scotiabank, BBVA y BCP. Con relación al tercer objetivo de esta investigación, se debe señalar que estas empresas no tienen ingresos suficientes que permitan acreditar solvencia económica lo que les impide acceder a la banca formal. En cuanto a la conclusión que se llega en esta investigación, es que hay baja rentabilidad en esta empresa. La documentación acredita baja rentabilidad, evidenciándose una administración deficiente en la empresa. Para cumplir con los objetivos, según la investigación, se debe plantear un plan financiero que contribuya a obtener resultados positivos en la rentabilidad.

Ortiz (2014). En esta investigación se concluye que para planificar ingresos y egresos se requiere de un plan financiero, lo cual contribuye a mejorar la rentabilidad y constituye la guía para quienes son responsables de las empresas. Este estudio “tiene como objetivo general precisar cuáles son las fuentes de financiamiento de las microempresas familiares de artículos de cuero de la parroquia de Quisapincha del Cantón Ambato”. Se llega a determinar que se debe estandarizar los presupuestos para cada artículo elaborado, para determinar las necesidades de financiamiento.

En esta investigación se llega a la conclusión que se requiere de un plan financiero para poder planificar los egresos e ingresos. Esto contribuye a mejorar la rentabilidad y constituye la guía para quienes tienen a su cargo la dirección de la empresa.

La investigación tuvo como objetivo general precisar cuáles son las fuentes de financiamiento de las empresas micro familiares de artículos de cuero de Quisapincha del Cantón Ambato, en Ecuador. Se determina que se debe estandarizar presupuestos para cada artículo elaborado con la finalidad de determinar las necesidades de financiamiento.

El alto costo del financiamiento de la banca formal incide negativamente en la rentabilidad. El estudio determina la situación de más de mil familias dedicadas a elaborar productos de cuero. La producción artesanal compuesta por empresas familiares que no tiene acceso a una tecnología que les permita bajar los costos de producción, a lo que se suma la carencia de capacitación y la falta de un plan que mejore la administración y la planificación de sus ingresos anuales.

La investigación de Carpio y Díaz (2016), Se concluye que reduciendo los costos de construcción se demuestra la mejora de la rentabilidad de la empresa Corpevin S.A., para lo cual se deben implementar estrategias Se concluye, asimismo, que el costo de construcción de una vivienda es 11 por ciento menor comparado en el caso de que los materiales importados fueran sustituidos por materiales nacionales. El informe se realiza sobre la base del costo durante el 2015. El objetivo es mejorar la rentabilidad, reduciendo los costos de producción.

Los materiales importados incrementan el costo de la construcción en un porcentaje que llega a alcanzar el siete por ciento. Estos costos se reducen cuando se sustituyen por materiales de construcción nacionales, lo cual es significativo en la rentabilidad de la empresa.

Entre las recomendaciones de la investigación cabe mencionar aquella que sugiere que sea el comprador el que elija el material de construcción de acuerdo a sus expectativas.

La investigación de Layza (2020). “La investigación tiene como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en un sector de transporte fluvial de los puertos de Pucallpa”. En la investigación se concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa. Estos resultados nos dicen que se deben considerar en el financiamiento los ingresos, las tasas de interés, el acceso al crédito bancario, lo cual afianza la estabilidad económica y la competitividad. Se concluye que hay una relación positiva entre las variables financiamiento y rentabilidad, cuyo resultado se ha obtenido de los cuestionarios formulados a los empresarios de las mype del lugar.

La investigación concluye que cuando la empresa tiene un plan estratégico que administre sus recursos, así como un asesor que pueda contribuir a determinar las fortalezas y debilidades podrá mejorar la rentabilidad.

Con un financiamiento adecuado que ofrezca mejores ventajas de interés y facilidades, la empresa podrá llegar a cumplir sus objetivos y lograr una economía estable y una mejor competitividad en el mercado micro empresarial en el que desarrolla sus actividades.

La investigación de Carbajal, Marca y Ramírez, (2015-2018), cuya conclusión determina “cómo incide la aplicación de los costos de los activos biológicos en la rentabilidad de la empresa agrícola de mandarina de Huaral, Sociedad Agrícola Yaguay SR Ltda., periodos 2015 al 2018”.

De lo que se trata es de determinar cómo inciden los costos de cultivo de las mandarinas en la rentabilidad de la empresa.

La investigación de Aguilar (2018). “El objetivo general fue analizar la incidencia de los costos en la rentabilidad de una empresa industrial, Lima 2017”, el método utilizado fue la inducción, en el caso deductivo es cuando de lo general llegamos a lo particular (Sierra, 2001), llegando a concluir que la rentabilidad es negativa porque el área de logística no tiene una estructura de labores lo cual tiene como resultado un desorden que se refleja en los resultados negativos en la rentabilidad de la empresa. Igualmente, se ve esta situación de desorden en el personal de confianza de la empresa, con los mismos resultados negativos en la rentabilidad. En general las políticas de trabajo son inexistentes.

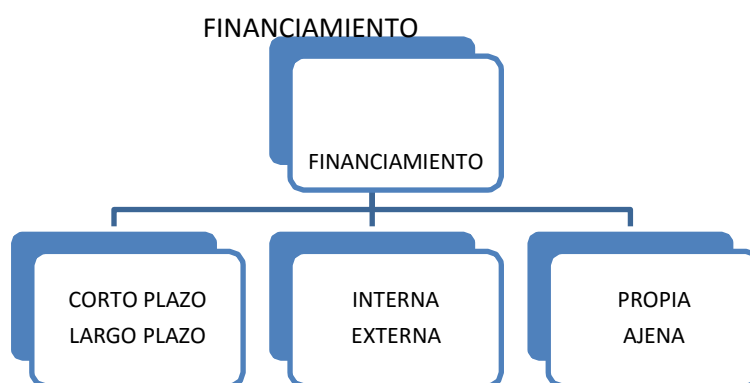
La investigación de Casiano y Nieves, (2017). El objetivo general fue “Determinar la incidencia del costo de producción en la rentabilidad de la Panadería y Pastelería DONIL SRL, Moche, 2017”. La investigación muestra que la rentabilidad se incrementa, cuando se mejora el control de los costos al elaborar los productos. Asimismo la investigación da a conocer que la propuesta elaborada contribuye a controlar los costos de producción, con la finalidad de evitar gastos adicionales y se demuestra también que con los requerimientos de compras y órdenes se ejerce un mejor aprovisionamiento y se optimiza el control de los costos de los productos y lo necesario en el almacén, haciendo mención que la empresa no tiene el control sobre la mano de obra, con relación a los horarios de ingreso y salida de los trabajadores.

En la investigación de Cabello Tenorio (2019). Se debe determinar la relación que hay entre las estrategias de financiamiento y la rentabilidad en la pyme inmobiliaria del distrito de San Isidro durante el año 2019. Se concluye que las estrategias de financiamiento inciden positivamente en la rentabilidad. En la investigación se concluye que al mejorar las estrategias de financiamiento, también se produce una mejora en la rentabilidad. Cabe destacar el aporte de los socios de la empresa en el financiamiento

interno, el cual incide positivamente en la rentabilidad, que se ve incrementada con financiamiento interno.

El crédito comercial con proveedores ha favorecido al incremento de la rentabilidad. Esto ha sido confirmado en la evaluación realizada a 143 empresas pyme inmobiliarias mediante cuestionarios, formulados, habiéndose confirmado la existencia de una alta rentabilidad de las mencionadas pymes de San Isidro por las estrategias de financiamiento durante el año 2019.

Se recomienda que se debe tener un plan financiero por parte de la gerencia con la finalidad de acceder a los créditos que ofrece el sistema financiero.



Elaboración propia

Gráfico N° 1 Financiamiento

ENFOQUES CONCEPTUALES

Amortización

Según Andía (2019) Amortización es el término con el que se denomina la acción de devolver el préstamo otorgado por una entidad financiera a una empresa, a la cual se le podría conceder un periodo en el que no tendrá la obligación de abonar el pago establecido en el contrato de préstamo, en cuanto a las tasas de interés acordadas, estas se capitalizan. Entonces, según Andía, la amortización sería la forma de pago de un préstamo concertado que se devolverá en un plazo fijado, y en cuotas que tendrían también períodos de gracia, es decir un espacio de tiempo en el que la empresa no pagará las cuotas acordadas en el préstamo. Es importante mencionar

que la amortización se refiere puntualmente a la devolución del préstamo y no a los pagos de las tasas de interés.

Banca de inversión

Según Lira (2009) La banca de inversión está conformada por empresas que como actividad principal se dedican a fideicomisos, emitir bonos, acciones, así como también brindan servicios de asesoría en adquisiciones y fusión de empresas. También se encargan de financiar proyectos de inversión. Los servicios prestados están sujetos al pago de comisiones. Sus clientes generalmente son empresas corporativas, aunque también entre sus clientes podemos visualizar empresas medianas.

En cuanto al Project finance, se trata de la financiación de proyectos de inversión, los cuales podrían resultar más costosos, sin embargo, hay ciertas ventajas que se alcanzan con estos proyectos de inversión. Así, podemos observar que el riesgo de los inversionistas es menor, porque para financiar un proyecto de modo tradicional se necesitaría garantías, por lo que son los inversionistas los que tendrían que ofrecer estas garantías para desarrollar el proyecto.

Banca múltiple

Según Lira (2009), La banca múltiple la conforman la totalidad de entidades que brindan servicios financieros en el Perú, se le conoce por el término múltiple, en razón de que realizan toda clase de operaciones financieras, que sean permitida por la ley. Opera con valores en diversos mercados financieros. Estas entidades reciben ahorros y otorgan préstamos. El objetivo de estas entidades es conceder préstamos en distintas condiciones respecto a tasas de interés y plazos, ofrece una diversa variedad de productos financieros al público y a las empresas. Otorga también préstamos a largo plazo. Es importante anotar que una de las operaciones que actualmente tiene un gran auge es la compra de facturas (factoring), que constituye un modo de financiamiento para las empresas, otra modalidad de financiamiento que ha desarrollado en nuestro país es el arrendamiento financiero que ofrecen las entidades de la banca múltiple, esta modalidad de crédito se le conoce como leasing. También cabe mencionar las tarjetas de crédito, las carta-fianza y otras operaciones financieras.

En el Perú podemos mencionar entre las entidades que conforman la banca múltiple a los principales bancos como el ScotiaBank, el banco Interbank, el Banco de Crédito del Perú, y otros. Estos realizan operaciones de ahorro y crédito, así como también, leasing, factoring, emisión de tarjetas de crédito y los productos crediticios mencionados. Podemos decir entonces que la banca múltiple se encuentra autorizada a realizar las diferentes operaciones financieras permitidas por la ley.

Bancos Comerciales

Según Gitman y Zutter (2016) Las entidades más importantes en el sistema financiero son los bancos comerciales, porque en estas instituciones financieras los ahorristas depositan dinero que al mismo tiempo es ofrecido en préstamos a las empresas o a las personas naturales. En lo referido a la banca de inversión, estas contribuyen a concretar transacciones como reestructuración y fusión.

Es importante precisar que hay entidades bancarias que ofrecen mayores ventajas en los productos financieros que ofrecen. Entre los bancos comerciales en el Perú podemos mencionar al Banco de Crédito del Perú, BBVA, Banco Continental, que ofrecen mayores facilidades de acceso al sistema financiero. Las tasas de interés por los préstamos que cada banco ofrece a sus clientes a decir de ellos mismos serían las más bajas del mercado, según su publicidad, pero en realidad se colocan en un mercado de dinero donde compiten por ofrecer a sus clientes las mayores ventajas en cuanto a tasas, plazos y garantías, a fin de ganar el mayor número de clientes, a diferencia del sistema financiero no formal, cuyo interés es alto pero las exigencias de garantías y plazos son más flexibles. Otro producto financiero que ofrecen estas entidades son las tarjetas de crédito.

Los bancos comerciales en el Perú compiten con tasas y plazos diferenciados, aunque últimamente se ha querido implantar una norma con topes de tasas de interés, es decir, uniformando los porcentajes que las entidades financieras ofrecen en un mercado de dinero de competencia. Los préstamos que ofrecen los bancos a personas naturales y personas jurídicas están sometidos al mercado del dinero donde los bancos comerciales que pueden ofrecer menores porcentajes de tasas de interés, plazos y garantías más flexibles, serán los que, finalmente, tengan mayores colocaciones de

dinero entre sus clientes, que tal como mencionamos pueden ser personas naturales o personas jurídicas.

Carta fianza

Según Flores (2017), la carta fianza es un contrato que garantiza una obligación. Este documento se extiende por la entidad financiera que sería la encargada de realizar el pago, en caso de incumplimiento. Tiene vigencia de un año. Las cartas fianza son usadas en nuestro país por las empresas para garantizar el cumplimiento de obligaciones contractuales, se emite en moneda nacional o en dólares el plazo que se otorga es de un año y se debe constituir una garantía.

Como ejemplo, en nuestro país podemos referirnos a las carta fianza que se exigen a los llamados services, que son empresas de intermediación laboral, que para garantizar el pago de beneficios sociales de los trabajadores lo hacen mediante carta fianza. También son usadas por empresas importadoras, para garantizar el seguro de los productos a importar o exportar, pero son aún más utilizadas en el rubro de construcción y de transportes.

La carta fianza también puede ser otorgada por las entidades financieras cuando el solicitante, que puede ser una persona natural o persona jurídica, ofrece garantías en dinero o en inmuebles, lo cual facilita a las empresas poder realizar operaciones crediticias o de garantía sin desembolsar dinero en efectivo.

En el Perú los bancos y las compañías de seguros están facultados para otorgar cartas fianza, que son documentos que garantizan las obligaciones relacionadas con los contratos entre el que toma el seguro y el beneficiario que finalmente se recibirá el monto que garantiza la carta fianza, en caso de incumplir con una obligación contractual.

Carta de crédito

Según Flores (2017) la carta de crédito es usada por las empresas que exportan e importan productos del mercado exterior. Estas cartas garantizan el pago que deberá realizar el importador o exportador, para garantizar que se le cancele la mercadería vendida al exterior.

Por ejemplo, si una empresa exporta a China y no cumplen con la obligación de pagar el producto que se le vendió desde el Perú. La empresa peruana que vendió al mercado chino, antes de enviar la mercadería, deberá exigir una carta de crédito que garantice el pago de la mercadería.

Compañías de seguros

Según Lira (2009), las compañías de seguros son empresas que se dedican a otorgar coberturas a las que se les llama pólizas, contra diversos tipos de riesgo. Tienen cobertura de salud y cubren también riesgos diversos como: accidente de tránsito, robo, siniestro. La compañía pagará por el daño sufrido por la persona o por el bien asegurado. El pago se realizará según la póliza contratada, donde se tiene en cuenta al momento de resarcirse un descuento que será asumido por el que contrata la póliza de seguro.

Entre las compañías con mayor porcentaje de usuarios en el mercado están Compañía de Seguros Rímac, Compañía de Seguros Pacífico, MAPFRE, La Positiva, etc., estas empresas se encargan de la cobertura de seguros en la gran empresa y en las mype. Estas empresas que ofrecen seguros están supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, En el sector construcción, las compañías de seguros tienen una amplia cobertura, pues deben cubrir accidentes contra todo riesgo, también en el caso de las edificaciones y en el ámbito laboral, para garantizar los beneficios sociales de las empresas que tercerizan personal, en el sector tránsito cubren los accidentes de tránsito con el SOAT, Seguro obligatorio de accidentes de tránsito, seguro de vida. En el ámbito empresarial, también aseguran mercadería, instalaciones, robos, siniestros, embarques importaciones exportaciones, garantizando el resarcimiento ante un incumplimiento o un imprevisto o contingencia.

Cuentas por Cobrar

Según Flores (2017), cuentas por cobrar es la situación que se presenta cuando una empresa ha otorgado créditos a sus clientes o ha vendido productos, otorgando un periodo de tiempo para poder hacer efectivo los pagos que corresponden al monto que se adeuda por un determinado producto o artículo. Esto se refleja en lo que se presenta en los estados financieros de la empresa, se considera aquí el dispositivo expedido por Conasev N°103-99-EF/94/0 del 26 de noviembre 1999, 1.03 Ctas. Por Cobrar

Comerciales. Estas cuentas están consideradas como activos de la empresa, aunque todavía no se han hecho efectivos, en razón de lo dispuesto por la Resolución de CONASEV.

