

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL
DE HUAMANGA**

ESCUELA DE POSGRADO

**UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES**



TESIS:

**Financiamiento y rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles
de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022 - 2023**

Para optar el grado académico de:

**MAESTRO EN CIENCIAS ECONÓMICAS, MENCIÓN CONTABILIDAD Y
FINANZAS**

PRESENTADO POR:

Bach. Julio Cesar GOMEZ PRADO

ASESOR:

Mg. Edwar Rafael ENCISO HUILLCA

AYACUCHO - PERÚ

2024

DEDICATORIA

A Dios, cuya luz ha iluminado mi vida y ha fortalecido mi camino en cada momento. Su sabiduría y paciencia han sido fundamentales en todos los aspectos de mi vida, guiándome hacia este momento con gratitud y humildad.

A mis padres, por todo su amor incondicional y apoyo inquebrantable. Su fe en mí me ha impulsado a superar cada obstáculo y a perseguir mis sueños

A mi esposa Yovana e Hija Giulia, quienes son el motivo de superación y gracias por estar presente en todo momento.

A mis profesores y mentores, quienes con su sabiduría y guía me han mostrado el camino del conocimiento.

Julio César Gómez Prado

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi alma máter, la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, por su invaluable contribución a mi formación y por ser el sólido pilar de mi desarrollo académico y personal.

Expreso mi más sincero agradecimiento a todas las personas que han hecho posible la realización de esta tesis de maestría, en especial a mi papá Julio.

Agradezco también a mis profesores del posgrado y a mi asesor de tesis, Mg. Edwar Rafael Enciso Huilla, quienes me han brindado sus conocimientos y consejos durante mi formación académica.

Reconozco a mis compañeros de estudio y amigos, quienes me han acompañado en este emocionante viaje de formación académica.

RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo evaluar cómo la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de las MYPES dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023

El tipo de investigación fue la aplicada, ya que los conceptos de la variable independiente y la dependiente fueron fundamentales para la elaboración de los cuestionarios, los cuales se aplicaron a los trabajadores de las empresas involucradas en el estudio.

El nivel de investigación fue la descriptiva, dado que, para el desarrollo del marco teórico de ambas variables e indicadores, se emplearon referencias bibliográficas con el estilo APA séptima edición.

La población estuvo compuesta por 23 trabajadores de las empresas dedicadas a la fabricación de muebles de melamina, y se trabajó con una muestra de la misma cantidad de trabajadores.

El diseño de investigación fue no experimental, ya que no se manipularon ninguna variable para condicionar los resultados de la investigación, sólo se observó el fenómeno de rentabilidad en su estado natural, independientemente a la información obtenida.

Se emplearon como técnicas de recolección de datos la observación, entrevista y encuestas. Los principales instrumentos que se emplearon los cuestionarios y el teléfono celular.

Según los datos recopilados durante la investigación muestran que las micro y pequeñas empresas (MYPES) enfrentan obstáculos al buscar financiamiento. Estos incluyen requisitos como la presentación del balance (Estado de situación financiera y Estado de Resultados) con utilidades superiores a S/ 100,000 soles, ofrecer garantías hipotecarias, y estar registradas como deudoras en la central de riesgos. Como resultado, estas empresas experimentan una disminución en su rentabilidad en comparación con aquellas empresas que tienen acceso a diversas fuentes de financiamiento.

La falta de financiamiento impacta negativamente en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas dedicado a la fabricación de muebles de melamina. Esta limitación dificulta la adquisición de materias primas y suministros adicionales, restringiendo su capacidad para aumentar la producción y satisfacer la demanda del mercado, lo que afecta sus posibilidades de incrementar las ganancias. Además, obstaculiza la capacidad de innovar y desarrollar nuevos productos, dejando a estas empresas dentro de un mercado competitivo donde la innovación es fundamental para mantenerse relevantes y atraer a nuevos clientes.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Utilidad neta

ABSTRACT

The present study aimed to evaluate how the lack of financing affects the profitability of MSMEs dedicated to the manufacture of melamine furniture in the district of Ayacucho, 2022-2023

The type of research was applied, since the concepts of the independent and dependent variables were fundamental for the elaboration of the questionnaires, which were applied to the workers of the companies involved in the study.

The level of research was descriptive, since, for the development of the theoretical framework of both variables and indicators, bibliographic references were used with the APA seventh edition style.

The population was composed of 23 workers from companies dedicated to the manufacture of melamine furniture, and a sample of the same number of workers was used.

The research design was non-experimental, since no variables were manipulated to condition the results of the research, only the profitability phenomenon was observed in its natural state, independently of the information obtained.

Observation, interviews, and surveys were used as data collection techniques. The main instruments used were questionnaires and cell phones.

According to the data collected during the research, it is clear that micro and small enterprises (MSEs) face obstacles when seeking financing. These include requirements such as presenting a balance sheet (Statement of Financial Position and Statement of Results) with profits exceeding S/ 100,000, offering mortgage guarantees, and being registered as debtors in the risk center. As a result, these companies experience a decrease in their profitability compared to those companies that have access to various sources of financing.

The lack of financing negatively impacts the profitability of small and medium-sized companies dedicated to the manufacture of melamine furniture. This limitation makes it difficult to acquire additional raw materials and supplies, restricting their ability to increase production and meet market demand, which affects their chances of increasing profits. Furthermore, it hinders the ability to innovate and develop new products, leaving these companies in a competitive market where innovation is essential to remain relevant and attract new customers.

Keywords: Financing, Profitability, Net income.

INDICE

I. INTRODUCCIÓN	9
II. CUERPO DE TESIS	11
2.1 Financiamiento.....	11
2.2 Rentabilidad	21
III. DISEÑO METODOLOGICO.....	30
3.1 Tipo de Investigación	30
3.2 Nivel de Investigación	30
3.3 Población y Muestra	30
3.4 Fuentes de Información.....	31
3.5 Diseño de Investigación	31
3.6 Técnicas e Instrumentos	31
Confiabilidad de instrumentos.....	32
IV. RESULTADOS	34
4.1 Resultados descriptivos.....	34
4.2 Resultados inferenciales.....	51
V. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	53
5.1 Contrastación de la hipótesis general.....	53
5.2 Contrastación de las hipótesis específicas.	54
DISCUSIÓN	57
CONCLUSIONES	60
RECOMENDACIONES.....	62
BIBLIOGRAFIA	63
ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	66
ANEXO N° 02: OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	67
ANEXO N° 03: INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	68
ANEXO N° 04: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR EXPERTOS.....	71
ANEXO N° 05: RELACIÓN DE MYPES	74

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Confiabilidad de las variables -Estadísticas de fiabilidad.....	32
Tabla 2 Rangos de interpretación de los Coeficientes del Alfa de Cronbach	33
Tabla 3 La empresa que actualmente dirige a qué tipo de organizacional empresarial pertenece:.....	34
Tabla 4 La empresa que actualmente conduce cuántos años viene operando	35
Tabla 5 La empresa para fines tributarios se encuentra dentro de qué régimen:	36
Tabla 6 La empresa trabaja con recursos propios para desarrollar su actividad económica.....	37
Tabla 7 La empresa tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras.....	38
Tabla 8 La empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad	39
Tabla 9 La empresa demanda financiamiento para ser destinado a:	40
Tabla 10 La empresa durante los dos últimos años solicitó algún tipo de financiamiento ...	41
Tabla 11 La empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a:.....	42
Tabla 12 La empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a:.....	43
Tabla 13 Cuáles fueron las dificultades para no acceder al financiamiento	44
Tabla 14 La empresa en qué tipo de institución obtuvo el financiamiento con facilidad	45
Tabla 15 La empresa respecto a sus actividades económicas y financieras elabora:	46
Tabla 16 La falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa	47
Tabla 17 El porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa.....	48
Tabla 18 La escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa.....	49
Tabla 19 La baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa	50
Tabla 20 Prueba de normalidad.....	51
Tabla 21 Prueba de Correlación: Financiamiento y Rentabilidad	54
Tabla 22 Prueba de Correlación: Liquidez y Margen de utilidad	55
Tabla 23 Prueba de Correlación: Rentabilidad y Utilidad bruta	55
Tabla 24 Prueba de Correlación: Endeudamiento y Utilidad neta	56

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 La empresa que actualmente dirige a qué tipo de organizacional empresarial pertenece: _____	34
Figura 2 La empresa que actualmente conduce cuántos años viene operando _____	35
Figura 3 La empresa para fines tributarios se encuentra dentro de qué régimen: _____	36
Figura 4 La empresa trabaja con recursos propios para desarrollar su actividad económica _____	37
Figura 5 La empresa tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras _____	38
Figura 6 La empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad económica _____	39
Figura 7 La empresa demanda financiamiento para ser destinado: _____	40
Figura 8 La empresa durante los dos últimos años solicitó algún tipo de financiamiento _____	41
Figura 9 La empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a: _____	42
Figura 10 La empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a: _____	43
Figura 11 Cuáles fueron las dificultades para no acceder al financiamiento _____	44
Figura 12 La empresa en qué tipo de institución obtuvo el financiamiento con facilidad _____	45
Figura 13 La empresa respecto a sus actividades económicas y financiera elabora: _____	46
Figura 14 La falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa _____	47
Figura 15 El porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa _____	48
Figura 16 La escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa _____	49
Figura 17 La baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa _____	50

I. INTRODUCCIÓN

El problema de financiamiento de las Mypes va más allá del costo del crédito, las unidades económicas en cuestión encuentran difícil ascender más allá de ese nivel. Esto se demuestra en estadísticas del Ministerio de la Producción, que revelan que las microempresas sobreviven en promedio seis años, mientras que las pequeñas empresas lo hacen hasta siete. Estos períodos son significativamente inferiores en comparación con las grandes empresas, que pueden durar hasta 13 años.

Las Mypes en la Región Ayacucho enfrentan diversas dificultades para acceder al financiamiento bancario, debido a factores como la falta de un historial crediticio sólido, por no haber establecido relaciones previas con instituciones bancarias, la falta de activos suficientes para ofrecer como garantía de los créditos, la falta de balances positivos que muestren una utilidad superior a S/ 100,000 soles, y el hecho de estar registrados como deudores en la central de riesgos. Otro factor relevante es el trabajo informal de las Mypes, lo cual afecta la facturación de las ventas y no poder demostrar a las entidades financieras el volumen de las ventas reales documentado. A esto se suman los requisitos que exigen los bancos, como la Escritura Pública de constitución (personas jurídicas), las Declaraciones Juradas del Impuesto a la renta, los tres últimos pagos de IGV- Renta mensual. Finalmente, muchas Mypes carecen de información sobre los diferentes programas de apoyo como el FAE-Mype, fondo estatal creado para garantizar créditos de capital de trabajo con plazos de hasta 3 años y un período de gracia de hasta 12 meses.

Reactiva Perú, es un programa de créditos con garantía gubernamental diseñado para evitar el quiebre en la cadena de pagos. Por su parte, Impulso MyPerú tiene como objetivo proporcionar financiamiento a las micro y pequeñas empresas del país; sin embargo, existen varios obstáculos, tales como las altas tasas de interés para los préstamos, la falta de conocimiento sobre el funcionamiento de los productos financieros y cómo acceder a los mismos. Además, la recesión económica o volatilidad financiera han hecho que los bancos se muestren más cautelosos a la hora de otorgar créditos, con el fin de mitigar el riesgo de incumplimiento, la burocracia y los trámites complicados requeridos para solicitar financiamiento, que incluyen una extensa lista de documentos y requisitos exigidos por las entidades financieras, entre otros factores.

Los principales efectos que ha generado la falta de financiamiento bancario son las repercusiones significativas en la rentabilidad y la viabilidad de las MYPES, incremento de los costos financieros, incumplimiento de las obligaciones y reducción de la capacidad para la innovación, crecimiento y sostenibilidad en el tiempo.

Las estrategias clave para acceder al financiamiento de las entidades bancarias incluyen: elaborar un plan de negocios sólido y bien fundamentado, que destaque las características más convincentes de la empresa; asegurar que la empresa esté

financieramente saludable y cuenta con un historial de crédito positivo, ofrecer las garantías necesarias para respaldar el financiamiento, establecer una relación sólida con el banco antes de solicitar el crédito y cumplir con los requisitos exigidos.

Considerando la situación descrita, se ha formulado el problema general: ¿De qué manera la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de MYPES dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023?; Problemas específicos: a) ¿Cómo el mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta la liquidez de las MYPES?; b) ¿De qué modo la escasa utilidad bruta repercute en la rentabilidad de las MYPES? y c) ¿De qué manera la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de las MYPES?

Ante ello el objetivo general fue: Evaluar de qué manera la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de MYPES dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023; Los objetivos específicos: a) Analizar cómo el mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta la liquidez de las MYPES; b) Determinar de qué modo la escasa utilidad bruta repercute en la rentabilidad de las MYPES y c) Describir de qué manera la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de las MYPES

Las hipótesis general planteada fue: La falta de financiamiento repercute negativamente en la rentabilidad de MYPES dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023; las hipótesis específica: a) El mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta considerablemente la liquidez de las MYPES; b) La escasa utilidad bruta repercute significativamente en la rentabilidad de las MYPES; y c) Describir de qué manera la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de las MYPES.

La presente investigación pretende estudiar y analizar las principales causas que afectan la rentabilidad de las MYPES por falta de financiamiento de parte de las entidades financieras; así como los efectos que generan en la rentabilidad, el crecimiento, el incumplimiento de obligaciones y la capacidad para competir en el mercado.

Los resultados del presente estudio servirán para mejorar la rentabilidad de las PYMES y, además servirán como material de consulta para los futuros tesis de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables.

II. CUERPO DE TESIS

2.1 Financiamiento

Según (Fausten, 2012), el financiamiento se define como el conjunto de recursos monetarios otorgados a una persona (ya sea natural o jurídica) para la realización de una actividad económica o la ejecución de proyectos, tanto en el ámbito empresarial (como la compra de maquinaria, equipos, capital de trabajo o la reestructuración de deudas) como en el ámbito doméstico (para cubrir gastos educativos de los hijos, adquirir electrodomésticos, entre otros). (p.21)

Como dice (Catalunya, 2020), la financiación implica la provisión de recursos económicos necesarios para adquirir los elementos requeridos por el negocio para llevar a cabo sus operaciones. Estos elementos se clasifican como activos no corrientes si permanecerán en la empresa por más de un año, y activos corrientes si su permanencia será inferior a doce meses. (p.2)

Como señala (Asociación, 2019), la financiación se define como la obtención de fondos o capital necesario para establecer y desarrollar un proyecto empresarial. Toda empresa surge con el propósito de satisfacer una demanda de bienes y servicios, lo cual requiere realizar inversiones en equipamiento, bienes inmuebles, mercancías, entre otros. Estas inversiones solo pueden llevarse a cabo si se cuenta con suficiente financiación, es decir, con los recursos necesarios. Los recursos financieros, que comprenden el capital propio y la capacidad de endeudamiento de la empresa, proporcionan los fondos necesarios para que la empresa pueda operar eficazmente y generar rentabilidad. (p.17)

Como expresa (Ramíó, 2017), la financiación es el proceso mediante el cual empresarios y emprendedores buscan obtener recursos financieros para iniciar un proyecto empresarial o desarrollar sus actividades comerciales. Para esto, suelen recurrir a entidades externas como bancos, préstamos personales o familiares, cooperativas y cajas municipales. (p. 2)

Según (Proyecto, 2013), la adquisición de recursos financieros no solo es crucial al inicio de una actividad empresarial, sino que también suele ser una necesidad constante a lo largo de todo el ciclo de vida de una empresa. En este contexto, es importante diferenciar entre la financiación con recursos propios, la financiación privada y la financiación pública, esta última generalmente canalizada a través de ayudas e incentivos. (p.7)

De acuerdo con (Almoguera & Paniello, 2013), para la obtención del financiamiento debemos tener en cuenta los siguientes elementos o factores: sobre los recursos propios de la empresa, endeudamiento actual y futuro de la empresa, capacidad de pago y el resultado de balance de la empresa (p.12).

Según (Ministerio de Economía, 2014), “el acceso al financiamiento formal se mide a través de dos variables: por un lado, la solicitud de un préstamo por parte de los emprendedores y los resultados de esto y, por otro, las deudas y tipos de acreencias” (p.3).