Las cuentas por cobrar al considerarse activos de la empresa, según lo dispuesto por CONASEV, es una forma de financiamiento, del que hacen uso las empresas. Se puede decir que las cuentas por cobrar son deudas a crédito que un cliente contrae con su proveedor, debiendo considerar que la cobranza se puede hacer efectiva a corto o largo plazo. Cuando el plazo es menor de un año, se dice que es una cuenta a corto plazo, en cambio si es que sobrepasa el plazo de un año se dice que se trata de una cuenta a largo plazo.

Según Gitman y Zutter (2016), el periodo promedio de cobro, es decir, el tiempo o plazo en que se hará efectivo el cobro, tiene dos partes: desde que la empresa realiza la venta de la mercadería, otorgando el crédito concertado para hacerse efectivo en un plazo determinado y luego el periodo en el que se concreta el pago y la empresa accede al monto pagado, es decir, cuando el efectivo se encuentra depositado en la cuenta corriente de la empresa.

Cuentas por pagar

Según Gitman y Zutter (2016) las cuentas por pagar son una forma de financiamiento de las empresas del rubro comercial, porque al tener la mercadería en poder de la empresa, realizar la compra y diferir el pago, la empresa podrá disponer de estos fondos como una forma de financiamiento. La ventaja es que la empresa por este monto del que dispone pagará la suma que se ha establecido en el contrato donde figuran las condiciones de pago.

Hay que tener en cuenta que hay cuentas por pagar a corto plazo y cuentas por pagar a largo plazo. Cuando el pago se acuerda pagar en un plazo menor de un año, se trata de cuentas a corto plazo, en cambio, cuando sobrepasan el plazo de un año serán cuentas a largo plazo. Cuando se trata de operaciones de compraventa de mype, los plazos de pago, generalmente se materializan por acuerdos verbales.

Definición y tipos de crédito informal

Según Indacochea y Raccanello (1989, 2013) Los tipos de financiamiento informal, son otorgados al margen del sistema financiero, se pueden mencionar siete:

Préstamos de familiares y amigos: No se paga tasa de interés por este dinero prestado, que nace de un acuerdo entre amigos y sobre la base de la confianza entre ambas partes. Algunas mype se financian de crédito informal, según el autor, estos créditos se acuerdan en un círculo amical, por la confianza y, además no hay ningún pago adicional al devolver el préstamo, es decir que no se acuerdan tasas de interés entre las partes.

Sistema de “pandero” o juntas. Está conformado por los aportes acumulados en un fondo común se va otorgando por sorteo a cada aportante que forma el grupo, es un modo de financiamiento utilizado por sectores informales para autofinanciarse.

Esta forma de préstamo es muy popular entre los pequeños empresarios que se unen para reunir un fondo común, el cual será distribuido de acuerdo a un sorteo, es decir que el turno se hará de acuerdo con un orden impuesto al azar, a la suerte, y este préstamo se devolverá en las cuotas que se han acordado para reunir el fondo colectivo, que no generará ningún interés por el préstamo.

Crédito de proveedores: Al diferir un pago por un bien o un servicio que se presta a un cliente se genera un crédito de proveedor.

Cuando se entrega una mercadería a un cliente y se le otorga un plazo de pago, es un crédito que se estaría concediendo, el cual no genera ningún interés, esta modalidad es muy popular entre pequeñas empresas o personas naturales.

Crédito al minorista o el fiado: Esta modalidad crediticia consiste en entregar a domicilio mercadería al por menor sin exigir ninguna garantía. Si hay interés compensatorio será recargado en el precio final.

El crédito que se otorga cuando se fía una mercadería, generalmente se recarga en el costo de la mercadería, si bien no se cobra un interés por el plazo de pago otorgado, generalmente el costo de la mercadería es superior al precio del mercado, es decir que

los intereses vienen ya incluidos en el precio de venta, con la aceptación de ambas partes, comprador y vendedor.

Casas de empeño: Son entidades que se dedican a otorgar préstamos pignoratícios, para lo cual se debe dejar un bien en garantía. Estos préstamos son otorgados por las casas de empeño, las cuales desembolsan los préstamos con más rapidez que los bancos por eso son preferidos por el público usuario.

En nuestro país las cajas municipales se han encargado de realizar operaciones de empeño, que consisten en dejar en prenda o garantía un bien, generalmente joyas de oro, la ventaja de estos créditos es que son al instante, por ejemplo, la Caja Metropolitana de Lima, recibe en prenda joyas de oro a cambio de desembolsar un préstamo y se irá amortizando el pago y los intereses. En caso de incumplimiento, la prenda será rematada y se hará efectivo el cobro devolviendo el excedente al propietario de la prenda otorgada en garantía.

Las ONG son en realidad asociaciones sin fines de lucro que se dedican a obras educativas o de bien social, o promover la pequeña empresa como las pymes, a las que pueden dar financiamiento sin cobro de intereses. La explicación de estas operaciones es que estas asociaciones sin fines de lucro recaban donaciones tanto de los donatarios nacionales como del extranjero, que pueden ser personas o empresas cuyo objetivo es un compromiso con la responsabilidad social.

Prestamistas individuales o agiotistas: El acreedor otorga un préstamo con una tasa de interés y también con una garantía que la respalde. Hay 2 grupos de prestamistas.

Un grupo está conformado por quienes únicamente se dedican a esa actividad y otros la realizan como complemento en su domicilio para obtener una renta del dinero excedente, lo cual le permite obtener una tasa de interés mayor que la que ofrece el sistema financiero.

El crédito es a corto plazo, se efectúa con la entrega de una prenda o garantía de acuerdo con el monto solicitado, la garantía puede consistir en vehículos, casas, terrenos, joyas, artefactos. Las tasas de interés son mayores a los que ofrece el sistema financiero formal.

Los agiotistas o prestamistas, generalmente otorgan préstamos con tasas de interés excesivas, pero cumplen una función de financiar a pequeños negocios, generalmente muy pequeños. En nuestro país hay miles de prestamistas informales que financian a las personas que realizan actividades económicas informales como el comercio ambulatorio o también financian a algunas pequeñas empresas cuyo rubro puede tener una rentabilidad superior ocasional o también cubren necesidades de financiamiento de empresas que se encuentran en situación apremiante y que requieren de capital de trabajo y por carecer de formalidad no tienen acceso al sistema financiero formal.

El grupo de prestamistas que se dedica únicamente a esta actividad de otorgar créditos con una tasa que excede el interés ofrecido por la banca formal, a los que se le denomina agiotistas no son controlados por la Superintendencia de Banca y Seguros, sin embargo, realizan operaciones de mayor envergadura, donde quienes solicitan el crédito ofrecen en garantía inmuebles, vehículos y valores que podrían garantizar algunos préstamos en el sistema financiero formal. La explicación es que muchas de estas empresas que solicitan estos créditos a los agiotistas están en una situación de morosidad y, por lo tanto, impedidos de poder solicitar estos préstamos a la banca formal. (Indacochea y Raccanello, 1989, 2013 citado por ASBANC).

Empresas especializadas

Se especializan en un producto financiero como la compra de facturas denominada factoring o también al arrendamiento financiero denominado leasing. No están autorizadas a realizar operaciones de ahorros.

Las mype tienen necesidad de obtener fondos para financiarse, entonces hay situaciones en las que tienen en su poder facturas por cobrar y aún no se cumple el plazo otorgado para hacer efectivo el cobro. Entonces se ven obligadas a negociar estas facturas a empresas especializadas que les pagará la factura antes del plazo fijado y por ese servicio les cobrará una comisión que sería el equivalente a pagar una tasa de interés por un préstamo, lo que se le conoce con el nombre factoring.

En lo referido al arrendamiento financiero, se trata de obtener bienes de capital para la empresa, sin tener las garantías suficientes para comprar el bien, entonces las empresas dedicadas a operaciones de leasing, entregan en arrendamiento un bien, que será adjudicado al arrendador si es que este cumple con pagar mensualmente los

costos de arrendamiento. Al cancelar la última cuota del pago mensual concertado, se le adjudicará la propiedad. En caso de incumplir con las cuotas acordadas, los pagos realizados serán considerados como alquiler del bien otorgado.

Financiamiento

Según Lira (2009) para solicitar un préstamo a una entidad del sistema financiero se debe acudir a ese mercado de dinero, cuando habla de mercado nos da a entender lo que vemos en la realidad una serie de entidades bancarias que ofrecen sus servicios de préstamos y financiamiento con tasas de interés y plazos más ventajosos del mercado. Aquí lo más importante es que el usuario de este servicio tenga a su alcance la información necesaria para tomar una decisión que le favorezca a la empresa que solicita el crédito. Los que tienen excedente de dinero serán quienes depositen sus fondos en las entidades financieras a la espera de un interés que le ofrezca el banco, mientras que aquellos que requieren de esta financiación serán quienes busquen la mejor opción en cuanto a tasas de interés, plazos y garantías exigidas. Es decir, se llega a producir una transacción entre ofertantes y demandantes de dinero.

Según Soto (2015), el concepto de financiación o financiamiento se produce cuando una entidad crediticia del sistema financiero otorga financiamiento a una persona natural o jurídica para realizar un proyecto empresarial, el cual se concreta mediante préstamos dinerarios o créditos otorgados para la adquisición de bienes.

Financiamiento a corto plazo

Según Flores (2017), todas las empresas solicitan préstamos a corto plazo cuando requieren cubrir el financiamiento de sus operaciones. Sin embargo, los créditos a corto plazo son concertados con tasas superiores a los otorgados a largo plazo. Aquí compiten las entidades bancarias ofreciendo menores tasas de interés, seguros y plazos flexibles, por lo que las empresas tendrán la oportunidad de elegir la mejor opción de financiamiento. Se presenta dentro del pasivo corriente en un estado de situación final.

Financiamiento mediante préstamo bancario

Según Andía (2019), hay diversos modos de pago de los préstamos que les otorgan a los usuarios del crédito que los hace diferentes. Los pagos de las primeras cuotas son mayores en algunos casos y en otros todas las cuotas son iguales.

En nuestro medio existe competencia de entidades bancarias que ofrecen cada uno a su modo las mejores ventajas del mercado de dinero. Estas ventajas consisten en ofrecer tasas de interés reducidas de acuerdo con el monto, los plazos o la competencia de entidades financieras.

Los créditos personales, hipotecarios o créditos que se otorgan para financiar proyectos deben cumplir las exigencias de cada banco, habrá quienes exijan mayores garantías y al reducir el riesgo también reducirán las tasas de interés. Asimismo, cuando el riesgo es mayor, es decir, las personas o empresas no tienen garantías que respalden la operación crediticia, la tasa de interés será mayor. Entonces, cada empresa elegirá la entidad bancaria de acuerdo con sus posibilidades. Algunas mype, carecen de capacidad crediticia y tienen que recurrir a prestamistas informales.

Financiamiento Interno

“Se refiere a los fondos generados por la empresa, pueden ser las utilidades retenidas, las cuentas por pagar, etc.” (Andía, 2019, p. 209).

El financiamiento interno de una empresa, según el autor, está referido a los aportes de lo que genera la empresa, es decir, de las utilidades y también las cuentas por pagar. Para entender en qué consiste el financiamiento interno debemos considerar los aportes dinerarios de los socios, quienes desembolsan dinero para bienes de capital, mercadería, personal, necesidades de la empresa y muchas veces deben arriesgar sus bienes para realizar operaciones crediticias a título personal que serán luego aportadas a la empresa y constituyen financiamiento interno de la empresa.

Financiamiento Externo

“Las fuentes externas se refieren cuando los fondos son obtenidos de agentes externos, pueden ser los bonos, deuda, entre otras”. (Andía, 2019, p. 209).

A decir del autor el financiamiento externo se materializa con el endeudamiento que las personas o las empresas contraen. Estos pueden tomar la forma de bonos, préstamos bancarios, factoring, leasing, cuentas por pagar. El financiamiento externo contribuye a alcanzar los objetivos de la empresa.

Finanzas

Según Flores (2017), por las operaciones financieras se obtienen fondos de capital para cumplir los objetivos de la empresa, asimismo, créditos y préstamos. Para alcanzar los objetivos que se materializan en el incremento de la valorización de las acciones, optimizando de este modo el rendimiento de la inversión, es decir, obtener la mayor utilidad del capital que invierte cada uno de los socios, que debe alcanzar las metas proyectadas. Las operaciones financieras eficientes se logran con una buena administración de los recursos y un equilibrio entre la liquidez, el riesgo y la rentabilidad.

Flores se refiere, asimismo, a cómo las finanzas deben alcanzar el mejor rendimiento, acorde con el capital invertido por los socios de la empresa.

Según Flores (2017), las finanzas son el conjunto de actividades que tiene como misión obtener recursos, administrarlos a fin de conseguir alcanzar sus objetivos.

Instituciones que conforman el sistema financiero: bancos, financieras, COFIDE, compañías de seguros, AFPs, bolsa de valores, bancos de inversión.

Instituciones financieras

Las entidades intermediarias entre los ahorristas y los usuarios del capital otorgado en forma de préstamos, generalmente son los bancos, que para realizar estas operaciones crediticias cobran unas tasas de interés y comisiones. Es decir, captan depósitos de ahorros y ese mismo dinero es distribuido entre los que solicitan créditos con tasas de interés diferenciadas y fijadas por el mercado de dinero, donde existe una competencia entre estas entidades bancarias por ofrecer un mejor servicio, que consiste en reducidas tasas de interés, plazos flexibles y, al mismo tiempo, exigencias de garantías a los usuarios con el fin de garantizar los desembolsos que tiene que efectuar la entidad bancaria. Las entidades financieras en el Perú son controladas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Según Gitman, Zutter las instituciones financieras sirven como medio entre ahorristas y el estado, tienen un fin lucrativo, ya que las empresas reciben ahorros de los clientes y la institución trabaja con ese dinero, ya que lo presta a sus clientes u otras empresas que necesiten dinero.

Hay 2 tipos de instituciones financieras las bancarias y las no bancarias.

En los enfoques conceptuales de instituciones micro financieras no bancarias se puede observar lo siguiente:

Instituciones micro financieras no bancarias

Según Lira (2009), las instituciones financieras no bancarias son entidades que se hacen necesarias para el financiamiento de empresas con baja capacidad crediticia, en razón de que estas entidades micro financieras no exigen a sus clientes requisitos que no se puedan cumplir, sin embargo, son entidades de ahorro y préstamo crediticias. Otorgan pequeños préstamos a mype y personas naturales.

Es importante señalar que estas entidades cobran mayores tasas de interés y algunas pequeñas empresas que no pueden acceder al crédito formal deben acudir a entidades financieras no bancarias para poder financiarse, al no tener acceso a los préstamos que ofrece la banca formal.

El banco tiene como clientes a diversas empresas con distinta envergadura, las que tienen solvencia económica y capacidad crediticia, pero también habrá empresas que no pueden acceder al crédito que ofrecen las entidades bancarias y se ven obligadas a acudir a las instituciones financieras no bancarias, a pesar de que muchas de estas cobran interés que alcanzan montos superiores al mercado bancario. Algunas empresas financieras son impedidas de realizar operaciones de ahorro, como las edypymes. Estos ahorristas son captados por las Cajas Municipales y las Cajas de Ahorro y Crédito.

Mercado de Dinero

Según Andía (2019), el mercado de dinero está también sometido como todo mercado a la ley de la oferta y la demanda, a mayor oferta de dinero, será menor la tasa de interés que el mercado de dinero ofrece, y cuando la demanda es mayor, entonces el dinero se encarece, las exigencias son mayores, las tasas inaccesibles, sobre todo para las empresas que tienen poca capacidad crediticia. El mercado de dinero, según Andía, lo representan los bancos. Entonces serán estas entidades las que determinen el acceso al crédito en el mercado de dinero donde las empresas requieren financiamiento, los ahorristas colocan el dinero para obtener mayor rentabilidad respecto a las tasas de interés que se ofrezcan en el mercado. Mientras que, en ese mismo mercado de dinero, las empresas solicitarán préstamos y buscarán las mayores ventajas respecto a las tasas de interés por el uso del dinero en un plazo determinado. La tasa de interés además de regirse por la oferta y la demanda también es fijada por el BCR.