Según (Anónimo, s/f), La financiación implica la obtención de los recursos económicos necesarios para cubrir los gastos de la empresa. Las fuentes de financiación son los diferentes métodos disponibles para que una empresa pueda captar estos fondos. (p.293)

Préstamo

Teniendo en cuenta (Asociación, 2019), un préstamo es un acuerdo financiero formalizado mediante un contrato en el cual una entidad financiera proporciona a un cliente una cantidad específica de dinero, que debe ser devuelta en un período de tiempo determinado y con un interés acordado. La clasificación de los préstamos depende de las garantías que la entidad financiera requiere del cliente para mitigar su riesgo. Así, existen préstamos personales, pignoratícios e hipotecarios, dependiendo de si la garantía está basada en la capacidad personal del cliente o en el valor de un bien inmueble. (p.23)

El Crédito Bancario

(Fausten, 2012), el préstamo proviene de bancos, financieras enfocadas en pequeñas y microempresas, cajas municipales y rurales, así como de entidades de desarrollo para pequeñas y microempresas (EDDPYMES). (p.22)

(Morales & Morales, 2014), el crédito se define como un préstamo de dinero en el cual una persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en un plazo determinado, junto con los intereses, seguros y otros costos asociados, si los hubiera. En el contexto económico y financiero, el crédito es el acuerdo mediante el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una suma de dinero de otra entidad a cambio de una compensación en forma de intereses. (p. 23).

Las 5 c del crédito

(Morales & Morales, 2014), “las 5 ce del crédito contemplan los factores de riesgos que deberán ser evaluados al realizar un análisis de crédito, la misma que comprende”:

1. Primera c conducta
2. Segunda c capacidad de pago histórica
3. Tercera c capacidad de endeudamiento
4. Cuarta c condiciones macroeconómicas
5. Quinta c capacidad de pago proyectada (p.33)

Primera c conducta

(Morales & Morales, 2014), “el propósito de evaluar la conducta es determinar la integridad moral y la capacidad administrativa de los clientes mediante un análisis cualitativo del riesgo del deudor. Esto incluye evaluar la calidad y precisión de la información proporcionada por el cliente, su historial de cumplimiento en el pago de obligaciones con bancos y otros acreedores, así como su liderazgo y el impacto de estas variables en su operación”. (p.27)

Segunda c capacidad de pago histórica

(Morales & Morales, 2014), “el objetivo de analizar la capacidad de pago histórica es evaluar la capacidad del cliente para haber generado, en el pasado, los recursos suficientes para cumplir con sus compromisos financieros. Esto se realiza a través de un análisis cuantitativo del riesgo financiero, que contempla la revisión de ventas netas, márgenes de utilidad y generación de flujo neto para cubrir el pago de intereses, capital, dividendos e inversiones, así como el estudio de las tendencias y comparaciones pertinentes”. (p. 29)

Tercera c capacidad de endeudamiento

(Morales & Morales, 2014), “el objetivo de este factor es evaluar la solidez de la estructura financiera de la empresa mediante un análisis cuantitativo del riesgo financiero del deudor. Esto incluye medir la congruencia de los recursos solicitados con respecto a su actividad principal, así como realizar un análisis de tendencias y comparaciones de índices de liquidez, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia en relación con la industria”. (p.30).

Cuarta c condiciones macroeconómicas

(Morales & Morales, 2014), “el objetivo de este factor es analizar el comportamiento general de la industria para determinar su influencia en la capacidad y solidez financiera del deudor”. (p.31)

Quinta c capacidad de pago proyectada

(Morales & Morales, 2014), “el objetivo de este factor es evaluar la capacidad de un cliente para generar suficiente efectivo en el futuro y cumplir con sus compromisos financieros, basándose en la viabilidad de su negocio dentro de su industria específica”. (p.33)

Tipos de Crédito

(Fausten, 2012), existen dos tipos de crédito:

- a) Crédito para capital de trabajo,
- b) Crédito para inversión

Crédito para capital de trabajo, Lo que necesitas es financiamiento para asegurar que tu negocio pueda operar sin interrupciones en su funcionamiento diario. Por ejemplo, un crédito para adquirir materiales de construcción es fundamental para una ferretería, garantizando así su capacidad de mantenerse operativa y cumplir con la demanda de sus clientes.

Crédito para inversión, Se trata de los recursos necesarios para completar las instalaciones del negocio. Esta inversión incluye la compra de terrenos, oficinas, maquinaria, equipos y otros activos necesarios para establecer y desarrollar las operaciones de la empresa. (p.23).

(Superintendencia, s/f), los principales tipos de crédito de las operaciones activas son:

- a) Créditos hipotecarios
- b) Créditos a empresas
- c) Créditos de consumo
- d) Tarjeta de crédito (p.21)

Créditos hipotecarios

(Superintendencia, s/f), son préstamos de dinero que una institución financiera ofrece a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de una vivienda propia. Estas

operaciones crediticias suelen estar respaldadas por una hipoteca, que garantiza el pago del préstamo por parte del cliente. (p.24)

Créditos de consumo

(Superintendencia, s/f), “son los préstamos destinados a satisfacer eventuales necesidades de dinero y/o financiamientos para la adquisición de bienes y/o servicios que no tengan ninguna relación con actividades empresariales”.

Generalmente el crédito está destinado para la compra de una computadora, pago de matrículas de la universidad, gastos de salud, salir de cualquier apuro, etc., (p.25)

Créditos a microempresas

(Superintendencia, s/f), se refieren a los créditos en efectivo concedidos a personas naturales o jurídicas para financiar actividades relacionadas con la producción, comercio o prestación de servicios. (p.26)

Tarjeta de crédito

(Superintendencia, s/f), se trata de un tipo de crédito que facilita la cobertura de diversas necesidades, como por ejemplo gastos en restaurantes o pagos relacionados con atención médica, entre otras finalidades. (p.30)

Plazos de crédito

(Fausten, 2012), los créditos se pueden obtener:

- a) Crédito de corto plazo
- b) Crédito de mediano plazo
- c) Crédito a largo plazo

Crédito de corto plazo, Se hace referencia a un plazo de financiamiento que abarca menos de un año, como por ejemplo un crédito de 6 meses destinado a la compra de mercadería necesaria para cumplir con los pedidos de los clientes.

Crédito de mediano plazo, Se utiliza para financiar inversiones pequeñas de manera que puedan ser devueltas sin afectar la disponibilidad de efectivo, como por ejemplo la renovación del equipo de cómputo.

Crédito a largo plazo, Son utilizadas para financiar inversiones que tomarán más tiempo en ser recuperadas, como por ejemplo la compra de una camioneta para distribuir mercaderías. (p.24)

Tipos de Financiamiento

(Fausten, 2012), existen tres formas de obtener recursos:

- a) A través de los fondos generados por las operaciones del negocio, como las ganancias, utilidades, ahorros o la venta de bienes.
- b) Mediante los fondos adicionales que pueden invertir desde sus propios recursos o de sus socios, en caso de contar con ellos.
- c) A través de dinero obtenido de terceros, como proveedores, familiares, inversionistas o instituciones financieras. (p.21)

(Asociación, 2019), “según el origen de los recursos financieros que utiliza la empresa para llevar a cabo sus actividades, los sistemas de financiación se pueden clasificar en dos categorías principales:

- a) Financiación interna:
- b) Financiación externa” (p17)

Financiación interna

(Asociación, 2019), “la financiación interna, también conocida como autofinanciación o financiación propia, consiste en los recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin recurrir al mercado financiero externo. Estos recursos incluyen las reservas acumuladas, las amortizaciones y las provisiones contables. Sin embargo, es común que la financiación interna no sea suficiente para cubrir todas las necesidades de recursos de la empresa”. (p. 17)

Financiación externa o ajena

(Asociación, 2019), “es la financiación externa, compuesta por los recursos financieros que la empresa adquiere del exterior. Esto ocurre mayormente cuando su autofinanciamiento no es suficiente para cubrir sus necesidades de recursos, por lo que la empresa recurre a obtener préstamos a corto, mediano y largo plazo en el mercado financiero, entre otros productos financieros disponibles”. (p.17)

(Anónimo, s/f), las fuentes de financiación de la empresa pueden clasificarse según:

- a) El plazo de devolución
- b) El origen de la financiación
- c) La titularidad de los fondos obtenidos

a) Según el plazo de devolución

(Anónimo, s/f), las fuentes de financiación pueden clasificarse según el tiempo que transcurre hasta la devolución del capital prestado. Desde esta perspectiva, se distingue entre financiación a corto plazo y financiación a largo plazo. (p.293)

Fuentes de financiación a corto plazo

(Anónimo, s/f), son fuentes de financiación en las que se dispone de un plazo igual o inferior a un año para reembolsar los fondos obtenidos. (p.293)

Fuentes de financiación a largo plazo

(Anónimo, s/f), son fuentes de financiación en las cuales el plazo para devolver los fondos obtenidos es superior a un año. Este tipo de financiación se conoce como financiación a largo plazo o recursos permanentes. (p. 293)

b) Según el origen de la financiación

(Anónimo, s/f), según esta clasificación, las fuentes de financiación se pueden dividir en función de si los recursos se han generado dentro de la empresa o han surgido externamente y luego llegaron a ella. De acuerdo con este criterio, se distingue entre financiación interna y financiación externa. (p.294)

c) Según la titularidad de los fondos obtenidos

(Anónimo, s/f), las fuentes de financiación pueden clasificarse según si los medios de financiamiento pertenecen a los propietarios de la empresa o a personas externas a la misma. Según este criterio, se clasifican en financiación propia y financiación ajena. (p.294)

(Administrativas, s/f), es importante mencionar que las fuentes de financiamiento se definen desde el punto de vista de la empresa. Por lo tanto, se clasifican según su procedencia.:

1. Fuentes internas (inversión)
2. Fuentes externas (p.167)

Fuentes de financiación ordinarias

(Court, Aplicaciones para finanzas empresariales, s/f), estas fuentes de financiamiento están relacionadas con la evaluación de los estados financieros, así como con las capacidades operativas, de maniobra y de gestión por parte de las entidades financieras. Algunos de los productos financieros incluyen líneas de descuento, créditos documentarios, sobregiros, leasing, factoring, renting, entre otros. (p.43)

Líneas de descuento

(Court, Aplicaciones para finanzas empresariales, s/f), la empresa entrega letras o pagarés al banco, quien adelanta dinero a cambio. La empresa asume los costos, comisiones e intereses asociados. A partir de la firma, la empresa tiene el derecho de cobro. (p.43)

Créditos documentarios

(Court, Aplicaciones para finanzas empresariales, s/f), los bancos emiten una carta de garantía que asegura a una contraparte el pago de una obligación por parte de la compañía, usualmente cobrando una comisión por este servicio. Este respaldo bancario es comúnmente utilizado por empresas menos conocidas o en transacciones internacionales. (p.44)

Sobregiros

(Court, Aplicaciones para finanzas empresariales, s/f), se refiere a una herramienta crediticia otorgada mediante líneas de crédito en cuenta corriente, que está sujeta a evaluación crediticia. La desventaja de utilizar esta fuente de financiamiento es que conlleva el pago de tasas de interés bastante elevadas. (p. 44).

Leasing

(Court, Aplicaciones para finanzas empresariales, s/f), es un contrato de arrendamiento que incluye una opción de compra al final del mismo. Esta opción de compra distingue al leasing de un arrendamiento puro y lo convierte en una fuente de financiamiento para activos fijos. (p.45)

(Agentes, 2011), las fuentes de financiación son las opciones financieras a las que puede recurrir un emprendedor o empresario. No todas serán adecuadas o accesibles para todos los casos, pero el objetivo es presentarlas clasificadas

adecuadamente para facilitar la comprensión de todas las posibilidades disponibles.
(p.21)

Fuentes de financiamiento internas

(Administrativas, s/f), son fuentes generadas dentro de la misma empresa como resultado de sus operaciones y actividades promocionales. Estas fuentes incluyen:

- a) Incremento de pasivos acumulados
- b) Utilidades reinvertidas
- c) Aportaciones a los socios
- d) Venta de activos
- e) Emisión de acciones (p.167)

Fuentes de financiamiento externas (pasivo)

(Administrativas, s/f), "son préstamos o financiamientos otorgados por terceras personas como proveedores, anticipos de clientes, bancos, diversos acreedores, el público en general y el gobierno. En términos financieros, el uso de fuentes externas de financiamiento se denomina "apalancamiento financiero". Un mayor apalancamiento implica más deuda, mientras que un menor apalancamiento implica menos responsabilidad crediticia". (p.168)

(Torre y otros, s/f), las fuentes de financiación empresarial se refieren a la obtención de recursos financieros de diversas formas para financiar proyectos de inversión al menor costo posible. Estas fuentes deben contribuir al objetivo financiero de maximizar el valor de la empresa para sus accionistas. (p.4)

(Torre y otros, s/f), las fuentes de financiación de la empresa se clasifican:

1. Según su plazo de devolución
2. Según su procedencia
3. Según su titularidad (p.8).

1. Según su plazo de devolución

La financiación puede ser:

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

Financiación a corto plazo, Son fuentes de financiación en las cuales se dispone de un plazo igual o inferior a un año para devolver los fondos obtenidos.

Financiación a largo plazo, Son fuentes de financiación en las cuales el plazo para devolver los fondos obtenidos es superior a un año.

2. Según su procedencia

La financiación puede ser:

- a) De financiación interna
- b) De financiación externa

De financiación interna, “son fondos generados por la propia empresa en el curso de sus actividades, que incluyen las amortizaciones, las provisiones y las retenciones de beneficios”.

De financiación externa, “son recursos obtenidos externamente por la empresa, que abarcan las contribuciones de los propietarios y la financiación provista por terceros en sus múltiples formas”.

3. Según su titularidad

La financiación puede ser:

- a) Fuentes de financiación propia
- b) Fuentes de financiación ajenas

Fuentes de financiación propia, Son los fondos que la empresa no está obligada a devolver, formando así parte del pasivo no exigible de la empresa.

Fuentes de financiación ajena, Son fondos que deben ser devueltos ya que pertenecen a terceros, formando así parte del pasivo exigible de la empresa. (p.9).

Dificultades para acceder al financiamiento

(Álvares y otros, 2020), el acceso al financiamiento se ve afectado por problemas en el mercado y regulaciones que influyen en las condiciones de los préstamos, como niveles de deuda, tasas de interés, plazos y requisitos de garantías. Existe una desigualdad de información entre las empresas y los prestamistas (bancos o inversores) respecto a la probabilidad de reembolso, basada en la calidad del proyecto, el nivel de endeudamiento y las decisiones de gestión. Para mitigar riesgos, los prestamistas pueden exigir más garantías, aumentar el monitoreo y las tasas de interés, y ser más cautelosos al otorgar préstamos, lo que a veces limita el acceso al crédito y distorsiona la asignación de recursos según el valor social de los proyectos. (p.6)

(ADEX, 2020), la mayoría de las PYMEs encuentran obstáculos al solicitar créditos en bancos comerciales, limitando su crecimiento y expansión. Las dificultades incluyen altas tasas de interés, falta de propiedad registrada, información empresarial limitada, riesgos operativos y dificultades para proporcionar garantías reales. (p.8)

(Enrique & Sierralta, s/f), las PYMEs a menudo carecen de los elementos necesarios para obtener financiamiento, como libros contables y presupuestos, debido a la falta de conocimiento sobre sus beneficios y aplicaciones. Esto conduce a que los microempresarios pierdan el control sobre sus ganancias y pérdidas con el tiempo. Además, es difícil certificar la propiedad de bienes inmuebles, ya que muchos centros de producción, que suelen ser las propias casas de los empresarios, no tienen el título correspondiente. Del mismo modo, las máquinas, frecuentemente adquiridas de segunda mano, también presentan desafíos para obtener certificaciones de propiedad. (p.324)

Los estudios muestran que los pequeños empresarios comienzan sin acceso a crédito para financiar su capital de trabajo ni para ofrecer crédito a sus clientes. A medida que crecen, se ven obligados a mantener inventarios más grandes y, a veces, a proporcionar crédito a los clientes. Estos factores, que requieren recursos, a menudo se alivian en parte mediante el crédito que los proveedores les ofrecen. Este desafío es particularmente relevante en los sectores comerciales e industriales. (p.41)

Incumplimiento de requisitos

(Ferraro, 2011), las PYMEs enfrentan dificultades para cumplir con los requisitos exigidos por los bancos. Por un lado, muestran deficiencias técnicas al presentar solicitudes de préstamo, como la elaboración del proyecto, la estrategia y la recopilación de documentación necesaria. Por otro lado, tienen dificultades significativas debido a la falta de garantías adecuadas, lo cual es uno de los principales desafíos que enfrentan estas empresas. (p. 11-12)

2.2 Rentabilidad

(Gitman & Zutter, 2012), la rentabilidad se refiere a cómo los ingresos y los costos derivados del uso de los activos de una empresa en sus operaciones productivas se relacionan entre sí. Mejorar las utilidades de una empresa puede lograrse de dos maneras: aumentando los ingresos o reduciendo los costos. (p.544)

(Sanchez, 2012), “la rentabilidad es un concepto aplicable a cualquier actividad económica donde se emplean recursos materiales, humanos y financieros para alcanzar ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término "rentabilidad" se utiliza de diversas maneras y hay varias aproximaciones doctrinales que abordan diferentes aspectos, en términos generales se refiere a la medida del rendimiento que generan los capitales utilizados durante un período específico de tiempo”. (p.2)

(Aching, 2015), “la rentabilidad es una medida de la capacidad de una empresa para generar utilidades. Se utiliza para evaluar los resultados netos derivados de decisiones y políticas administrativas en la gestión de los fondos empresariales. Estas métricas económicas reflejan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es crucial comprender estas cifras, ya que la generación de utilidades es fundamental para la supervivencia de la empresa y su capacidad para generar fondos en operaciones a corto plazo”. (p.27)

(Córdoba, Gestión Financiera, 2012), “la rentabilidad se define como una relación porcentual que indica el retorno obtenido a lo largo del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También puede entenderse como el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. En términos simples, la rentabilidad se basa en la relación entre los ingresos generados y los costos asociados”. (p.15)

(Salas, s/f), “la rentabilidad se utiliza como indicador del rendimiento de una inversión y también de la capacidad de una empresa para remunerar sus recursos propios. Analizar la rentabilidad implica relacionar los resultados financieros obtenidos durante un período específico con los recursos utilizados por la empresa en el mismo lapso. En términos prácticos, la rentabilidad mide la relación entre ciertos elementos del estado de resultados y del balance general de la empresa”. (p.1)

(Robles, 2012), “la rentabilidad evalúa las ganancias de las empresas considerando las ventas, los activos y la inversión de los accionistas. El margen de utilidad bruta indica el porcentaje de beneficio obtenido de las operaciones de compra y venta en las empresas, es decir, la diferencia entre las unidades vendidas al precio de costo y al precio de venta. Se calcula mediante la fórmula: Margen de utilidad bruta = Utilidad bruta / Ventas”. (p.36)

(Lizcano, 2014), la rentabilidad de una empresa refleja su habilidad para generar un excedente a partir de las inversiones realizadas. Este excedente se materializa al finalizar actividades económicas como la transformación, producción o intercambio. Por lo tanto, la evaluación del resultado obtenido es crucial al compararlo con los recursos económicos y financieros empleados en el proceso. (p.10)

(Salas T. , s/f) la rentabilidad es crucial para una empresa. Si no genera beneficios adecuados, los socios pueden querer recuperar su inversión, poniendo en riesgo su futuro. Para los propietarios, una empresa debe proporcionar un rendimiento que justifique su inversión. Los acreedores evitan empresas con rentabilidad baja, ya que las ganancias son fundamentales para cumplir préstamos. Los gerentes buscan altos rendimientos para demostrar eficacia en la gestión de recursos. (p.42)

(Cereceda y otros, 2021), la rentabilidad se define como la proporción entre los beneficios obtenidos de una operación específica y la inversión o esfuerzo realizados. Analizar la rentabilidad de una empresa implica vincular sus resultados con el fin de evaluar su capacidad para generar ganancias. Este estudio tiene como objetivo evaluar la eficiencia con la que la empresa ha gestionado sus recursos. (p.32)

(Tapia, s/f), "la rentabilidad se define como la capacidad de generar suficiente utilidad o ganancia. Un negocio es rentable cuando produce más ingresos que gastos, un cliente es rentable si genera más ingresos que gastos, y un área o departamento de una empresa es rentable cuando sus ingresos superan sus costos. El índice de rentabilidad es un indicador que mide la relación entre la ganancia obtenida y la inversión o recursos empleados para obtenerla. (p. 1)

(Villasmil y otros, 2020), "la rentabilidad es un indicador efectivo para evaluar las estrategias de una organización en su entorno económico. Permite comparar empresas del mismo sector y de sectores diferentes, mostrando la viabilidad y tendencias del sector". (p.276)

(Cano y otros, 2013), "la rentabilidad nos facilita un análisis crucial sobre la salud global de la empresa, enfocado en el rendimiento de las utilidades. Este análisis abarca indicadores como el valor actual neto, el período de retorno de la

inversión, la tasa interna de retorno, la estructura de costos, los puntos de equilibrio y el análisis de sensibilidad. Se mide estableciendo relaciones entre el Estado de Resultados y el Balance General". (p.82)

Rendimiento sobre los activos

(Robles, 2012), El rendimiento sobre los activos (ROA) representa la utilidad real generada por cada uno de los activos de la empresa, calculándose mediante la fórmula: $ROA = \text{Utilidad neta} / \text{Total de activos}$. (p.37)

Rendimiento sobre el capital

(Robles, 2012), Esta razón indica la utilidad generada por el capital invertido en el período: $\text{Rendimiento sobre el capital} = \text{Utilidad neta} / \text{Total activos}$ (p.37)

Tipos o Niveles de Rentabilidad

(Sanchez, 2012), el estudio de rentabilidad en la empresa puede realizarse en dos niveles, según el tipo de resultado y la inversión realizada:

- a) Rentabilidad económica o del activo
- b) Rentabilidad financiera" (p.4)

a) Rentabilidad económica

(Sanchez, 2012), la rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa en un período dado, independiente de su financiamiento. Es vista como la capacidad de los activos para generar valor sin que las diferencias en estructuras financieras, como los costos de intereses, afecten su comparación entre empresas: $\text{Rentabilidad económica} = \text{Resultado antes de intereses e impuestos} / \text{Activo total}$ (p.5-6).

b) Rentabilidad financiera

(Sanchez, 2012), "la rentabilidad financiera, conocida como Return on Equity (ROE) en la literatura anglosajona, es el rendimiento de los fondos propios de una empresa en un período específico, generalmente sin considerar la distribución de resultados". Este indicador se considera más cercano a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica. Según la opinión predominante, los directivos tienden a maximizar el ROE en beneficio de los propietarios, cuya fórmula es: $\text{Rentabilidad financiera} = \text{Resultado neto} / \text{Fondos propios}$ (p.11)

(Córdoba, Gestión Financiera, 2012), la rentabilidad se puede clasificar en:

- a) Rentabilidad económica
- b) Rentabilidad financiera
- c) Rentabilidad total (p.15)

a) Rentabilidad económica

(Córdoba, Gestión Financiera, 2012), La rentabilidad operativa en los negocios corresponde al rendimiento operativo de la empresa. Se calcula como la relación entre la utilidad operativa (antes de intereses e impuestos) y el activo o la inversión operativa. (p.15)

b) Rentabilidad financiera

(Córdoba, Gestión Financiera, 2012), Es la rentabilidad del negocio desde la perspectiva del accionista, es decir, representa cuánto se obtiene sobre el capital propio después de deducir el pago de los costos financieros. (p.15)

c) Rentabilidad total

(Córdoba, Gestión Financiera, 2012), esta rentabilidad mide en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total (p.15)

(Salas, s/f), dependiendo de la perspectiva o enfoque con el que evaluemos los recursos mantenidos, podemos determinar la rentabilidad de las inversiones o activos (rentabilidad económica) o la rentabilidad para los propietarios (rentabilidad financiera). (p.3)

Rentabilidad económica o ROA (Return on Assets)

(Salas, s/f), la rentabilidad económica se centra en el rendimiento de las operaciones de la empresa sin tener en cuenta la estructura de financiación. Su objetivo es medir la eficacia con la que la empresa gestiona sus activos, independientemente de cómo los haya financiado. Esto nos ayuda a evaluar la viabilidad económica del negocio. (p.3)

Rentabilidad financiera o ROE (Return on Equity)

(Salas, s/f), Es un indicador que permite al empresario evaluar las ganancias que obtiene su empresa en relación con los recursos propios, excluyendo el efecto del endeudamiento. Proporciona a los accionistas información sobre las ganancias

en relación con el capital propio invertido, facilitando decisiones de inversión., cuya formula es: $ROE = \text{Resultado neto del ejercicio} / \text{Fondos propios}$ (p.4).

Rentabilidad Económica

(Instituto, 2012), este ratio se calcula al dividir el beneficio operativo entre el valor total de los activos, y se utiliza como una forma de evaluar la eficacia de los activos de una empresa en la generación de valor, sin importar cómo hayan sido financiados. “La rentabilidad económica es fundamental para evaluar la eficiencia en la administración de una empresa”. (p.102)

Rentabilidad Financiera

(Instituto, 2012), La rentabilidad financiera mide el rendimiento de los fondos propios en un periodo dado, siendo crucial para los accionistas. Refleja el beneficio neto respecto a la inversión de los propietarios, mostrando la rentabilidad por cada unidad invertida. (p.103)

Razones financieras

(Prieto, 2010), “los indicadores financieros son esenciales para el análisis financiero, mostrando relaciones numéricas entre cuentas del balance y estado de pérdidas y ganancias. Ayudan a identificar fortalezas, debilidades, y tendencias del negocio, seleccionando aquellos más relevantes según el tipo de empresa”. (p.61)

(Pacífico, Instituto, 2012), “las razones financieras son indicadores que comparan dos cifras de los estados financieros para evaluar el desempeño interno y externo de una empresa. Estos indicadores son fundamentales para la toma de decisiones estratégicas y se dividen en índices de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad”. (p.20)

(Court, Aplicaciones para finanzas empresariales, 2019), “las razones financieras son herramientas que ayudan a evaluar el estado financiero y el rendimiento de una empresa. Permiten a los analistas detectar variaciones y establecer comparaciones tanto internas como externas”. (p.28)

(Ross y otros, 2012), Las razones financieras son métodos para comparar y explorar las relaciones entre diferentes elementos de la información financiera. Sin embargo, un desafío común es que diferentes personas y fuentes pueden calcularlas de manera diferente, lo que puede causar confusión. Es crucial documentar cómo se

calcula cada razón financiera al usarlas para el análisis. Si se desea comparar con cifras de otra fuente, es importante comprender cómo se realizaron sus cálculos. (p. 48)

(Córdoba, 2014), “las razones financieras tienen múltiples propósitos: cuantificar objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, tomar decisiones, facilitar el diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión. Para ser efectivas, es crucial evaluarlas en conjunto y considerar su tendencia a lo largo del tiempo, en lugar de analizarlas de forma individual”. (p.201)

(Gitman & Zutter, 2012), “las razones financieras se clasifican en cinco categorías principales: liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento se centran principalmente en medir el riesgo. Las razones de rentabilidad evalúan el rendimiento financiero. Por otro lado, las razones de mercado proporcionan información sobre tanto el riesgo como el rendimiento”. (p.65)

(Córdoba, 2014), las razones financieras se clasifican en cuatro grupos principales: razones de liquidez, razones de endeudamiento o apalancamiento, razones de actividad y razones de rentabilidad. Estos grupos son los más relevantes y utilizados para los propósitos previstos en el análisis financiero. (p.203)

(Gitman & Zutter, 2012), “el análisis de las razones financieras implica calcular y interpretar métodos para analizar y monitorear el desempeño de una empresa. Las principales fuentes de datos para este análisis son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa”. (p.61)

(Robles, 2012), Las razones financieras implican el análisis de los estados financieros, utilizando herramientas que examinan tanto el balance general como el estado de resultados. Las razones financieras que solo involucran partidas del balance general se llaman estáticas, ya que representan una fecha específica. Aquellas que incluyen partidas del estado de resultados son dinámicas, pues corresponden a un período determinado. Cuando se combinan partidas de ambos estados financieros, se denominan estático-dinámicas. (p.33).

(Pacífico, s/f), Las razones financieras tienen como objetivo ayudar a evaluar los estados financieros de una empresa. Por conveniencia, se clasifican en cinco

categorías principales: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado. (p.9)

Razones de rentabilidad

(Gitman & Zutter, 2012), estas medidas permiten a los analistas evaluar las ganancias de la empresa en relación con niveles específicos de ventas, activos o inversión de los propietarios. Las utilidades son fundamentales para atraer capital externo; por ello, propietarios, acreedores y administradores prestan gran atención a su crecimiento, dado el alto valor que el mercado otorga a las ganancias. (p.73)

(Prieto, 2010), “los indicadores de rendimiento, también conocidos como de rentabilidad o lucratividad, son utilizados para evaluar la eficacia de la administración de una empresa en el control de costos y gastos, convirtiendo las ventas en utilidades. Una fórmula común es el margen bruto de utilidad, que se calcula como Utilidad dividida por Ventas netas”. (p.76)

(Córdoba, 2014), las razones de rentabilidad evalúan cómo una empresa gestiona costos y gastos para convertir ventas en ganancias. Son cruciales para asegurar que las utilidades generadas sean suficientes y sostenibles para el funcionamiento continuo del negocio. (p.219)

(López, s/f), los ratios de rentabilidad indican cómo las utilidades se relacionan con la actividad desarrollada o la inversión realizada. La actividad se evalúa por los niveles de ventas alcanzados. La inversión se considera desde dos perspectivas: el activo total, que incluye recursos físicos y financieros comprometidos, y el patrimonio inicial, que representa los fondos propios destinados a las operaciones de la empresa. (p.39)

(Pacífico, s/f), los ratios de rentabilidad permiten evaluar la rentabilidad en relación con las ventas en el estado de pérdidas y ganancias. Este indicador incluye tres tipos de márgenes: el margen de utilidad bruta, el margen de utilidad operativa y el margen de utilidad neta. (p.15)

(Instituto, 2012), los ratios de rentabilidad son herramientas que ayudan a diagnosticar si una empresa genera suficientes ingresos para cubrir costos y remunerar a sus propietarios o inversionistas. Estas medidas son fundamentales para evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancias. Además, las

ratios de rentabilidad son útiles para determinar la eficiencia con la que las empresas utilizan sus activos. (p.101)

(Ricra, 2014), “los ratios de rentabilidad son herramientas que evalúan la capacidad de una empresa para generar utilidades utilizando tanto recursos propios como ajenos, así como la eficiencia de sus operaciones durante un período específico”. (p.35)

(Pacífico, Instituto, 2012), “los ratios de rentabilidad evalúan la habilidad de la empresa para generar ganancias utilizando tanto recursos propios como externos, además de medir la eficiencia de sus operaciones en un periodo específico”. (p.26).

Margen de utilidad operativa

(Pacífico, s/f), mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda como utilidad después de deducir todos los costos y gastos, excluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Es una medida de las ganancias netas generadas por cada unidad monetaria de venta, cuya fórmula es: $\text{Margen de utilidad operativa} = \text{Utilidad operativa} / \text{ventas}$ (p.15)

Margen de utilidad neta

(Pacífico, s/f), el margen de utilidad neta indica el porcentaje de cada dólar de ventas que queda como ganancia después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Un margen de utilidad neta más alto suele ser indicativo de una mejor rentabilidad para la empresa, cuya fórmula es: $\text{Margen de utilidad neta} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$ (p.15)

Margen de utilidad bruta

(Gitman & Zutter, 2012), “el margen de utilidad bruta indica el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado por sus bienes. Un margen de utilidad bruta más alto es mejor, ya que indica un menor costo relativo de la mercancía vendida. Su fórmula es: $\text{Ventas} - \text{costo de ventas} / \text{ventas} = \text{utilidad bruta} / \text{ventas}$ ”. (p.74)

Margen de utilidad neta

(Gitman & Zutter, 2012), “el margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda como ganancia después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor será su rentabilidad, cuya formula es: Margen de utilidad neta = Ganancias disponibles para los accionistas/ ventas (p.75).

III. DISEÑO METODOLOGICO

3.1 Tipo de Investigación

Aplicada

(Arias, 2012), “la investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes” (p.31).

El tipo de investigación fue la aplicada, dado que los conceptos de la variable independiente como de la dependiente se emplearon en la elaboración de los cuestionarios, los cuales fueron administrados a los trabajadores de las empresas.

3.2 Nivel de Investigación

Correlacional

(Hernandez y otros, 2014), “este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables” (p.93)

Se utilizó un enfoque de investigación correlacional con el objetivo de analizar la relación entre las variables financiamiento y la rentabilidad en las MYPES, este enfoque permitió identificar la existencia y el grado de asociación entre ambas variables.

3.3 Población y Muestra

Población

(Arias, 2012), la población es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación (p.81)

La población estuvo conformada por 23 trabajadores de las 8 empresas MYPES dedicadas a la fabricación de melamina

Muestra

(Hernandez y otros, 2014), “para el proceso cuantitativo, la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población” (p.173)

La muestra consistió en los mismos 23 trabajadores de las 8 empresas MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina.

3.4 Fuentes de Información

Las principales fuentes de información utilizadas para el desarrollo del trabajo fueron la página web, libros electrónicos y los documentos digitales de las normas citadas en la referencia bibliográfica.

3.5 Diseño de Investigación

(Hernandez y otros, 2014), los estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152)

“El diseño de investigación fue la no experimental, ya que no se manipuló ninguna variable para influir en los resultados de la investigación, sólo se ha observado las variables de financiamiento y rentabilidad en su estado natural”.

3.6 Técnicas e Instrumentos

Observación

(Bernal, 2010), la observación como técnica de investigación científica es un proceso riguroso que permite conocer de forma directa el objeto de estudio para luego describir y analizar situaciones sobre la realidad estudiada (p.257).