En los enfoques conceptuales de mercado financiero se puede observar lo siguiente:

Mercado financiero

Según Lira (2009), el mercado financiero es uno de intermediación. Cabe mencionar que las entidades bancarias, por ejemplo, son intermediarias entre el ahorrista y el que solicita un préstamo, en este caso se les denomina ofertantes a quienes poseen el dinero, mientras que los demandantes son aquellos que requieren los préstamos. Entre las entidades financieras se mencionan a las cajas municipales, bancos, que son los que deciden a quien se le otorgará los préstamos.

Mercado Financiero

Según Andía (2019), el mercado financiero relaciona a las empresas, sean personas jurídicas o personas naturales que ofrecen, es decir ofertantes de dinero con las personas jurídicas o naturales que requieren o demandan dinero, es decir demandantes del dinero que el autor denomina fondos prestables a los que se les llama ahorros, produciéndose transacciones financieras entre ambas partes, ofertantes de dinero y los que demandan estos recursos dinerarios.

Refiere que el mercado financiero se encuentra conformado por el mercado de dinero, además precisa que este mercado de colocaciones de ahorros y de préstamos es supervisado por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) y por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

Mercado de capitales

Según Lira (2009), en el mercado de capitales, a diferencia del mercado financiero, será el ofertante, es decir, el que tiene el dinero excedente tomará la decisión de hacer entrega de los fondos que una persona jurídica o una persona natural reciba en calidad de préstamo. En este caso, quien asume la responsabilidad será la misma persona, natural o jurídica (ofertante) que es la que posee el excedente de dinero, la que se hará responsable del crédito otorgado.

Mype

Las mype pueden tomar cualquier forma de organización, es decir, que pueden tomar la forma de sociedad anónima cerrada, sociedad anónima abierta, empresa individual de responsabilidad limitada o sociedad de responsabilidad limitada, y otras. Es decir que la formalidad societaria no está relacionada con el reconocimiento de una mype. Esta modalidad empresarial puede dedicarse a las actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o servicios. Sin embargo, hay que tener presente que muchas organizaciones empresariales de gran envergadura toman la forma de mype con la finalidad de conseguir beneficios tributarios.

El giro de la empresa tampoco estará relacionado con la clasificación de mype, sino que para clasificarse como mype y obtener ventajas tributarias, laborales, desde el punto de vista de la empresa o beneficios crediticios debe cumplir ciertos requisitos que se mencionan como se indica el número de trabajadores y el volumen de ventas que no deberá sobrepasar un monto fijado por la Ley 28015 del 03 de julio 2003 (modificada por la ley 30056 del 2013).

Según Pardavé (2021), respecto a los créditos otorgados a las mype, el presidente de la Asociación Pyme Perú, Julio Pardavé Martínez, declaró que es totalmente difícil acceder a un préstamo. Refiere que antes de que se produjera la crisis producida por

la pandemia el promedio de crédito a la mi pyme estaba en un promedio de 32% y a más del 30% con el programa Reactiva las mypes no tuvieron acceso a este crédito.

La situación es todavía más difícil en la actualidad por los requisitos que exigen, además la situación originada por la pandemia, las ventas han bajado, por lo tanto, el sector financiero no defiende al sector mi pyme.

Sobre este punto de las dificultades de acceso al crédito de las mypes, hay una propuesta del Partido Fuerza Popular para que el Estado destine el 40 por ciento de sus adquisiciones a las mypes, con esta nueva norma se reactivaría la economía.

Tal como se observa, las mypes no tienen acceso a los créditos otorgados, porque el sistema financiero tiene una serie de exigencias que las mypes no pueden cumplir. Esto ha venido afectando a las pequeñas empresas porque no pueden cumplir con sus objetivos y, por lo tanto, su rentabilidad se ve disminuida, porque el financiamiento les permitirá poder cumplir con los objetivos proyectados.

Origen del término finanzas

Según Flores, la palabra finanzas se origina de la palabra finances, que proviene del francés y esta deriva del término latino finatio, que significa pago en dinero.

Esto nos permite entender cómo ha ido evolucionando el término que anteriormente tenía que ver con el pago de impuestos que se pagaba al Estado. Con el tiempo se le denominó finanzas a la administración de recursos relacionados con el Estado. Después, se nombró finanzas, por extensión de la palabra a la ciencia o a la especialidad, cuyo objeto es estudiar la actividad financiera.

En la actualidad se denomina finanzas públicas a las que se ocupan de las actividades de financiamiento relacionadas con el Estado y finanzas privadas a las que se desarrollan en la empresa privada. Es importante analizar cómo el término ha ido evolucionando a la par de la ciencia de las finanzas.

Pagarés

Según Flores, (2017), los pagarés son títulos valores que se usan para garantizar la obligación de pago, debiéndose establecer el monto y el plazo otorgado para cumplir

con la obligación. Este documento es usado en las operaciones crediticias en los bancos. Cuando se dice que son nominativos es porque figura el nombre del titular.

Es un título valor donde la persona que emite este documento se obliga al pago de cierto importe en un periodo de tiempo determinado.

Préstamo a corto plazo

Según Gitman y Zutter (2016) Las empresas para financiar sus operaciones solicitan créditos a las entidades que conforman el sistema financiero formal. Los bancos compiten en el mercado de dinero ofreciendo ventajas en cuanto a tasas de interés, plazos, según las exigencias de cada banco, las empresas podrán acceder a los préstamos a corto plazo y también podrán ser concertados a largo plazo. Se dice que son a corto plazo cuando no exceden el término de un año.

Préstamos bancarios

Según Gitman y Zutter, (2016) Los préstamos bancarios son otorgados por las empresas que conforman la banca formal, en nuestro país operan bancos que compiten en el mercado de dinero ofreciendo sus servicios a las personas naturales y jurídicas. En el caso de las mype, muchas de estas pueden acceder a los préstamos bancarios porque cumplen con los requisitos exigidos. Los requerimientos y necesidades de solicitar préstamos por parte de las mype se producen porque se les acumula mercadería y cuentas por cobrar, que podrán ser pagadas cuando se hacen efectivas.

Los préstamos bancarios son operaciones financieras a corto plazo y sin garantía, intervienen los bancos quienes son los prestamistas y la empresa que recibe el préstamo, las condiciones son fijadas por la entidad bancaria.

Entre las entidades bancarias podemos mencionar al Scotiabank, Banco de Crédito del Perú BCP, el BBVA, Banco Continental, el Banco Interbank, el Banco Pichincha y otros.

Ratios financieros

Los ratios financieros son índices que permiten obtener información sobre la situación financiera de una empresa a fin de tomar decisiones convenientes. Hay 4 índices que son de liquidez, de gestión, de solvencia y rentabilidad.

Los índices de liquidez muestran la capacidad para atender sus deudas a corto plazo.

Índices de gestión, es la medición del comportamiento de la empresa para conseguir sus metas y objetivos.

Índices de endeudamiento, miden la relación de activos con los que cuenta la empresa para hacer frente a sus deudas.

Índices de Rentabilidad, miden cuan efectiva es la administración para llevar un control de los costos y los gastos.

Ratios de liquidez

Según Achín (2005) Los índices de liquidez se encargan de calcular la solvencia con la que cuenta la empresa, de tal forma que nos informan si la empresa cumplirá sus obligaciones, resultado de la producción.

Razón de liquidez general

Según Achín (2005) Esta medida muestra el porcentaje de deudas a corto plazo las que son cubiertas por los activos de la empresa, que son convertidas en dinero en el plazo de vencimiento de las deudas.

Liquidez Gral. = Activo corriente / Pasivo corriente

De acuerdo a los resultados, se tiene:

Si el ratio de liquidez es > 1 , significaría que la empresa tiene buena capacidad de pago.

Si el ratio de liquidez es $= 1$, significaría que la empresa cubriría sus deudas.

Si el ratio de liquidez es < 1 , significaría que la empresa no tiene buena capacidad de pago por que es insuficiente”.

Indicadores de Liquidez – Razón corriente

Este indicador da a conocer si el activo corriente está en la capacidad de cubrir los pasivos en un margen de corto plazo.

Prueba ácida

Es un indicador que mide el equilibrio entre los activos que tienen mayor liquidez frente a sus compromisos a corto plazo, sin tomar en cuenta las existencias ni los inventarios, porque estas no son fácilmente convertibles en efectivo.

Prueba ácida = $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$

De donde se obtiene:

Si el cociente es > 1 se entenderá que la empresa cuenta con activos líquidos para cubrir sus deudas.

Si el cociente es < 1 sería por que la empresa no tiene los activos necesarios para cubrir sus deudas, en ocasiones y dependiendo de la empresa no sería muy perjudicial.

Un resultado normal estaría en el rango de 1.2 a 1.4.

Ratios de Solvencia

Cuantifican la capacidad de la cobertura de las deudas y la de generar fondos como: pago de intereses, amortizar créditos de largo o de mediano plazo. Nos indican la participación que le corresponde a los acreedores y socios respecto a los recursos de la empresa.

Razón de endeudamiento total

Es un indicador del porcentaje de los activos que financian terceros, es la proporción de los pasivos con relación al total de los activos.

La razón de endeudamiento

Endeud. Total = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$

Si el resultado es alto nos indicará que la empresa está utilizando más deuda para capitalizar sus activos y obtener utilidades, entonces el apalancamiento será mayor.

Si el resultado es bajo indicara que la empresa hace menor uso del financiamiento de terceros para producción y para generar beneficios.

Si el resultado es igual a 0, esto indicará que la empresa tendrá más solidez.

Estructura de Capital

Este índice nos muestra el nivel de solvencia de deuda a largo plazo y capital que se utilizan para financiar a la empresa.

Endeud. patrimonial = Pasivo total / Patrimonio

Esto significara que las deudas que tiene la empresa son mayores al patrimonio por lo que se afirma que la empresa es insolvente, por lo que no tendría fácil acceso a un préstamo”.

La mayoría prefiere mantener su valor menor que 1 porque esto significa que su capital propio es más alto que el monto comprometido con los acreedores para en un futuro tener garantía de financiamiento.

Si el resultado sería > 1 esto significara que las deudas de la empresa son mayores al patrimonio, por lo que, se afirma que la empresa es insolvente por deuda, por lo que no sería fácil el acceso a un préstamo.

Razón de plazo de deuda o periodo de obligaciones

Mide el grado de exigibilidad de lo adeudado.

Razón de deuda = Pasivo corriente / Pasivo total

Si el valor de este indicador es menor, tendrá mejor calidad de deuda, ya que, el mayor peso de deudas se ubicaría en las deudas a largo plazo, esto da a la empresa poder de financiamiento de forma estable.

Si el indicador es de 0.3 significaría una buena estructura de deuda, pero depende del sector.

Razón de cobertura de intereses

Evalúa las veces en que las utilidades operativas solventaran los intereses que provienen de las obligaciones con los acreedores.

Razón cobert. Int = Utilidad operativa / Intereses = nro. de veces

Si el resultado es > a 1, la empresa podrá solventar sus gastos financieros, de lo contrario no habría forma de que los intereses sean cubiertos.

Si el ratio es mayor indicaría que la empresa tiene una buena capacidad de pago.

Indicador caja

Indica la capacidad que la empresa tiene para operar con activos que puedan convertirse en corto plazo en efectivo, sin tener que recurrir a sus ventas, se da en forma porcentual.

Ratio caja= efectivo y equivalente efectivo / Pasivo corriente

Un resultado > que 0.3 es aceptable, aunque el mejor índice siempre concuerda con las características del sector en que se encuentra la empresa. Si los valores del ratio son mayores significaría que la empresa tiene efectivo en exceso, esto no sería favorable porque no generaría interés o rentabilidad”.

Respecto a las ratios de actividad debemos considerar el enfoque conceptual siguiente:

Ratios de Actividad

Estas ratios financieras miden los niveles de eficacia y actividad con que se ha hecho uso de los recursos, mide la rotación de algunas partidas del balance general. en el año de la estructura de inversión y el valor referente del gasto sobre los ingresos que son generados por medio de la venta.

Una administración eficaz da como resultado de las ventas, las cobranzas y las políticas de inversión, esto incidirá en los niveles más altos de rentabilidad.

Los más utilizados son:

Rotación de cuentas por cobrar

Mide las veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar.

Rotación de ctas. Por cob. = Ventas / Ctas. Por cobrar

(Achin C., 2005, p.12-30).

Periodo promedio de cuentas por cobrar

“Calcula la demora en efectuar un cobro de los servicios y productos que se proveen.

Periodo prom. de cobranza = Ctas. Por cobrar x 360 Vtas.

O su equivalente:

Periodo prom. de cobranza= Cuentas por cobrar Ventas/ 360

Rotación de cuentas por pagar

Calcula las veces que han sido renovadas las cuentas por pagar.

Rotación= Costo de vtas. / Ctas. Por pagar

Periodo promedio de cuentas por pagar

Calcula el tiempo de retraso en los pagos a proveedores.

Per. Prom. De pago= Ctas. Por pagar x 360 / Costo de Vtas.

O su equivalente:

Per. Prom. De Cobranza= Ctas. Por pagar/ Costo de Vtas / 360

Rotación de inventarios

Mide la eficacia de la gestión de gerencia en la administración de las existencias por medio de la velocidad promedio en que estas ingresan y salen de la empresa y son convertidas en efectivo.

Rotac. Inventarios= Costo de Vtas. / Inventarios

Si el ratio es mayor significara que habrá mayor flujo en la venta de la mercadería, recuperando en menor tiempo la inversión”.

Rotación de activos

Es un indicador financiero, mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos netos a fin de generar ingresos de las ventas.

Rotac. Activos= Vtas. De Activos

Si el ratio es > 1 significa que la empresa aprovecha sus recursos disponibles para generar retornos, de lo contrario significa que gran parte de los activos no generan beneficios.

Ratios de Rentabilidad

Son indicadores financieros que se encargan de medir la capacidad de gestión que tiene la empresa para lograr utilidades con los recursos que posee, sean aportes de los socios o préstamos y la eficacia en la administración de recursos financieros y económicos de la empresa.

Rentabilidad de activos (ROA)

Mide la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone.

ROA = Utilidad neta / Activos totales

Si el coeficiente es alto, se deduce que la empresa está siendo eficiente en el uso de sus recursos y obtiene mayores retornos por cada unidad de activos que posee. De lo contrario, estaría perdiendo la oportunidad de conseguir mejores resultados.

Mide la capacidad que tiene la empresa de solo utilizar sus recursos para conseguir utilidades, si el cociente es alto nos indica que la empresa al usar sus recursos y obtener mejores logros por cada unidad de activos, se afirmarí que la empresa es eficiente.

Rendimiento del capital (ROE)

Mide la eficiencia de la administración para lograr rendimiento con las aportaciones de los socios. El rendimiento obtenido sería a favor de los accionistas.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio neto}$$

Esta ratio se encarga de evaluar la rentabilidad de la empresa de acuerdo a la capacidad administrativa para forjar beneficios con las aportaciones de los socios, lo que significa que si el ratio muestra un rango alto quiere decir que efectivamente la empresa está captando mayores beneficios para la empresa por cada unidad invertida, caso contrario sería que la rentabilidad societaria sería baja.

Un ratio con nivel alto significa que se están consiguiendo mayores beneficios por cada unidad monetaria invertida de parte de los accionistas. De lo contrario, significaría que la rentabilidad de los socios es baja.

Margen de la utilidad bruta

Considerando tan solo los costos de producción, este indicador determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa.

Muestra la rentabilidad de las ventas tan solo tomando los costos de producción.

$$\text{Margen Bruto} = \text{Vtas. Netas} - \text{Costos} / \text{Vtas. netas}$$

Margen de la utilidad operativa: Este indicador muestra la cantidad de ganancias operativas por cada unidad vendida.

Muestra el número de ganancias operativas por cada venta.

$$\text{Margen Utilid. operativa} = \text{Utilidad operativa} / \text{Vtas. netas}$$

Margen de utilidad neta

“Este ratio establece la relación entre la utilidad neta y el nivel de ventas, calculando los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Considera los gastos operacionales y financieros de la empresa”.

$$\text{Margen utilidad neta} = \text{Utilidad neta} / \text{Vtas. netas}$$

Muestra la capacidad que tiene el área de ventas para generar utilidad por cada unidad monetaria vendida, de donde se dice que si la medición da una respuesta alta, querrá decir que la empresa conseguirá con sus ventas mejores ganancias.