La técnica de observación se ha utilizado para percibir el fenómeno de financiamiento y rentabilidad en su contexto natural, permitiendo captar de manera directa los factores y comportamientos que influyen en su dinámica real.

Encuesta

(Tamayo, 2010), la encuesta es aquella que permite dar respuesta a problemas en términos descriptivos como de relación de variables, tras la recogida

sistemática de información según un diseño previamente establecido que asegure el rigor de la información obtenida (p.24)

La técnica de encuesta se ha utilizado para que los 23 trabajadores de las MYPES respondan los cuestionarios diseñados, con el objetivo de obtener información detallada sobre aspectos de financiamiento y rentabilidad

Cuestionarios

(Bernal, 2010), “el cuestionario es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación. Se trata de un plan formal para recabar información de la unidad de análisis objeto de estudio. En general un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto a una o más variables que van a medirse” (p.250).

Para el trabajo de investigación se diseñaron 17 preguntas centradas en analizar las variables de financiamiento y rentabilidad de las MYPES, con el objetivo de obtener una comprensión más profunda de cómo estos factores influyen en su desempeño económico.

Confiabilidad de instrumentos

Se determinó mediante el índice de confiabilidad de “alfa de Crombach”.

Se aplicó dicho coeficiente “para medir la confiabilidad de los instrumentos, el cual evalúa la consistencia interna de un conjunto de ítems diseñados para medir un mismo constructo o dimensión teórica. Cuanto más cercano sea el valor del alfa a 1, mayor será la consistencia interna de los ítems analizados, arrojando el siguiente resultado”.

Confiabilidad de las variables -Estadísticas de fiabilidad

Tabla 1 *Confiabilidad de las variables -Estadísticas de fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,827	17

“Nota: Numero de ítems introducidos al SPSS para la confiabilidad del instrumento”

El resultado obtenido según SPSS es un coeficiente $\alpha=0.827$, lo cual se considera "muy bueno" dentro del intervalo de fiabilidad. Esto indica que el instrumento puede ser aplicado con confianza para medir el constructo o dimensión teórica deseada.

Tabla 2 Rangos de interpretación de los Coeficientes del Alfa de Cronbach

Índice	Rango de alfa (α)	Magnitud
1	0.91 - 1	Excelente
2	0.71 a 0.90	Muy bueno
3	0.51 a 0.70	Bueno
4	0.31 a 0.50	Regular
5	0 a 0.30	Deficiente

"Nota: Según Arévalo y Padilla 2016"

IV. RESULTADOS

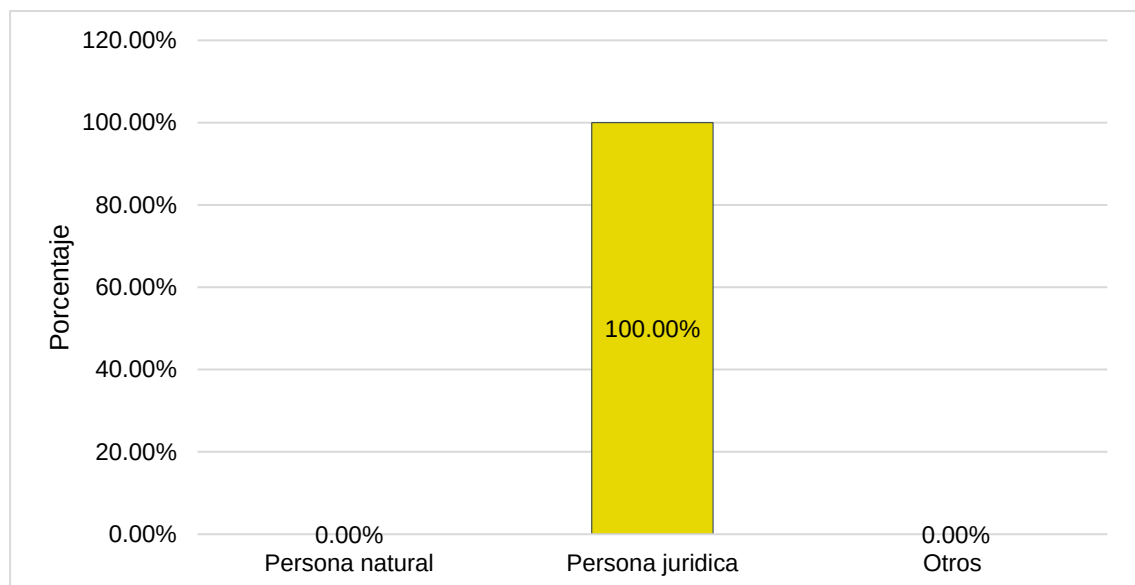
4.1 Resultados descriptivos

Tabla 3 *La empresa que actualmente dirige a qué tipo de organizacional empresarial pertenece:*

	Cantidad	Porcentaje
Persona natural	0	0.00%
Persona jurídica	23	100.00%
Otros	0	0.00%
Totales	23	100.00%

Figura 1

La empresa que actualmente dirige a qué tipo de organizacional empresarial pertenece:



Nota. El 100.00% de los encuestados indicaron que, la empresa que actualmente dirigen pertenece a persona jurídica.

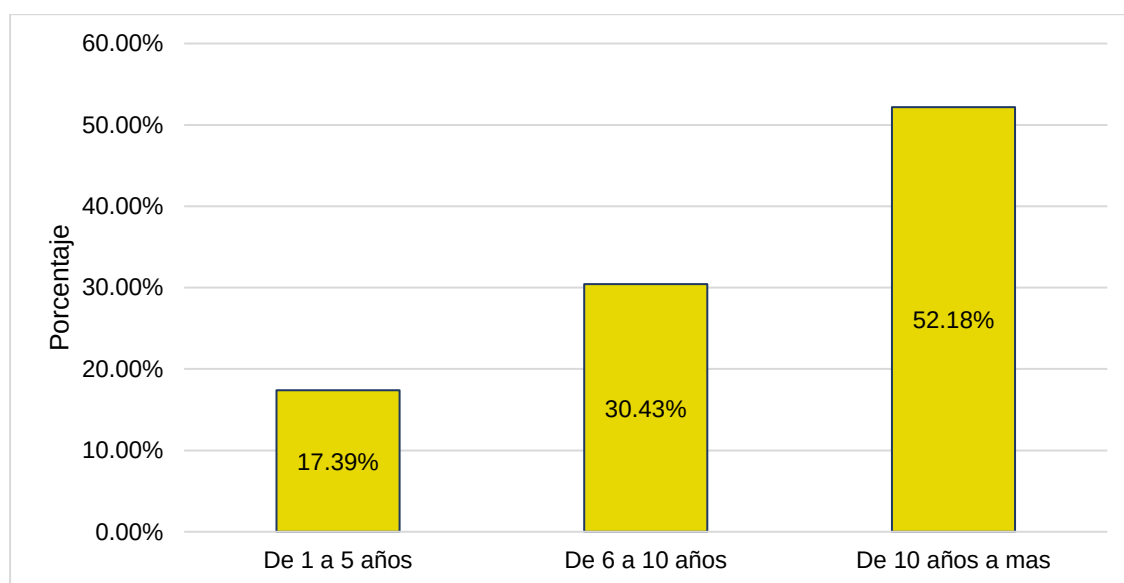
En opinion de los encuestados, la empresa que actualmente dirigen pertenece a persona jurídica.

Tabla 4 *La empresa que actualmente conduce cuántos años viene operando*

	Cantidad	Porcentaje
De 1 a 5 años	4	17.39%
De 6 a 10 años	7	30.43%
De 10 años a más	12	52.18%
Totales	23	100.00%

Figura 2

La empresa que actualmente conduce cuántos años viene operando



Nota. El 52.18% de los encuestados afirmaron que la empresa que actualmente conducen ha estado operando por 10 años o más, mientras el 30.43% de los encuestados mencionaron que la empresa ha estado operando de 6 a 10 años, y el 17.39% de los encuestados indicaron que la empresa ha estado operando de 1 a 5 años.

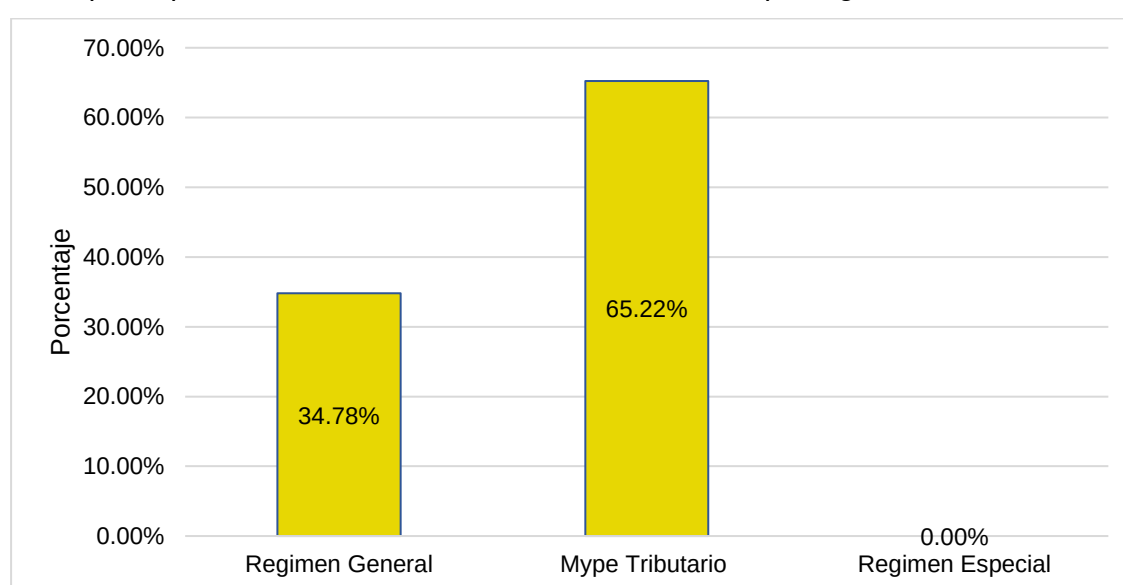
En opinion de los encuestados, las empresas que actualmente conducen viene operando de 10 años a más.

Tabla 5 La empresa para fines tributarios se encuentra dentro de qué régimen:

	Cantidad	Porcentaje
Régimen General	08	34.78%
Mype Tributario	15	62.22%
Régimen Especial	0	0.00%
Totales	23	100.00%

Figura 3

La empresa para fines tributarios se encuentra dentro de qué régimen:



Nota. El 65.22% de los encuestados revelaron que, la empresa para fines tributarios se encuentra dentro de Régimen Mype Tributario y el 34.78% de los encuestados expresaron que se encuentran en el Régimen General.

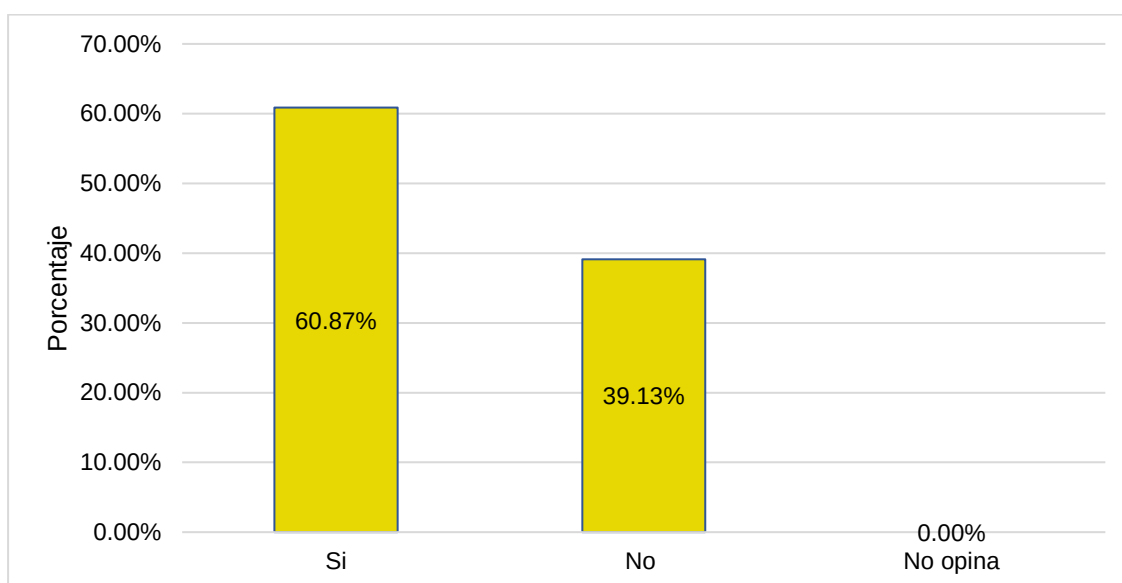
En opinion de los encuestados, las empresas para fines tributarios se encuentra dentro del Régimen Mype Tributario.

Tabla 6 *La empresa trabaja con recursos propios para desarrollar su actividad económica*

	Cantidad	Porcentaje
Si	14	60.87%
No	9	39.13%
No opina	0	0.00%
Totales	23	100.00%

Figura 4

La empresa trabaja con recursos propios para desarrollar su actividad económica



Nota. “El 60.87% de los encuestados respondieron que”, la empresa trabaja con recursos propios para desarrollar su actividad económica y el 39.13% de los encuestados negaron.

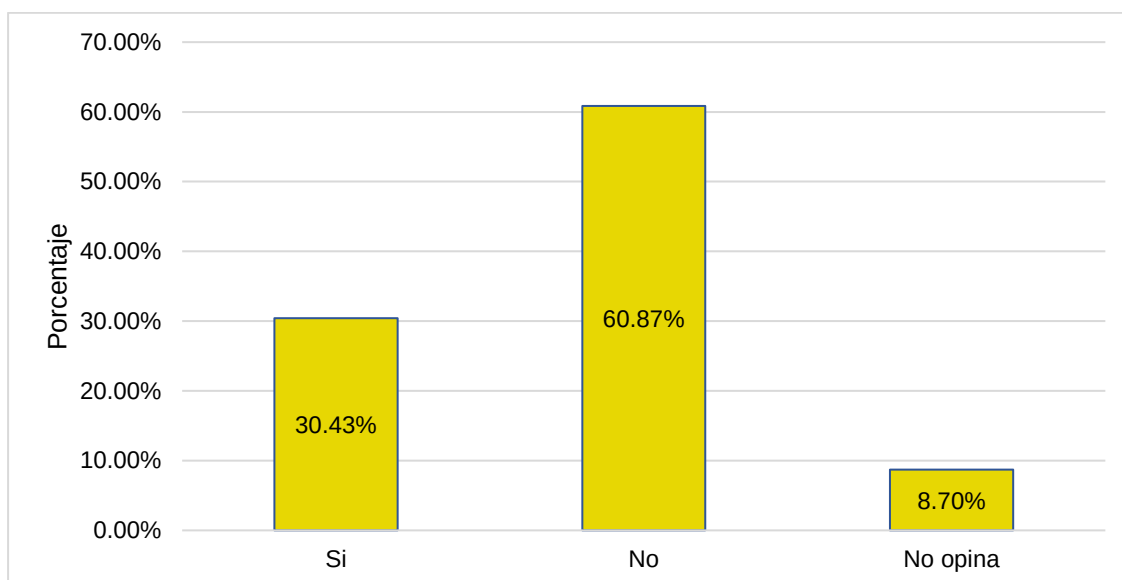
En opinion de los encuestados, las empresas trabajan con recursos propios para desarrollar su actividad económica.

Tabla 7 *La empresa tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras*

	Cantidad	Porcentaje
Si	7	30.43%
No	14	60.87%
No opina	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 5

La empresa tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras



Nota. El 60.87% de los encuestados afirmaron que la empresa no tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras, mientras el 30.43% de los encuestados respondieron que sí tienen obligaciones pendientes, y el 8.70% de los encuestados no opinaron.

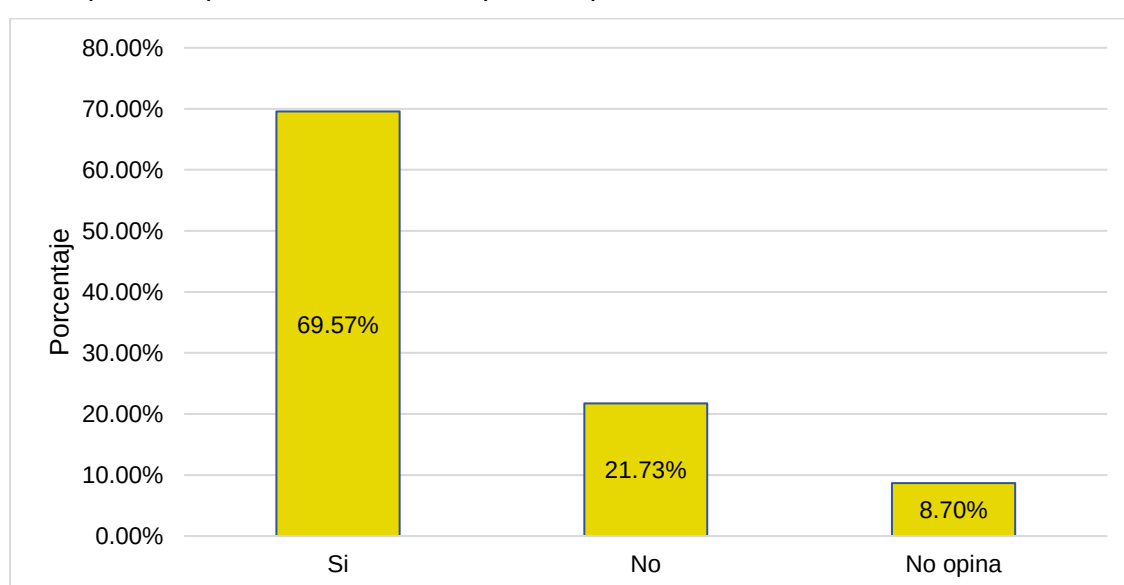
En opinion de los encuestados, la empresa no tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras.