Mientras más alto sea este ratio, la empresa obtendrá mayores ganancias por sus ventas realizadas. (Achín C., 2005, p.12-30).

Rentabilidad

Según Gitman y Zutter (2016) para definir la rentabilidad debemos relacionar ingresos y costos con relación a los activos de la empresa, considerando tanto los activos fijos como también los activos corrientes en las actividades productivas. El autor señala que para evaluar si una empresa genera utilidades será porque ha reducido los costos o también cuanto aumenta sus ingresos.

La rentabilidad es un modo de identificar el rendimiento de lo que se ha invertido, después de realizar las diversas actividades en un lapso de tiempo y constituye uno de los objetivos que toda compañía se traza. También se puede definir como el resultado de la toma de decisiones de una empresa.

Según de la Hoz (2008), el autor dice que las empresas proyectan la meta de obtener rentabilidad que sería el modo de poder ver cuál ha sido el rendimiento de la inversión realizada. Asimismo, señala que la rentabilidad resulta de la toma de decisiones, por lo que hay que considerar entonces que se trata de una mejor toma de decisiones y cuánto rinde lo invertido en la empresa por los socios que la conforman.

Rentabilidad financiera

Según Sánchez (2002) define la rentabilidad financiera como la evaluación del rendimiento del capital propio de la empresa en un período determinado, sin relacionarlo cómo es la distribución de esta rentabilidad. Es decir, la utilidad que genera lo invertido por quienes conforman la empresa. Se considera para esta evaluación incluir tanto la toma de decisiones financieras, así como también la rentabilidad económica de lo invertido, es decir que incluye los factores económicos y la toma de decisiones de financiamiento. El término inglés se denomina return on equity, cuyas siglas son ROE.

Sistema financiero

Según Lira (2009) el sistema financiero está conformado por un mercado de oferta y demanda de dinero. Asimismo, en este mercado también se ofrece bonos, acciones y estos son ofertados por personas naturales y jurídicas que han obtenido excedentes de dinero y ofertan este dinero excedente a las personas naturales o jurídicas que requieren de estos recursos dinerarios.

El sistema financiero o mercado de dinero está compuesto, a su vez por mercados:

- El mercado financiero
- El mercado de capitales.

Lo que realmente diferencia estos 2 mercados es la forma como se canalizan los recursos. (Lira P., 2009, p.26).

Según López (1999) el sistema financiero está constituido por excedente de dinero y liquidez deficitaria. Esto quiere decir que habrá quienes ofrecen el excedente de dinero y, por la otra parte quien necesita de ese dinero.

Tasas de interés:

Según Gitman y Zutter (2016) Las tasas de interés es el porcentaje del costo que se pagará por el dinero que se solicita como préstamo a una entidad financiera durante un determinado período, esta tasa puede ser flotante, es decir variable o puede ser fija. El que solicita el crédito debe comprometerse a pagar un monto de dinero o porcentaje de interés mensual en el plazo acordado. Cuando el plazo sobrepasa el término de un año se trataría de un préstamo a largo plazo y cuando el préstamo es otorgado para ser devuelto en el término de un año o un plazo menor, se trata de un préstamo a corto plazo.

En cuanto a las tasas que ofrecen las entidades bancarias, en el mercado del dinero, se puede señalar de que se trata de un mercado de competencia entre entidades bancarias, que ofrecen las mayores ventajas en cuanto a tasas y plazos, a fin de que las personas naturales o jurídicas puedan acceder a este financiamiento.

Los costos del préstamo respecto a tasas y plazos serán fijados en un mercado de competencia entre los bancos. Es decir, que serán estas entidades las que fijen las tasas a cobrar por los préstamos otorgados.

Tipos de financiación: La financiación puede clasificarse:

Según su procedencia:

Fondos ajenos:

Según Westreicher (2020), los fondos ajenos son las deudas contraídas por las empresas y que son considerados como financiamiento externo, el autor menciona los préstamos bancarios, porque son estas entidades las que otorgan dinero a las empresas para que este sea devuelto durante un periodo de tiempo, pagando, asimismo, una tasa de interés por este préstamo.

Fondos propios:

Según Westreicher (2020) Fondos propios se puede definir cuando las empresas se financian también con fondos propios de sus accionistas o socios, para lo cual públicamente se ofertan acciones para que nuevos inversionistas participen en la conformación del accionariado de la empresa. De este modo se alcanzará el financiamiento interno de la empresa.

Según el periodo pactado para su devolución:

Préstamos a Corto Plazo

Según Westreicher (2020) el financiamiento a corto plazo es aquel cuyo plazo de devolución es de un año o un plazo menor a los doce meses, además refiere que estos préstamos a corto plazo se solicitan para bienes no durables o de consumo.

Préstamos a Largo plazo

Según Westreicher (2020) los préstamos a largo plazo, son aquellos que alcanzan hasta veinte años como son los créditos hipotecarios, que se solicitan para adquirir bienes inmuebles.

Warrant

Según Flores (2017), el Warrant, generalmente es extendido por aquellos depósitos donde se deposita la mercadería que se importa del extranjero por las empresas que se dedican a la actividad de importación. El documento acredita la posesión del bien almacenado. Este certificado de depósito también se utiliza como un modo de financiamiento, al ser endosado y ofrecido como garantía.

Según Lira (2009), el Warrant solamente podría ser emitido por empresas que se especializan en almacenar mercadería que se importa o exporta. Estos depósitos son llamados almacenes generales y son supervisados por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

III. METODOLOGÍA

3.1.1 Tipo de investigación:

El modelo aplicado es de tipo básico, porque la investigación básica, según Hernández Sampieri (2018), es aquella que produce conocimiento y teorías a diferencia de la investigación aplicada que es realizada con el propósito de resolver problemas.

Nivel de investigación:

Es cuantitativa.

3.1.2 Diseño de investigación:

La investigación corresponde al diseño no experimental. Lo que se efectúa en esta investigación es la observación y la medición de variables, considerando su contexto natural, para realizar un análisis. No se han manipulado las variables financiamiento ni rentabilidad. Es transversal, transeccional debido a que la recolección de datos es realizada en un solo momento, tiene la finalidad de realizar la descripción y el análisis de las variables y la incidencia en relación en un momento determinado y simultáneamente (correlacional causal) debido a que se realiza la descripción de las relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un periodo establecido, en términos correlacionales, o en función de la relación causa-efecto. (Hernández et al., 2018, p.174).

La relación es explicativa por que el investigador averigua la causa y efectos.

Se efectúa la investigación a fin de obtener información del modo en que ha incidido el financiamiento en la rentabilidad de las mype objeto de la investigación.

3.2. Variables y operacionalización:

Según Hernández, Sampieri (2018) La variable es aquella representación en valores de procesos, fenómenos, hechos, personas, objetos. La variable obtiene un valor en la investigación científica para lo cual debe relacionarse con otras variables tanto en la teoría, como en la hipótesis, entonces se les denominará construcciones hipotéticas o constructos.

- Variable x
Financiamiento (Independiente)
Causa

- Variable y
Rentabilidad (Dependiente)
Efecto

3.2.1 Definición conceptual

Variable independiente: Financiamiento

(Andía, 2019).

Es la combinación de deuda y capital que permite facilitar los activos para su normal funcionamiento considerando además maximizar la riqueza de los accionistas.

Las fuentes de financiamiento de las actividades de la empresa pueden ser internas, externas o la combinación de ellas, el financiamiento interno se refiere a los fondos generados por la empresa, pueden ser las utilidades retenidas, las cuentas por pagar, etc.

Las fuentes externas se refieren cuando los fondos son obtenidos de agentes externos, pueden ser los bonos, deuda, acciones, otros. (p. 209).

Variable dependiente: Rentabilidad

(Gitman L. y Zutter, 2016)

La rentabilidad es la relación de ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa (corrientes como fijos) en actividades productivas. (p. 609).

3.2.2 Operacionalización

(Hernández, 2018), afirma que la variable teórica es representada por indicadores empíricos que pueden medirse o verificarse en ítems o valor.

3.2.3 Indicadores

Zelayaran (2002), refiere que los indicadores son las manifestaciones concretas y observables de las variables que corresponden a determinados sujetos, objetos, fenómenos o sucesos.

La búsqueda de los indicadores debe efectuarse a partir de la formulación de hipótesis correlacionales.

Por ello, para evidenciar los indicadores de las variables de la tesis financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype de confecciones en el distrito de San Juan de Lurigancho, 2020 se refleja de la siguiente manera:

3.2.4 Escala de Medición

Según Hernández – Sampieri (2014) Escala de medición es el proceso mediante el cual se relaciona procesos abstractos con indicadores empíricos para cuantificar los indicadores, entendidos como datos que tenemos disponibles en los términos que tendría en mente el autor o investigador. Es muy importante el instrumento de recolección de datos, porque se obtiene información.

Empíricamente, el centro de atención puede ser la respuesta en un cuestionario o también un gesto que hayamos observado o también el modo en el que el entrevistador interpreta aquella respuesta del entrevistado.

Teóricamente. Es la respuesta en el cuestionario, la cual requiere una interpretación de una abstracción, por ser la respuesta no observable. Ambos son registros del instrumento de medición.

3.3.1 Población

Según Hernández et al. (2014) “Población o universo es el conjunto de todos los casos que coinciden con una serie de especificaciones” (Lepkowski, 2008) (p.174).

Para el presente estudio se tomó en cuenta como población al conjunto de empresas mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, Lima, 2020, el cual asciende a 91 empresas dedicadas al mismo rubro, según reporte de Sunat.

Se tomó en cuenta una muestra de la población de las empresas.

3.3.2 Muestra

“Es un subgrupo del universo o población del cual se recaban los datos, los cuales se deben definir y delimitar previamente con precisión, asimismo debe ser representativa de la población”.

En la presente investigación se tomó en cuenta el muestreo de 40 colaboradores de 12 empresas representativas de las empresas mype de confecciones. (Hernández-Sampieri, 2018, p.196)

El tamaño de la muestra se define de acuerdo a la siguiente formula según la Asociación Interamericana de Desarrollo:

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

n = Elementos de la muestra.

N = Elementos que contiene el universo o total de la población.

p y q = La probabilidad con las que se presenta el fenómeno.

Z = Valor estándar

E = Error estándar

Donde:

n = El tamaño de la muestra

N = La población es 91

p = 0.95

q = 0.95

Z = 1.96

E = error estándar = 0.05

Reemplazando:

$$n = \frac{1.96*1.96*0.95*0.05*91}{0.05*0.05 (91-1) + 1.96*1.96*0.95*0.05}$$

$$n = \frac{16.605316}{0.407476}$$

$$n = 40$$

3.3.3 Muestreo

Según Hernández Sampieri (2018) el muestreo tiene la función de precisar cuál será la población o universo, es decir, la parte escogida para realizar la investigación. Con esta herramienta se evalúa la parte de la realidad que se desea investigar.

3.4.1 Técnicas de recolección de datos

Según Hernández Sampieri, (2018), en la investigación cuantitativa se hace uso de pruebas estandarizadas, aparatos de precisión, cuestionarios cerrados, registrar datos estadísticos. Para obtener los datos de la información recabada se encuestó al personal encargado del área de finanzas, para lo cual se utilizó el cuestionario como instrumento para recolectar datos.

3.4.2 Instrumento

Según Grinnell, Williams y Unrau (2009) el instrumento se utiliza para que los datos que se observan queden registrados, aquellos que se han representado por variables. El autor refiere que no hay medición perfecta, pues resultaría imposible que la realidad se pueda representar con fidelidad. Sin embargo, dice que de lo que se trata es de que en la representación se debe tratar de acercarnos lo más que podamos a la realidad que se quiere representar.

Entrevistas

Según Hernández (2014), las entrevistas consisten en que una persona, al que se le llama entrevistador aplica a los participantes un cuestionario de preguntas.

Encuestas

Según Hernández (2014), las encuestas serían consideradas como experimentales transversales o transeccionales descriptivas o correlacionales causales y nos aclarara que a veces las entrevistas tienen la finalidad de uno o de otro diseño o pueden tener también de los dos diseños, haciendo mención también que se pueden aplicar en distintas realidades, de modo personal, así como también haciendo uso de medios electrónicos.

Cuestionario

Según Hernández Sampieri, (2014) Las preguntas que se formulan que tienen relación con las variables que se evalúan, se denomina cuestionario, el cual debe concordar con el planteamiento del problema y de la hipótesis. En toda clase de encuesta se hace uso de cuestionarios.

3.4.3 Validez

Según Hernández Sampieri (2014). Validez es el grado en que el instrumento evalúa la medición de la variable

Validez de contenido

Según Hernández Sampieri (2014), la validez de contenido es representativa del contenido total de componentes que conforman las variables evaluadas, por ejemplo, si evalúa la validez de las operaciones aritméticas debe incluir a todas, sería un error que solo se evaluara operaciones aritméticas de suma y resta y se dejara de lado a las operaciones aritméticas de multiplicación y división.

Validez del constructo

Según Heernández Sampieri (2014) la validez de constructo da a conocer el modo en que la medición del concepto que refleja el instrumento se relaciona consistentemente con relaciones de los conceptos con otras variables o conceptos que se encuentran vinculados de modo teórico o empírico (modelos, hipótesis o investigaciones anteriores). Se denomina constructos a estos conceptos.

Validez de expertos

Según Sampieri (2014) Validez de expertos o face validity es la medición de la variable por voces calificadas, se relaciona con la validez de contenido y de hecho. Antes era considerada como parte de la validez de contenido. Hoy en día se le considera como un tipo de evidencia adicional.

3.4.4 Análisis de Confiabilidad por el coeficiente Alfa de Cronbach

“El alfa de Cronbach (desarrollado por Joseph Lee Cronbach)

Mide la consistencia interna o coherencia, el grado de confiabilidad es medido por este coeficiente, basado en la correlación de los ítems.

La mayoría de los programas estadísticos como SPSS y minitab los determinan y solamente deben interpretarse”.

Estadística de Fiabilidad

Tabla N° 1

Confiabilidad de la Variable: FINANCIAMIENTO

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,842	40

Fuente SSPS Vs. 25

El coeficiente de Alfa de Cronbach obtenido es 0.842, que está ubicado dentro del rango de 0.80 a 1.00, concluyendo que el instrumento de la investigación presenta una confianza alta.

Tabla N° 2

Confiabilidad de la Variable: RENTABILIDAD

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,752	40

Fuente SSPS Vs. 25

Respecto a la variable Rentabilidad se evaluó a través del instrumento del cuestionario a 40 colaboradores de las mype del rubro de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho. Por lo tanto, el cuestionario de 8 ítems nos brinda una moderada confiabilidad favorable donde el coeficiente del Alfa de Cronbach conseguido es de 75.2%.

3.5. Procedimientos

Se describe como se recolectó la información, a su vez el control y manipulación de variables y las coordinaciones con la institución para llevar a cabo la investigación. Este documento se incluirá en los anexos.

3.5.1 Recolección de datos

Se recabó la muestra de acuerdo con el planteamiento y los alcances de la investigación, para lo cual se eligió a un grupo de mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, del listado de mype de confecciones proporcionada por la SUNAT.

3.5.2 Análisis de datos

Para la muestra seleccionada se elaboró el cuestionario y se procedió a evaluar las respuestas, de acuerdo con la escala de Likert, a fin de determinar la medida de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del distrito de San Juan de Lurigancho.

3.5.3 Resultado

La información obtenida se procesó en el programa (SPSS), cuyas medidas se obtendrán comparando resultados, análisis y aplicación de las pruebas de confiabilidad y validez e instrumentos de medición.

3.5.4 Elaboración de informe

Se culminó elaborándolo con los cuestionarios analizados, seguidamente se ejecutó el cronograma final, y a través de este cronograma se desarrollaron las medidas establecidas, de acuerdo con el modelo de la tesis indicada por la universidad.

3.6. Método de análisis de datos

Está incluido el método de procesamiento y análisis de datos, tanto a nivel descriptivo como inferencial.

Las 2 variables de la investigación son de tipo cuantitativo, se usó el programa SPSS.

Variable Independiente: Financiamiento

Variable Dependiente: Rentabilidad

Estadística descriptiva

Según Hernández - Sampieri (2014) se obtiene la información, el valor de las puntuaciones que se obtuvieron por cada variable.