Tabla 8 *La empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad*

	Cantidad	Porcentaje
Si	16	69.57%
No	5	21.73%
No opina	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 6

La empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad económica



Nota. El 69.57% de los encuestados expresaron que, la empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad económica, “mientras el 21.73% de los encuestados negaron y el 8.70% de los encuestados no opinaron”.

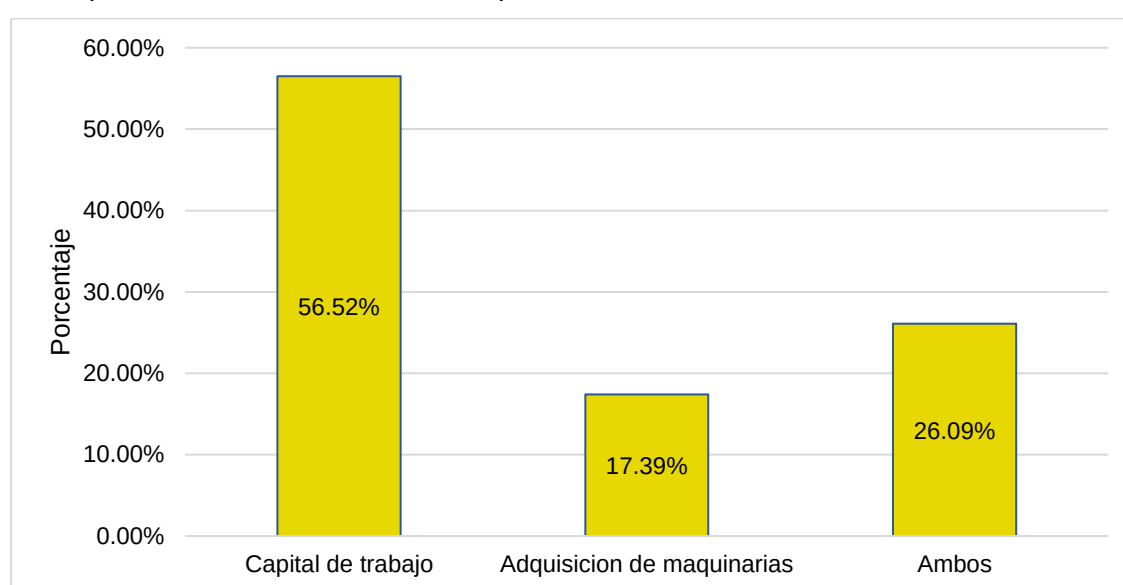
En opinion de los encuestados, la empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad económica.

Tabla 9 La empresa demanda financiamiento para ser destinado a:

	Cantidad	Porcentaje
Capital de trabajo	13	56.52%
Adquisición maquinarias	4	17.39%
Ambos	6	26.09%
Totales	23	100.00%

Figura 7

La empresa demanda financiamiento para ser destinado:



Nota. El 56.52% de los encuestados respondieron que la empresa requiere financiamiento para ser destinado al capital de trabajo, mientras el 26.09% de los encuestados mencionaron que necesitan financiamiento para ambos (capital de trabajo y adquisición de maquinarias), y el 17.39% expresaron que necesitan financiamiento para la adquisición de maquinarias.

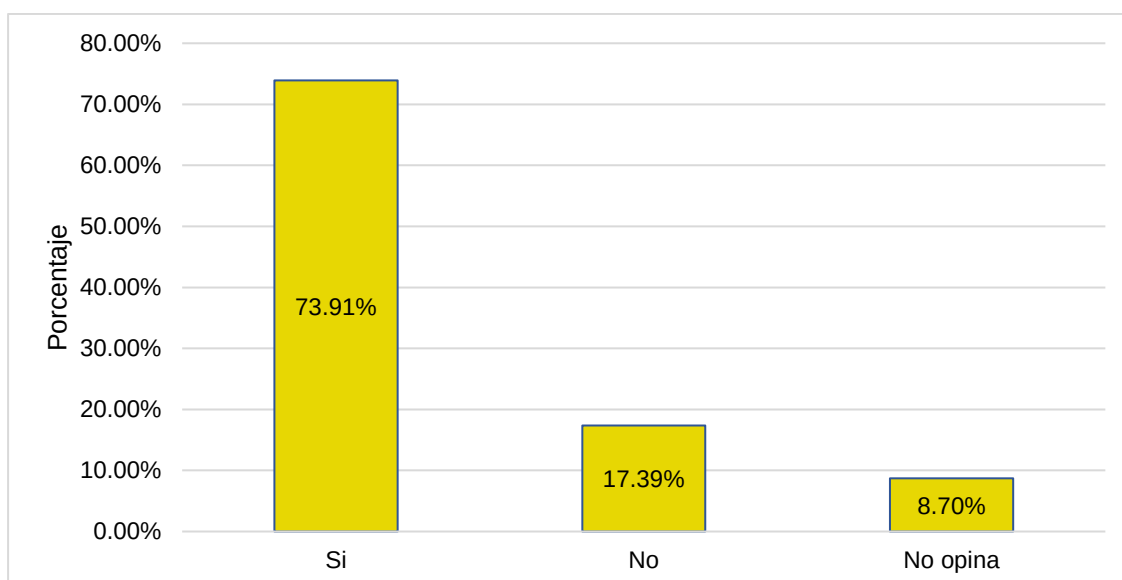
En opinión de los encuestados, la empresa demanda financiamiento para ser destinado a capital de trabajo.

Tabla 10 *La empresa durante los dos últimos años solicitó algún tipo de financiamiento*

	Cantidad	Porcentaje
Si	17	73.91%
No	4	17.39%
No opina	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 8

La empresa durante los dos últimos años solicitó algún tipo de financiamiento



Nota. El 73.91% de los encuestados manifestaron que, “la empresa durante los dos últimos años solicitó financiamiento, mientras el 17.39% de los encuestados negaron y el 8.70% de los encuestados no opinaron”.

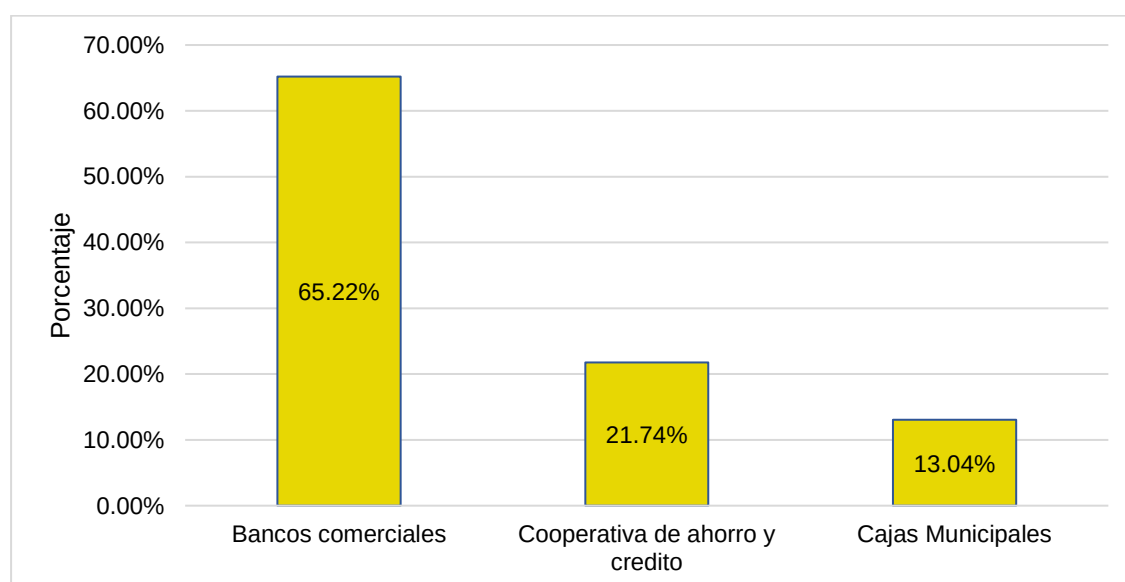
En opinion de los encuestados, la empresa durante los dos últimos años solicitaron financiamiento.

Tabla 11 *La empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a:*

	Cantidad	Porcentaje
Bancos comerciales	15	65.22%
Cooperativas de ahorro y c	5	21.74%
Cajas Municipales	3	13.04%
Totales	23	100.00%

Figura 9

La empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a:



Nota. El 65.22% de los encuestados respondieron que, la empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a Bancos Comerciales, mientras el 21.74% de los encuestados respondieron a Cooperativas de ahorro y crédito y el 13.04% de los encuestados a cajas municipales.

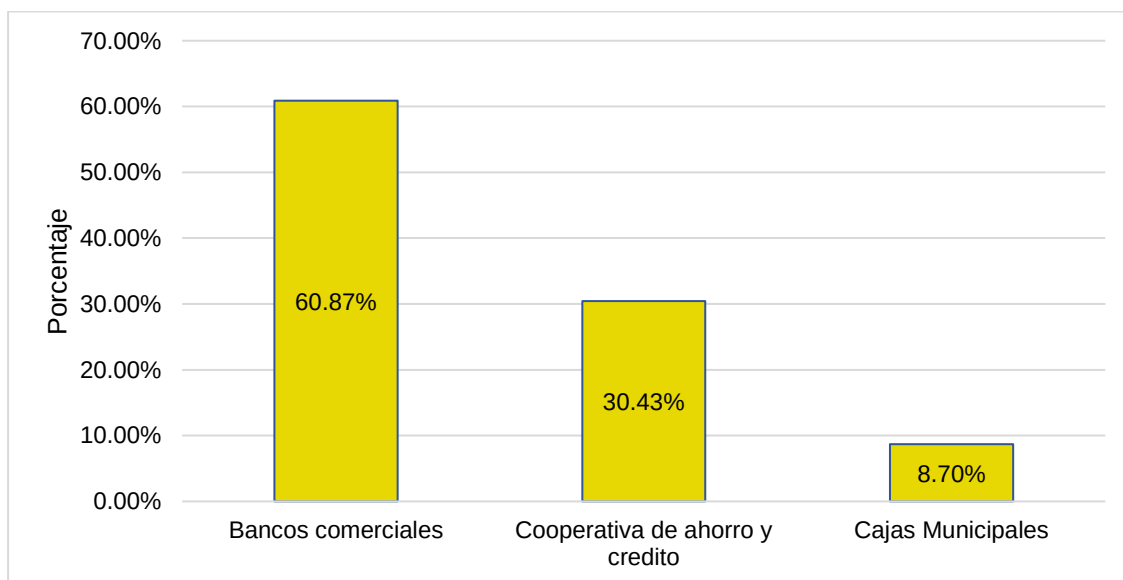
En opinion de los encuestados, la empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a Bancos Comerciales.

Tabla 12 La empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a:

	Cantidad	Porcentaje
Bancos comerciales	14	60.87%
Cooperativas de ahorro y c	7	30.43%
Cajas Municipales	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 10

La empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a:



Nota. El 60.87% de los encuestados expresaron que, la empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a Bancos comerciales, mientras el 30.43% de los encuestados expresaron a Cooperativas de ahorro y crédito y el 8.70% de los encuestados respondieron a Cajas Municipales.

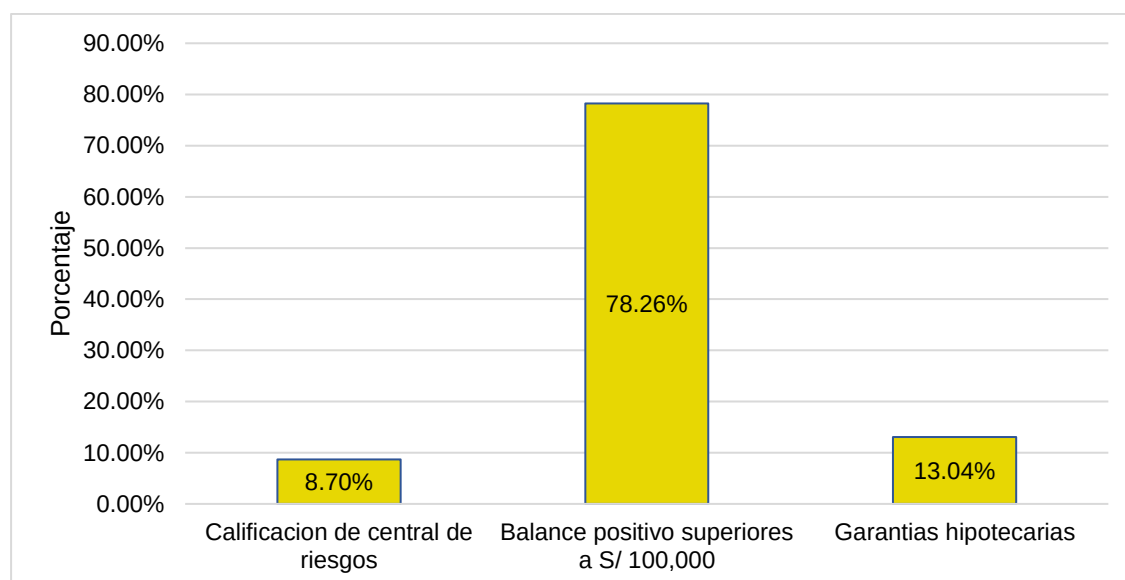
En opinión de los encuestados, la empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a Bancos comerciales.

Tabla 13 *Cuáles fueron las dificultades para no acceder al financiamiento*

	Cantidad	Porcentaje
Calificación de central de riesgos	2	8.70%
Balance positivo, superiores a S/ 100,000	18	78.26%
Garantías hipotecarias	3	13.04%
Totales	23	100.00%

Figura 11

Cuáles fueron las dificultades para no acceder al financiamiento



Nota. El 78.26% de los encuestados respondieron que, las dificultades para no acceder al financiamiento contar con balance positivo superiores a S/ 100,000, “mientras el 13.04% de los encuestados revelaron garantías hipotecarias y el 8.70% de los encuestados expresaron por encontrarse en central de riesgos”.

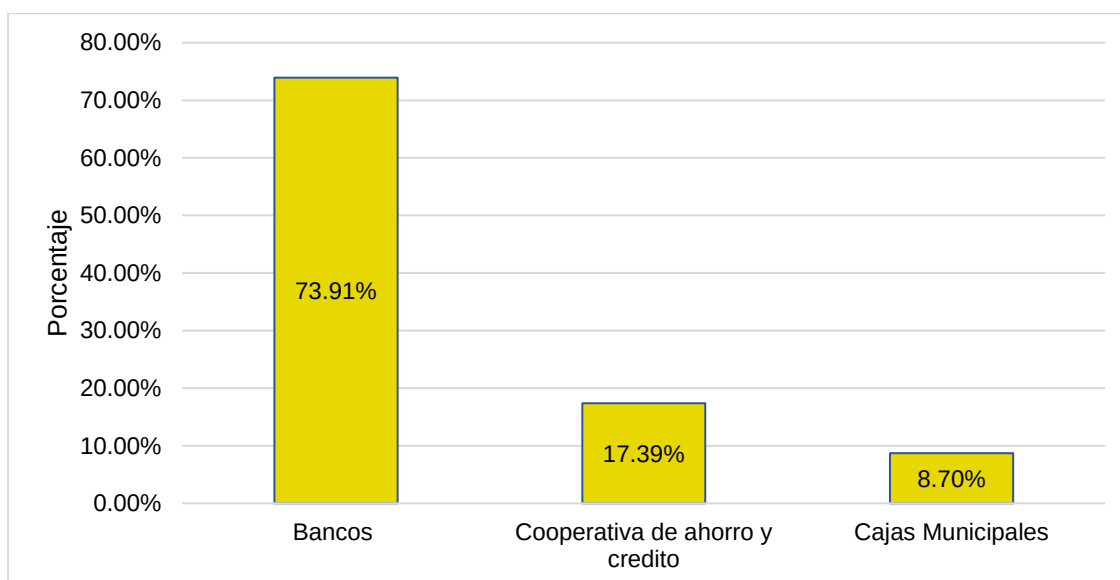
En opinión de los encuestados, las dificultades para no acceder al financiamiento es el Balance positivo superiores a S/ 100,000.00 de utilidad.

Tabla 14 *La empresa en qué tipo de institución obtuvo el financiamiento con facilidad*

	Cantidad	Porcentaje
Bancos	17	73.91%
Cooperativa de ahorro y c	4	17.39%
Cajas Municipales	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 12

La empresa en qué tipo de institución obtuvo el financiamiento con facilidad



Nota. El 73.91% de los encuestados manifestaron que obtuvo el financiamiento con facilidad en Bancos, mientras el 17.39% de los encuestados revelaron en Cooperativas de ahorro y credito y el 8.70% de los encuestados expresaron en Cajas Municipales.

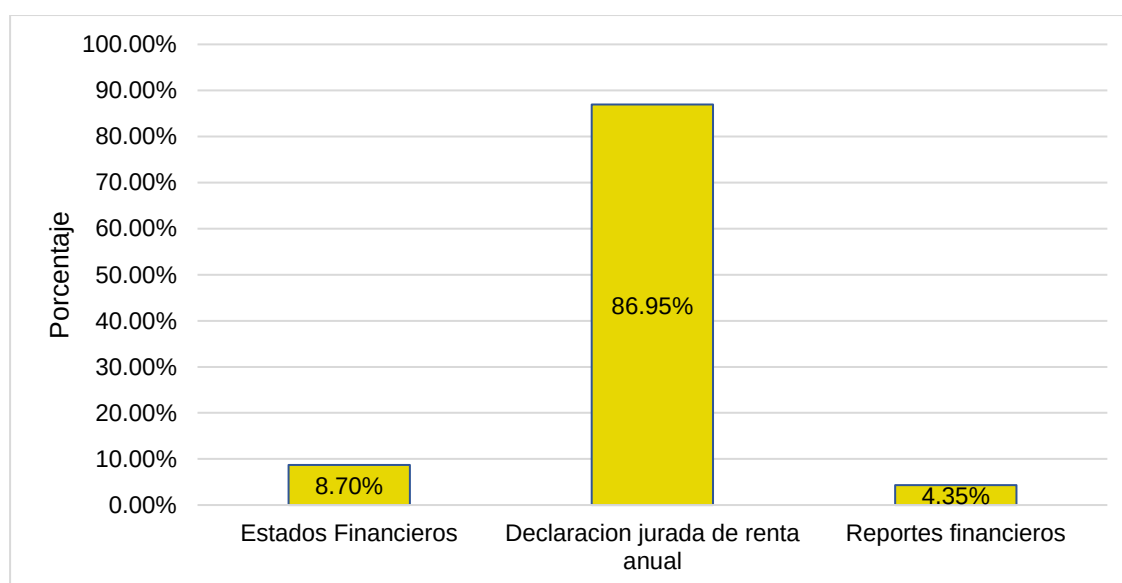
En opinion de los encuestados, la empresa obtuvo financiamiento con facilidades de los bancos.

Tabla 15 La empresa respecto a sus actividades económicas y financieras elabora:

	Cantidad	Porcentaje
Estados Financieros	2	8.70%
Declaración jurada de renta anual	20	86.95%
Reportes financieros	1	4.35%
Totales	23	100.00%

Figura 13

La empresa respecto a sus actividades económicas y financiera elabora:



Nota. El 86.95% de los encuestados mencionaron que la empresa elabora declaración jurada de renta anual en relación con sus actividades económicas y financieras, mientras el 8.70% de los encuestados indicaron que elaboran estados financieros, y el 4.35% de los encuestados respondieron que elaboran reportes financieros.

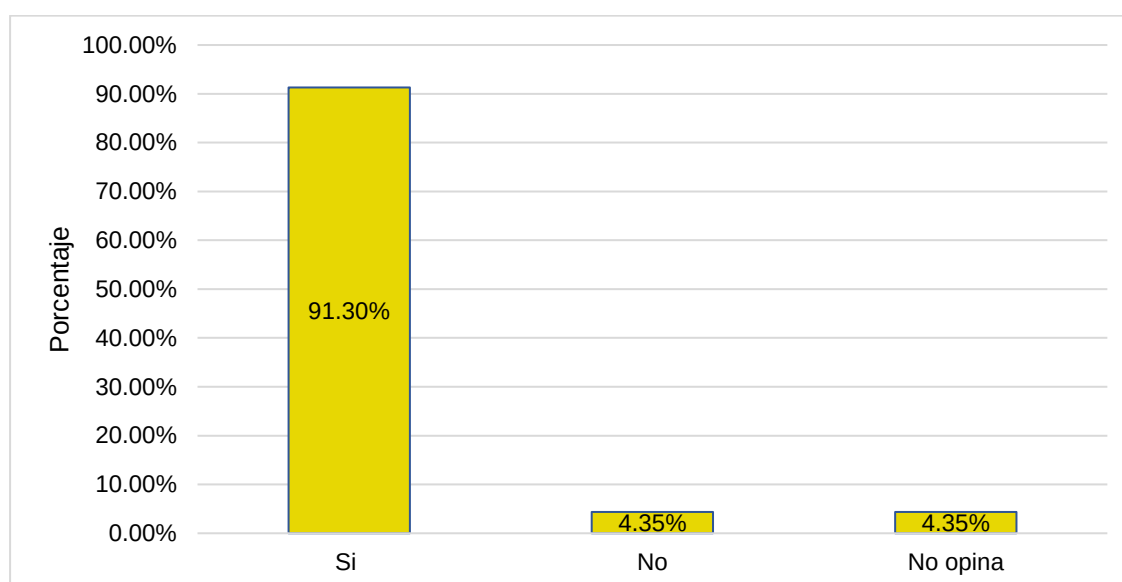
En opinión de los encuestados, la empresa respecto a sus actividades económicas y financieras elabora Declaración jurada de renta anual.

Tabla 16 *La falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa*

	Cantidad	Porcentaje
Si	21	91.30%
No	1	4.35%
No opina	1	4.35%
Totales	23	100.00%

Figura 14

La falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa



Nota. “El 91.30% de los encuestados expresaron que, la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa, mientras el 4.35% de los encuestados negaron y el 4.35% de los encuestados no opinaron”.

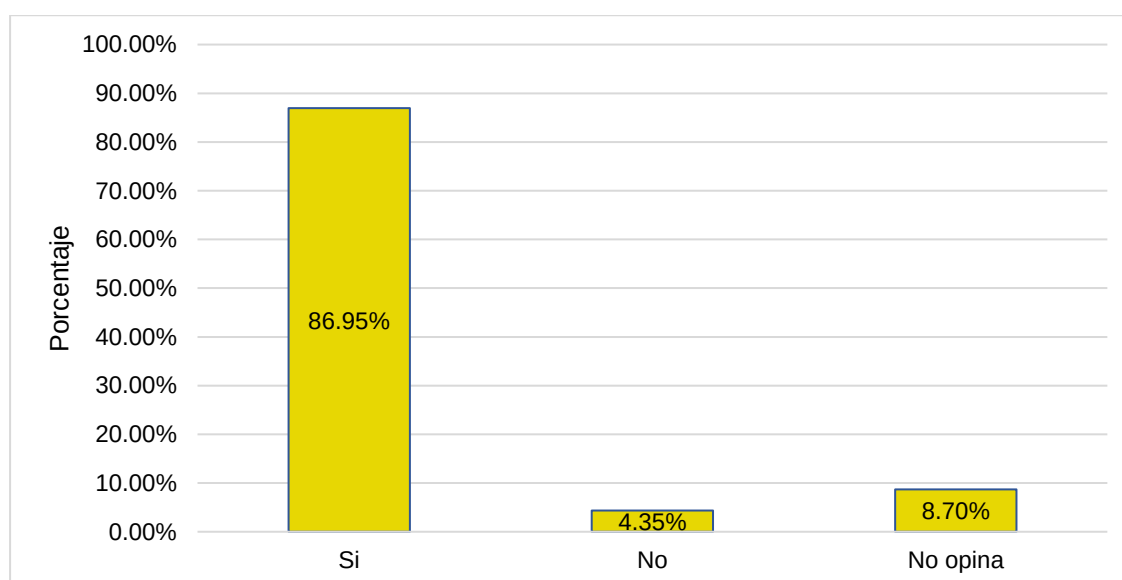
“En opinion de los encuestados, la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa”.

Tabla 17 *El porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa*

	Cantidad	Porcentaje
Si	20	86.95%
No	1	4.35%
No opina	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 15

El porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa



Nota. El 86.95% de los encuestados revelaron que, el porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa, mientras el 8.70% de los encuestados no opinaron y el 4.35% de los encuestados negaron.

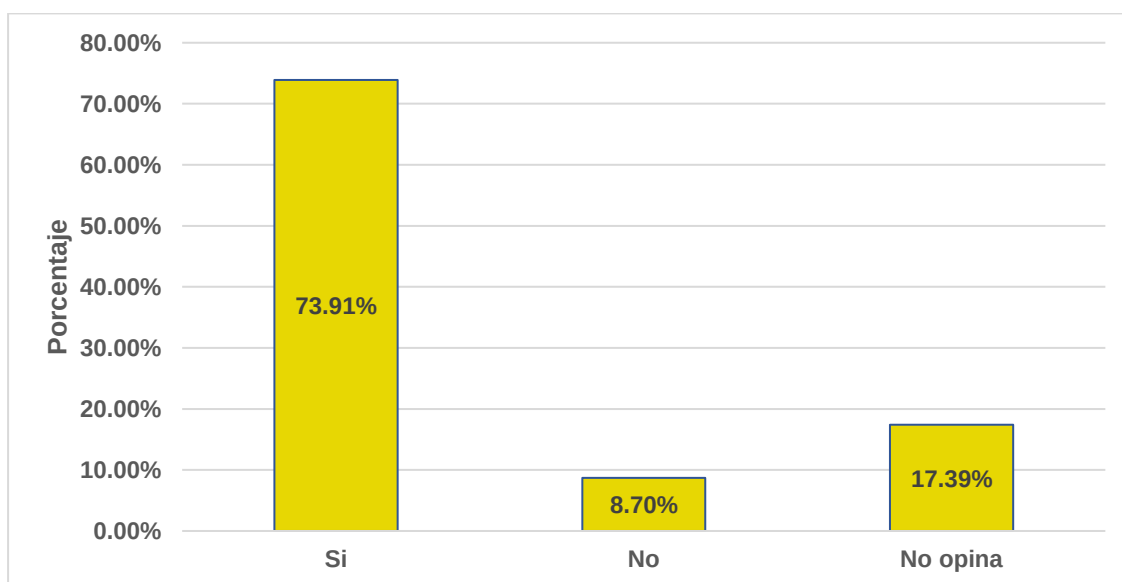
En opinion de los encuestados, el porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa para asumir obligaciones a corto plazo.

Tabla 18 *La escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa*

	Cantidad	Porcentaje
Si	17	73.91%
No	2	8.70%
No opina	4	17.39%
Totales	23	100.00%

Figura 16

La escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa



Nota. El 73.91% de los encuestados mencionaron que la escasa utilidad bruta afecta el cumplimiento de las obligaciones de la empresa, mientras el 17.39% de los encuestados no expresaron al respecto, y el 8.70% de los encuestados negaron.

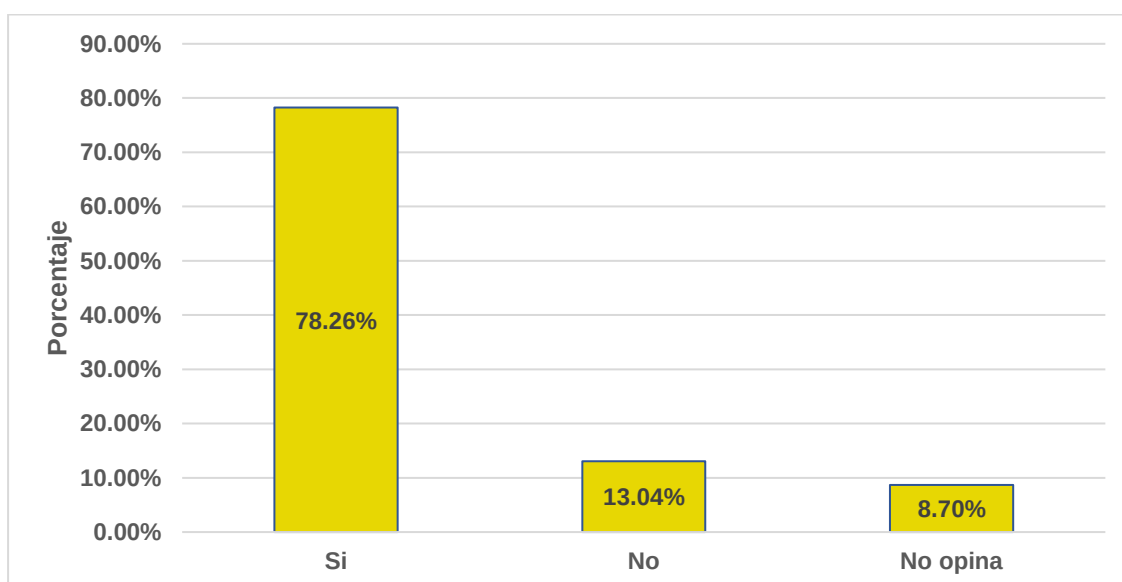
En opinion de los encuestados, la escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa.

Tabla 19 *La baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa*

	Cantidad	Porcentaje
Si	18	78.26%
No	3	13.04%
No opina	2	8.70%
Totales	23	100.00%

Figura 17

La baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa



Nota. “El 78.26% de los encuestados respondieron que, la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa, mientras el 13.04% de los encuestados negaron y el 8.70% de los encuestados no opinaron”.

En opinión de los encuestados, la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa para financiar sus operaciones y cubrir sus necesidades de liquidez.

4.2 Resultados inferenciales

Prueba de Normalidad

“Para realizar la prueba de normalidad con base en las instrucciones proporcionadas:

a) Hipótesis de normalidad:

H0: Los datos siguen una distribución normal.

H1: Los datos no siguen una distribución normal.

b) Nivel de significancia”:

Nivel de confianza (NC) = 0.95, lo que equivale a un nivel de significancia α = 0.05 (ya que α es el margen de error).

c) Prueba de normalidad a utilizar:

“Si el tamaño de la muestra (n) es mayor que 50, se aplica la prueba de Kolmogorov-Smirnov”.

“Si el tamaño de la muestra (n) es menor o igual a 50, se aplica la prueba de Shapiro-Wilk”.

d) Interpretación de la prueba estadística:

Si el valor de p (p-valor) obtenido es menor que 0.05, se rechaza la hipótesis nula H0, lo que significa que los datos no siguen una distribución normal con un nivel de confianza del 95%.

Si el valor de p (p-valor) obtenido es mayor que 0.05, no se rechaza la hipótesis nula H0, lo que sugiere que los datos podrían seguir una distribución normal con un nivel de confianza del 95%.

Es importante seguir estos pasos correctamente para realizar una prueba de normalidad adecuada y tomar decisiones informadas sobre la distribución de los datos.

Tabla 20 *Prueba de normalidad*

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento	,405	23	,000	,638	23	,000
Rentabilidad	,370	23	,000	,634	23	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación: Los resultados de la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk para las variables Financiamiento y Rentabilidad mostraron p-valores de 0.000 para ambas. Esto indica que los datos de ambas variables no siguen una distribución normal, lo cual se confirma al rechazar la hipótesis nula (H_0) de normalidad y aceptar la hipótesis alternativa (H_1) de que los datos no son normalmente distribuidos.

Por lo tanto, se optará por utilizar el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall para analizar la relación entre estas variables. El coeficiente de correlación Tau_b de Kendall es robusto frente a la no normalidad de los datos y proporciona una medida adecuada de la correlación entre variables ordinales o cuando la distribución de los datos no es normal.

V. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para la contrastación de hipótesis utilizando el nivel de significancia $\alpha = 0.05$, se debe considerar lo siguiente:

“Nivel de significancia (α): Es el máximo error que estamos dispuestos a aceptar al rechazar incorrectamente la hipótesis nula”.

En este caso, $\alpha = 0.05$.

Intervalo de confianza ($1-\alpha$): Es el complemento del nivel de significancia y representa el nivel de confianza en el resultado del test estadístico.

Para $\alpha = 0.05$, el intervalo de confianza es 0.95 (95%).

p-valor: Es la probabilidad de obtener un resultado igual o más extremo que el observado, bajo la hipótesis nula. Es crucial para decidir si rechazar o no la hipótesis nula.

Si el p-valor es mayor que α ($p\text{-valor} > \alpha$), no se rechaza la hipótesis nula (H_0); la correlación no se considera significativa.