En la estadística descriptiva se realizó lo siguiente:

Tablas de frecuencias simple.

Gráficos de barras simple, agrupadas por rangos.

Estadística inferencial o llamada de prueba: Se confeccionan las tablas de contingencia y la prueba de hipótesis.

Prueba de hipótesis: Se utilizó la prueba de relación no paramétrica de Rho Spearman porque la información en la distribución es diferenciada.

Para confeccionar los cuadros se hizo uso del programa informático: SPSS V. 25.

Posteriormente del procesamiento los resultados originarios estarán representados gráficamente para proporcionar su interpretación. Los datos serán procesados mediante el programa estadístico SPSS Vs. 25.

3.7. Aspectos éticos:

Esta investigación se realizó con ética, sobre la base de las normas de conducta, con los elementos morales y sociales necesarios para el desarrollo del entorno laboral, empresarial y profesional. Este aporte beneficia al sector que se ha investigado, porque se trata de un estudio realizado con autonomía con el objetivo de plasmar la realidad de este sector, estableciendo una comparación con distintas realidades, en el marco de una crisis sanitaria que ha afectado a todos, principalmente a las empresas con menos recursos como es el caso de las mype. Esta situación ha impulsado la presente investigación, porque aporta información a un sector de la producción que representa a la mayoría de empresas que han atravesado por una situación similar y

por eso, el interés de que las mype puedan alcanzar equidad respecto al universo de empresas que cuentan con una mejor situación económica. El estudio hará que las mype reduzcan las desventajas ante las empresas con mayores recursos, alcanzando un trato más justo que permita lograr sus objetivos.

RESULTADOS

4.1 Descripción de Resultados

En el presente capítulo se presenta la información recabada en los siguientes cuadros a fin de sustentar el objetivo de la investigación.

Determinar la medida de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO

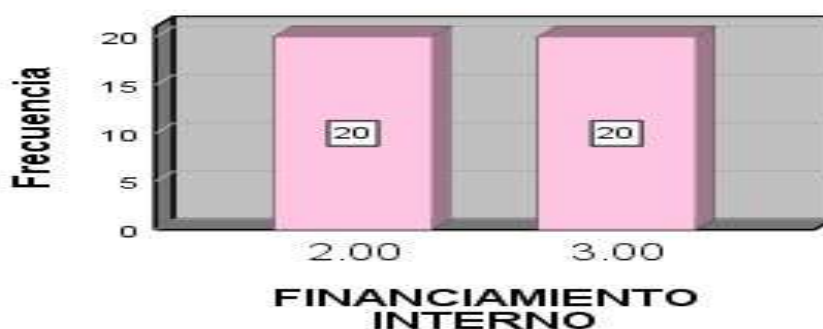
Tabla N° 3

Descripción de la dimensión Financiamiento Interno

FINANCIAMIENTO INTERNO			
	Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Válido			
	1,00 Bajo	0	0,0
	2,00 Medio	20	50,0
	3,00 Alto	20	50,0
	Total	40	100,0

Fuente: SSPS Vs. 25

FINANCIAMIENTO INTERNO



Fuente: SSPS Vs. 25

Gráfico N° 2 Financiamiento Interno

En la tabla N° 3 y el gráfico N° 2 del total del 100% de encuestados en las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho expresa que el 0% correspondiente al nivel 1 o bajo que no es significativo, el 50% correspondiente al nivel 2 o medio que dice que no está de acuerdo con el financiamiento interno mientras que el 50% correspondiente al nivel 3 o alto está de acuerdo con el financiamiento interno.

Tabla N° 4

Descripción de la dimensión Financiamiento Externo

FINANCIAMIENTO EXTERNO

	Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Válido	1,00 Bajo	0	0,0
	2,00 Medio	12	30,0
	3,00 Alto	28	70,0
	Total	40	100,0

Fuente: SSPS Vs. 25

FINANCIAMIENTO EXTERNO



Fuente: SSPS Vs. 25

Gráfico N° 3 Financiamiento Externo

En la tabla N° 4 y el gráfico N° 3 del 100% de los encuestados en las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho expresa que, el 0% que es el nivel 1 o bajo no es significativo, el 30% correspondiente al nivel medio expresa que no está de acuerdo con el financiamiento externo de la mype de confecciones, mientras que el 70% afirma que está de acuerdo con el financiamiento externo.

ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LA VARIABLE RENTABILIDAD

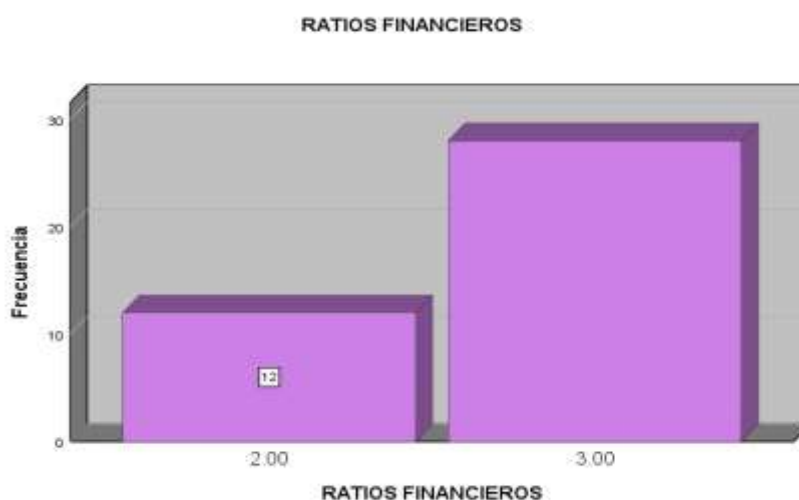
Tabla N° 5

Descripción de la dimensión Ratios Financieros

RATIOS FINANCIEROS			
	Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Válido	1,00	0	0,0
	2,00	12	30,0
	3,00	28	70,0
	Total	40	100,0

Fuente: SSPS Vs. 25"

RATIOS FINANCIEROS



Fuente: SSPS Vs. 25

Gráfico N° 4 Ratios Financieros

“En la tabla N° 5 y el gráfico N° 4 del 100% del total de los encuestados el 0% correspondiente al nivel 1 o bajo que no es significativo, el 30% correspondiente al nivel 2 o medio expresa que el financiamiento incide negativamente en la rentabilidad de la empresa, mientras que el 70% que es el nivel 3 o alto afirma que el financiamiento incidió positivamente en la rentabilidad de las mype de San Juan de Lurigancho”.

“Nivel Inferencial Hipótesis General

1. Planteamiento de hipótesis

H1: El Financiamiento incide de modo favorable en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

H0: El Financiamiento incide de modo no favorable en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

2. Nivel de significancia: $\alpha = 0.05\% \rightarrow 5\%$ de margen máximo de error

3. Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula

$H_0 \quad p \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H1”.

Coeficiente de correlación entre el Financiamiento y la Rentabilidad.

Tabla N° 6

Correlaciones			Financiamiento	Rentabilidad
Rho de Spearman	Financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	,0728"
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	40	40
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,728"	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	40	40

La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral). Fuente: SSPS Vs. 25"

En vista que el nivel de significancia o valor de $p = 0.000$ es $<$ a 0.05 aprueba la impugnación de la hipótesis nula, aceptando la hipótesis alterna, por lo que, el Financiamiento incide de modo favorable en la Rentabilidad. A esto se añade que el coeficiente de correlación Rho Spearman = $0,728$, muestra que el Financiamiento incide en la Rentabilidad en las empresas mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho con un coeficiente de correlación positiva considerable. Del mismo modo, la correlación directamente proporcional (tiene signo positivo) lo que indica que a mayor incidencia de la variable financiamiento mayor rentabilidad.

Hipótesis específica 1

1. Planteamiento de hipótesis

H1: El Financiamiento interno incide favorablemente en la rentabilidad en las mype de confecciones, en el distrito de San Juan de Lurigancho, año 2020.

H0: El Financiamiento interno no incide favorablemente en las mype de confecciones, en el distrito de San Juan de Lurigancho, año 2020.

2. Nivel de significancia: $\alpha = 0.05\% \rightarrow 5\%$ de margen máximo de error.

3. Regla de decisión: Si $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula

$H_0 p \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H_1 .

Tabla N° 7

Coeficiente de correlación de Financiamiento Interno y la Rentabilidad

Correlaciones		Financiamiento	Rentabilidad
		Interno	
Rho de	Financiamiento	1,000	,893"
Spearman	Interno		
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	40	40
	Rentabilidad	,893"	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	40	40

La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral)"

Si el nivel de significancia o valor de $p = 0.000$ es $<$ a 0.05 entonces, admite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, es decir que el Financiamiento Interno incide de modo favorable con la Rentabilidad. Del mismo modo, el coeficiente de correlación Rho Spearman= $0,893$, revela que la incidencia entre el Financiamiento Interno y la Rentabilidad en las empresas mype de confecciones en el distrito de San Juan de Lurigancho tiene una correlación positiva muy fuerte. También, la correlación directamente proporcional tiene signo positivo, es decir a mayor posibilidad de Financiamiento Interno mayor rentabilidad.

Hipótesis específica 2

1. Planteamiento de hipótesis

H_1 : El Financiamiento Externo incide favorablemente en la Rentabilidad en las empresas mype de confecciones, en el distrito de San Juan de Lurigancho, año 2020.

H0: El Financiamiento Externo incide desfavorablemente en la Rentabilidad en las empresas mype de confecciones, en el distrito del distrito de San Juan de Lurigancho, año 2020.

2. Nivel de significancia: $\alpha = 0.05\%$ entonces, el 5% máx. de margen de error

3. Regla de decisión: $p \geq \alpha$ entonces, se acepta la hipótesis nula

$H_0 p \leq \alpha$ entonces se acepta la hipótesis alterna H1.

Tabla N° 8

Coeficiente de correlación de Financiamiento Externo y Rentabilidad

Correlaciones

			Financiamiento Externo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Financiamiento Externo	Coeficiente de correlación	1,000	,665*
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	40	40
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,665*	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	40	40

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral)".

Respecto a que el nivel de significancia o valor de $p = 0.000$ es menor a 0.05 posibilita el rechazo de la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir que el Financiamiento Externo incide favorablemente en la Rentabilidad. Así mismo, el coeficiente de correlación Rho Spearman = 0,665, indica que el Financiamiento Externo incide favorablemente en la Rentabilidad en las mype de confecciones en el distrito de San Juan de Lurigancho es una correlación positiva considerable. Además, la correlación directamente proporcional (tiene signo positivo) es decir a una incidencia considerable del Financiamiento Externo habrá una rentabilidad considerable.

IV. DISCUSION

De los resultados logrados en la investigación, se obtienen las siguientes interpretaciones:

El objetivo general de la investigación es determinar la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad en las mype de confecciones en el distrito de San Juan de Lurigancho durante el año 2020.

Para estudiar la fiabilidad del instrumento, se usó el Alfa de Cronbach, habiéndose obtenido resultados de 0.842 y 0.752 en los instrumentos que corresponden a las variables Financiamiento, que está conformado por 10 ítems y Rentabilidad, que también está conformado por 8 ítems. La confiabilidad tuvo un nivel de 95% con un óptimo valor de Alfa de Cronbach. Este valor se acerca más a 1, superior a la escala de 0.61 a 0.80 que establecen la fiabilidad de esta escala, en el objeto del estudio los 2 valores superan al grado de 0.51 a 0.75 pudiéndose entonces afirmar que los instrumentos son altamente confiables.

Con los resultados estadísticos mencionados se confirma la incidencia significativa del financiamiento en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020, por los resultados alcanzados tal como se plantea en la hipótesis general, con prueba de Rho de Spearman y nivel de significancia del 5%, se observa el valor de $p= 0.000$ menor que 0.05, y se infiere que se debe rechazar la hipótesis nula, aceptando la hipótesis alterna. El coeficiente de correlación Rho Spearman = 0.728, evidencia que el financiamiento incide en la rentabilidad en las mype de confecciones en el distrito de San Juan de Lurigancho.

En la hipótesis específica N° 1, los resultados obtenidos a través de la prueba de Rho de Spearman, y el nivel de significancia o el valor de $p= 0.000$ menor que 0.05, se estima un grado de confianza que alcanza un nivel de 95% con un margen de error que alcanza el 5%, lo que permite que la hipótesis nula sea rechazada y que la hipótesis alterna sea admitida, de donde se deduce que el Financiamiento Interno incide en la Rentabilidad en las mypes de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho. El coeficiente de correlación Rho Spearman = 0.893, indica que el Financiamiento Interno incide en la Rentabilidad de manera positiva muy fuerte.

Se utilizó la prueba de Rho Spearman para obtener los resultados de la hipótesis específica N° 2, y el nivel de significancia o valor $p= 0.000$ menor a 0.05 por lo que la hipótesis nula se rechaza y la hipótesis alterna es aceptada, indicando que el Financiamiento externo incide favorablemente en la Rentabilidad en las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020. Además, el coeficiente de correlación Rho Spearman = 0.665 indica que el Financiamiento Externo incide en la Rentabilidad con una correlación positiva considerable.

Asimismo, los resultados obtenidos coinciden con el estudio realizado por La investigación de Layza (2020), que tiene como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en un sector de transporte fluvial de los puertos de Pucallpa. En la investigación se comprueba la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa. Estos resultados nos dicen que se deben considerar en el financiamiento los ingresos, las tasas de interés, el acceso al crédito bancario, lo cual afianza la estabilidad económica y la competitividad. Se concluye que hay una relación positiva entre las variables financiamiento y rentabilidad, cuyo resultado se ha obtenido de los cuestionarios formulados a los empresarios de las mype del lugar.

La investigación concluye que cuando la empresa tiene un plan estratégico que administre sus recursos, así como un asesor que pueda contribuir a determinar las fortalezas y debilidades podrá mejorar la rentabilidad.

Con un financiamiento adecuado que ofrezca mejores ventajas de interés y facilidades la empresa podrá llegar a cumplir sus objetivos y lograr una economía estable y una mejor competitividad en el mercado microempresarial en el que desarrolla sus actividades.

Del mismo modo, en la investigación de Machuca, (2017), el objetivo general de esta investigación fue determinar cuál fue el impacto de las decisiones de financiamiento en la gestión del capital de trabajo de las mype de Lima metropolitana". Para lograrlo se debe seleccionar la entidad financiera que ofrezca mayores ventajas en cuanto al costo, plazos y riesgo de financiamiento.

En el estudio se determina que la elección de la entidad financiera y el tipo de crédito contribuye a la gestión de las mype, para lo cual se debe tener en cuenta. asimismo, las tasas, plazos y condiciones de la entidad crediticia.

En la investigación es relevante la toma de decisión de la entidad financiera, siendo un factor importante el plazo de financiamiento. En diversos estudios sobre la toma de decisiones de financiamiento es importante la información a la que las empresas tienen acceso, debido a que, a mayor información sobre las tasas, plazos y condiciones de la entidad financiera, la elección será más acertada y favorecerá a alcanzar los objetivos proyectados por las empresas.

V. CONCLUSIONES

La investigación del presente trabajo admite establecer las siguientes conclusiones:

Según el objetivo general proyectado, se determinó que el Financiamiento incide favorablemente en la rentabilidad. Con financiamiento obtenido de la banca formal. Se logra visualizar que el financiamiento externo favorece a las mype del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020.

La banca formal ha favorecido a las mype, otorgando créditos más ventajosos respecto a la banca no formal y el sistema financiero informal. La mayor parte de mype han accedido a los créditos otorgados por la banca formal.

Asimismo, el financiamiento interno ha incidido favorablemente en la rentabilidad de las mype, el cual ha tenido mayor incidencia en la rentabilidad, según los resultados de la investigación.

Los préstamos de la banca formal y de la banca no formal obtenidos por las mype han contribuido a poder superar los déficits que han sufrido durante la pandemia y así cumplir con las metas proyectadas para el año 2020, financiamiento que ha contribuido a superar la crisis originada por la pandemia.

Las mype han podido sobrellevar la situación adversa originada por la crisis sanitaria y económica accediendo al financiamiento externo, el cual ha incidido favorablemente en la rentabilidad de las mype de confecciones de San Juan de Lurigancho durante el 2020.

Las mype han podido cumplir con las metas proyectadas, al incrementar su rentabilidad, tal como se evidencia en los resultados de la investigación.

El financiamiento de la banca formal y la banca no formal ha contribuido a alcanzar las metas anuales proyectadas por las mype, a diferencia de los préstamos obtenidos por algunas mype de la banca no formal y los préstamos del sistema financiero informal, que incidieron negativamente en la rentabilidad.

Los préstamos obtenidos del sistema financiero informal han incidido negativamente en la rentabilidad de algunas mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho.

Conclusión específica 1

De acuerdo con el primer objetivo específico se llegó a la conclusión que la incidencia del financiamiento interno ha incidido favorablemente en la rentabilidad de las mype de San Juan de Lurigancho durante el año 2020.

El financiamiento interno lo constituyen los aportes de los accionistas, debiendo tener en cuenta que en el financiamiento interno se deben considerar las cuentas por cobrar, que la mayoría de las mype ha utilizado como fuente de financiamiento interno que ha favorecido a la rentabilidad.

Otra fuente de financiamiento interno han sido las utilidades que los socios han aportado a la mype que ha determinado que este factor incida de modo favorable a la rentabilidad de las mype de San Juan de Lurigancho durante el año 2020.

Conclusión específica 2

Respecto a la conclusión específica número dos se ha establecido que el financiamiento externo ha incidido favorablemente a la rentabilidad de las mype de confecciones de San Juan de Lurigancho durante el año 2020.

Con relación al financiamiento externo que ha incidido favorablemente se debe considerar al financiamiento obtenido de la banca formal, cuyas condiciones han permitido acceder a las mype y obtener créditos con plazos y tasas favorables, logrando así sus metas de obtener una mayor rentabilidad, llegando a concluir que el financiamiento externo de la banca formal ha incidido favorablemente a la rentabilidad de las mype de San Juan de Lurigancho durante el año 2020.

Asimismo, el financiamiento obtenido de la banca no formal si bien no tiene las condiciones ventajosas que ofrece la banca formal respecto a tasas de interés y plazos, ha favorecido a la rentabilidad y a alcanzar los objetivos a las mype de San Juan de Lurigancho durante el año 2020. Los resultados obtenidos del financiamiento del sistema financiero informal han incidido negativamente en la rentabilidad, por lo

que, de los resultados un número muy reducido de mype ha recurrido a este tipo de financiamiento que como informan las empresas incide de modo desfavorable en la rentabilidad de las mype.

De la investigación se concluye que el financiamiento interno ha incidido favorablemente a la rentabilidad de las mype de confecciones de San Juan de Lurigancho, así como también ha incidido positivamente el financiamiento externo obtenido de la banca formal, y de la banca no formal, mientras que el financiamiento obtenido del sistema financiero informal ha incidido negativamente en la rentabilidad de las mype de confecciones de San Juan de Lurigancho durante el año 2020.

VI. RECOMENDACIONES

La presente investigación contribuye con las siguientes recomendaciones:

Si bien es cierto el financiamiento ha incidido favorablemente en la rentabilidad de las mype del distrito de San Juan de Lurigancho durante el año 2020. De la investigación se infiere que el financiamiento incide de modo desfavorable cuando los créditos se han obtenido de las entidades bancarias no formales. Es decir, cuando el financiamiento ha sido otorgado por las entidades de microcrédito, como las cajas municipales y las de ahorro y crédito.

Las mype de San Juan de Lurigancho que no pudieron acceder al crédito de la banca formal durante el 2020 tuvieron que acudir al financiamiento de las entidades de microcrédito, cuyas tasas son altas, por lo que el financiamiento incidió negativamente en la rentabilidad. Esto nos permite recomendar que las mype deben evaluar las desventajas crediticias antes de tomar una decisión que incida negativamente en la rentabilidad.

La situación es todavía más desventajosa cuando las mype no pueden acceder al crédito de la banca formal y tampoco al crédito que ofrecen las entidades financieras no bancarias como las cajas de ahorro y crédito y se han visto en la necesidad de recurrir al sistema financiero informal, lo que incide negativamente en la rentabilidad de las mype, lo que nos lleva a recomendar que para que las mype puedan obtener resultados favorables cuando accedan al financiamiento, deben solicitarlo a la banca formal.

Las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, que, durante el año 2020, han obtenido financiamiento de la banca formal pudieron alcanzar las metas trazadas, mientras que algunas mype que obtuvieron el financiamiento de las cajas de ahorro y crédito, obtuvieron resultados desfavorables, pues el financiamiento obtenido incidió negativamente en la rentabilidad. Esto nos lleva a recomendar que no deben solicitar financiamiento al sistema financiero no bancario.

Las mype requieren financiamiento para obtener mayor rentabilidad. Sin embargo, algunas mype de confecciones no pueden acceder al crédito de la banca formal ni de

las entidades financieras no bancarias y se ven obligadas a acudir al sistema financiero informal. De los resultados de la presente investigación se infiere que el sistema financiero informal incide negativamente en la rentabilidad de las mype de confecciones, lo cual nos lleva a recomendar que las mype no deben solicitar financiamiento al sistema financiero informal, en razón de las desventajas relacionadas con las altas tasas de interés y los plazos, impide a las mype alcanzar las metas proyectadas. Se recomienda que las mype no soliciten créditos del sistema financiero informal, pues este financiamiento incide negativamente en la rentabilidad de las mype.

Durante el año 2020, las empresas en general han tenido que soportar los efectos de la pandemia, por lo que ante una situación de crisis económica se han visto en la necesidad de solicitar préstamos con el fin de afrontar esa situación. Las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho durante el 2020 se han financiado mayoritariamente de la banca formal y han podido alcanzar sus metas proyectadas y obtener rentabilidad, la cual se ve reducida cuando los créditos son obtenidos de la banca no formal, por lo que es recomendable que no se soliciten créditos a la banca no formal, porque se evidencia una incidencia negativa en la rentabilidad de las mype.

Se recomienda por ello que haya una mayor información sobre las ventajas y las diferencias entre obtener el financiamiento de la banca formal del financiamiento no bancario y del sistema financiero informal, a fin de que las mype al tener esta información sobre los resultados negativos en la rentabilidad puedan proyectar sus metas, sobre la base del financiamiento de la banca formal.

Se recomienda que ante la crisis sanitaria que estamos atravesando producto de la pandemia del Covid-19, las mype se informen sobre las condiciones de financiamiento que soliciten a fin de que este financiamiento incida favorablemente en la rentabilidad y puedan cumplir sus metas proyectadas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Achín Guzmán C., 2005, *Ratios Financieros y matemáticas de la mercadotecnia* p.12-30.

Recuperado 15/03/2021 de

http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf

Agreda, C. y Rojas, T. (2017-2018). Leasing financiero y su incidencia en la situación económica financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018 (Tesis de Grado).

Recuperada 20/02/2021 de

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46085/Agreda_VCJ-Rojas_CT-%20SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Aguilar, R. (2018). Incidencia de los costos de producción en la rentabilidad de una empresa industrial, Lima 2018 (Tesis de grado).

recuperada de

<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2453/TESIS%20Aguilar%20Rossely.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Andía W. (2019). *Manual Práctico de Finanzas Empresariales*. (3^a Ed.). Perú: Arte y Pluma, p.210.

Asbanc Costos del crédito bancario vs crédito informal, recuperado de www.asbanc.com.pe

Carbajal, Marca y Ramírez, (2015-2018). Los Costos de los activos Biológicos y la Rentabilidad de la Empresa Agrícola de Mandarina de Huaral: Sociedad Agrícola Yaguay SRLtda. Periodos 2015-2018, Perú (Tesis grado).

Recuperado de

<http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/5472/CARBAJAL%2C%20MARCA%2C%20RAMIREZ%20FCC%20TITULO%20PROF%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Carpio, J. y Díaz Y. (2016). Propuesta para mejorar la rentabilidad en la empresa Corpevin SA, Guayaquil- Ecuador (Tesis grado).

Recuperada de

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS%20Cpa%20088%20-%20Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf>

Casiano, M., Nieves, J. (2017). Incidencia de los costos de producción en la rentabilidad de la panadería y pastelería Donil SRL, Moche, 2017 (Tesis de grado).

Recuperado de

http://repositorio.uct.edu.pe/bitstream/123456789/383/1/0376310712_0377110712_T_2018.pdf

Cuzco, C. (2018). Procedimientos y políticas financieras de control interno de los gastos operacionales y su incidencia en la rentabilidad patrimonial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema, agencia Ambato-Ecuador, período 2018 (Tesis de grado).

Recuperada de

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30068/1/T4617i.pdf>

De La Hoz Suarez, Betty; Ferrer, María Alejandra y de la Hoz Suarez, Aminta. Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales* [online]. 2008, vol.14, n.1, pp. 88-109. ISSN 1315-9518.

Enrique, E. , Mamani, J., Mendoza, S. (2019). El Costo de venta y la utilidad en la línea comercial de laboratorio en la empresa proyectos Pesacon SAC (Tesis de grado).

Recuperada de

<http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4514/TESIS%20FINAL%20MANI%20MENDOZA%20ENRIQUE%20%281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Soto. (2015, pág. 1). Financiamiento

Flores, J. (2017, p. 10) *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial* (4^a Ed.). Perú: CECOF-Asesores.

Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14.^a Ed.). México: Pearson.

Hernandez, A. (Marzo de 2017). *Ensayo Toma de decisiones y Administracion Financiera*. Recuperado el 12 de febrero de 2021, de www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales

Illanes, L. (2017). Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile (Tesis de grado).

Recuperada 28/02/2021 de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16476/FINANCIAMIENTO_MYPE_CHAYCHA_VIDAL_CARLA_MARGARITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Indacochea (1989) Entre la usura y la asfixia. El financiamiento informal, Revista nueva Sociedad Nro. 99, pág. 52-57 y Raccanello (2013) Fuentes informales de financiamiento cap. 6, Un acercamiento a la eficiencia del financiamiento en México (Raccanello, 1989,2013)

informalidad-financiera SBS Recuperado de www.sbs.gob.pe,.

Ixchop, D. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango, Guatemala (Tesis de grado).

Recuperada de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

La Contabilidad de Costos

Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas

Gestiopolis (Giovanny E. Gómez)

Las PYME

Recuperado de <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>. Ministerio de Producción

Layza, N. (2019) Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019 (Tesis de grado).

Recuperada de

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y

León, A. (2019). El financiamiento a corto plazo y su incidencia en la gestión financiera de la micro y pequeñas empresas (mypes) del Parque Industrial de Villa El Salvador Lima 2016 – 2017 (Tesis de grado).

Recuperada de

<https://1library.co/document/zlg71ogy-financiamiento-incidencia-gestion-financiera-pequenas-empresas-industrial-salvador.html>

Lira, P. (2009, p. 20). *Finanzas y financiamiento*. (1.^a Ed.). Perú: USAID.

López, J. (1999). *Nuevas estrategias del sistema bancario en la Unión. Económica y Monetaria*. Recuperado de

<https://www.joaquinlopezpascual.com/documents/27130/32933/cap%C3%ADtulo-01.pdf/156fa89a-30b6-4e86-8ac5-b29fc6fcd8fd>

López, J. y Farías, E. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil (Tesis de grado).

Recuperada de

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Machuca, W. (2017). Las decisiones de financiamiento y su impacto en la gestión adecuada del capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas textiles de Lima Metropolitana (Tesis de grado).

Recuperada de

<http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/1740/MAEST.FINAN.ME RC.FINAN.%20WENDY%20DIANA%20MACHUCA%20C%3%89SPEDES.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

Metodología de (Hernández, A. *Ensayo toma de decisiones y Administración Financiera*. Portal Gestiópolis) Recuperado de www.esan.edu.pe-apuntes-empresariales, 2017 p.03

Mypes

(Ley 28015 de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa) recuperado de https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define_microPequenaEmpresa.html#:~:text=La%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa,producci%C3%B3n%2C%20comercializaci%C3%B3n%20de%20bienes%20o

Ortiz, F. (2014). Fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la rentabilidad de las microempresas familiares, productoras de artículos de cuero de la parroquia rural de Quisapincha del Cantón de Ambato (Tesis de grado).

Recuperada de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/20814>

Ortiz, J., Pulido, A., Erazo, R. (2019). Análisis financiero de la empresa Luis Enrique Cubillos y Cía. Ltda. para la evaluación económica y contable del periodo 2017-2018 (Tesis de grado).

Recuperada de <https://repository.usc.edu.co/handle/20.500.12421/1781?show=full>

Pardave J. (17 de mayo de 2021). *Es totalmente difícil acceder a un préstamo.*

Sostiene que bancos plantean una serie de exigencias, en muchos casos difíciles de cumplir. Recuperado de <https://www.expreso.com.pe/tag/julio-pardave/>

Pazmiño, M. (2015). Los Costos de Producción y su Incidencia en la Rentabilidad de la avícola NG del Cantón Cevallos, Ambato - Ecuador (Tesis de grado).

Recuperada de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/17064>

Salazar, L. (2018). El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cebichería El Mijano EIRL de Iquitos (Tesis de grado).

Recuperada de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3084>

Sánchez. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa, campus.com, Análisis contable, 10/03/2021).

Tataje Pacheco Nataly Jazmín (2017). Fuentes de financiamiento y el costo financiero en las empresas de fundición en el distrito de San Antonio, año 2017, (Tesis de grado).

Recuperada de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/13199>

Westreicher. (2020) *Financiación o Financiamiento*. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

ANEXOS:

Declaratoria de Originalidad del Autor/ Autores

Yo, Cainero Lasteros Betsabee., egresada de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Alas Peruanas (Sede o campus), declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan al Trabajo de Investigación / Tesis titulado:

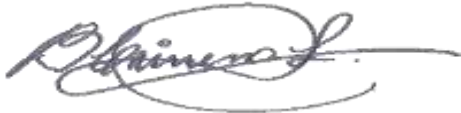
“Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mypes de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020”,

es de mi autoría, por lo tanto, declaro que el Trabajo de Investigación / Tesis:

1. No ha sido plagiado ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha,

Apellidos y Nombres del Autor Cainero Lasteros, Betsabee	
DNI:06770355	Firma 
ORCID: 0000-0003-1384-5275	
Apellidos y Nombres del Autor	
DNI:	Firma
ORCID:	
Apellidos y Nombres del Autor	
DNI:	Firma
ORCID:	

**DOCUMENTOS PARA VALIDAR LOS INSTRUMENTOS DE
MEDICIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS**



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: Pedro Costilla Castillo

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiante del programa de pre grado de la UCV, en la sede Lima Este requiero validar el instrumento, con el cual, recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi informe de investigación.

El título de mi investigación es: FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE CONFECCIONES DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO, 2020 y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Betsabee Cainero Lasteros

DNI N° 06770355



DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LAS VARIABLES Y DIMENSIONES

Variable 1:

FINANCIAMIENTO

Según Andía (2019:209) "El financiamiento es la combinación de deuda y capital que permite facilitar los activos para su normal funcionamiento. Considerando además maximizar la riqueza de los accionistas.

Las fuentes de financiamiento de las actividades de la empresa pueden ser internas, externas o la combinación de ellas. El financiamiento interno se refiere a los fondos generados por la empresa, pueden ser las utilidades retenidas, las cuentas por pagar, etc. Las fuentes externas se refieren cuando los fondos son obtenidos de agentes externos, pueden ser los bonos, deuda, acciones, otros".

Según Lira (2009:20) "Financiamiento es la manera en que la empresa reunirá los fondos necesarios para financiar la adquisición de activos y dotarse de capital de trabajo (...). Las 3 maneras en que una empresa puede generar recursos: la primera, se origina por los fondos que la empresa genera producto de sus operaciones, como las utilidades que se retienen; la segunda, proviene de los fondos adicionales que se piden a los accionistas; y la tercera, se deriva del dinero que se puede obtener de terceros, en este caso proveedores, familia, agiotistas e instituciones financieras".

Dimensiones de las variables:

Dimensión 1

FINANCIAMIENTO INTERNO

Según Gitman y Zutter (2016:651) "El financiamiento interno se refiere a los fondos generados por la empresa, pueden ser las utilidades retenidas, las cuentas por pagar, etc.

Las cuentas por pagar son la fuente principal de financiamiento a corto plazo sin garantía de las empresas comerciales. Son el resultado de las transacciones en las que se compra mercancía, pero sin que se firme un documento formal para mostrar al comprador la obligación del vendedor. En efecto, el comprador acuerda pagar al proveedor la cantidad requerida acorde con los términos del crédito normalmente establecidos en la factura del proveedor. El análisis de las cuentas por cobrar se presenta desde el punto de vista del comprador".

Dimensión 2

FINANCIAMIENTO EXTERNO

Según Andía (2019:209) “Las fuentes externas se refiere cuando los fondos son obtenidos de agentes externos, pueden ser los bonos, deuda, acciones, otros”.

PRESTAMOS BANCARIOS

Según Gitman y Zutter (2016:657) “Los bancos son una fuente principal de préstamos a corto plazo sin garantía para los negocios. El principal tipo de préstamos que los bancos hacen es el préstamo autoliquidable a corto plazo. Estos préstamos están pensados meramente para que la empresa pueda pasar los máximos estacionales de sus necesidades de financiamiento que se deben principalmente a la acumulación de inventarios y de cuentas por cobrar. A medida que la medida que la empresa convierte a ambos en efectivo, se generan los fondos necesarios para retirar estos préstamos”.

CREDITO INFORMAL

Según Indacochea 1989; Raccanello 2013 citado por Asbanc “Se puede enumerar siete tipos de financiamiento informal, entendiéndolo a éste como aquel que se otorga fuera del sistema financiero o supervisado (...) Préstamos de familiares y amigos, sistema de “pandero” o juntas, crédito de proveedores, crédito al minorista o el fiado, casas de empeño, ONG, prestamistas individuales o agiotistas”.

Variable 2:

RENTABILIDAD

Según Gitman y Zutter (2016:609) “La rentabilidad es la relación de ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa (corrientes como fijos) en actividades productivas”.

Según Lira (2009:20) “La rentabilidad es el porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activos o patrimonio del negocio”.

Dimensión 3

RATIOS FINANCIEROS

Según Flores (2017:111) “Son cocientes que relacionan diferentes magnitudes extraídas de las partidas componentes de los estados financieros con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia de una empresa. (...) Los ratios financieros nos indican una relación entre 2 importantes que nos muestran los EE FF, que se obtiene dividiendo un valor con otra partida componente de los EE FF”.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: FINANCIAMIENTO

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Niveles o rangos
FINANCIAMIENTO INTERNO	UTILIDADES	La empresa ha obtenido las utilidades proyectadas.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		Las utilidades se han incrementado con los aportes de los accionistas.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	CUENTAS POR PAGAR	La empresa se ha financiado mediante factoring.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		La empresa cumple con los pagos programados en fecha.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
FINANCIAMIENTO EXTERNO	FINANCIAMIENTO BANCA FORMAL	Considera Ud. que la tasa de interés bancario formal es accesible para su empresa.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		El financiamiento de la banca formal ha incidido favorablemente	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	FINANCIAMIENTO NO BANCARIO	Las tasas de interés por los préstamos no bancarios han incidido negativamente en la rentabilidad.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		El financiamiento no bancario ha incidido positivamente en la rentabilidad.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO INFORMAL	Ha obtenido préstamos del sistema financiero informal	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		Ha incidido favorablemente en la rentabilidad el préstamo obtenido del sistema financiero informal.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre



MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: RENTABILIDAD

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Niveles o rangos
RATIOS	RATIOS DE LIQUIDEZ	<i>La liquidez de la empresa permite cumplir puntualmente con el pago de los préstamos.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
		<i>La falta de liquidez lo ha obligado a acudir a solicitar préstamos al sistema financiero informal.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
	RATIOS DE GESTION	<i>La gestión de la empresa hace efectivas las cobranzas en los plazos establecidos.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
		<i>La gestión eficiente ha permitido cumplir con las metas de producción.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
FINANCIEROS	RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	<i>El nivel de endeudamiento de la empresa le permite ampliar su línea de crédito.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
		<i>La empresa depende en mayor grado del financiamiento de sus acreedores.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
	RATIOS DE RENTABILIDAD	<i>Los créditos obtenidos han favorecido el incremento de las utilidades.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>
		<i>La ampliación de la línea de crédito le ha permitido mejorar la rentabilidad.</i>	<i>Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre</i>



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: “FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE CONFECCIONES DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO, 2020”.

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO							
	DIMENSIÓN 1							
1	FINANCIAMIENTO INTERNO							
a	<i>La empresa ha obtenido las utilidades proyectadas.</i>							
b	<i>Las utilidades se han incrementado con los aportes de los accionistas.</i>							
c	<i>La empresa se ha financiado mediante factoring.</i>							
d	<i>La empresa cumple con los pagos programados en fecha.</i>							
	DIMENSIÓN 2							
2	FINANCIAMIENTO EXTERNO							
a	<i>Considera Ud. que la tasa de interés bancario formal es accesible para su empresa.</i>							
b	<i>El financiamiento de la banca formal ha incidido favorablemente.</i>							
c	<i>Las tasas de interés por los préstamos no bancarios han incidido negativamente en la rentabilidad.</i>							
d	<i>El financiamiento no bancario ha incidido positivamente en la rentabilidad.</i>							
e	<i>Ha obtenido préstamos del sistema financiero informal.</i>							
f	<i>Ha incidido favorablemente en la rentabilidad el préstamo obtenido del sistema financiero informal.</i>							



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE CONFECCIONES DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO, 2020".

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
VARIABLE 1: RENTABILIDAD								
DIMENSIÓN 3								
1	RATIOS FINANCIEROS							
a	La liquidez de la empresa permite cumplir puntualmente con el pago de los préstamos.							
b	La falta de liquidez lo ha obligado a acudir a solicitar préstamos al sistema financiero informal.							
c	La gestión de la empresa hace efectivas las cobranzas en los plazos establecidos.							
d	La gestión eficiente ha permitido cumplir con las metas de producción.							
e	El nivel de endeudamiento de la empresa le permite ampliar su línea de crédito.							
f	La empresa depende en mayor grado del financiamiento de sus acreedores.							
g	Los créditos obtenidos han favorecido el incremento de las utilidades.							
h	La ampliación de la línea de crédito le ha permitido mejorar la rentabilidad.							

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [] **Aplicable después de corregir** [] **No aplicable** [] **Apellidos y**

nombres del juez validador. EP de Contabilidad Pedro Costilla Castillo **DNI:**

Especialidad del validador.....

.....de.....del 20....

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.

Redactar

- Recibidos** 76
- ★ Destacados
- 🕒 Pospuestos
- Enviados
- 🗑 Borradores 1
- ▼ Más

Meet

- 📅 Nueva reunión
- 👤 Unirse a una reunión

Hangouts

- Betsabe +

No hay chats recientes
[Iniciar uno nuevo](#)

← 📄 🕒 🗑 📧 🕒 📧 📧 ⋮ 5 de 89 < > Es

Betsabe Cainero 📧 jue, 22 abr 19:53 (hace 3 días) ☆
Estimado Dr. Pedro Castilla, adjunto el documento para la validación del instrumento de mi investigación: Financiamiento y su incidencia en la ...

PEDRO CONSTANTE COSTILLA CASTILLO 📧 jue, 22 abr 20:24 (hace 3 días) ☆ ↩ ⋮
para mí →

OK
⋮
-

Dr. Pedro Castilla Castillo | DTC
EP. de Contabilidad | **Campus Los Olivos**
T. +51(1)2024342 Anexo 2040
Av. Alfredo Mendiola 6232, Los Olivos
<https://orcid.org/0000-0002-1727-9883>



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: "FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE CONFECCIONES DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO, 2020".

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	VARIABLE 1: RENTABILIDAD							
	DIMENSIÓN 3							
1	RATÍOS FINANCIEROS							
a	La liquidez de la empresa permite cumplir puntualmente con el pago de los préstamos.							
b	La falta de liquidez lo ha obligado a acudir a solicitar préstamos al sistema financiero informal.							
c	La gestión de la empresa hace efectivas las cobranzas en los plazos establecidos.							
d	La gestión eficiente ha permitido cumplir con las metas de producción.							
e	El nivel de endeudamiento de la empresa le permite ampliar su línea de crédito.							
f	La empresa depende en mayor grado del financiamiento de sus acreedores.							
g	Los créditos obtenidos han favorecido el incremento de las utilidades.							
h	La ampliación de la línea de crédito le ha permitido mejorar la rentabilidad.							

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. IBARRA FRETTELL WALTER GREGORIO **DNI: 06098355**

Especialidad del validador...FINANZAS

15 de abril del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Hotmail, Outlook, coronavirus e... x | https://e-analitica.sunat.gob.pe... x | VALIDACION DEL INSTRUMENTO... x

mail.google.com/mail/u/0/#inbox/QgrcHmrmMXssZtFcDjPSjqzZrJrCovgg

Gmail Buscar correo

Redactar

Recibidos 76

- Destacados
- Pospuestos
- Enviados
- Borradores** 1
- Más

Meet

- Nueva reunión
- Unirse a una reunión

Hangouts

- Betsabe +

3 de 89

Betsabe Cainero 📧 jue, 22 abr 19:58 (hace 3 días) ☆


Estimada Dra. Rosario Grijalva, adjunto el documento para la validación del instrumento de mi investigación: Financiamiento y su incidencia e...

ROSARIO VIOLETA GRIJALVA SALAZAR 📧 vie, 23 abr 23:39 (hace 2 días) ☆ ↶ ⋮

para mí ▾

Buenos días
Si hay suficiencia
Mg. Rosario Grijalva Salazar
DNI 09629044
Finanzas

Saludos Cordiales,

 **Rosario Grijalva Salazar** | Investigación
Docente con registro [RENACYT](#)
[ResearchGate ID](#)
EP de Contabilidad | Campus Los Olivos

Matriz de Consistencia

Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿En qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Determinar la medida de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020</p>	<p>HIPOTESIS GENERAL</p> <p>El financiamiento incide de modo favorable en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020</p>	FINANCIAMIENTO	<p>D1: Financiamiento Interno</p> <p>Utilidades</p> <p>Cuentas por cobrar</p> <p>D2: Financiamiento Externo</p> <p>Financiamiento Banca Formal</p> <p>Financiamiento no Bancario</p> <p>Financiamiento del Sistema Financiero Informal</p>
<p>PROBLEMAS ESPECIFICOS</p>	<p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICAS</p>		RENTABILIDAD
<p>¿En qué medida el financiamiento interno incide en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020?</p>	<p>Establecer la medida de la incidencia del financiamiento interno en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020</p>	<p>El financiamiento interno incide favorablemente en la rentabilidad de las mype de confecciones, distrito de San Juan de Lurigancho, 2020</p>		
<p>¿En qué medida el financiamiento externo incide en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020?</p>	<p>Establecer la medida de la incidencia del financiamiento externo en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020</p>	<p>El financiamiento externo incide favorablemente en la rentabilidad de las mype de confecciones, distrito de San Juan de Lurigancho, 2020</p>		

Matriz de Operacionalización de las variables de la investigación

Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020

HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
El financiamiento incide de manera favorable en la rentabilidad de las mype del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020	VARIABLE 1	<p><i>Manual práctico de Finanzas empresariales, Andia (2019)</i></p> <p><i>Es la combinación de deuda y capital que permite facilitar los activos para su normal funcionamiento considerando</i></p> <p><i>además, maximizar la riqueza de los accionistas.</i></p> <p><i>Las fuentes de financiamiento de las actividades de la empresa pueden ser internas, externas o la combinación de ellas, el financiamiento interno se refiere a los fondos generados por la empresa, pueden ser las utilidades retenidas, las cuentas por pagar, etc.</i></p>	<p><i>La variable de la investigación será evaluada mediante el cuestionario.</i></p> <p><i>Contiene 2 dimensiones que contribuirán a explicar la variable en estudio.</i></p>	Financiamiento interno	<p><i>Utilidades</i></p> <p><i>Cuentas Por pagar</i></p>	<p><i>La escala de medición es de tipo Likert Hernández Sampieri (1997)</i></p> <p><i>-Nunca</i> <i>-Casi Nunca</i> <i>-Ocasionalmente</i> <i>-Siempre</i> <i>Casi siempre</i></p>
	FINANCIAMIENTO	<p><i>Las fuentes externas se refiere cuando los fondos son obtenidos de agentes externos, pueden ser los bonos, deuda, acciones, otros. (p. 209)</i></p>		Financiamiento externo	<p><i>- Financiamiento Banca formal</i> <i>- Financiamiento No bancario</i></p> <p><i>- Financiamiento del Sistema financiero informal</i></p>	

<i>HIPOTESIS GENERAL</i>	<i>VARIABLES</i>	<i>DEFINICION CONCEPTUAL</i>	<i>DEFINICION OPERACIONAL</i>	<i>DIMENSIONES</i>	<i>INDICADORES</i>	<i>ESCALA DE MEDICION</i>
<i>El financiamiento incide de manera Favorable en la Rentabilidad de las mype de Confecciones del Distrito de San Juan de Lurigancho,2020</i>	<i>VARIABLE 2 RENTABILIDAD</i>	<i>Gitman L. y Zutter (2016) La rentabilidad es la relación de ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa (corrientes como fijos) en actividades productivas. (p.609)</i>	<i>La variable de la investigación sera evaluada a través del cuestionario Contiene 1 dimensión que contribuirá a explicar la variable en estudio.</i>	<i>Ratios Financieros</i>	<i>- Ratios de liquidez - Ratios de gestión - Ratios de endeudamiento - Ratios de rentabilidad</i>	<i>-Nunca -Casi nunca -Ocasionalmente -Casi siempre -Siempre</i>

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: FINANCIAMIENTO

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Niveles o rangos
FINANCIAMIENTO INTERNO	UTILIDADES	La empresa ha obtenido las utilidades proyectadas.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		Las utilidades se han incrementado con los aportes de los accionistas.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	CUENTAS POR PAGAR	La empresa se ha financiado mediante factoring.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		La empresa cumple con los pagos programados en fecha	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
FINANCIAMIENTO EXTERNO	FINANCIAMIENTO BANCA FORMAL	Considera Ud. que la tasa de interés bancario formal es accesible para su empresa	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		El financiamiento de la banca formal ha incidido favorablemente	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	FINANCIAMIENTO NO BANCARIO	Las tasas de interés por los préstamos no bancarios han incidido negativamente en la rentabilidad	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		El financiamiento no bancario ha incidido positivamente en la rentabilidad	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO INFORMAL	Ha obtenido préstamos del sistema financiero informal	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		Ha incidido favorablemente en la rentabilidad el préstamo obtenido del sistema financiero informal	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable: RENTABILIDAD

Dimensiones	Indicadores	ítems	Niveles o rangos
RATIOS	RATIOS DE LIQUIDEZ	La liquidez de la empresa permite cumplir puntualmente con el pago de los préstamos.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		La falta de liquidez lo ha obligado a acudir a solicitar préstamos al sistema financiero informal.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	RATIOS DE GESTION	La gestión de la empresa hace efectivas las cobranzas en los plazos establecidos.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		La gestión eficiente ha permitido cumplir con las metas de producción.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
FINANCIEROS	RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	El nivel de endeudamiento de la empresa le permite ampliar su línea de crédito.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		La empresa depende en mayor grado del financiamiento de sus acreedores.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
	RATIOS DE RENTABILIDAD	Los créditos obtenidos han favorecido el incremento de las utilidades.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre
		La ampliación de la línea de crédito le ha permitido mejorar la rentabilidad.	Nunca, Casi nunca, Ocasionalmente, Casi siempre, Siempre

TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO

Tasas Activas Anuales de las Operaciones en Moneda Nacional Realizadas en los Últimos 30 Días Útiles Por Tipo de Crédito al 31/12/2020

Tasa Anual (%)	BBVA	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	Mi banco	Promedio
Pequeñas Empresas	7.36	-	17.92	20.95	11.68	12.11	3.95	13.54	21.17	17.23
Descuentos	10.68	-	16.45	14.67	13.00	10.51	-	7.92	-	12.97
Préstamos hasta 30 días	12.33	-	10.12	-	-	1.59	-	-	20.74	9.38
Préstamos de 31 a 90 días	12.37	-	10.47	20.35	10.47	4.57	3.95	6.55	30.64	12.63
Préstamos de 91 a 180 días	13.16	-	11.95	22.43	12.13	9.20	-	7.61	27.00	17.84
Préstamos de 181 a 360 días	14.15	-	9.37	26.51	12.50	13.34	-	28.37	24.75	22.94
Préstamos a más de 360 días	5.80	-	18.20	20.82	12.37	12.45	-	13.91	20.13	16.80
Microempresas	15.61	1.00	21.80	31.08	10.60	9.46	-	22.10	32.42	30.09
Tarjetas de Crédito	35.41	-	26.13	42.55	-	-	-	-	-	30.26
Descuentos	-	-	17.22	-	-	-	-	11.67	-	16.93
Préstamos Revolventes	-	-	-	-	10.60	-	-	-	-	10.60
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	14.89	-	-	38.57	-	-	-	-	50.96	19.50
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	14.71	-	-	32.78	-	-	-	-	52.02	46.64
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	14.20	-	32.55	37.64	-	-	-	28.00	49.88	48.69
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	16.87	-	39.91	36.21	-	15.00	-	28.27	42.42	42.21
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	4.96	1.00	20.82	30.65	-	9.45	-	6.29	26.25	24.50
Hipotecarios	6.06	8.62	6.15	8.99	7.35	6.55	-	6.19	13.81	6.39
Préstamos hipotecarios para vivienda	6.06	8.62	6.15	8.99	7.35	6.55	-	6.19	13.81	6.39

INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

Se aplica el siguiente cuestionario a las empresas mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020 para analizar como el financiamiento incide en la rentabilidad de las mismas.

- ¿Qué cargo ocupa dentro de la empresa?

Gerente Asist. Finanzas Asist. Contable Asist Adm.

Casi Siempre	Siempre	Ocasionalmente	Casi Nunca	Nunca	Medida Likert					
5	4	3	2	1	1	2	3	4	5	

VARIABLE INDEPENDIENTE: FINANCIAMIENTO

D1: FINANCIAMIENTO INTERNO

1	La empresa ha obtenido las utilidades proyectadas					
2	Las utilidades se han incrementado con los aportes de los accionistas					
3	La empresa se ha financiado mediante factoring					
4	La empresa cumple con los pagos programados en fecha					

D2: FINANCIAMIENTO EXTERNO

5	Considera Ud. que la tasa de interés bancario formal es accesible para su empresa					
6	El financiamiento de la banca formal ha incidido favorablemente					
7	Las tasas de interés por los prestamos no bancarios han incidido negativamente en la rentabilidad					
8	El financiamiento no bancario ha incidido positivamente en la rentabilidad					
9	Ha obtenido prestamos del sistema financiero informal					
10	Ha incidido favorablemente en la rentabilidad el préstamo obtenido del sistema financiero informal					

Casi Siempre	Siempre	Ocasionalmente	Casi Nunca	Nunca	Medida Likert				
5	4	3	2	1	1	2	3	4	5

VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD

D1: RATIOS FINANCIEROS

11	La liquidez de la empresa permite cumplir puntualmente con el pago de los prestamos					
12	La falta de liquidez lo ha obligado a acudir a solicitar préstamos al sistema informal					
13	La gestión de la empresa hace efectivas las cobranzas en los plazos establecidos					
14	La gestión eficiente ha permitido cumplir con las metas de producción					
15	El nivel de endeudamiento de la empresa le permite ampliar su línea de crédito					
16	La empresa depende en mayor grado del financiamiento de sus acreedores					
17	Los créditos obtenidos han favorecido el incremento de las utilidades					
18	La ampliación de la línea de crédito le ha permitido mejorar la rentabilidad					

Muestra

Nº	Empresa	Area Contable	Area de Finanzas	Area Administrativa
1	Confecciones Pariona	1	1	2
2	Jota Zeta ExImport SAC	1	1	1
3	Inversiones Kfree EIRL	1	1	1
4	Grupo Testimoda EIRL	1	1	2
5	Corporación Mody Line SAC	1	1	1
6	Creaciones Aries SRL	1	1	1
7	Jean Export Corporation SAC	1	1	1
8	Coexpe SAC	2	1	1
9	Inversiones Peche SAC	1	1	1
10	Confecciones Kevin Kids SAC	1	2	1
11	Inversiones Atlantic Soul EIRL	1	1	1
12	Fortaleza Textil SAC	1	1	1
		13	13	14

Total de colaboradores 40

Tabla Nº 1 Indicadores de las variables Financiamiento y Rentabilidad:

Variable Independiente: Financiamiento	Variable Dependiente: Rentabilidad
Utilidades	- Ratios de liquidez
Cuentas por pagar	- Ratios de gestión
Financiamiento Banca Formal	- Ratios de endeudamiento
Financiamiento No Bancario	- Ratios de Rentabilidad
Financiamiento del sistema Financiero informal	

Fuente propia

Tabla Nº 2

Puntuación del cuestionario

Puntuación	Afirmación
1	Nunca
2	Casi nunca
3	Ocasionalmente
4	Siempre
5	Casi siempre

Ficha técnica de la variable Financiamiento

Nombre: Interrogatorio para calcular la variable Financiamiento

Autor: Betsabee Cainero L.

Año: 2020

Objetivo: Medir o registrar la información observable que representa el concepto de la variable financiamiento

Contenido: Se realizaron 10 ítems, determinados en 2 dimensiones y 5 indicadores.

Administración: Personal

Calificación: el cuestionario está contenido por 5 alternativas (1,2,3,4,5) establecidas por la escala de Likert.

Tabla N° 3

Puntuación del cuestionario

Puntuación	Afirmación
1	Nunca
2	Casi nunca
3	Ocasionalmente
4	Siempre
5	Casi siempre

Ficha técnica de la variable Rentabilidad

Nombre: Cuestionario para calcular la variable Rentabilidad

Autor: Betsabee Cainero L.

Año: 2020

Objetivo: Medir o registrar la información observable que representa el concepto de la variable rentabilidad

Contenido: Se realizaron 8 ítems, determinados en 1 dimensión y 4 indicadores.

Administración: Personal

Calificación: el cuestionario está contenido por 5 alternativas (1,2,3,4,5) establecidas por la escala de Likert.

Tabla N° 4

Validez de ítems

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
La empresa ha obtenido las utilidades proyectadas	62,27	56,922	,147	,746
Las utilidades se han incrementado con los aportes de los accionistas	61,85	54,182	,031	,744
La empresa se ha financiado mediante factoring	62,22	55,153	,010	,739
La empresa cumple con los pagos programados en fecha	62,37	50,856	,343	,715
Considera Ud. que la tasa de interés bancario formal es accesible para su empresa	62,67	52,276	,339	,718
El financiamiento de la banca formal ha incidido favorablemente	62,20	56,472	,111	,740
Las tasas de interés por los préstamos no bancarios han incidido negativamente en la rentabilidad	62,35	45,772	,434	,704
El financiamiento no bancario ha incidido positivamente en la rentabilidad	61,92	50,994	,215	,728
Ha obtenido préstamos del sistema financiero informal	62,05	50,613	,270	,722
Ha incidido favorablemente en la rentabilidad el préstamo obtenido del sistema financiero informal	61,95	52,869	,553	,716
La liquidez de la empresa permite cumplir puntualmente con el pago de los préstamos	63,57	48,404	,668	,693
La falta de liquidez lo ha obligado a acudir a solicitar préstamos al sistema informal	61,37	61,830	-,556	,772
La gestión de la empresa hace efectivas las cobranzas en los plazos establecidos	63,65	47,618	,662	,690
La gestión eficiente ha permitido cumplir con las metas de producción	63,52	48,051	,633	,693
El nivel de endeudamiento de la empresa le permite ampliar su línea de crédito	63,62	48,087	,752	,690
La empresa depende en mayor grado del financiamiento de sus acreedores	61,42	61,225	-,447	,773
Los créditos obtenidos han favorecido el incremento de las utilidades	64,20	41,959	,634	,676
La ampliación de la línea de crédito le ha permitido mejorar la rentabilidad	63,52	44,974	,775	,674

Fuente: SPSS Vs 25

Tabla N° 5

Técnica estadística

Análisis Estadístico

Resultado estadístico

Prueba no paramétrica, que calcula la correlación entre variables

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Fuente: SPSS Vs 25

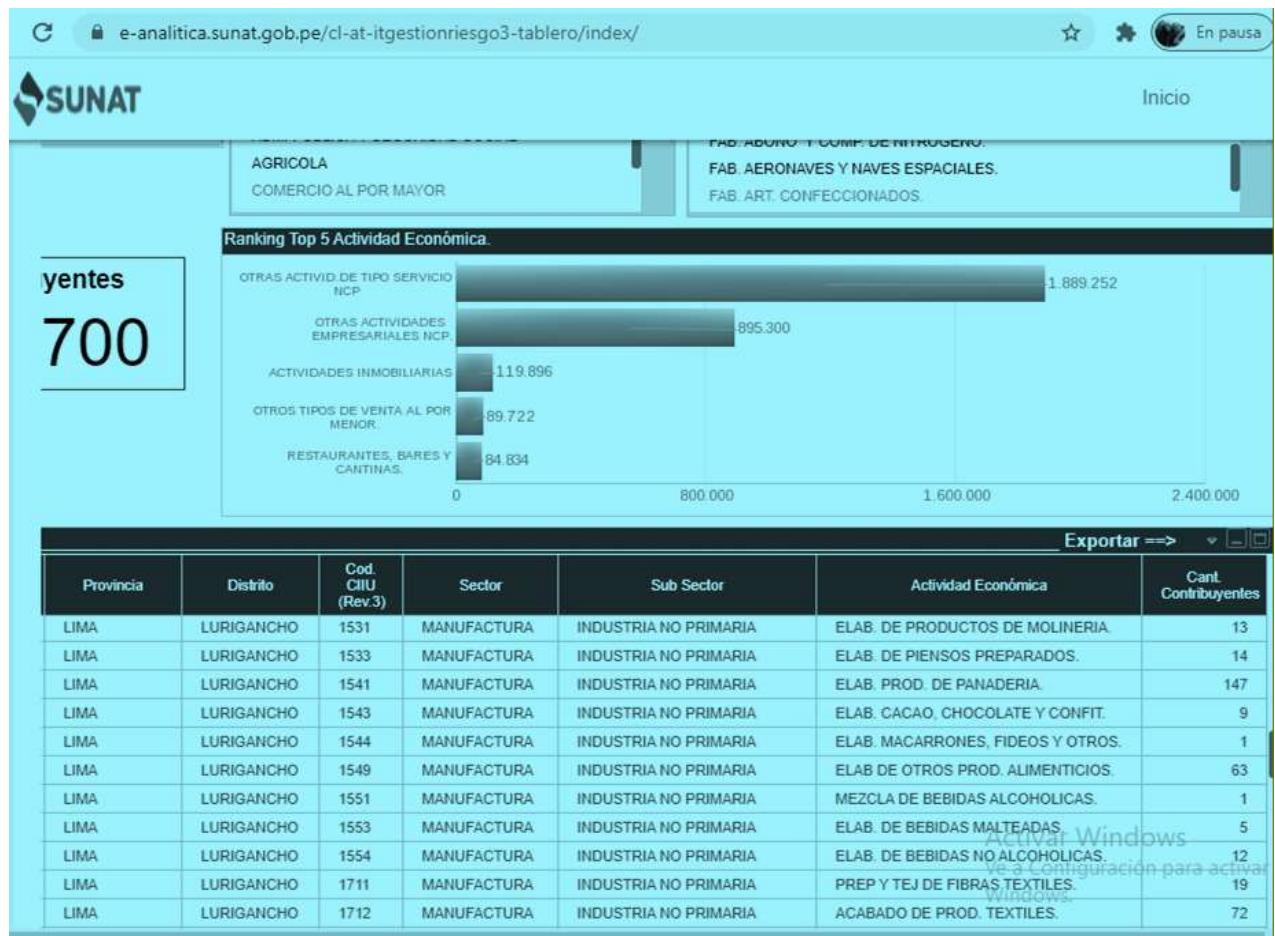
Tabla N° 6

Grado de relación según Rho Spearman

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a 1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a 1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Hernández Sampieri & Fernández Collado, 1998.

Anexo



Anexo

BASE DE DATOS																		
ENCUESTADOS	V1: FINANCIAMIENTO										V2: RENTABILIDAD							
	D1: FINANCIAMIENTO				D2: FINANCIAMIENTO						D1: RATIOS FINANCIEROS							
	INTERNO				EXTERNO						P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18
1	4	4	4	4	4	2	5	4	2	4	4	3	4	4	2	4	5	4
2	3	3	1	4	3	3	4	3	5	3	3	4	3	3	5	3	4	3
3	4	4	3	4	3	3	5	4	4	4	4	2	3	4	5	4	5	4
4	4	3	2	4	4	4	3	5	5	4	4	3	4	4	3	2	3	5
5	3	3	5	3	3	3	4	4	4	4	3	3	5	4	3	4	4	4
6	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	2	4	4	5	5	4	2
7	3	3	4	4	3	4	4	4	5	5	3	3	3	4	3	4	5	4
8	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	5	4
9	3	3	2	3	2	3	2	1	3	3	3	3	2	1	3	3	2	1
10	4	5	4	4	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5
11	4	4	4	4	4	2	5	4	2	4	4	3	4	4	2	4	5	4
12	3	3	1	4	3	3	4	3	5	3	3	4	3	3	5	3	4	3
13	4	4	3	4	3	3	5	4	4	4	4	2	3	4	5	4	5	4
14	4	3	2	4	4	4	3	5	5	4	4	3	4	4	3	2	3	5
15	3	3	5	3	3	3	4	4	4	4	3	3	5	4	3	4	4	4
16	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	2	4	4	5	5	4	2
17	3	3	4	4	3	4	4	4	5	5	3	3	3	4	3	4	5	4
18	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	5	4
19	3	3	2	3	2	3	2	1	3	3	3	3	2	1	3	3	2	1
20	4	5	4	4	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5
21	4	4	4	4	4	2	5	4	2	4	4	3	4	4	2	4	5	4
22	3	3	1	4	3	3	4	3	5	3	3	4	3	3	5	3	4	3
23	4	4	3	4	3	3	5	4	4	4	4	2	3	4	5	4	5	4
24	4	3	2	4	4	4	3	5	5	4	4	3	4	4	3	2	3	5
25	3	3	5	3	3	3	4	4	4	4	3	3	5	4	3	4	4	4
26	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	2	4	4	5	5	4	2
27	3	3	4	4	3	4	4	4	5	5	3	3	3	4	3	4	5	4
28	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	5	4
29	3	3	2	3	2	3	2	1	3	3	3	3	2	1	3	3	2	1
30	4	5	4	4	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5
31	4	4	4	4	4	2	5	4	2	4	4	3	4	4	2	4	5	4
32	3	3	1	4	3	3	4	3	5	3	3	4	3	3	5	3	4	3
33	4	4	3	4	3	3	5	4	4	4	4	2	3	4	5	4	5	4

34	4	3	2	4	4	4	3	5	5	4	4	3	4	4	3	2	3	5
35	3	3	5	3	3	3	4	4	4	4	3	3	5	4	3	4	4	4
36	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	2	4	4	5	5	4	2
37	3	3	4	4	3	4	4	4	5	5	3	3	3	4	3	4	5	4
38	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	5	4
39	3	3	2	3	2	3	2	1	3	3	3	3	2	1	3	3	2	1
40	4	5	4	4	4	4	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5

Elaboracion propia



Municipalidad de San Juan de Lurigancho.

REQUISITOS PARA ACCEDER A PRESTAMOS

- Facturas de clientes
- Órdenes de compra
- PDT últimos 6 meses y sus pagos
- DJ anual 2019
- Dj anual 2018
- Reporte de declaraciones y pagos
- Reporte de Tributario para terceros.
- Recibo de servicios
- DNI representantes legales
- Estados de Cta. de representantes legales
- Cronogramas de préstamos anteriores



Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, Patricia Padilla Vento, docente de la Facultad / Escuela de posgrado y Escuela Profesional / Programa académico de la Universidad César Vallejo (filial o sede), asesor (a) del Trabajo de Investigación / Tesis titulada:


“Financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad de las mype de confecciones del distrito de San Juan de Lurigancho, 2020”.

del (los) autor (autores) Betsabee Cainero Lasteros, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender el trabajo de investigación / tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Lima, 19 de mayo de 2021

Apellidos y Nombres del Asesor: Padilla, Vento, Patricia	
DNI 20181614	Firma 
ORCID 0000-0002-3151-2303	