Si el p-valor es menor que α ($p\text{-valor} < \alpha$), se rechaza la hipótesis nula (H_0) en favor de la hipótesis alternativa (H_1); la correlación se considera significativa.

Por lo tanto, al analizar los resultados estadísticos utilizando estos criterios, se puede determinar si la correlación entre las variables es estadísticamente significativa con un nivel de confianza del 95% ($\alpha = 0.05$).

5.1 Contrastación de la hipótesis general.

De acuerdo con las premisas que el investigador propone respecto a la hipótesis nula y la hipótesis alternativa

H_0 : La falta de financiamiento no repercute negativamente en la rentabilidad de MYPES dedicada a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023

H_1 : La falta de financiamiento repercute negativamente en la rentabilidad de MYPES dedicada a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023

Tabla 21 *Prueba de Correlación: Financiamiento y Rentabilidad*

Correlaciones				
			Financiamiento	Rentabilidad
Tau_b de Kendall	Financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	,620**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	23	23
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,620**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	23	23

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

Interpretación: Según se evidencia en la tabla 21, arroja el coeficiente de correlación de 0,620, entonces la correlación es fuerte y directa. “Así también arroja un p- valor = 0.002, entonces la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza, lo que lleva al rechazo de la hipótesis nula (H0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirmando que. la falta de financiamiento repercute negativamente en la rentabilidad de MYPES dedicada a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023. Entonces al existir financiamiento se mejorará la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina”.

5.2 Contrastación de las hipótesis específicas.

Contrastación de la primera hipótesis específica

De acuerdo con las premisas que el investigador propone respecto a la hipótesis nula y la hipótesis alternativa

H0: El mínimo porcentaje de margen de utilidad no afecta considerablemente la liquidez de las MYPES

H1: El mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta considerablemente la liquidez de las MYPES

Tabla 22 *Prueba de Correlación: Liquidez y Margen de utilidad*

Correlaciones				
			Liquidez	Margen de utilidad
Tau_b de Kendall	Liquidez	Coeficiente de correlación	1,000	,581**
		Sig. (bilateral)	.	,004
		N	23	23
	Margen de utilidad	Coeficiente de correlación	,581**	1,000
		Sig. (bilateral)	,004	.
		N	23	23

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

Interpretación: “Según se evidencia en la tabla 22, arroja un p- valor = 0.004, entonces la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza, lo que lleva al rechazo de la hipótesis nula (H0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirmando que, el mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta considerablemente la liquidez de las MYPES”. Entonces al existir margen de utilidad se mejorará la liquidez de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina.

Contrastación de la segunda hipótesis específica.

De acuerdo con las premisas que el investigador propone respecto a la hipótesis nula y la hipótesis alternativa

H0: La escasa utilidad bruta no repercute significativamente en la rentabilidad de las MYPES

H1: La escasa utilidad bruta repercute significativamente en la rentabilidad de las MYPES

Tabla 23 *Prueba de Correlación: Rentabilidad y Utilidad bruta*

Correlaciones				
			Rentabilidad	Utilidad bruta
Tau_b de Kendall	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	1,000	,469*
		Sig. (bilateral)	.	,021
		N	23	23
	Utilidad bruta	Coeficiente de correlación	,469*	1,000
		Sig. (bilateral)	,021	.
		N	23	23

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

Interpretación: Según se evidencia en la tabla 23, “arroja un p- valor = 0.021, entonces la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza, lo que lleva al rechazo de la hipótesis nula (H0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirmando que la escasa utilidad bruta repercute significativamente en la rentabilidad de las MYPES. Entonces a mayor utilidad se mejorará la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina”.

Contrastación de la tercera hipótesis específica.

De acuerdo con las premisas que el investigador propone respecto a la hipótesis nula y la hipótesis alternativa

H0: La baja utilidad neta no impacta perjudicialmente en el endeudamiento de las MYPES

H1: La baja utilidad neta impacta perjudicialmente en el endeudamiento de las MYPES

Tabla 24 *Prueba de Correlación: Endeudamiento y Utilidad neta*

		Correlaciones	
		Endeudamiento	Utilidad neta
Tau_b de Kendall	Endeudamiento	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,427*
		N	23
	Utilidad neta	Coeficiente de correlación	,427*
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	23

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

Interpretación: “Según se evidencia en la tabla 24, arroja un p- valor = 0.035, entonces la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza, lo que lleva al rechazo de la hipótesis nula (H0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall”, confirmando que, la baja utilidad neta impacta perjudicialmente en el endeudamiento de las MYPES. Entonces a mayor utilidad será favorable para el endeudamiento de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina.

DISCUSIÓN

Según se evidencia en la tabla 21, el coeficiente de correlación obtenido es de 0.620, “lo cual indica una correlación fuerte y directa. Además, el p-valor es de 0.002, lo que significa que la correlación es estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%. Esto permite rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar la hipótesis alternativa (H_1) planteada por el investigador”. Basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, estos resultados confirman que la falta de financiamiento afecta negativamente la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho durante el período 2022-2023. Así, se puede inferir que el acceso a financiamiento contribuiría a mejorar la rentabilidad de dichas MYPES.

Estos hallazgos concuerdan con el estudio de Mamani y Pomasonco (2020) en su tesis titulada *"Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del sector producción, rubro de muebles de melamina, ciudad de Juliaca-Puno, periodo 2020"*, cuyas conclusiones fueron las siguientes:

1. “Las fuentes de financiamiento interno se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES del sector producción, específicamente en el rubro de muebles de melamina en la ciudad de Juliaca-Puno en 2020”. En dicho estudio, 30 empresarios señalaron que su principal fuente de financiamiento fueron recursos propios, los cuales permitieron el inicio de sus empresas.
2. Las fuentes de financiamiento externo también se relacionan positivamente con la rentabilidad en estas MYPES. Los empresarios indicaron que recurrieron a financiamiento formal mediante proveedores y créditos de instituciones financieras (cooperativas, cajas, financieras y bancos), lo cual les permitió impulsar sus negocios de manera sostenible (p. 60).

“Los resultados de la investigación determinaron que las fuentes de financiamiento interno se relacionan positivamente con la rentabilidad de las MYPES del sector de producción, específicamente en el rubro de muebles de melamina en la ciudad de Juliaca-Puno en el año 2020. Los 30 empresarios encuestados señalaron que su principal fuente de financiamiento fueron sus propios recursos, los cuales les permitieron iniciar sus negocios”.

Asimismo, se identificó una relación positiva entre “las fuentes de financiamiento externo y la rentabilidad en estas MYPES. Los empresarios indicaron que el financiamiento formal, a través de proveedores y créditos obtenidos de entidades del sistema financiero (cooperativas, cajas, financieras y bancos), fue fundamental para impulsar y sostener sus empresas de manera exitosa” (p. 60)

La tabla 22 muestra un p-valor de 0.004, lo cual indica que la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza. “Esto permite rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar la hipótesis alternativa (H_1) planteada por el investigador”. Según la prueba de correlación Tau_b de Kendall, estos resultados confirman que un bajo margen de utilidad afecta considerablemente la liquidez de las MYPES. En consecuencia, al mejorar el margen de utilidad, se espera una mejora en la liquidez de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina.

Estos hallazgos coinciden con los de Terrones et al. (2022) en su tesis titulada *"Fuentes de financiamiento y desarrollo económico de las MYPES durante la pandemia por COVID-19"*, cuyas conclusiones fueron las siguientes:

“Se determinó que existe una relación entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo económico de las MYPES. Los autores recomiendan priorizar las necesidades de los microempresarios mediante el establecimiento de tasas de interés accesibles y requisitos simplificados, promoviendo así un mayor acceso a la banca formal para fomentar el desarrollo económico de las MYPES en la región”.

“La tabla 23 presenta un p-valor de 0.021, lo que indica que la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza. Esto permite rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar la hipótesis alternativa (H_1) planteada por el investigador. Según la prueba de correlación Tau_b de Kendall, los resultados confirman que una baja utilidad bruta afecta de manera significativa la rentabilidad de las MYPES. Por lo tanto, un incremento en la utilidad contribuiría a mejorar la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina”.

Estos hallazgos concuerdan con el estudio de Blas (2022) en su tesis titulada *"Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso 'Consorcio Truval S.R.L.' Huari - Áncash y Propuesta de Mejora, 2022"*, cuyas conclusiones son las siguientes:

1. Respecto al primer objetivo específico, la revisión de antecedentes indica que las MYPES en el Perú suelen financiar sus operaciones a través de entidades del sistema financiero de forma tradicional; sin embargo, la rentabilidad depende del acceso a financiamiento, y los índices observados no alcanzan las expectativas de sus gestores.
2. En cuanto al segundo objetivo específico, el gerente de la empresa analizada informó que la empresa se financia principalmente con recursos propios, aunque también ha accedido a financiamiento bancario. Además, considera que la rentabilidad ha mejorado gracias a los préstamos obtenidos.

En conclusión, las microempresas en el Perú utilizan tanto financiamiento interno como externo, y la rentabilidad tiende a mejorar en función del financiamiento recibido.

“La tabla 24 muestra un p-valor de 0.035, lo que indica que la correlación es estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%. Esto permite rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar la hipótesis alternativa (H_1) propuesta por el investigador”. De acuerdo con la prueba de correlación Tau_b de Kendall, los resultados confirman que una baja utilidad neta tiene un impacto negativo en el endeudamiento de las MYPES. Por lo tanto, un aumento en la utilidad sería favorable para mejorar la capacidad de endeudamiento de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina.

Estos hallazgos son coherentes con el estudio de Llerena (2023) en su tesis titulada *"El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023"*, cuyas conclusiones son las siguientes:

“En el análisis de la correlación de Pearson, se observó una relación positiva con un coeficiente $r = 0.541$ y una significancia de 0.000. Este resultado valida la hipótesis general, demostrando que existe una relación positiva entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras en el distrito de Comas en 2023. Llerena concluye que, para obtener recursos financieros, es esencial que las MYPES tengan un conocimiento claro sobre los costos asociados al financiamiento y los términos de los préstamos. Esto incluye una comprensión profunda de las diversas fuentes de financiamiento, ya que las decisiones en esta área pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad de sus operaciones comerciales”.

CONCLUSIONES

1° La falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas dedicado a la fabricación de muebles de melamina. Esto se debe a que impide la compra de materias primas y materiales auxiliares para ampliar su capacidad de producción y satisfacer la demanda de mercado e incrementar sus ingresos. Además, dificulta la innovación de nuevos productos, lo que las deja rezagadas en un mercado competitivo donde la innovación es crucial para mantenerse relevantes y atraer nuevos clientes.

“Según se evidencia en la tabla 21, el coeficiente de correlación es de 0,620, lo que indica una correlación fuerte y directa. Además, el valor p es de 0.002, lo que demuestra que la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza, lo que lleva al rechazo de la hipótesis nula (H_0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H_1) propuesta por el investigador. Estos resultados, obtenidos mediante la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirman que la falta de financiamiento repercute negativamente en la rentabilidad de MYPES dedicada a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023. Por lo tanto, se puede concluir que, con el financiamiento, se logrará mejorar la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina”.

2° El porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de las MYPES, lo que a su vez dificulta su capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo, como remuneraciones, pago de tributos y proveedores.

“Según se evidencia en la tabla 22, el valor p es 0.004, lo que indica que la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza. Este resultado lleva al rechazo de la hipótesis nula (H_0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H_1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirmando que, el mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta considerablemente la liquidez de las MYPES. Por tanto, se puede concluir que un aumento en el margen de utilidad mejorará la liquidez de las MYPES dedicadas a la fabricación de muebles de melamina”.

3° La escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa, tanto operativas como financieras. Esto obedece a que la utilidad bruta no es adecuada para cubrir los costos y proporcionar una base sólida para el éxito empresarial a mediano plazo.

Según se muestra en la tabla 23, el valor p es 0.021, lo que indica que la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza. Esto conduce al rechazo de

la hipótesis nula (H_0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H_1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirmando que la escasa utilidad bruta repercute significativamente en la rentabilidad de las MYPES. Por tanto, un incremento en la utilidad bruta contribuirá a mejorar la rentabilidad de las MYPES.

4° La baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa, ya que las instituciones financieras evalúan el riesgo asociado con el financiamiento, lo que conlleva que las entidades son más rigurosas al conceder préstamo y ofrecen condiciones menos favorables, como tasas de interés más altas y plazos de pago más cortos.

Según se observa en la tabla 24, el valor p es 0.035, lo que indica que la correlación es estadísticamente significativa al 95% de nivel de confianza. Este resultado lleva al rechazo de la hipótesis nula (H_0) y a la aceptación de la hipótesis alternativa (H_1) propuesta por el investigador, basado en la prueba de correlación Tau_b de Kendall, confirmando que, la baja utilidad neta impacta perjudicialmente en el endeudamiento de las MYPES. Por tanto, un aumento en la utilidad neta será favorable para la gestión del endeudamiento de las MYPES.

RECOMENDACIONES

1° Las entidades financieras deben diseñar mecanismos de apoyo financiero para garantizar la permanencia de las MYPES, tales como créditos “puente” con tasas subsidiarias y plazos extendidos; así como la utilización de garantías mobiliarias y líneas de crédito orientadas a la adquisición de materias primas y materiales auxiliares. Además, deben fomentar la innovación de nuevos productos, incrementar el volumen de producción y la satisfacción de la demanda del mercado, lo que contribuirá a incrementar los ingresos y por ende mejorar la rentabilidad.

2° Las MYPES deben optimizar el margen de utilidad de sus productos, reduciendo al máximo los costos de producción que no aportan valor añadido, de esta manera, podrán mejorar su liquidez y cumplir con las obligaciones a corto plazo, como el pago de remuneraciones, proveedores y tributos.

3° La MYPES deben declarar las ventas reales de sus ingresos para la generación de la utilidad bruta de manera objetiva, y por ende, una utilidad neta en base a los ingresos y costos reales de la empresa; de tal manera dichos informes financieros sean fiables y convincentes, lo que facilitará el acceso a créditos sin restricciones por parte de las entidades financieras.

BIBLIOGRAFIA

- Aching, S. C. (2015). Guía Rápida: Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia.
<http://cesaraching.blogspot.com/>
- ADEX. (2020). Financiamiento verde para pymes en Perú.
- Administrativas, F. d. (s/f). Fuentes de Financiamiento a mediano y largo plazo y su costo.
México .
- Agentes, I. d. (2011). Manual de financiación para empresas.
- Almoguera, J. A., & Paniello, J. (2013). Consejos básicos para la financiación empresarial.
- Álvares, F., López, O., & Toledo, M. (2020). Acceso al Financiamiento de las Pymes .
- Anónimo. (s/f). Fuentes de Financiacion de la empresa .
- Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de Investigación Introducción a la metodología científica* .
- Asociación, d. J. (2019). Productos financieros y alternativas de financiación .
- Bernal, T. C. (2010). *Metodología de la Investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales*.
- Cano, Milagros, F., Olivera, G. D., Balderrabano, B. J., & Pérez, C. G. (2013). Rentabilidad y competitividad en la PYMR.
- Catalunya, E. (2020). Principales fuentes de financiación para pymes, personas autónomas y proyectos de emprendimiento .
- Cereceda, F., Pantano, A., & Toledo, S. C. (2021). Análisis Financiero de EECCs.
- Córdoba, P. M. (2012). Gestión Financiera .
- Córdoba, P. M. (2014). Analisis Financiero. Colombia.
- Court, E. (2019). Aplicaciones para finanzas empresariales.
- Court, E. (s/f). Aplicaciones para finanzas empresariales.
- Court, E. (s/f). Aplicaciones para finanzas empresariales .
- E., B. J. (2022). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Peru: Caso "Consorcio Truval S.R.L." Huari - Ancash y Propuesta de Mejora, 2022*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/31277>
- Enrique, R. C., & Sierralta, P. X. (s/f). El problema del financiamiento de la micromepresa en el Perú.
- Fausten, R. G. (2012). Conociendo de Finanzas. Perú.
- Ferraro, C. (2011). Eliminando barreras: El Financiamiento a las pymes en América Latina.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de Administración Financiera . México.
- Hernandez, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. M. (2014). *Metodología de la Investigación*.
- Instituto, N. d. (2012). Indicadores Económicos y Financieros .

- Lizcano, A. J. (2014). Rentabilidad Empresarial propuesta práctica de análisis y evaluación.
- López, C. V. (s/f). Aspectos fundamentales de administración financiera .
- Mamani, A. O. (2020). Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del sector producción, rubro de muebles de melamina, ciudad de Juliaca-Puno, periodo 2020:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/87030/Mamani_AOJ-Paccosoncco_AR-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ministerio de Economía, F. y. (2014). Acceso a Financiamiento en los emprendimientos . Chile .
- Morales, C. J., & Morales, C. A. (2014). Crédito y Cobranza .
- Pacífico, I. (s/f). Principios de Finanzas Empresariales: Aplicaciones Prácticas .
- Pacífico, Instituto. (2012). Valoración de Empresas y Negocios.
- Prieto, H. C. (2010). Análisis Financiero .
- Proyecto, V. (2013). Financiación de la Empresa, Recursos Públicos.
- Ramió, A. (2017). Sistemas de financiación de las empresas .
- Ricra, M. M. (2014). Análisis Financiero en las Empresas .
- Robles, R. C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera .
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. F. (2012). Finanzas Corporativas .
- Salas, P. E. (s/f). Guía sobre rentabilidad de un negocio.
- Salas, T. (s/f). Análisis y Diagnóstico Financiero.
- Sanchez, B. J. (2012). Análisis de Rentabilidad de la Empresa.
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Superintendencia, d. B. (s/f). Productos y Servicios Financieros.
- Tamayo, T. M. (2010). *Investigación Científica* .
- Tapia, G. N. (s/f). Rentabilidad, Utilidad y Valor.
- Terrones S. L., E. Q. (2022). *Fuentes de financiamiento y desarrollo económico de las MYPES durante la pandemia por COVID-19.*
<https://repositorio.upeu.edu.pe/items/4c5d7784-aea3-45b0-8499-54d7fd70eb61>
- Torre, O. B., Fresno, B. M., & Cantero, S. M. (s/f). Las fuentes de financiación de la empresa.
- Villasmil, M. M., Reyes, D. J., & González, C. C. (2020). tipos de Rentabilidad: consecuencias de una eficiente gestión estratégica de costos en empresas manufactureras del plástico.
- W., L. A. (2023). *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023.* <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/135708>

ANEXOS

ANEXO N° 01	:	Matriz de Consistencia
ANEXO N° 02	:	Operacionalización de las variables
ANEXO N° 03	:	Instrumento de Recolección de Datos
ANEXO N° 04	:	Validación de Instrumentos por Expertos
ANEXO N° 05	:	Relación de MYPES

ANEXO N° 01 : MATRIZ DE CONSISTENCIA

Financiamiento y Rentabilidad de MYPES dedicado a la Fabricación de Muebles de Melamina en el Distrito de Ayacucho, 2022- 2023

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema General ¿De qué manera la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de MYPES dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023? Problemas específicos a) ¿Cómo el mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta la liquidez de las MYPES? b)¿De qué modo la escasa utilidad bruta repercute en la rentabilidad de las MYPES? c) ¿De qué manera la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de las MYPES?	Objetivo General Evaluar de qué manera la falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de MYPES dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023 Objetivos específicos a) Analizar cómo el mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta la liquidez de las MYPES b) Determinar de qué modo la escasa utilidad bruta repercute en la rentabilidad de las MYPES c)Describir de qué manera la baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de las MYPES	Hipótesis General La falta de financiamiento repercute negativamente en la rentabilidad de MYPES dedicada a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023 Hipótesis específicas a) El mínimo porcentaje de margen de utilidad afecta considerablemente la liquidez de las MYPES b) La escasa utilidad bruta repercute significativamente en la rentabilidad de las MYPES c) La baja utilidad neta impacta perjudicialmente en el endeudamiento de las MYPES	Variable Independiente Financiamiento Indicadores Liquidez Rentabilidad Endeudamiento Variable Dependiente Rentabilidad Indicadores Margen de utilidad Utilidad bruta Utilidad neta	Tipo de Investigación: Investigación aplicada Nivel de Investigación: Descriptiva Población La población estará comprendida por 23 trabajadores de las MYPES Muestra La muestra será los 23 trabajadores considerados en la población. Diseño de Investigación No experimental Técnicas Encuestas Entrevistas Observación Instrumentos Cuestionarios

ANEXO N° 02: OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Financiamiento y Rentabilidad de MYPES dedicado a la Fabricación de Muebles de Melamina en el Distrito de Ayacucho, 2022- 2023

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
Financiamiento	Ramió (2017) la financiación es el proceso mediante el cual empresarios y emprendedores buscan obtener recursos financieros para iniciar un proyecto empresarial o desarrollar sus actividades comerciales, para ello suelen recurrir a entidades externas como bancos, cooperativas y cajas municipales.	Morales (2014) es el préstamo de dinero en el cual una persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en un plazo determinado, más los intereses y seguros.	Préstamos de entidades financieras	Liquidez Rentabilidad Endeudamiento	Alfa de Cronbach Excelente Muy bueno Bueno Regular Deficiente
Rentabilidad	Córdoba (2012, la rentabilidad es la relación porcentual que indica el retorno obtenido a lo largo del tiempo por cada unidad de recurso obtenido. También puede entenderse como el cambio en el valor del activo.	Tapia (2013) es la capacidad de generar suficiente utilidad o ganancia. Un negocio es rentable cuando produce más ingresos que gastos.	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	Margen de utilidad Utilidad bruta Utilidad neta	Alfa de Cronbach Excelente Muy bueno Bueno Regular Deficiente

ANEXO N° 03: INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

CUESTIONARIO DE ENCUESTA DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE MYPES DEDICADO A LA FABRICACION DE MUEBLES DE MELAMINA DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2022 -2023

Señor empresario, reciba un cordial saludo en nombre de la Escuela de Posgrado de la UNSCH, Mi nombre es Julio César Gómez Prado, tesista egresado de la maestría en Ciencias Económicas, mención Contabilidad y Finanzas.

En ese sentido, agradeceré a participar en una breve encuesta sobre la situación del financiamiento y la rentabilidad de vuestra empresa, cuya colaboración será de gran valor para la investigación y contribuirá a generar información relevante para identificar oportunidades de mejora y apoyo para las MYPES del sector.

Marcar con una (X) sólo una respuesta.

1. La empresa que actualmente dirige a qué tipo de organizacional empresarial pertenece
 - a) Persona natural
 - b) Persona jurídica
 - c) Otros (especifique)
2. La empresa que actualmente conduce cuántos años viene operando
 - a) De 1 a 5 años
 - b) De 6 a 10 años
 - c) De 10 años a más
3. La empresa para fines tributarios se encuentra dentro de régimen:
 - a) Régimen General
 - b) Mype Tributario
 - c) Régimen especial
4. La empresa trabaja con recursos propios para desarrollar su actividad económica
 - a) Si
 - b) No
 - c) No opina
5. La empresa tiene obligaciones pendientes de pago a las entidades financieras
 - a) Si
 - b) No
 - c) No opina
6. La empresa requiere financiamiento para ampliar su actividad

- a) Si
 - b) No
 - c) No opina
7. La empresa demanda financiamiento para ser destinado:
- a) Capital de trabajo
 - b) Adquisición de maquinarias
 - c) Ambos
8. La empresa durante los dos últimos años solicitó algún tipo de financiamiento
- a) Si
 - b) No
 - c) No opina
9. La empresa para obtener financiamiento con fines de capital de trabajo acude a:
- a) Bancos comerciales
 - b) Cooperativas de ahorro y crédito
 - c) Cajas Municipales
10. La empresa para obtener financiamiento con fines de compra de maquinarias acude a:
- a) Bancos comerciales
 - b) Cooperativas de ahorro y crédito
 - c) Cajas municipales
11. Cuáles fueron las dificultades para no acceder al financiamiento
- a) Calificación de central de riesgos
 - b) Balance positivo superiores a S/ 100,000
 - c) Garantías hipotecarias
12. En qué tipo de institución obtuvo el financiamiento con facilidad
- a) Bancos
 - b) Cooperativas de ahorro y crédito
 - c) Cajas
13. La empresa respecto a sus actividades económicas elabora:
- a) Estados Financieros
 - C) Declaración Jurada de renta anual
 - d) Reportes financieros
14. La falta de financiamiento repercute en la rentabilidad de la empresa
- a) Si
 - b) No

- c) No opina
- 15 El porcentaje mínimo de margen de utilidad afecta la liquidez de la empresa
 - a) Si
 - b) No
 - c) No opina
- 16. La escasa utilidad bruta repercute en el cumplimiento de obligaciones de la empresa
 - a) Si
 - b) No
 - c) No opina
- 17 La baja utilidad neta impacta en el endeudamiento de la empresa
 - a) Si
 - b) No
 - c) No opina

ANEXO N° 04: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR EXPERTOS

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO					
I. DATOS GENERALES:					
1.1. Apellidos y nombres del experto:		Pretel Eslava Sixto Susano			
1.2. Institución en donde Labora:		UNSCH			
1.3. Cargo que desempeña:		Docente			
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta:		Maestro En Contabilidad y Finanzas			
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:		Cuestionario			
1.6. Titulo de la tesis:		Financiamiento y Rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023			
1.7. Autor del Instrumento:		Julio César Gómez Prado			
II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:					
N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIÓN	
1	El instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()		
2	El instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()		
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son adecuados?	SI (x)	NO ()		
4	El instrumento ¿responde a la operacionalización de las variables?	SI (x)	NO ()		
5	La estructura que presenta el intrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()		
6	Las preguntas ¿ Estan redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()		
7	¿ El numero de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()		
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)		
III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN					
REQUISITOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes					85
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca cuantificar					86
3. Objetividad, el istrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación					84
PROMEDIO DE VALORIZACIÓN		85			
IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD					
(X) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado					
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado					
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo					
Ayacucho, 08 de mayo de 2024					
Firma de Experto DNI: 28289777					

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del experto: Janampa Acuña, Nerio
1.2. Institución en donde Labora: Universidad César Vallejo
1.3. Cargo que desempeña: Docente
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Doctor en Ciencias Contables y Financieras
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
1.6. Título de la tesis: Financiamiento y Rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023
1.7. Autor del Instrumento: Julio César Gómez Prado

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIÓN
1	El instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son adecuados?	SI (x)	NO ()	
4	El instrumento ¿responde a la operacionalización de las variables?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿ Estan redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿ El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

REQUISITOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes					86
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca cuantificar					87
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación					85

PROMEDIO DE VALORIZACIÓN

86

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Ayacucho, 08 de mayo de 2024

Firma de Experto
DNI: 28270171

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del experto: Sulca Guillén Richard
1.2. Institución en donde Labora: UNSCH
1.3. Cargo que desempeña: Docente
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestro en Contabilidad, con mención en Auditoría
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
1.6. Título de la tesis: Financiamiento y Rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023
1.7. Autor del Instrumento: Julio César Gómez Prado

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIÓN
1	El instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son adecuados?	SI (x)	NO ()	
4	El instrumento ¿responde a la operacionalización de las variables?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿ Estan redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿ El numero de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

REQUISITOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes					87
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca cuantificar					86
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación					88

PROMEDIO DE VALORIZACIÓN

87

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Ayacucho, 08 de mayo de 2024



Firma de Experto
DNI: 28298593

ANEXO N° 05: RELACIÓN DE MYPES

1. CANLA GROUP S.A.C.
2. MARK HOLDING E.I.R.L.
3. FABRICA DE MELAMINE S.A.C
5. J & C INVERSIONES SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
6. MELAMINA AYACUCHO S.A.C.
7. Jade Muebles Melamina
8. GRUPODECORSOL MADERA MELAMINE & DRYWALL.
9. INVERSIONES GENERALES ZEA EIRL
10. DECOZAR



ESCUELA DE

POSGRADOUNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL
DE HUAMANGA**CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD 50-2024-UNSCH-EPG/OGH**

El que suscribe; responsable verificador de originalidad de trabajo de tesis de Posgrado en segunda instancia para la **Escuela de Posgrado – UNSCH**; en cumplimiento a la Resolución De Consejo Directivo N°109-2024-UNSCH-EPG/CD, Reglamento de Originalidad de trabajos de Investigación de la UNSCH, otorga lo siguiente:

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

AUTOR	Bach. Julio Cesar GOMEZ PRADO
DENOMINACIÓN DEL PROGRAMA DE ESTUDIOS	MAESTRÍA EN CIENCIAS ECONÓMICAS
GRADO ACADÉMICO QUE OTORGA	MAESTRO
DENOMINACIÓN DEL GRADO ACADÉMICO	MAESTRO(A) EN CIENCIAS ECONÓMICAS, MENCIÓN CONTABILIDAD Y FINANZAS
TÍTULO DE TESIS	Financiamiento y rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022 - 2023
EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD	8% de similitud
N° DE TRABAJO	2534702008
FECHA	28 de noviembre de 2024

Por tanto, según los artículos 12, 13 y 17 del Reglamento de Originalidad de Trabajos de Investigación, es procedente otorgar la constancia de originalidad con depósito.

Se expide la presente constancia, a solicitud del interesado para los fines que crea conveniente.

28 de noviembre de 2024.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN
CRISTÓBAL DE HUAMANGA
Escuela de Posgrado
.....
Dr. Oscar Gutiérrez HuamaniCC.
Archivo
OGH

Financiamiento y rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023

por Julio Cesar GOMEZ PRADO

Fecha de entrega: 28-nov-2024 08:15a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2534702008

Nombre del archivo: Tesis_Julio_Cesar_Gomez_Prado_22_11_2024.docx (382.5K)

Total de palabras: 15814

Total de caracteres: 87864

Financiamiento y rentabilidad de Mypes dedicado a la fabricación de muebles de melamina en el distrito de Ayacucho, 2022-2023

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

8%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Nacional de San
Cristóbal de Huamanga

Trabajo del estudiante

2%

2

www.slideshare.net

Fuente de Internet

1%

3

documentop.com

Fuente de Internet

1%

4

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

1%

5

qdoc.tips

Fuente de Internet

<1%

6

repositorio.uss.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

7

www.upo.es

Fuente de Internet

<1%

8

go.gale.com

Fuente de Internet

<1%

9	www.gestiopolis.com Fuente de Internet	<1 %
10	repositorio.ulvr.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
11	docplayer.es Fuente de Internet	<1 %
12	es.scribd.com Fuente de Internet	<1 %
13	Submitted to CORPORACIÓN UNIVERSITARIA IBEROAMERICANA Trabajo del estudiante	<1 %
14	Submitted to Universidad Tecnologica del Peru Trabajo del estudiante	<1 %
15	cdn.slideserve.com Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.uandina.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	repositorio.ujcm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
18	repositorio.unasam.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
19	dokumen.pub Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 30 words

Excluir bibliografía

Activo



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR
EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO(A) EN CIENCIAS ECONÓMICAS, MENCIÓN CONTABILIDAD Y
FINANZAS

RESOLUCIÓN DIRECTORAL N° 000902-2024-UNSCH-EPG/D.

Siendo las 11:00 a.m. del 14 de noviembre de 2024 se reunieron en el auditorium de la Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, el Jurado Examinador y Calificador de Tesis, presidido por el **Mg. Roaldo PINO ANAYA** Director (e) de la Escuela de Posgrado, el **Dr. Hermes Segundo BERMUDEZ VALQUI** Director de la Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, e integrado por los siguientes miembros: **Dr. Edgar HUARACA AGUILAR** y el **Mtro. Jorge Alberto PRADO PALOMINO**; para la sustentación oral y pública de la tesis titulada: **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE MYPES DEDICADO A LA FABRICACIÓN DE MUEBLES DE MELAMINA EN EL DISTRITO DE AYACUCHO, 2022 - 2023**. En la ciudad de Ayacucho del 2024 presentado por el **Bach. Julio Cesar GOMEZ PRADO**. Teniendo como asesor al **Mg. Edwar Rafael ENCISO HUILLCA**.

Acto seguido se procedió a la exposición de la tesis, con el fin de optar el Grado Académico de **MAESTRO(A) EN CIENCIAS ECONÓMICAS, MENCIÓN CONTABILIDAD Y FINANZAS**. Formuladas las preguntas, éstas fueron absueltas por el graduando.

A continuación, el Jurado Examinador y Calificador de Tesis procedió a la votación, la que dio como resultado el siguiente calificativo: Quince (15).

CALIFICACION (x)

Aprobado(a) por Unanimidad.	☒
Aprobado(a) por Mayoría.	☐
Desaprobado(a) por Unanimidad.	☐
Desaprobado(a) por Mayoría.	☐

(x) Marcar con aspa.

Luego, el presidente del Jurado recomienda que la Escuela de Posgrado proponga que se le otorgue al **Bach. Julio Cesar GOMEZ PRADO**, el Grado Académico de **MAESTRO(A) EN CIENCIAS ECONÓMICAS, MENCIÓN CONTABILIDAD Y FINANZAS**. Siendo las 12.45 hrs. se levanta la sesión.

Se extiende el acta en la ciudad de Ayacucho, a las 13.00 hrs. del 14 de noviembre de 2024.

Mg. Roaldo PINO ANAYA
Director(e) de la Escuela de Posgrado.

Dr. Hermes Segundo BERMUDEZ VALQUI
Director de la UPS-FCEAC

Dr. Edgar HUARACA AGUILAR
Miembro.

Mtro. Jorge Alberto PRADO PALOMINO
Miembro.

Mtro. Juan Miguel ANICAMA ANICAMA
Secretario (e).

Observaciones: