



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO COMO
BASE PARA EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE
LA EMPRESA GRUPO JOSÉ MIGUEL S.R.L.
CHICLAYO 2015.**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PUBLICO**

Autores:

Bach. Karin Lucia Cabrera Meléndez

Bach. Nelly Mateo Chuquicusma

Asesor:

Dr. Urbina cárdenas Max Fernando

Línea de Investigación:

Finanzas

Pimentel – Perú

2016

**LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO COMO BASE PARA EL
CRECIMIENTO ECONOMICO DE LA EMPRESA GRUPO JOSE
MIGUEL S.R.L. CHICLAYO 2015.**

Aprobación del informe de investigación

Mg. Morisaki Mego Francisco Pedro

Asesor metodólogo

Dr. Cruz Mendoza Luis Alberto

Asesor especialista

Dr. Urbina Cárdenas Max Fernando

Presidente del jurado de tesis

Mg. Chapoñan Ramírez Edgard

Secretario del jurado de tesis

Dr. Cruz Mendoza Luis Alberto

Vocal del jurado de tesis

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a Dios quién supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban, enseñándome a encarar las adversidades.

De igual forma, dedico esta tesis a mi padre Miguel Antonio, mi madre María Lucia que han sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles, también se la dedico a mi segunda familia mis suegros y a mi novio por apoyarme siempre y aconsejarme para poder lograr mis objetivos, gracias por todo lo brindado.

Karin

La presente tesis se la dedico a Dios y la virgen por iluminarme, guiarme y darme las fuerzas necesarias para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se me presentaban, superando cada adversidad.

De igual manera se la dedico a mis padres, tíos y en especial a mis primos María del Rosario y Luis Alberto los cuales me han inculcado valores, principios, perseverancia y coraje, por apoyarme constantemente en esta etapa de mi vida.

Nelly

AGRADECIMIENTO

Nuestro más sincero agradecimiento a Dios y nuestros padres por hacer posible la culminación de esta etapa de nuestra vida y poder seguir con nuestras metas trazadas.

Así mismo agradecemos a nuestro asesor de tesis Mg. Francisco Morisaki Mego por su apoyo, compartir sus conocimientos y experiencias ayudándonos oportunamente en nuestras inquietudes surgidas durante nuestra tesis.

En general a quienes forman parte de nuestra escuela profesional de contabilidad que desde el inicio que confiaron en nosotros y dieron lo mejor de sí mismo para que seamos buenos profesionales dignos de una sociedad nueva y mejor.

Karin y Nelly

ÍNDICE

DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
ÍNDICE	V
RESUMEN	VIII
ABSTRACT	IX
INTRODUCCIÓN	X
CAPÍTULO I	11
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	11
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA.....	12
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
1.3. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	15
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.6. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	18
CAPÍTULO II	19
MARCO TEÓRICO	19
2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIOS	20
2.2. BASE TEÓRICA CIENTÍFICAS.....	25
2.3. DEFINICIÓN DE TERMINOLOGÍA	31
CAPÍTULO III	33
MARCO METODOLÓGICO	33
3.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	34
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	35
3.3. HIPÓTESIS.....	35
3.4. VARIABLES	36
3.5. OPERACIONALIZACIÓN	37
3.6. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	38
3.7. PROCEDIMIENTO PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS.....	39
3.8. ANÁLISIS ESTADÍSTICOS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS.....	39
3.9. PRINCIPIOS ÉTICOS	39
3.10. CRITERIOS DE RIGOR CIENTÍFICO	40
CAPÍTULO IV	41
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	41
4.1. RESULTADOS DE TABLAS Y GRÁFICOS	42
4.2. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	67
CAPÍTULO V	70
PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN	70
CAPÍTULO V	75
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	75
REFERENCIAS	78
ANEXOS	83

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de Fuentes de Financiamiento.....	37
Tabla 2 Operacionalización del Crecimiento Económico	37
Tabla 3. Fuentes de Financiamiento	42
Tabla 4 Ítem 1- Fuentes de Financiamiento	43
Tabla 5. Ítem 2- Fuentes de Financiamiento	44
Tabla 6. Ítem 3 – Fuentes de Financiamiento	45
Tabla 7. Ítem 4 – Fuentes de Financiamiento	46
Tabla 8 Ítem 5 – Fuentes de Financiamiento	47
Tabla 9 Ítem 6 – Fuentes de Financiamiento	48
Tabla 10 Ítem 7 – Fuentes de Financiamiento	49
Tabla 11 Ítem 8 – Fuentes de Financiamiento	50
Tabla 12 Ítem 9 – Fuentes de Financiamiento	51
Tabla 13 Ítem 10 – Fuentes de Financiamiento	52
Tabla 14 Ítem 11 – Fuentes de Financiamiento	53
Tabla 15 Ítem 11 – Fuentes de Financiamiento	54
Tabla 16 Ítem 13 – Fuentes de Financiamiento	55
Tabla 17 Crecimiento Económico	56
Tabla 18 Ítem 1 - Crecimiento económico.....	57
Tabla 19 Ítem 2 - Crecimiento económico.....	58
Tabla 20 Ítem 3 - Crecimiento económico.....	59
Tabla 21 Ítem 4 - Crecimiento económico.....	60
Tabla 22 Ítem 5 - Crecimiento económico.....	61
Tabla 23 Ítem 6 - Crecimiento económico.....	62
Tabla 24 Ítem 7 - Crecimiento económico.....	63
Tabla 25 Ítem 8 - Crecimiento económico.....	64
Tabla 26 Ítem 9 - Crecimiento económico.....	65
Tabla 27 Relación de Variables	67

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Fuentes de Financiamiento.....	42
Figura 2. Ítem 1 - Fuentes de Financiamiento	43
Figura 3. Ítem 2- Fuentes de Financiamiento	44
Figura 4. Ítem 3 – Fuentes de Financiamiento.....	45
Figura 5. Ítem 4 – Fuentes de Financiamiento.....	46
Figura 6. Ítem 5 – Fuentes de Financiamiento.....	47
Figura 7 Ítem 6 – Fuentes de Financiamiento.....	48
Figura 8 Ítem 7 – Fuentes de Financiamiento.....	49
Figura 9 Ítem 8 – Fuentes de Financiamiento.....	50
Figura 10 Ítem 9 – Fuentes de Financiamiento.....	51
Figura 11 Ítem 10 – Fuentes de Financiamiento.....	52
Figura 12 Ítem 11 – Fuentes de Financiamiento.....	53
Figura 13 Ítem 11 – Fuentes de Financiamiento.....	54
Figura 14 Ítem 13 – Fuentes de Financiamiento.....	55
Figura 15 Crecimiento Económico	56
Figura 16 Ítem 1 - Crecimiento económico	57
Figura 17 Ítem 2 - Crecimiento económico	58
Figura 18 Ítem 3 - Crecimiento económico	59
Figura 19 Ítem 4 - Crecimiento económico	60
Figura 20 Ítem 5 - Crecimiento económico	61
Figura 21 Ítem 6 - Crecimiento económico	62
Figura 22 Ítem 7 - Crecimiento económico	63
Figura 23 Ítem 8 - Crecimiento económico	64
Figura 24 Ítem 9 - Crecimiento económico	65
Figura 25 Procedimiento de la propuesta de investigación.....	72

RESUMEN

La presente investigación tiene por objetivo determinar de qué manera las fuentes de financiamiento inciden en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo 2015, se centra en el método descriptivo-cuantitativo, debido a que la investigación se limita únicamente a recoger y comparar la información de la variable en estudio, sin la necesidad de modificarla o alterarla y se basó en información de las propiedades y fenómenos cuantitativos obtenidos.

Para la investigación la muestra estuvo conformada por el gerente general y 5 trabajadores administrativos de la empresa Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo. Los datos fueron extraídos haciendo el uso de instrumento de dos cuestionarios, para el procesamiento de datos, se aplicó el programa informático Microsoft Excel y el SPSS, de los cuales se obtuvieron los cuadros y gráficos que permitieron comprender y analizar de manera sencilla los datos obtenidos.

Los resultados obtenidos evidencian que existe una incidencia directa entre las fuentes de financiamiento y el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo 2015.

La principal conclusión encontrada en la presente investigación fue que se llegó a determinar que las fuentes de financiamiento utilizadas inciden directamente en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Palabras claves: Fuentes de financiamiento, Crecimiento económico, fuentes a largo plazo, fuentes a corto plazo, beneficio potencial, rentabilidad económica, tamaño de la empresa.

ABSTRACT

This research aims to analyze the sources of funding for economic growth of Group José Miguel SRL city of Chiclayo 2015, it focuses on the descriptive-quantitative method, because the investigation is limited only to collect and compare information of the variable under study, without the need to modify or alter and was based on information obtained quantitative properties and phenomena.

For research, he had as a sign that consisted of general manager and four administrative workers of Group José Miguel S.R.L city of Chiclayo. Data were extracted by using two questionnaires instrument for data processing, the software Microsoft Excel which charts and graphs that allowed understand and easily analyze the data obtained was applied.

The results show that there is a direct impact between funding sources and economic growth of Group José Miguel S.R.L city of Chiclayo 2015.

The main conclusion found in this study was that came to determine the sources of financing indexed directly in the economic growth of the company José Miguel S.R.L- Group Chiclayo-2015.

Keywords: Funding sources, Economic growth, Long-term sources, Short-term sources, Potential benefit, Profitability, Size of the company.

INTRODUCCIÓN

Dentro de la actividad empresarial, el aprovisionamiento de capital es un elemento importante para el desarrollo de la misma en el mercado; la forma de conseguir capital se denota como financiamiento, estas permiten a la empresa tener una economía sostenible, estable, y mantenerse en el mercado lo que coadyuva a su vez al desarrollo de la economía en su conjunto.

Las empresas se encuentran sometidas a cambios constantes de crecimiento, este proceso obliga a las mismas a incrementar sus niveles de inversión bajo un criterio de eficiencia, productividad, calidad, condiciones de trabajo entre otros.

El presente estudio tiene como objetivo determinar de qué manera las fuentes de financiamiento inciden en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015, para lo cual se estructura bajo el siguiente esquema, en el capítulo I se desarrolla el problema de investigación, en cual se muestra la situación problemática, la formulación del problema la delimitación de la investigación, justificación, las limitaciones y objetivos de la investigación.

El Capítulo II, se encuentre conformada por el marco teórico, en el cual se abordan los antecedentes de estudio, el estado de arte, así como las bases teóricas científicas y la definición de términos básicos de la investigación.

En el capítulo III, se desarrollan los aspectos metodológicos, tales como el tipo y diseño de investigación, población y muestra, hipótesis, operacionalización de variables, métodos y técnicas e instrumentos, procedimientos para la recolección de datos, análisis e interpretación de datos, principios éticos y los criterios de rigor científico.

El capítulo IV se presenta el análisis e interpretación de los resultados se desarrollan las tablas y figuras, así como la discusión de resultados.

En el capítulo V se presenta el Plan de propuesta para el acceso de fuentes de financiamiento para el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. de la ciudad de Chiclayo.

En el capítulo VI las conclusión y recomendaciones y finalmente se presentan las referencias y anexos.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Situación problemática

El nuevo escenario de la economía mundial exige a los empresarios a realizar estrategias para progresar exitosamente en el mercado competitivo. Este contexto hace que los empresarios se sientan obligados a planificar de una manera adecuada las actividades y así puedan tomar una buena decisión, especialmente, en el manejo de los recursos monetarios y en la oportuna disposición del efectivo para la empresa y de esta manera poder mantener un equilibrio entre los activos y los pasivos circulantes, y así lograr una liquidez suficiente para el crecimiento económico de la empresa. Cently (2003), afirma que las empresas, especialmente las medianas y pequeñas empresas han revolucionado la economía mundial por importancia económica y social, ya que estas surgen de la necesidad de ofrecer productos y servicios accesibles para todos los clientes.

Según Coss (2005), el beneficio de las unidades empresariales está relacionado con la adecuada selección de fuentes de financiamiento así como por el racionamiento del capital obtenido, las dos decisiones anteriores deben manejarse de forma separada, en cuanto este factor ha sido un elemento determinante para el desarrollo de las mismas. Es en ese sentido una de las funciones de la finanzas empresariales es la de buscar financiamiento, por consiguiente, los gerentes o los dueños de empresas se ven en la necesidad de solicitar a la Banca Pública o privada recursos monetarios necesarios para cubrir las necesidades de liquidez.

La importancia de las fuentes de financiamiento subyace en su utilidad en la funcionabilidad de la empresa para desarrollar un crecimiento en el mercado; en ese sentido la accesibilidad a este elemento es de vital importancia para las mismas, según Fernández (2006), para las empresas sus principales fuentes son las fuentes de Gobierno, el crédito bancario y el financiamiento de utilidades, al momento de recibir recursos por instituciones financieras (Banca) Públicas o privadas, estas son muy exigentes en cuanto a documentos y garantías, por lo cual queda fuera de su ámbito la mayoría de las empresas pequeñas que no alcanzan a cubrir los recaudos requeridos, cuando esto sucede deben recurrir a

fuentes de financiamiento del sector público, entre ellas fondos nacionales, regionales y municipales de crédito y otros, que son organismos fundamentales que brindan apoyo crediticio directo e indirecto para atender a empresas, con la finalidad de incentivar la inversión en las actividades comerciales, productivas y/o servicios.

En el Perú la realidad del sector de la pequeña y microempresa está siendo promovido, revalorado y tomado en cuenta dentro del escenario económico, tomando así posición a nivel nacional, ofreciendo sus productos con mayor eficiencia. Las MYPES representan el 98,3% del total de empresas existentes en el país (94,4% micro y 3,9% pequeñas), sin embargo, el 74% de ellas opera en la informalidad, estas unidades empresariales se sienten mucho más seguros, ya que su nivel de confianza para hacer negocios alcanzó su nivel más alto en los últimos seis años; en tanto la toma de decisiones de financiamiento son herramientas estratégicas que ayudan a ampliar un proceso para asegurar la sostenibilidad de la organización. Esto hace que si se establece una estrategia financiera para la organización hará que aumente la capacidad de organización para planificar una sostenibilidad y así también generar fondos necesarios.

Por tanto las fuentes de financiamiento se han convertido en un aliado para generar crecimiento económico y desarrollo de las mismas en un mercado competitivo, como es el caso de Perú; el efecto de las fuentes de financiamiento se da bajo un examen de la capacidad de las mismas para generar utilidades, para lo cual deben realizar un análisis integral del recurso financiero. La superintendencia de Banca y Seguros y organismos estatales y privados están tratando de apoyar a este sector que es esencial para el desarrollo económico, las entidades toman sus cautelas conscientes para mejorar e incentivar la ejecución y uso de este elemento, por lo cual implementan nuevas leyes y normas con la finalidad de que los ya mencionados se acojan al Sistema Financiero y puedan así apostar con otras empresas de su mismo nivel o empresas grandes. Según la edición del Microscopio Global (2012), el Perú es uno de los países que promueve el desarrollo de micro y pequeñas empresas, manteniéndose líder entre países

con mejor entorno para micro finanzas, siendo las entidades micro financieras las que generan mayor sustento a las MYPES.

Es por ello que las fuentes de financiamiento deben ser planificadas y evaluadas según la necesidad de la empresa, esto puede ser una alternativa para que puedan incrementar su potencial económico y a la vez crecer en el mercado, de esa manera mejorar su gestión financiera, así mismo sus costos operativos, es por ello la necesidad de análisis la incidencia de las fuentes de financiamiento como elemento de importancia para mejorar el crecimiento económico de las unidades empresariales.

La región de Lambayeque no es ajeno a este fenómeno, el crecimiento económico de esta región está acompañado por el incremento del número de empresas, específicamente del micro y pequeñas empresas, quienes dinamizan la economía regional, estas unidades se caracterizan por su rápido crecimiento económico, así como por su desempeño en el mercado; en tanto es necesario recalcar un punto importantes, se evidencia un incremento de la venta de automóviles y concordantemente se debe al aumento del ingreso per cápita de los ciudadanos, este aspecto viene acompañado por el rápido crecimiento de las empresas que se dedican a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, lo que origina que las empresas de este rubro empleen diversas estrategias para brindar sus servicios, entre ellas las fuentes de financiamiento que permiten en gran medida incrementar sus posibilidades de crecimiento económico.

En la región de Lambayeque, específicamente en la ciudad de Chiclayo, uno de los negocios que ha presentado un considerable crecimiento es el automovilístico, ya sea por la venta de vehículos, o por la comercialización de sus repuestos, por lo que múltiples empresas vieron en esta actividad un negocio productivo. Frente a la demanda se formaron empresas como Grupo José Miguel S.R.L. el cual se dedica a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, quien tras haber empezado ya hace varios años atrás este negocio, es en el último periodo que ha experimentado un crecimiento notable a nivel de su

rentabilidad, por la venta continua de las de sus productos que adquiere de sus proveedores mediante negocios favorables para ambas partes.

El crecimiento de la empresa, según el gerente, estaría siendo ocasionada en buena manera por la gestión sobre las fuentes de financiamiento a las cuales recurre para adquirir el capital o los productos necesarios para ser vendidos, es decir a la constante y adecuada utilización de las fuentes de financiamiento, la empresa Grupo José Miguel S.R.L dentro de su actividad empresarial tiene como estrategia de crecimiento el aprovisionamiento o utilización del capital de tercero como un elemento importante para su desarrollo, lo que le ha permitido tener un economía de crecimiento mediano, sólida, sostenible así como mantenerse en el mercado incrementado sus ventas y utilidades.

Se cree también que la empresa podría tener mayor acceso a las fuentes de financiamiento ofrecidas por éstas instituciones financieras, así como mejorar el aprovechamiento de la misma y optimizar su crecimiento. En ese sentido se tiene la necesidad de investigar la real incidencia de las fuentes de financiamiento en el proceso de crecimiento de la misma, y establecer parámetros o directrices para la adecuada toma de decisiones de financiamiento y aprovechamiento de las los recursos financieros. Por tanto con la presenta investigación se pretende determinar de qué manera las fuentes de financiamiento inciden en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

1.2. Formulación del problema

¿De qué manera las fuentes de financiamiento inciden en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015?

1.3. Delimitación de la investigación

La investigación se delimitará a los temas de fuentes de financiamiento como base del crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. La empresa se encuentra ubicada en Calle. Húsares de Junín N° 908 P.J Urrunaga - José Leonardo Ortiz - Chiclayo - Lambayeque - a cargo del Gerente José Miguel Pérez Fuentes, empresa dedicada a la venta de partes, piezas y accesorios para

vehículos automotores desde el 1 de marzo de 2014, el desarrollo del negocio dependerá de las fuentes de financiamiento que elija, la cual contribuirá en lograr la supervivencia y crecimiento de la empresa en el largo plazo.

1.4. Justificación e importancia de la investigación

a. Justificación

Justificación Teórica

La presente investigación se justifica, debido a que se encuentran teorías ya validadas científicamente, de ésta manera representa un importante material para ésta investigación, así mismo las teorías utilizadas para la resolución de las variables fueron OCDE (2012), para las fuentes de financiamiento y Pérez (2009) para la variable crecimiento económico.

Justificación Práctica

La investigación es de carácter aplicativo; ya que los resultados de la investigación servirán de base para la adecuada toma de decisiones, es decir la adecuada identificación de las fuentes de financiamiento permitirá implementar acciones para que la empresa pueda desarrollarse de mejor manera en el mercado. Además aporta información para guiar a otras empresas con similares características, incrementando así la competitividad empresarial de las mismas.

Justificación Metodológica

Se justifica debido a que los resultados de ésta investigación servirán de modelo (práctico y objetivo) para la gestión de la empresa Grupo José Miguel S.R.L, en cuanto a las fuentes de financiamiento y su crecimiento económico, aportando instrumentos de medición para cada una de las variables estudiadas así convirtiéndose en formatos útiles para las ciencias contables, dichos instrumentos también pueden ser usados en similares investigaciones.

b. Importancia

La presente investigación es importante, ya que provee de información necesaria para la adecuada toma de decisiones de financiamiento e inversión, lo que a su vez coadyuvan al crecimiento de la empresa Grupo José Miguel SRL, es decir obtendrá mejores beneficios económicos, aceptación y

Reconocimiento del cliente, además aporta al conocimiento y a la creación de directrices de decisiones de financiamiento para empresas similares.

1.5. Limitaciones de la investigación

Limitación económica

Para desarrollar algún emprendimiento es necesario dotarse de recursos, el recurso financiero es un elemento fundamental, para la presente investigación el factor económico ha sido una limitante ya que el costo de la investigación ha sido asumido en su totalidad por las investigadoras.

Limitación técnica

La investigación tiene limitaciones de tiempo debido a que se tomó sólo al año 2015, y que los resultados fueron válidos para la empresa Grupo José Miguel S.R.L, se ha tenido pequeñas dificultades en acceso a información, sin embargo la investigación no pierde su carácter científico.

1.6. Objetivos de la investigación

Objetivo general

Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento inciden en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Objetivos específicos

Identificar las fuentes de financiamiento de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Analizar el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Determinar el nivel de incidencia entre las fuentes de financiamiento y el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudios

A nivel internacional

Filippo (2011), en su estudio de investigación: “*Financiamiento del Desarrollo Económico. Diversificación de Instrumentos Financieros en una Economía en Desarrollo*” (Tesis de doctorado). Universidad de Buenos Aires. Argentina. Se tuvo como objetivo mostrar la importancia de las políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Asimismo las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar.

Se concluye que al realizar un estudio llevo a obtener resultados negativos, debido a que existe una incapacidad que proviene de la teoría económica de comprender los procesos de desarrollo económico, asimismo los enfoques discutidos tienen debilidades significativas, como cuando se observa la variable externa del desarrollo financiero, no se tiene en cuenta que la innovación, diversificación y expansión del sistema financiero solo tienen lugar si son acompañadas por el desarrollo económico. Si no se tienen en cuenta las condiciones especiales del crecimiento desigual, que detiene el desarrollo económico en muchos países atrasados, no se comprenderá tampoco el porqué de la incapacidad de sostener el progreso financiero.

En los enfoques en que el sistema financiero se origina de causas internas, la teoría podría en principio inferir que el fracaso del desarrollo económico real se traslada al sistema financiero, provocando su deterioro.

Velecela (2013), en su trabajo de investigación denominado “*Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes*” cuyo objetivo es identificar y calificar las posibilidades de financiamiento (fuentes y formas) que Ecuador otorga a las PYMES y cuyos objetivos específicos son: describir las diversas fuentes de financiamiento, analizar los conocimientos de administración así como los factores que explican las dificultades de acceso al crédito por parte de la PYMES.

Se utilizó la metodología inductiva, el proceso de análisis parte de una visión general del panorama global de la situación de las pequeñas y medianas empresas bajo el análisis de las fuentes de financiamiento para las mismas. La investigación se desarrolla desde una perspectiva de América Latina y centrándose en uno de los países (Ecuador), un análisis sobre los problemas y deficiencias de las mismas en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento.

Se concluye que las PYMES juegan un rol importante en el crecimiento económico de una determinada economía, no existe una oferta estructurada de financiamiento para estas unidades productivas, los que dirigen no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita proyectarse a largo plazo.

Ixchop (2014), en su estudio de investigación: “*Fuentes De Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de la Ciudad De Mazatenango*” (Tesis de grado). Universidad Rafael Landívar. Guatemala. Tuvo como objetivo el identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección, del mismo modo conocer el tipo de financiamiento interno y externo y solicitarlo dependiendo de las necesidades que requiera la empresa en aspectos cuantitativos, además detallar las principales entidades financieras y sus tasas de interés que usan la mayoría de los empresarios, como también se

Identificará las limitaciones que tiene este y para que ira destinado el recurso financiero requerido.

La población y muestra fue de 18 empresas dedicadas a la confección, las cuales se les elaboro un cuestionario. Por lo tanto con la ayuda del método descriptivo se elaboró el marco teórico que fundamenta el trabajo de campo, y el análisis de resultados. Finalmente el autor llego a la conclusión en base a los resultados de que la mayoría de los empresarios acuden a las instituciones financieras en busca de créditos, las cuales sus fuentes de financiamiento fueron externos, por lo que uno de los problemas que les afecta en este sector es la capacidad reducida que tienen de autofinanciarse, además indicaron que no aplican una planeación financiera lo cual les limita llevar un adecuado control en sus créditos en el momento del pago y como invertir ese dinero. En consecuencia hacen que se reduzca la rentabilidad de su empresa y no tienden a buscar nuevas fuentes de financiamiento.

A nivel Nacional

Chiroque (2013) en su estudio denominado: *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura periodo 2012”* La investigación tiene un carácter descriptivo y no experimental, la población y muestra está conformada por 30 empresas del Mercado Modelo Piura, la recolección de datos se realizado mediante dos cuestionarios para cada variable.

Concluye que la factibilidad de financiación de las Mypes está en relación al ciclo de maduración de la empresa, es decir aquellos que tienen experiencia en el mercado cuentan con sistemas contables que le facilitan el acceso a las diversas fuentes crediticias; aquellas que tienen menor tiempo carecen de conocimiento, en cuanto desconocen criterios básicos como los

Costos del préstamo (tasa de interés), proyección futura sobre las consecuencias del endeudamiento entre otros. Por tanto el financiamiento y la capacitación influyen positivamente en el nivel de rentabilidad de las Mypes.

Tello (2014), en su estudio de investigación: *“Financiamiento del Capital de Trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña empresas Comerciales en el Distrito de Pacasmayo”* (Tesis para optar Título Profesional). Universidad Nacional de Trujillo. Perú. Tuvo como objetivo determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de la Micro y Pequeñas empresas comerciales para contribuir al crecimiento y desarrollo económico del distrito de Pacasmayo, también la población estuvo conformada por las Mypes constituida en el distrito de Pacasmayo, asimismo se contó con una muestra de 30 Mypes, de las cuales se reunió información mediante observación, entrevistas, cuadros estadísticos y análisis documentarios.

Finalmente el autor concluyo en base a los resultados, que las Mypes de este distrito enfrentan problemas de financiamiento ya que estos son limitados por parte de los bancos y por ende restringe el desarrollo y crecimiento económico de las Mypes, debido a que los empresario no pueden acceder a los créditos ya que las entidades financieras tienen un alto costo de crédito, la falta de confianza de estas entidades y los excesivos requerimientos de garantías y requisitos, las cuales los hacen un proceso muy burocrático y no beneficioso para los empresarios. Por otra parte deduce que las empresas que hacen uso de capital ajeno generan mayor rentabilidad.

Rengifo (2011), en su estudio de investigación: *“Caracterización del Financiamiento, La Capacitación y La Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Artesanía Shipibo-Conibo del Distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, Periodo 2009-2010”* (Tesis para

Optar Título Profesional). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Pucallpa. Perú. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro artesanía. Además se escogió una muestra poblacional de 14 Micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio – rubro artesanía, a las cuales se les aplicó una encuesta basado en un cuestionario de 23 preguntas.

Finalmente el autor concluyó en base a los resultados, que el 58% obtuvo créditos de entidades bancarias, en el año 2009 el 92% fue a corto plazo, en cambio para el año 2010 redujo a un 75%, además en ambos años el 33% aproximadamente invirtió en el mejoramiento y/o ampliación de sus establecimientos. Con respecto a la rentabilidad el 93% tiene las expectativas que la rentabilidad de sus empresas mejore por los financiamientos que realizaron en estos dos últimos años.

A nivel Local

Kong y Moreno (2014), en su estudio de investigación: “*Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012*” (Tesis para optar el Título Profesional). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Perú. Tuvo como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José, mediante evaluaciones en el desarrollo y crecimiento económico de las MYPES, asimismo evaluar las fuentes de financiamiento relacionadas a los diversos sectores de las MYPES.

La muestra poblacional estuvo conformada por 130 gestores de las MYPES y 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en dicho distrito, se evaluó mediante cuestionarios a las MYPES y entrevistas a los representantes de las fuentes de financiamiento.

Finalmente el autor concluye en base a los resultados, la influencia de las fuentes de financiamiento han reaccionado de manera positiva en el desarrollo y crecimiento económico de la MYPE de dicho distrito, ya que estas fuentes permitió la facilidad de acceder a créditos para financiar sus inversiones en el capital de trabajo, adquiriendo activos fijos tecnológicos promoviendo la mejora en su producción e ingresos, ya que cuentan con un mejor manejo en sus inventarios para ofrecer. Por otra parte, al evaluar el desarrollo y crecimiento económico de las MYPES del distrito en los periodos 2010- 2012, comprobaron que una gran parte de MYPES se han mantenido equilibradas, asimismo las MYPES se limitaron su capacidad gestora al destinar su financiamiento.

La producción y sus ingresos tuvieron mayor impacto debido al financiamiento obtenido, ya que en la mayoría fueron financiamiento externo, aunque existen emprendedores que crearon sus empresas mediante sus ahorros para obtener una fuente de ingreso constante. Sin embargo pese que se ha respondido favorablemente a los financiamientos ya sea por una fuentes interna o externa, existe una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales, los cuales limita a los emprendedores invertir en nuevas tecnologías que pueda generar una reducción de costos y mejorar el margen de ingresos, según como lo indica el autor de la tesis.

2.2. Base teórica científicas

Financiamiento

Gil (2014), define el financiamiento como el hecho de proveer las necesidades de una organización por medio de las utilidades originadas en otras economías.

Chorro (2010), menciona que para acceder al financiamiento, es necesaria la tecnología de créditos, que están compuestos por un conjunto de herramientas empleados por las diferentes instituciones financieras para realizar la evaluación de las solicitudes de crédito.

Bahillo, Pérez y Escribano (2013), mencionan que la forma de conseguir, lograr y alcanzar un capital es hacer financiamiento, así mismo, el acceso al financiamiento es decisivo para incrementar la productividad y el crecimiento de las microempresas.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Sousa (2013), considera a las fuentes de financiamiento como la búsqueda de recursos económicos que contribuyan al adecuado desempeño de sus actividades de una empresa.

Ross, Westerfield y Jaffe (2012), definen a las fuentes de financiamiento como los identificadores del origen de los recursos con que se cubren las necesidades de inversión y que para tener acceso a las fuentes de financiamiento, es importante conocer los requisitos necesarios y establecidos por cada organismo financiero que va efectuar el financiamiento.

OCDE (2012), menciona que las fuentes de financiamiento son los distintos recursos financieros o vías que tiene una empresa a su disposición para captar créditos. Y que es un factor importante para crear una empresa y hacerla prosperar, el acceso a éste es decisivo para que una empresa tenga éxito y crezca económicamente.

Evaluación Fuentes de financiamiento

Para evaluar los distintos recursos financieros tomaremos a lo establecido por OCDE (2012), que las clasifica en:

a. Fuentes a corto plazo

Este tipo de financiamiento se encarga del análisis de las decisiones que afectan al activo circulante y al pasivo circulante, se relacionan con el ingreso y salidas de efectivo que ocurren durante un año, como cuando la empresa requiere de materias primas, pagar en efectivo y planea vender los bienes terminados dentro de un año al contado.

a.1. Créditos comerciales

Los créditos comerciales son otorgados por empresas o personas para satisfacer necesidades de financiación a corto plazo, la adquisición de bienes, pago por servicios relacionados a su operación o para refinanciar pasivos.

a.2. Créditos de proveedores

Es el tipo de financiamiento que consiste en el aplazamiento de los pagos ofrecidos por el proveedor de bienes y/o servicios a su clientes, es decir, que éstos tienen la opción de realizar pagos a futuro. Los créditos se pactan con una fecha de pago que es respetado y cumplido por los clientes, de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra. Resulta ser un gran recurso, la más usadas y extendidas en el mundo comercial.

a.3. Créditos bancarios

Es una operación financiera que el banco concede financiamiento a un cliente, estableciendo montos limitados en un determinado periodo de tiempo a cambio del cobro de intereses y comisiones.

Las entidades financieras brindan financiamiento a altas tasas de las que las obtiene de sus operaciones pasivas, el cliente deudor es aquel que prueba su solvencia, es decir acredita que obtiene ingresos suficientes y que es propietario de ciertos inmuebles, mediante ello el cliente obtiene disponibilidad de efectivo y el banco los intereses por el uso de ese dinero.

b. Fuentes a largo plazo

Se encargan de las decisiones financieras a largo plazo, en el caso cuando la empresa compra algún bien que tenga una larga duración que reducirá los costos de operación en los siguientes cinco años.

b.1. Anticipo de Clientes

Este tipo de fuente de financiamiento consiste en que el cliente entrega una cantidad de dinero a cuenta de futuras compras, es dada para asegurar futuros envíos y también para el caso de devoluciones de mercadería que en vez de devolverle el importe de la mercadería devuelta se imputa a futuras compras que pueda realizar el cliente.

b.2. Arrendamiento Financiero

Es un contrato en el cual participan un arrendador y arrendatario, el arrendador que se compromete a otorgar el uso y goce de determinados bienes, muebles e inmuebles al arrendatario, ya sea persona física o moral, obliga a el arrendatario a pagar una renta periódica hasta cubrir el valor original del bien, la carga financiera y los gastos adicionales que contemple el contrato.

b.3. Garantías

Las garantías son el respaldo que presenta una empresa para obtener financiamiento, es decir, como un aval para dotar de seguridad el cumplimiento de pago. En caso de que por algún motivo quien toma el crédito no tenga la posibilidad de devolver la totalidad del capital y sus intereses, el acreedor tiene la posibilidad de exigir dicha garantía para así recuperar su inversión.

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Ramos, Moreno y Gómez (2012), definen al crecimiento económico como la capacidad que tiene una empresa para producir cada vez más bienes o servicios, es decir que ésta puede producir más así expandiéndose.

Amat et al (2010), definen que para considerar a una empresa que de alto crecimiento económico, tiene que mantener tasas elevadas de empleo durante un periodo y también la de tener buenos niveles de rentabilidad.

De Jaime (2010), menciona que el crecimiento económico está relacionado con el crecimiento empresarial y que su crecimiento depende de las estrategias de financiación tanto de fuentes propias y ajenas.

Pérez (2009), establece que el crecimiento económico se refiere a la relación de los beneficios obtenidos por la empresa con el total de sus activos, es decir mide la eficiencia de la empresa con respecto a la utilización de sus recursos y la inversión.

Evaluación del Crecimiento económico

Para evaluar el crecimiento económico se seleccionó los indicadores mencionados por Pérez (2009), los cuales serán detallados:

a. Beneficio Potencial

El beneficio potencial evalúa la capacidad que tiene una organización para elaborar los productos solicitados y a la vez el grado del aprovechamiento de los recursos utilizados, es decir, que está relacionado con los estándares de producción y el tiempo utilizado que si se mejoran continuamente entonces habría un ahorro de recursos y estos reflejarían en el aumento de la utilidad. Se define como la relación entre lo que se produce y lo que se consume para producirlo.

b. Rentabilidad Económica

Ésta rentabilidad mide el rendimiento contable generado por la inversión sin tomar en cuenta la estructura financiera de la empresa, tiene la capacidad de generar beneficio o ganancia, con la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Se define como la relación entre el beneficio de explotación (antes de intereses) y la inversión.

Rentabilidad Económica = (beneficio de explotación / activo neto) x 100.

c. Tamaño de la empresa

Las empresas pueden ser clasificadas por tamaño, según la aplicación de determinados criterios de medida como empresas grandes y pymes (pequeñas y medianas), y que también está influenciada por los costos totales y la rentabilidad que vaya a tener.

2.3. Definición de terminología

Financiamiento

Es un elemento que mediante el cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico.

Crecimiento Económico

Es la capacidad de incremento de la renta de los bienes y/o servicios por una empresa, de ésta manera tener éxito y permanecer en el mercado.

Crédito

Referido a que cuando una persona o una empresa es acreedora de un préstamo, un activo, un bien tangible y/o servicio y que por ellos se compromete mediante un contrato al pago o devolución del valor de dicho producto, en plazo determinado y con intereses.

Interés

El interés es un índice que se usa para medir la rentabilidad de los ahorros, el costo de un crédito, que indica el porcentaje de dinero que se obtendría por el dinero y el tiempo prestado que habría que pagar en el caso de un crédito.

Inversión

Es una expresión económica que hace referencia al empleo de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses en caso de que el mismo genere ganancias.

Entidades Financieras

Son intermediarias del mercado financiero, los bancos, cajas de ahorros o cooperativas de crédito, es decir, terceros que administran y prestan dinero.

Mypes

Las micro y pequeñas empresas (MYPE), son las unidades económicas compuestas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de reorganización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

CAPITULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de investigación

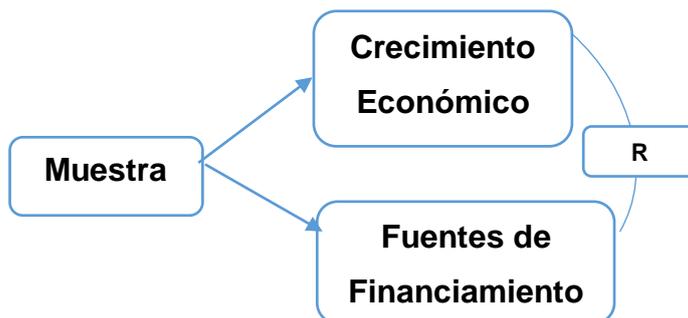
Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo descriptivo - cuantitativo, ya que se describió las variables estudiadas sin modificarlas. Así mismo cuantitativo, ya que se estudiarán la información de las propiedades y fenómenos cuantitativos obtenida y generada de las variables seleccionadas.

Diseño de investigación

El diseño metodológico es de tipo descriptivo-correlacional, porque busca describir la problemática planteada tal cual se presenta en su contexto, para posteriormente establecer una propuesta que contribuya con la solución de los problemas identificados dentro de la institución.

Siguiente diseño:



Donde

Y=Observación 1= Crecimiento Económico

X= Observación 2= Fuentes de Financiamiento

M=Muestra de la población

R=Relación entre las variables

3.2. Población y muestra

Población

Para la presente investigación la población estuvo conformada por el gerente general y 5 trabajadores administrativos de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Muestra

La muestra estuvo conformada por la totalidad de la población, es decir por el gerente general y 5 trabajadores administrativos de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

3.3. Hipótesis

Ho: Las fuentes de financiamiento inciden significativamente en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Hi: Las fuentes de financiamiento no inciden significativamente en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

La incidencia positiva: es el movimiento directo de las variables; debido a que si los cambios positivos de la variable fuente de financiamiento influyen positivamente en la variable crecimiento económico y si los cambios negativos de la variable fuente de financiamiento influyen negativamente en la variable crecimiento económico.

La incidencia negativa: Se presentará una incidencia negativa siempre en cuando los cambios positivos de la variable fuente de financiamiento influyen negativamente en la variable crecimiento económico, y si los cambios negativos de la variable fuente de financiamiento influyen positivamente en la variable crecimiento económico.

3.4. Variables

Variable independiente: Fuentes de financiamiento

Variable dependiente: crecimiento económico

3.5. Operacionalización

Tabla 1

Operacionalización de Fuentes de Financiamiento

Variable independiente	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala
Fuentes de financiamiento	Fuentes a corto plazo	Créditos comerciales Créditos de proveedores Créditos bancarios	Cuestionario	Ordinal
	Fuentes a largo plazo	Anticipo de Clientes Arrendamiento Financiero Garantías		

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 2

Operacionalización del Crecimiento Económico

Variable dependiente	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	escala
Crecimiento económico	Beneficio Potencial	Ventas Utilidades	cuestionario	Ordinal
	Rentabilidad económica	Beneficios obtenidos Costos generados		
	Tamaño de la empresa	Personal Mercado Proceso		

Fuente: Elaboración Propia.

3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos

La Presente investigación es de tipo descriptivo y correlacional porque se realizaron observaciones directamente de la realidad para obtener datos que permitan realizar el diagnóstico del área de estudio, en una situación de espacio temporal dado y después establecer relaciones de causa y efecto; así mismo fue de tipo cuantitativo, ya que se basó en información de las propiedades y fenómenos cuantitativos obtenidos, que constituyó en sí misma la respuesta a la pregunta planteada en el problema de investigación.

Abordaje Metodológico

Para dar solución a la presente investigación se elaboró dos encuestas, con el fin de conocer la realidad de la empresa en estudio y llegar a una conclusión.

Técnicas de recolección de datos

Para ésta investigación se tomó como técnicas a dos encuestas, una para la variable fuentes de financiamiento y otra para la variable crecimiento económico; y se utilizó la escala de Likert.

Instrumentos de recolección de datos

Para el desarrollo de esta investigación se tomó como instrumento a dos cuestionarios, que ayudaron a obtener los datos brindadas por las personas encuestadas a través de una serie de ítems.

Validación de los instrumentos

Los instrumentos fueron revisados por tres expertos, quienes, por medio de una firma dieron fiabilidad al contenido respectiva.

Confiabilidad

La confiabilidad del instrumento fue desarrollado mediante la prueba estadística del Alfa de Cron Bach, partiendo por el desarrollo de una prueba piloto que ha sido aplicado a 20 colaboradores de una empresa que presentan actividades similares a la empresa en estudio. Para la variable Fuentes de financiamiento el alfa de Cron bach fue 0.700 y para la variable crecimiento económico el alfa de Cron bach fue 0.705, confirmando de esa manera que los instrumentos son fiables para su aplicación.

Así también se desarrolló el análisis del alfa de Cronbach con la información recolectada según los instrumentos de la presente investigación, confirmando su valides estadística.

3.7. Procedimiento para la recolección de datos

Para la recolección de datos se procedió a la aplicación de los cuestionarios al gerente general y a los 5 trabajadores administrativos de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Mediante el recojo de información se tuvo mucho cuidado en su desarrollo, para lo cual se capacito previamente una Persona independiente.

3.8. Análisis estadísticos e interpretación de los datos

El análisis de la información obtenida se realizó en el software de Microsoft Excel y el SPSS, el cual facilito la tabulación y procesamiento de los datos adquiridos en el proceso de recolección de datos.

3.9. Principios éticos

En la presente investigación se respetó el derecho de cada autor mencionado en las referencias bibliográficas, de acuerdo a las normas de redacción APA.

La información proporcionada por los colaboradores encuestados, no fue publicada ni mostrada.

La información obtenida, no fue manipulada ni alterada con el objeto de llegar con los resultados deseados, mostrando un trabajo real y fidedigno.

3.10. Criterios de rigor científico

La información que fue proporcionada por los trabajadores de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. de la ciudad de Chiclayo, con la aplicación de los dos cuestionarios posee de plena confiabilidad y la verdad.

Para la investigación se consideró los resultados dentro de los instrumentos (Nunca, Casi nunca, A veces, Casi siempre y Siempre), ya que se pretendió conocer las actitudes y la calificación que puedan proporcionar los trabajadores a las diferentes actividades que se presentan dentro y fuera de la empresa, que permitió así desarrollar de forma clara los objetivos planteados.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS

RESULTADOS

4.1. Resultados de tablas y gráficos

4.1.1. Fuentes de financiamiento de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Tabla 3.

Fuentes de Financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	1	17%
Regular	2	33%
Bueno	3	50%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

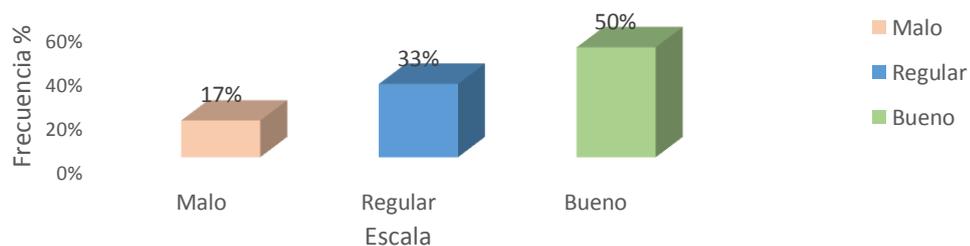


Figura 1. Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento que accede la empresa Grupo José Miguel S.R.L es regular en un 33% y buena en un 50%, al analizar detalladamente cada ítem se pudo determinar que los factores que indican éstos resultados positivos de la variable están enmarcados en el hecho de que la empresa dispone frecuentemente de un leasing financiero, es decir tiene la opción de adquirir un bien o servicio y pagarlos de manera flexible a plazos, también está influenciada debido a que para obtener financiamiento o algún crédito a largo plazo la empresa frecuentemente dispone de garantías o avales que lo respaldan, es así que las instituciones financieras y terceras personas, fácilmente otorgan financiamiento a ésta empresa, ya que la empresa muestra seguridad en el cumplimiento de pago.

Tabla 4 Ítem 1- Fuentes de Financiamiento

¿Solicita usted con frecuencia créditos a familiares o amigos para su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
Casi nunca	2	33%
A veces	4	67%
Casi siempre	0	0%
Siempre	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

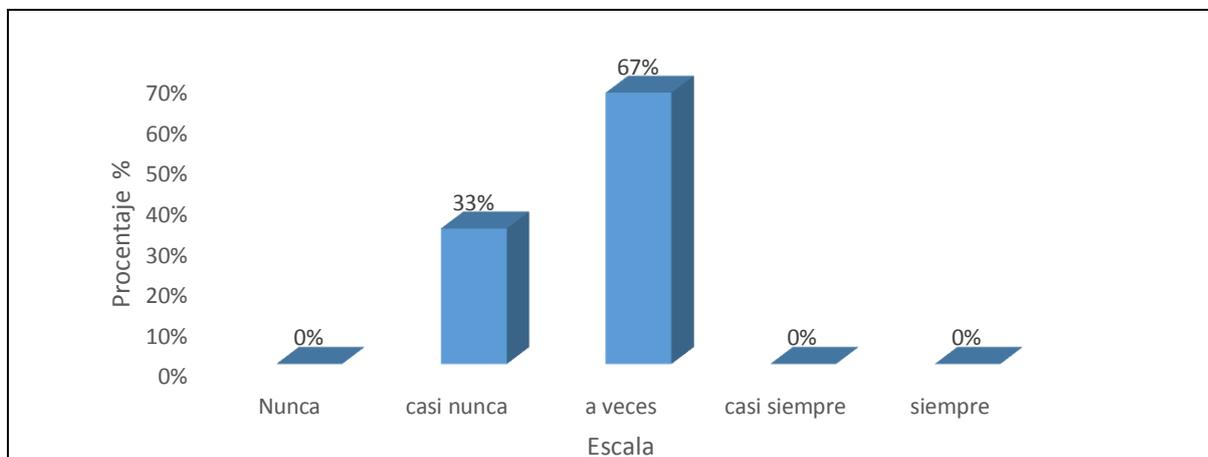


Figura 2. Ítem 1 - Fuentes de Financiamiento

¿Solicita usted con frecuencia créditos a familiares o amigos para su empresa?

En la presente Figura se observa que en la empresa, las fuentes de financiamiento que accede con regularidad o a veces son los créditos por parte de familiares o amigos, evidenciados por el 67%, debido a que la empresa maneja ciertos niveles de confianza en el pago oportuno de sus deudas.

Tabla 5. Ítem 2- Fuentes de Financiamiento

¿Con qué frecuencia usted solicita crédito a terceros ajenos a la empresa?

	frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	3	50%
a veces	3	50%
casi siempre	0	0%
siempre	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

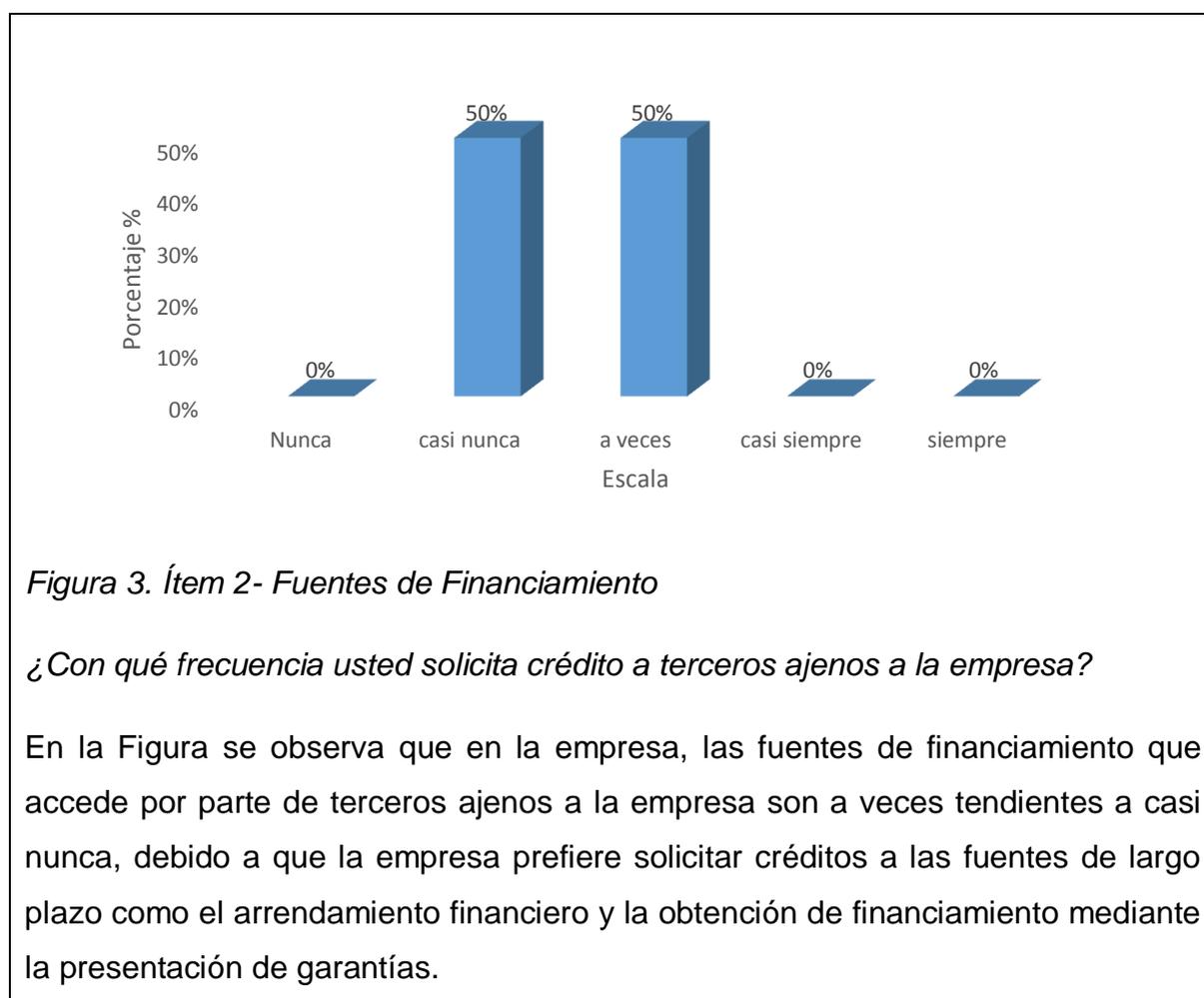


Tabla 6. Ítem 3 – Fuentes de Financiamiento

¿Las empresas importadoras le otorgan mercadería sin recibir pago alguno?

	frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	17%
casi nunca	4	67%
a veces	1	17%
casi siempre	0	0%
siempre	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

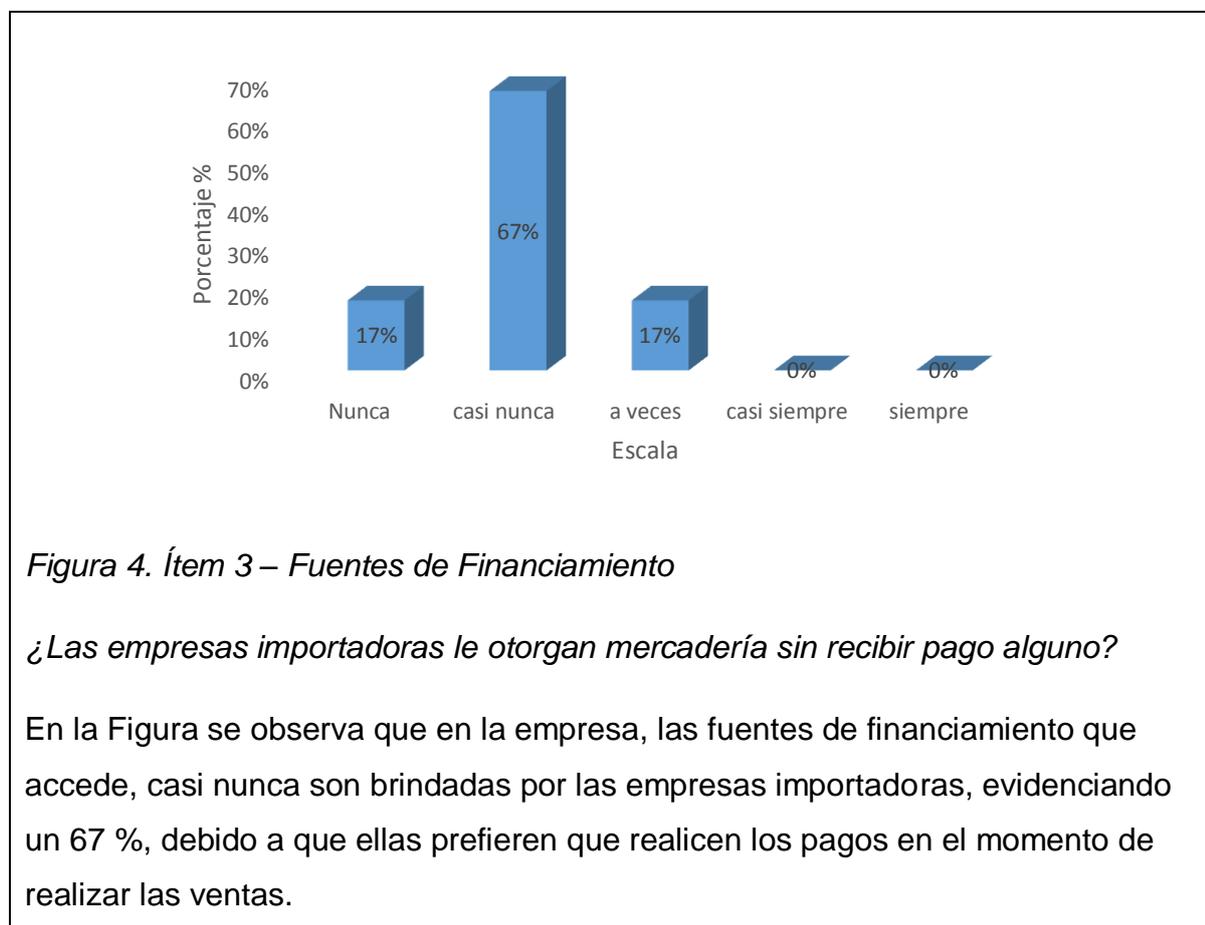


Figura 4. Ítem 3 – Fuentes de Financiamiento

¿Las empresas importadoras le otorgan mercadería sin recibir pago alguno?

En la Figura se observa que en la empresa, las fuentes de financiamiento que accede, casi nunca son brindadas por las empresas importadoras, evidenciando un 67 %, debido a que ellas prefieren que realicen los pagos en el momento de realizar las ventas.

Tabla 7. Ítem 4 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente los proveedores nacionales le otorgan mercadería cuando no tiene liquidez en su empresa?

	frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	2	33%
a veces	4	67%
casi siempre	0	0%
siempre	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

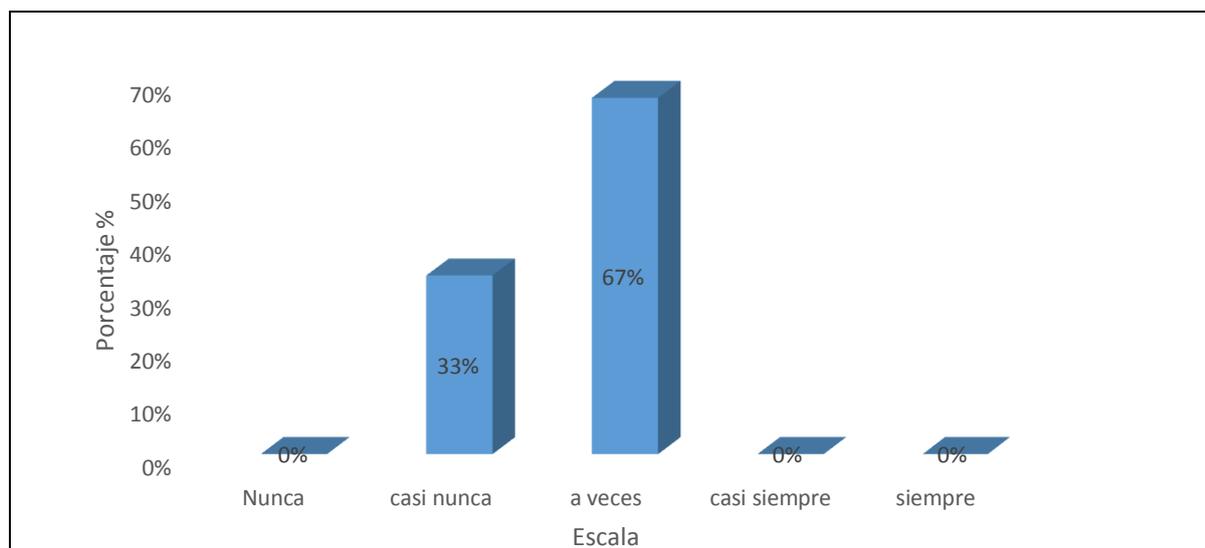


Figura 5. Ítem 4 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente los proveedores nacionales le otorgan mercadería cuando no tiene liquidez en su empresa?

En la tabla 5 se observa que en la empresa, las fuentes de financiamiento que accede, a veces son brindadas por los proveedores nacionales, evidenciando un 67 %, esto se da por un análisis que realizan ellas, para así otorgar éstas facilidades; y que un 33% casi nunca presenta este tipo de financiamiento ya que no todos los proveedores trabajan de ésta manera.

Tabla 8 Ítem 5 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente cuando usted necesita invertir más dinero en tu empresa, y no puede hacerlo con fondos propios acude al financiamiento bancario?

	frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	1	17%
a veces	1	17%
casi siempre	1	17%
siempre	3	50%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

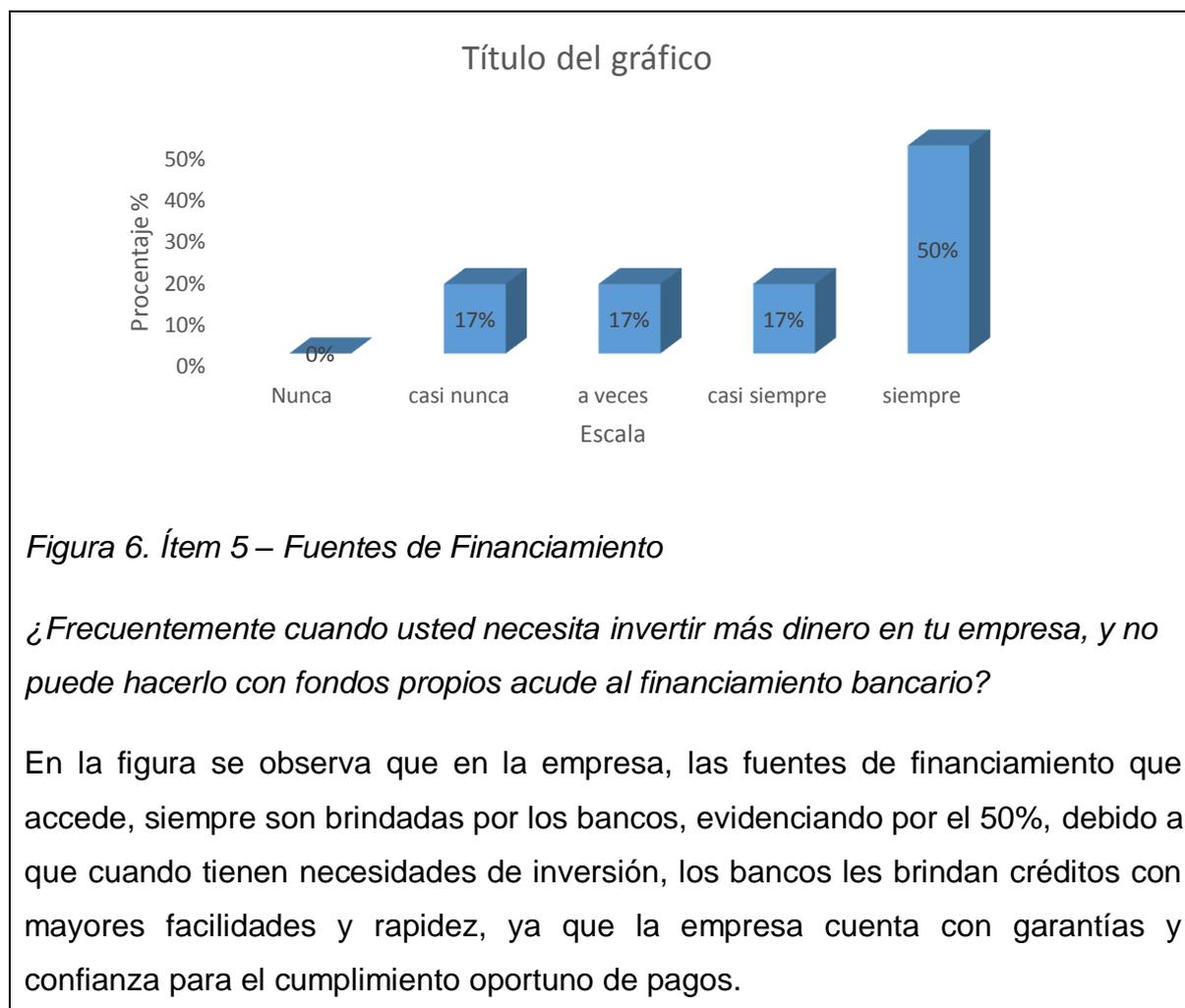


Tabla 9 Ítem 6 – Fuentes de Financiamiento

¿Con que frecuencia analiza las ventajas y desventajas que obtiene al recibir un financiamiento bancario?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	2	33%
casi siempre	2	33%
siempre	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

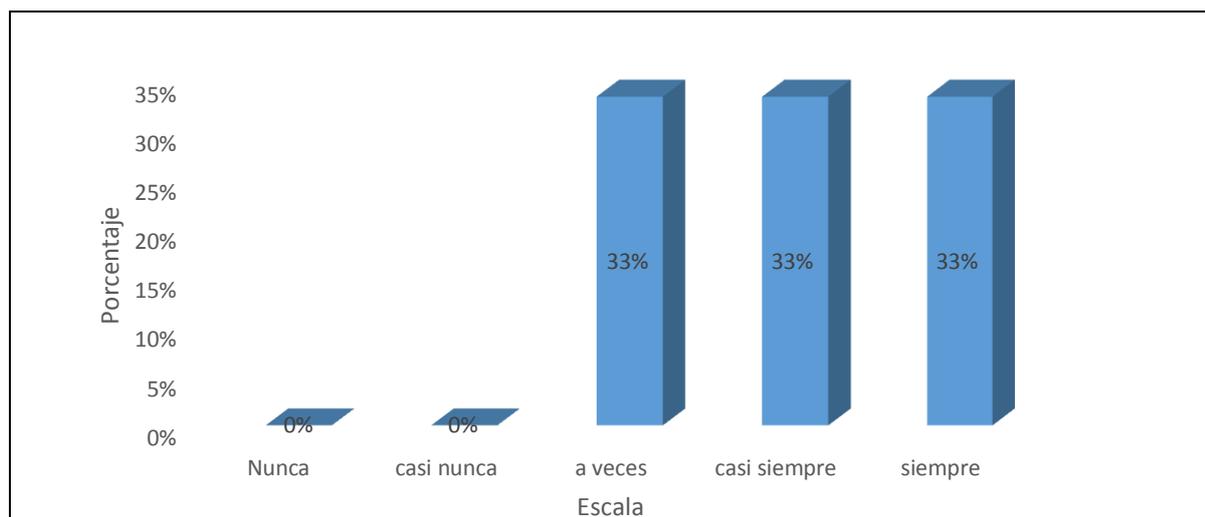


Figura 7 Ítem 6 – Fuentes de Financiamiento

¿Con que frecuencia analiza las ventajas y desventajas que obtiene al recibir un financiamiento bancario?

En la figura se observa que en la empresa, para seleccionar las fuentes de financiamiento a las que va a solicitar o acceder a un crédito, siempre analiza a cada una de ellas, evidenciado por el 33%, ya que identifica sus ventajas y desventajas para así elegir la fuente de financiamiento que le genere mayores beneficios.

Tabla 10 Ítem 7 – Fuentes de Financiamiento

¿Con qué frecuencia trabaja con clientes que realicen pagos anticipados?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	3	50%
a veces	2	33%
casi siempre	1	17%
siempre	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

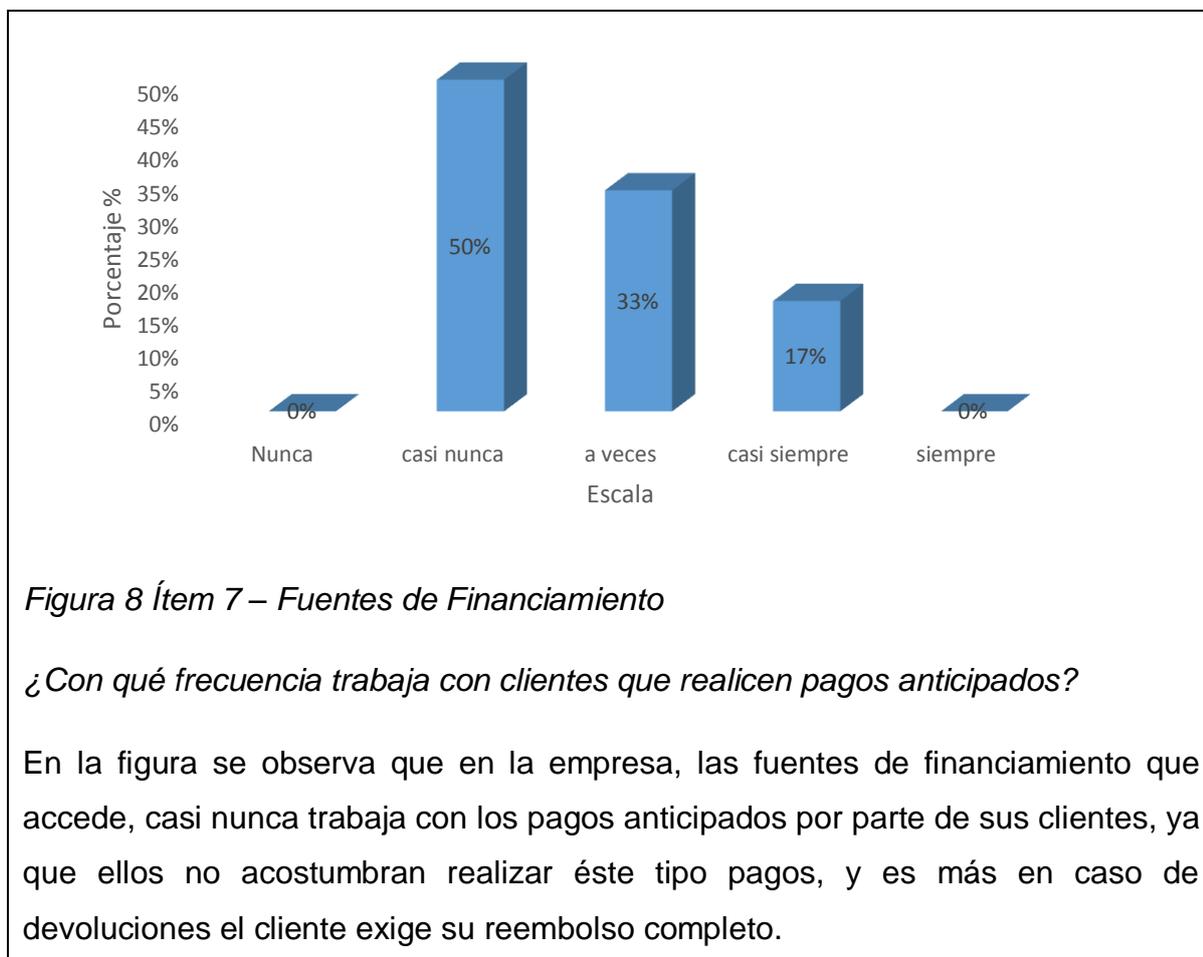


Figura 8 Ítem 7 – Fuentes de Financiamiento

¿Con qué frecuencia trabaja con clientes que realicen pagos anticipados?

En la figura se observa que en la empresa, las fuentes de financiamiento que accede, casi nunca trabaja con los pagos anticipados por parte de sus clientes, ya que ellos no acostumbran realizar éste tipo pagos, y es más en caso de devoluciones el cliente exige su reembolso completo.

Tabla 11 Ítem 8 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente cumple oportunamente con los clientes que le pagan anticipadamente?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	2	33%
casi siempre	2	33%
siempre	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

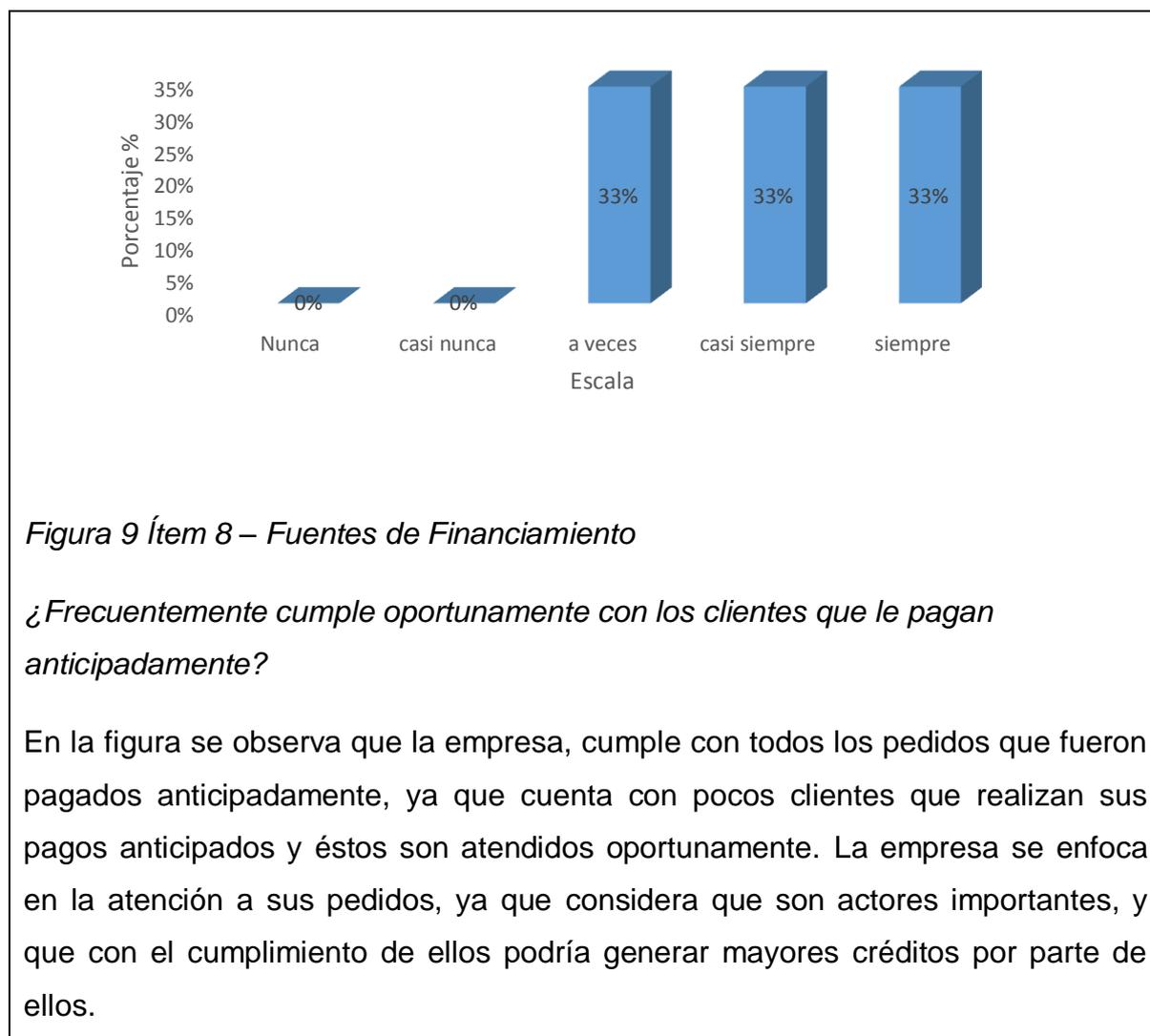


Figura 9 Ítem 8 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente cumple oportunamente con los clientes que le pagan anticipadamente?

En la figura se observa que la empresa, cumple con todos los pedidos que fueron pagados anticipadamente, ya que cuenta con pocos clientes que realizan sus pagos anticipados y éstos son atendidos oportunamente. La empresa se enfoca en la atención a sus pedidos, ya que considera que son actores importantes, y que con el cumplimiento de ellos podría generar mayores créditos por parte de ellos.

Tabla 12 Ítem 9 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente realiza contratos de leasing con entidades bancarias?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	17%
a veces	1	17%
casi siempre	4	50%
siempre	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

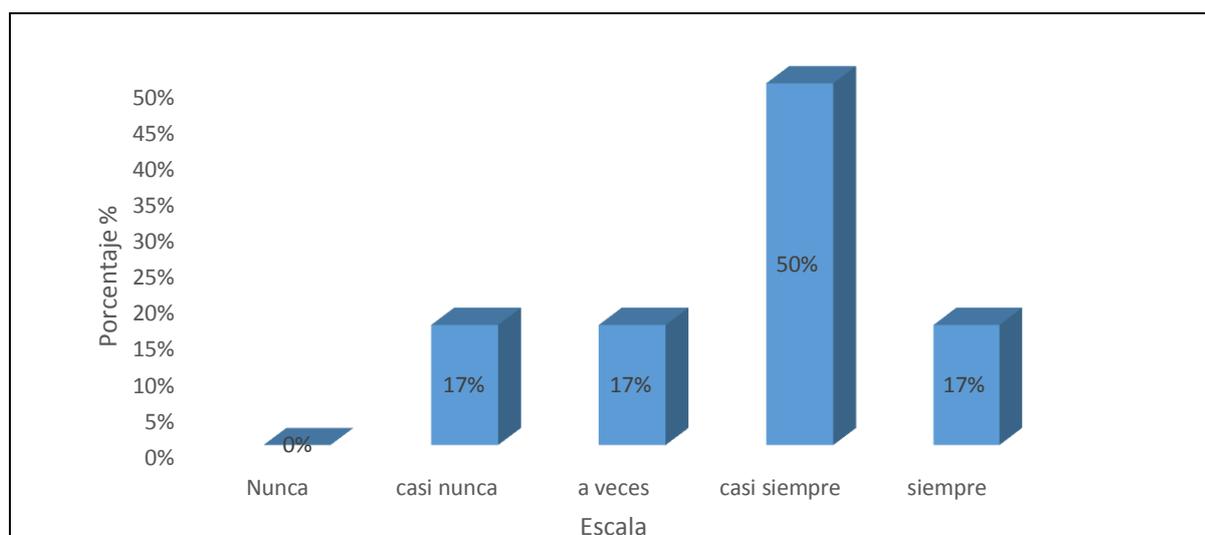


Figura 10 Ítem 9 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente realiza contratos de leasing con entidades bancarias?

En la tabla 10 se observa que en la empresa, las fuentes de financiamiento que accede, casi siempre son por los contratos de leasing con entidades financieras, debido a que le permite obtener algún bien y que serán pagados con una renta periódica, hasta cubrir el precio con que se adquirió.

Tabla 13 Ítem 10 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	1	17%
a veces	0	0%
casi siempre	2	33%
siempre	3	50%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

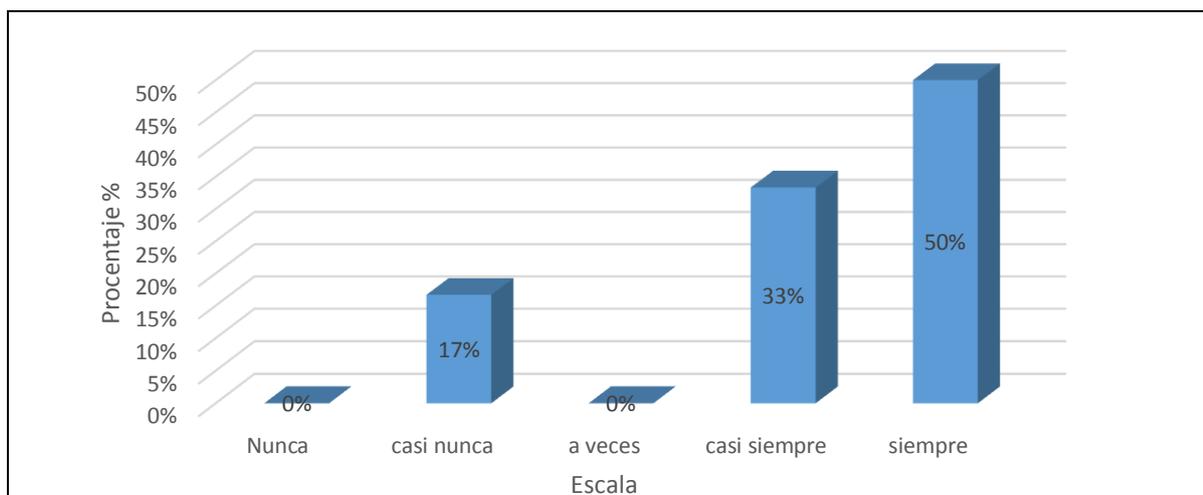


Figura 11 Ítem 10 – Fuentes de Financiamiento

¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?

En la figura se observa que la empresa, realiza siempre un seguimiento adecuado de las cuotas pagadas las que debe pagar, evidenciado por el 50%, así verificando que sean iguales y fijas, como se mencionan en los contratos celebrados con la entidad financiera.

Tabla 14 Ítem 11 – Fuentes de Financiamiento

¿Para obtener un financiamiento comercial generalmente le solicitan alguna garantía?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	1	17%
casi siempre	3	50%
siempre	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

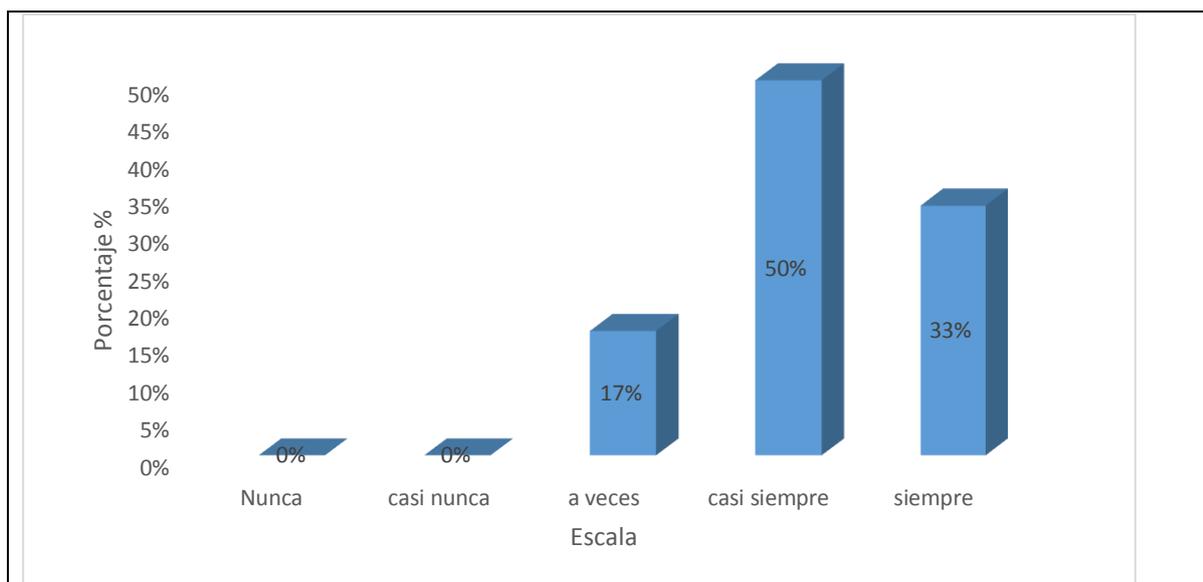


Figura 12 Ítem 11 – Fuentes de Financiamiento

¿Para obtener un financiamiento comercial generalmente le solicitan alguna garantía?

En la tabla 12 se observa que la empresa, para obtener créditos por parte de terceras personas, amigos o familiares, casi siempre presenta garantías o algún aval, ya que ellos la solicitan para poder brindar un crédito, para así certificar el cumplimiento de sus pagos.

Tabla 15 Ítem 12 – Fuentes de Financiamiento

¿Generalmente le solicitan garantías para que un banco le pueda otorgar créditos?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	1	17%
casi siempre	3	50%
siempre	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

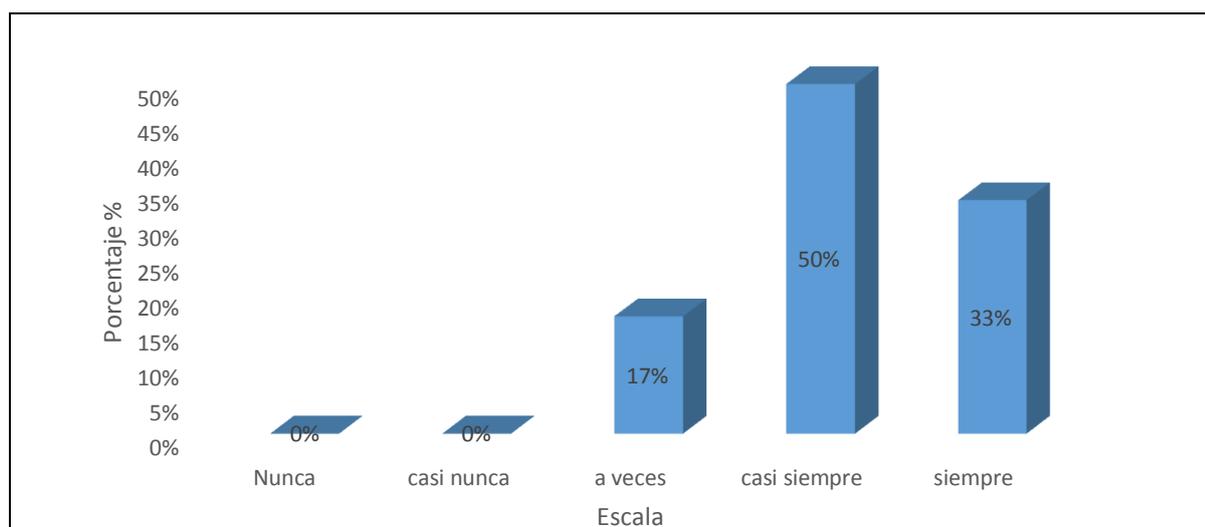


Figura 13 Ítem 12 – Fuentes de Financiamiento

¿Generalmente le solicitan garantías para que un banco le pueda otorgar créditos?

En la figura se observa que la empresa, para acceder a alguna fuente de financiamiento casi siempre tiene que presentar las garantías que certifiquen el cumplimiento de pago del crédito a obtener, ya que no todas las fuentes de financiamiento solicitan demasiadas garantías, ya que se basan en el historial del cumplimiento de pagos de la empresa y sus rentabilidad económica que presenta.

Tabla 16 Ítem 13 – Fuentes de Financiamiento

¿Cuándo los proveedores le entregan mercadería sin pago alguno generalmente le piden garantías?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	1	17%
a veces	1	17%
casi siempre	1	17%
siempre	3	50%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

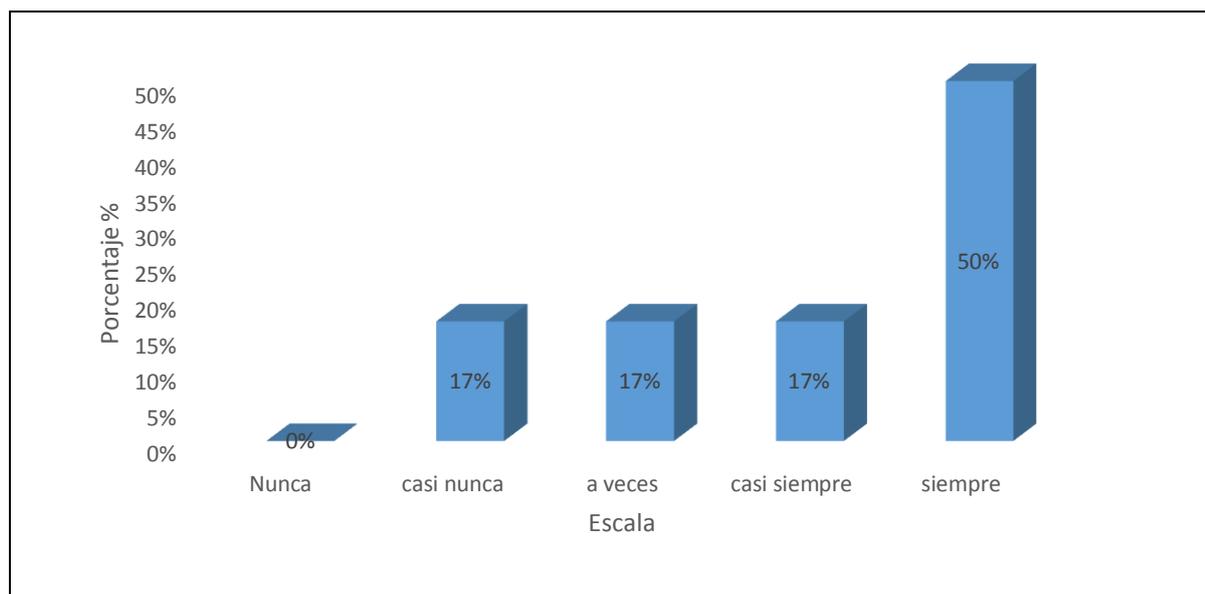


Figura 14 Ítem 13 – Fuentes de Financiamiento

¿Cuándo los proveedores le entregan mercadería sin pago alguno generalmente le piden garantías?

En la figura se observa que la empresa, para acceder el financiamiento por parte de alguno de sus proveedores siempre le pide garantías, ya que para que los proveedores entreguen los productos primero analizan si la empresa cuenta con capacidad de hacer efectiva el pago futuro.

4.1.2. Crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Tabla 17

Crecimiento Económico

	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	0	0%
Medio	4	67%
Alto	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

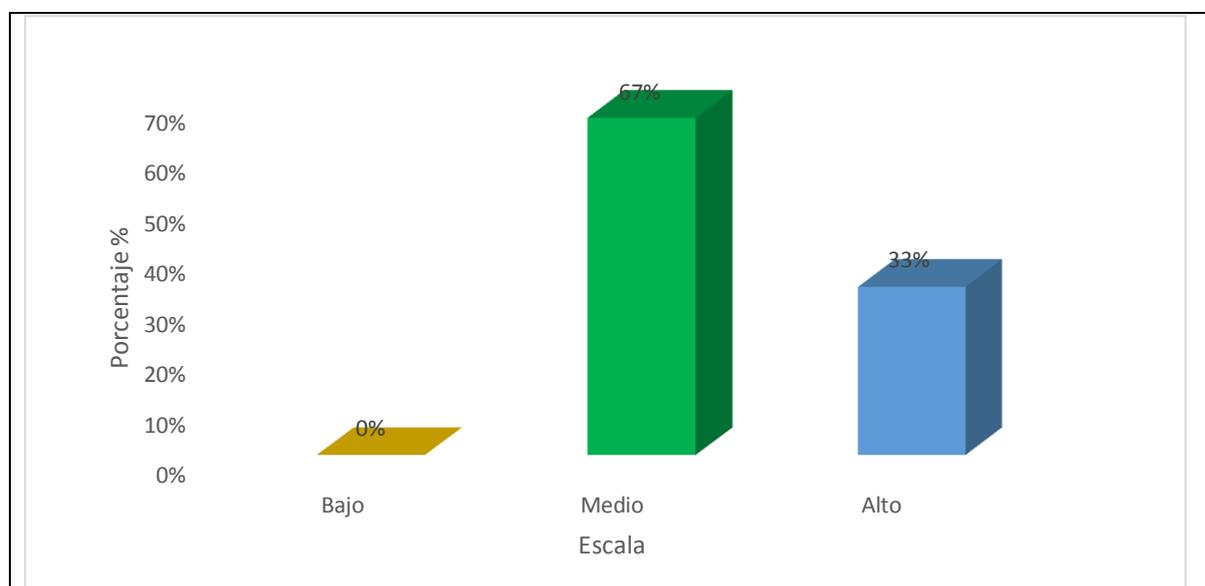


Figura 15 Crecimiento Económico

En la figura se muestra que el crecimiento económico es alto con un 33% y medio en un 67%, y ningún individuo la percibe baja. Al analizar detalladamente cada ítem se pudo determinar que los factores que más influyen en éstos resultados de la variable están enmarcados en el hecho de que la empresa maneja adecuadamente sus costos y el tiempo para realizar sus actividades, estableciendo los beneficios a obtener con los costos y la inversión en los que va incurrir, los cuales contribuyen a incrementar frecuentemente los beneficios esperados así generando mayores utilidades y agenciando de más personal para desempeñar sus actividades comerciales.

Tabla 18 Ítem 1 - Crecimiento económico

¿En comparación al periodo anterior, los niveles de venta frecuentemente presentan un incremento?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	1	17%
a veces	4	67%
casi siempre	0	0%
siempre	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

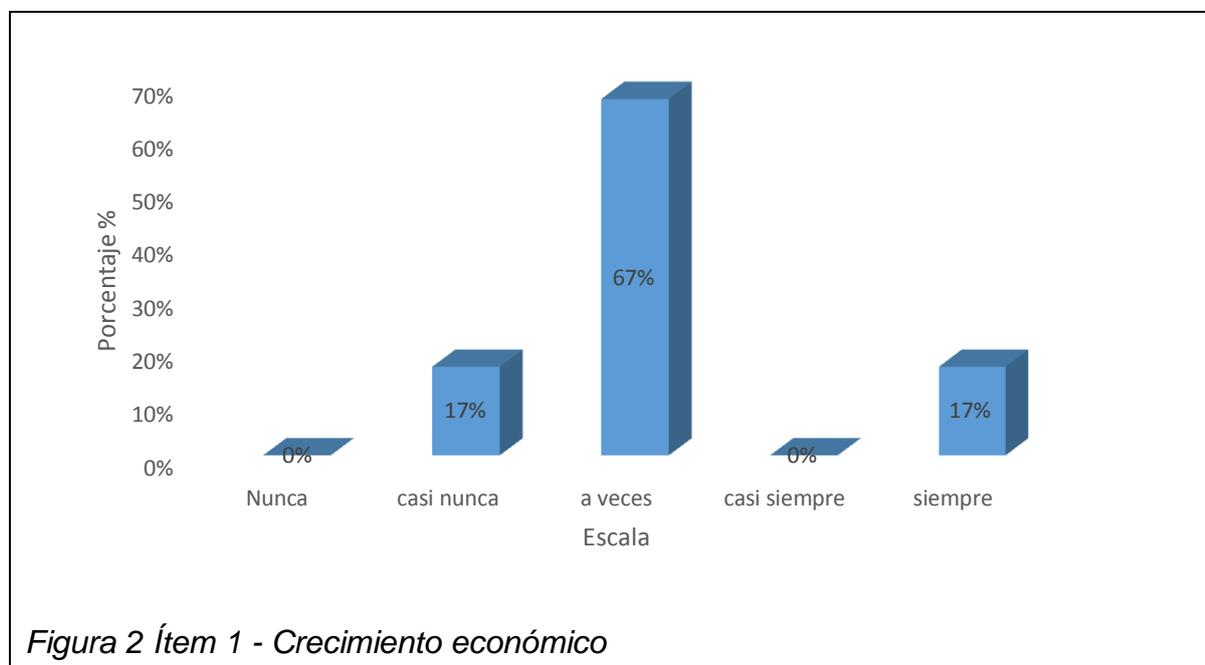


Figura 2 Ítem 1 - Crecimiento económico

¿En comparación al periodo anterior, los niveles de venta frecuentemente presentan un incremento?

En la figura se observa que la empresa, el 67% evidencia que, el incremento de sus ventas en comparación al año anterior se presentó a veces, esto se contrastó con los estados financieros con que cuenta la empresa, pero que el 17% indicaron que siempre incrementaba las ventas, entonces por todo ello podemos considerar que el crecimiento económico se encuentra en un proceso de crecimiento.

Tabla 19 Ítem 2 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha esperado?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	6	100%
casi siempre	0	0%
siempre	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

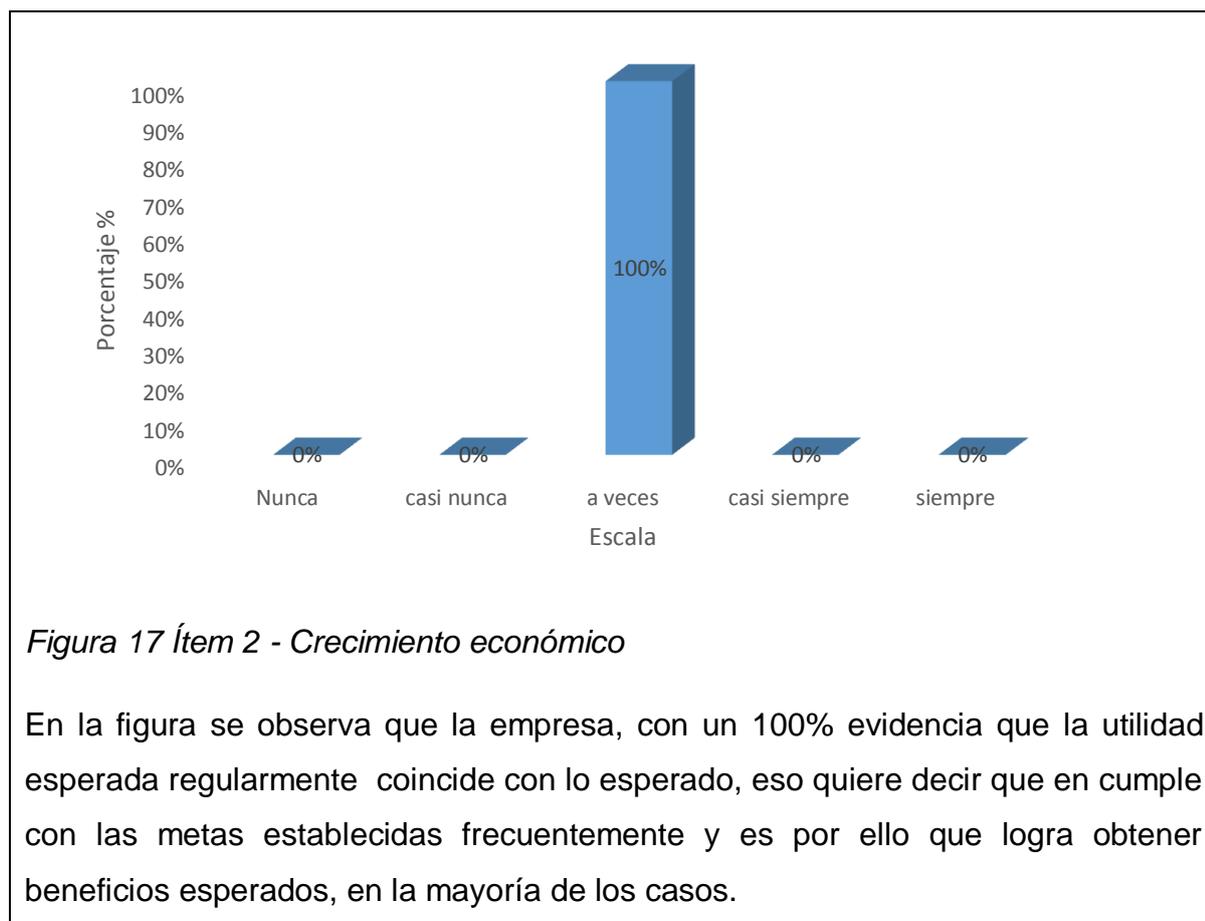


Tabla 20 Ítem 3 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia se administra adecuadamente el tiempo y costos, beneficiando la generación de utilidades?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	2	33%
casi siempre	0	0%
siempre	4	67%
Total	6	100%

Fuente: Elaboración Propia

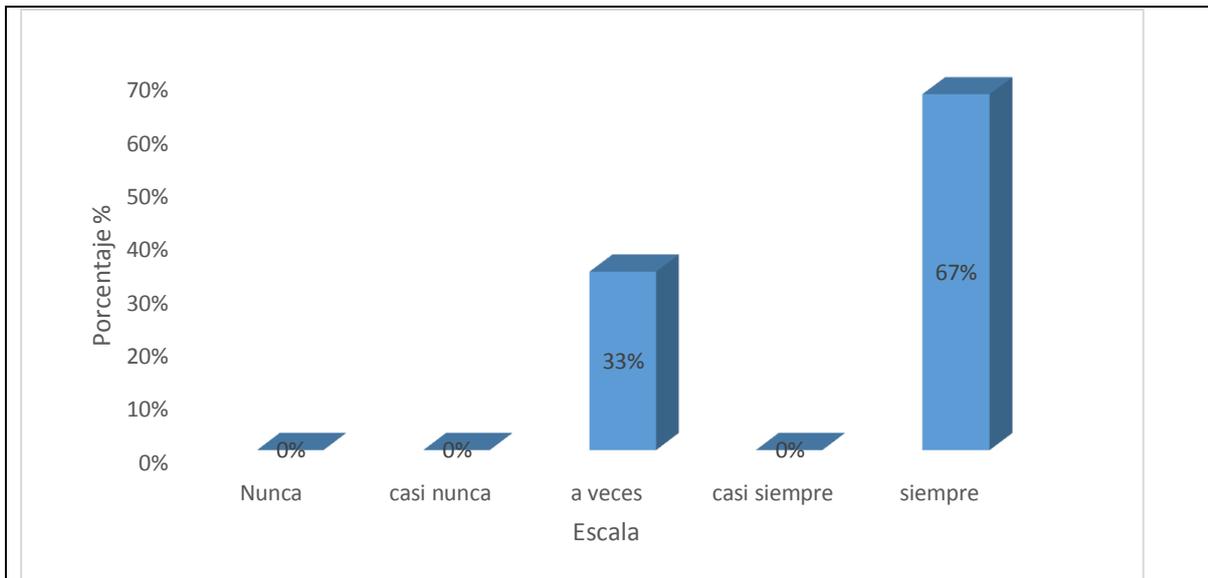


Figura 18 Ítem 3 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia se administra adecuadamente el tiempo y costos, beneficiando la generación de utilidades?

En la figura se observa que la empresa, que con un 67% evidencia que, la administración del tiempo y la reducción de los costos es aparte del trabajo diario de la empresa ya que, con ella logra mantener los niveles de crecimiento económico.

Tabla 21 Ítem 4 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia la inversión que se realiza, incrementa y maximiza los beneficios?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	2	33%
a veces	3	50%
casi siempre	1	17%
siempre	0	0%
Total	6	100%

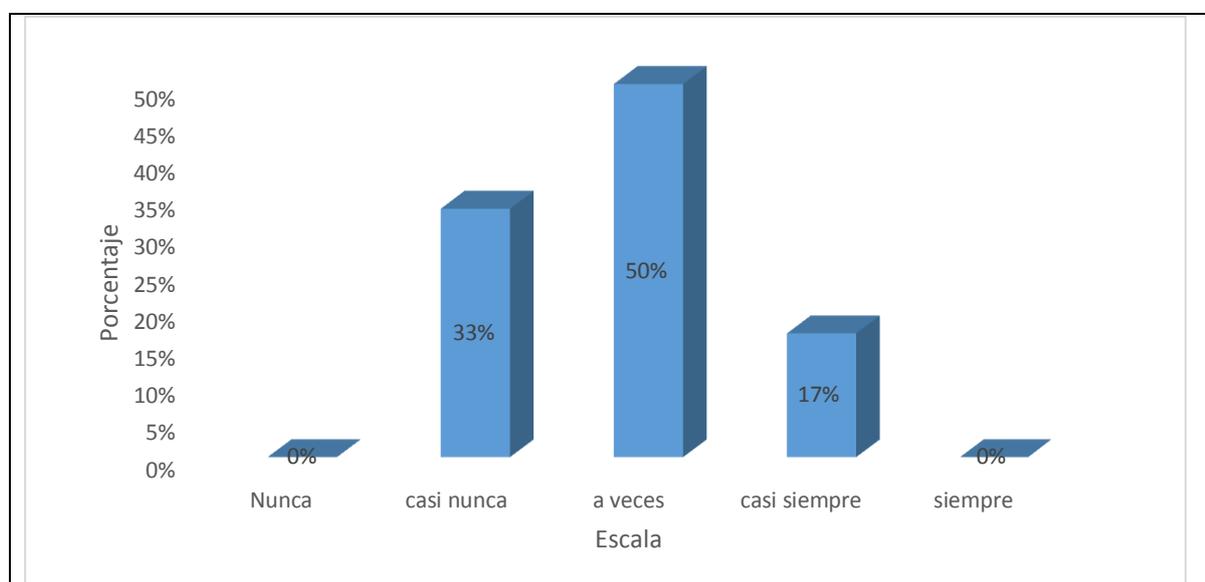


Figura 19 Ítem 4 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia la inversión que se realiza, incrementa y maximiza los beneficios?

En la figura se observa que la empresa, con un 50% evidencia que, la inversión que realiza en las diferentes actividades, la empresa casi siempre incrementa y maximiza sus beneficios y con ella el crecimiento económico de la misma, ya que cuenta con una adecuada gestión de sus recursos económicos.

Tabla 22 Ítem 5 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia se compara los beneficios obtenidos con los costos generados?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	1	17%
a veces	2	33%
casi siempre	1	17%
siempre	2	33%
Total	6	100%

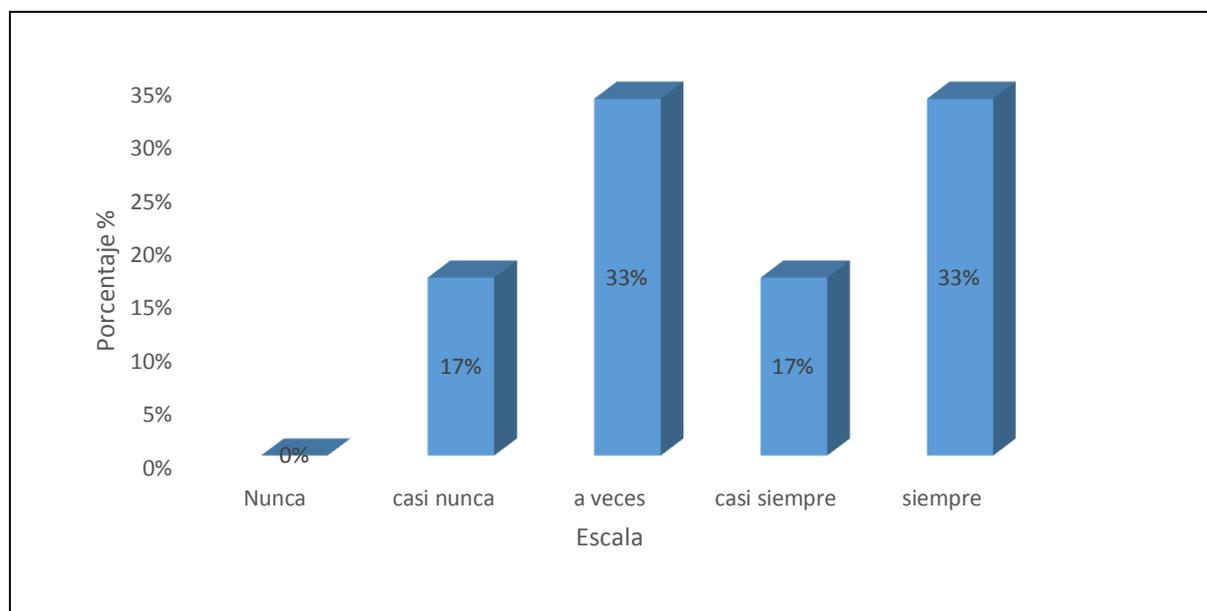


Figura 3 Ítem 5 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia se compara los beneficios obtenidos con los costos generados?

En la figura se observa que la empresa, con un 17% evidencia que, los beneficios que se obtiene casi siempre son comparados con los costos generados, y para el 33% siempre, ya que la empresa para que pueda identificar si se encuentra creciendo económicamente casi siempre coteja estos datos.

Tabla 23 Ítem 6 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia los beneficios obtenidos superan a los costos generados?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	0	0%
a veces	3	50%
casi siempre	0	0%
siempre	3	50%
Total	6	100%

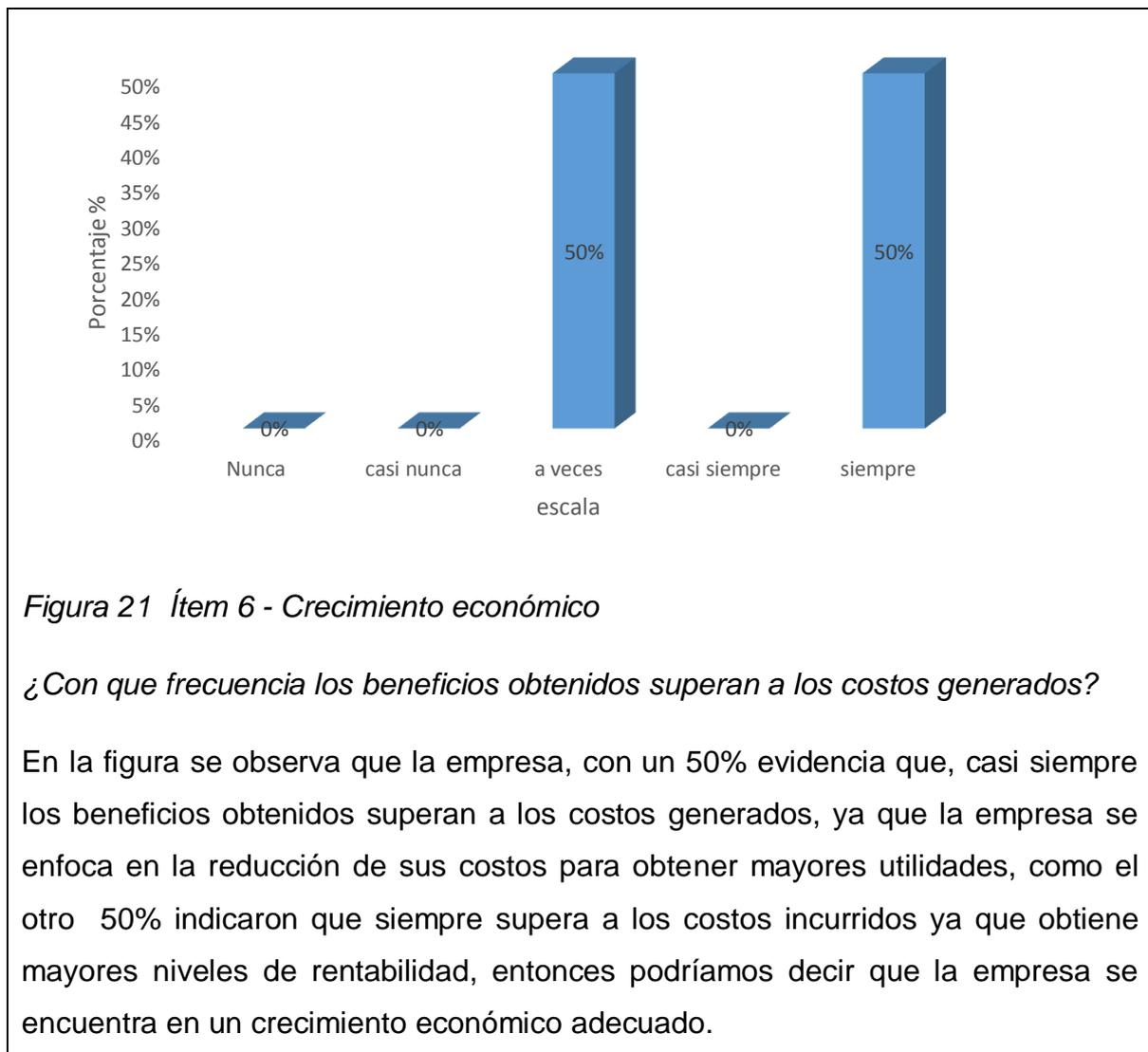


Figura 21 Ítem 6 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia los beneficios obtenidos superan a los costos generados?

En la figura se observa que la empresa, con un 50% evidencia que, casi siempre los beneficios obtenidos superan a los costos generados, ya que la empresa se enfoca en la reducción de sus costos para obtener mayores utilidades, como el otro 50% indicaron que siempre supera a los costos incurridos ya que obtiene mayores niveles de rentabilidad, entonces podríamos decir que la empresa se encuentra en un crecimiento económico adecuado.

Tabla 24 Ítem 7 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia el área de ventas se agencia de más personal?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	1	17%
a veces	4	67%
casi siempre	1	17%
siempre	0	0%
Total	6	100%

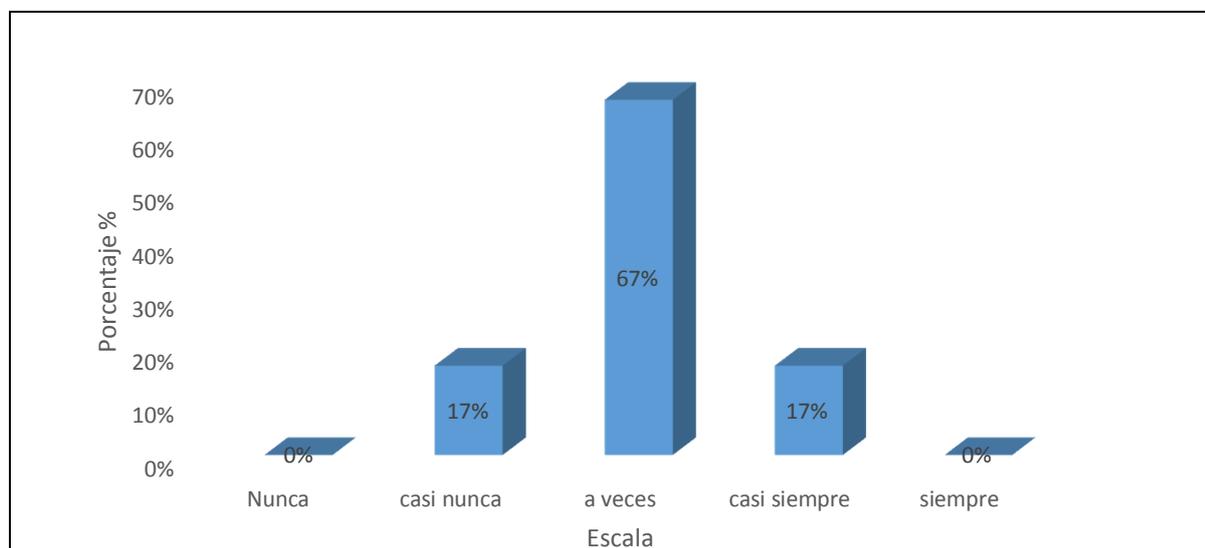


Figura 22 Ítem 7 - Crecimiento económico

En la figura se observa que la empresa, con un 67% evidencia que, a veces se agencia de personal, es decir, que presenta necesidades de contratar más colaboradores para hacer frente a la demanda, como la atención y distribución de mercaderías.

Tabla 25 Ítem 8 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia comercializa en el mercado nacional?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	2	33%
a veces	3	50%
casi siempre	1	0%
siempre	0	17%
Total	6	100%

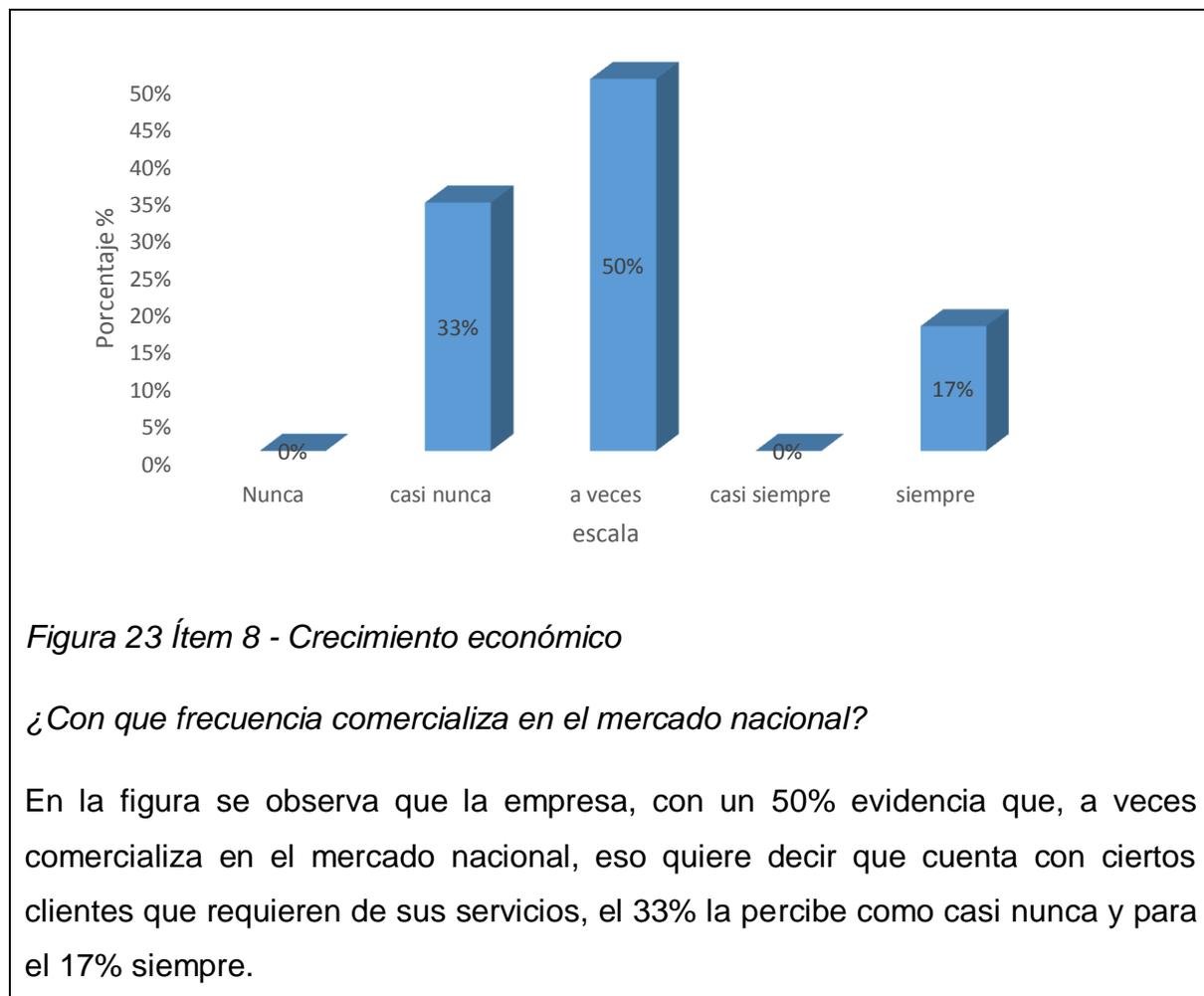


Figura 23 Ítem 8 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia comercializa en el mercado nacional?

En la figura se observa que la empresa, con un 50% evidencia que, a veces comercializa en el mercado nacional, eso quiere decir que cuenta con ciertos clientes que requieren de sus servicios, el 33% la percibe como casi nunca y para el 17% siempre.

Tabla 26 Ítem 9 - Crecimiento económico

¿Con que frecuencia desempeña actividades que necesitan de grandes procesos?

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0%
casi nunca	2	33%
a veces	2	33%
casi siempre	0	0%
siempre	2	33%
Total	6	100%

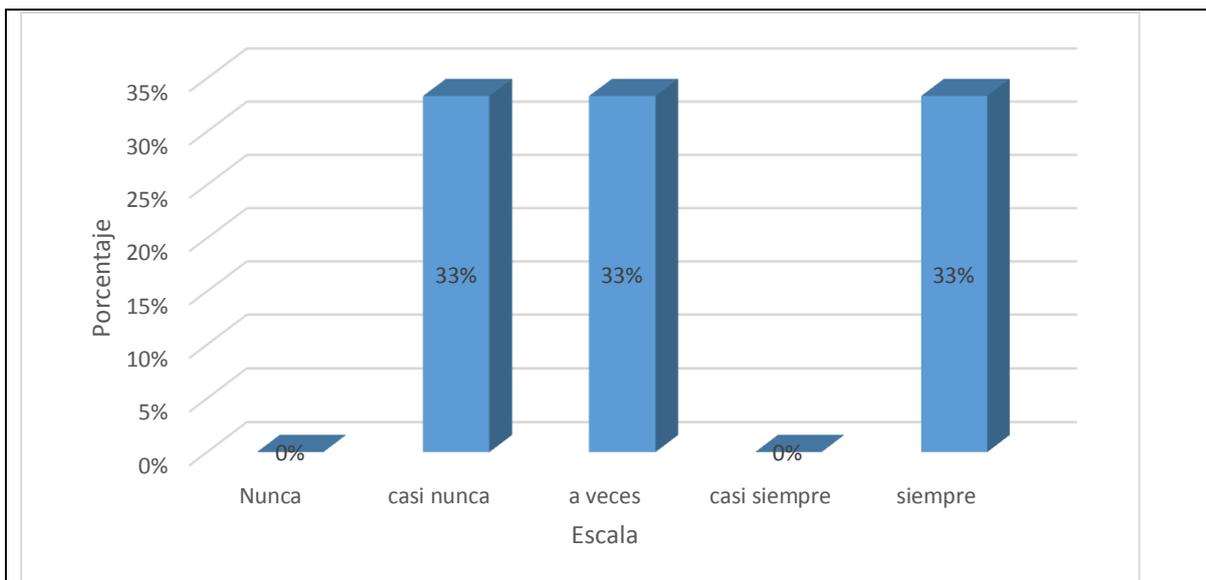


Figura 24 Ítem 9 - Crecimiento económico

En la figura se observa que la empresa, con un 33% evidencia que a veces desempeña actividades que necesitan de grandes procesos, esto debido a que la empresa presenta un crecimiento en los pedidos, es decir en el incremento de sus ventas, para otro sector siempre se desarrollan procesos grandes, sin embargo para un sector casi nunca.

Análisis del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales

Ratios de solvencia

Para analizar la solvencia de la empresa se puede realizar mediante la cuantificación de la garantía o cobertura.

Cobertura= Total Activo / Pasivo Exigible

Cobertura = $826,223 / 481,375 = 1.72$

El índice mayor a 1, indica que la empresa una solvencia moderada de la empresa, esto evidencia a la vez que la empresa se ha financiado en gran medida con capitales de terceros.

Ratios de liquidez

La liquidez hace referencia a la capacidad de pago de la empresa, para lo cual se utiliza la siguiente formula:

Ratio circulante=Activo Corriente / Pasivo Corriente

Ratio circulante = $646,917 / 455,795 = 1.42$

Se entiende que un valor superior a 1, expresa mayor liquidez de la empresa.

Ratios de Rentabilidad

El análisis de rentabilidad se desarrolla mediante los ratios de rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad financiera (ROE).

ROA (Rentabilidad Económica)

Rentabilidad Económica = Beneficio / Total Activo

Rentabilidad Económica = $142,126 / 826,223 = 0.17 = 17\%$

ROE (Rentabilidad Financiera)

Rentabilidad Financiera = Beneficio / Patrimonio Neto

Rentabilidad Financiera = $142,126 / 344,849 = 0.41 = 41\%$

Se evidencia un crecimiento de la empresa GRUPO JOSÉ MIGUEL S.R.L. en cuanto todos los ratios de crecimiento y bienestar económico son positivos.

4.1.3. Incidencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L- Chiclayo-2015.

Tabla 27

Relación de Variables

		Fuentes de financiamiento	Crecimiento económico
Fuentes de financiamiento	Correlación de Pearson	1	0,740*
	Sig. (bilateral)- p-valué		0,021
	N	6	6
Crecimiento económico	Correlación de Pearson	0,740*	1
	Sig. (bilateral))- p-valué	0,021	
	N	6	6

*. La correlación es significante al nivel 0,05 (bilateral).

La correlación de Pearson, muestra la existencia de una relación entre las variables fuentes de financiamiento y el crecimiento económico, puesto que el nivel de significancia obtenido (0.021) es menor a 0.05, y esta relación a su vez es positiva considerable, ya que el coeficiente de Pearson obtenido es de 0.740

Esta tabla, muestra que incide directamente la fuente de financiamiento que accede la empresa, una buena fuente de financiamiento refleja en un crecimiento económico alto, ya que la empresa administra adecuadamente éste financiamiento otorgado gracias a las diferentes garantías presentadas por ella y que se enfoca en realizar una buena gestión en cuando a la reducción de sus costos y tiempos juntamente con la supervisión constante de los beneficios obtenidos con los beneficios esperados.

4.2. Discusión de resultados

Muchas empresas hoy en día se enfocan en la obtención de altos índices de crecimiento económico para permanecer en el mercado, es por ello que es importante realizar un análisis frecuente de las actividades que realiza, como una

de ellas es el acceso al tipo de fuentes de financiamiento que le sea de mayor beneficio para la generación de mayores utilidades.

En tal sentido, el primer objetivo de la presente investigación radica en analizar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. de la ciudad de Chiclayo, dichas variables fueron analizadas con las teorías de OCDE (2012) y Pérez (2009), respectivamente, y que tras aplicar las dos encuestas y el procesamiento de los datos en el programa informático de Microsoft Excel, según la tabla y cuadro 4 las fuentes de financiamiento que accede la empresa Grupo José Miguel S.R.L es regular en un 33% y buena en un 50%.

El cumplimiento en la entrega de los productos oportunamente es una de sus fortalezas, ya que gracias a éste los clientes casi siempre prefieren realizar pagos anticipados para así asegurar su stock. Del gráfico 4 se infiere también que existe fuentes de financiamiento que son malas para la empresa, ya que no se le es accedida frecuentemente a la empresa los créditos por parte de sus proveedores, debido a que las empresas importadoras prefieren realizar ventas al contado, y para abastecer a empresas pequeñas analizan el nivel de liquidez que tenga ella. En la figura y tabla 18 se muestra que el crecimiento económico es alto en un 33% y medio en un 76%, y ningún individuo la percibe baja. Al analizar detalladamente cada ítem se pudo determinar que los factores que más influyen en éstos resultados de la variable están enmarcados en el hecho de que la empresa maneja adecuadamente sus costos y el tiempo para realizar sus actividades, estableciendo los beneficios a obtener con los costos y la inversión en los que va incurrir, los cuales contribuyen a incrementar frecuentemente los beneficios esperados así generando mayores utilidades y agenciando de más personal para desempeñar sus actividades comerciales.

Además en la tabla 30 se demuestra que las fuentes de financiamiento tiene una influencia positiva y directa en el crecimiento económico de la empresa, se muestra que la correlación de Pearson denota la relación entre las variables fuentes de financiamiento y el crecimiento económico, puesto que el nivel de

significancia obtenido (0.021) es menor a 0.05, y esta relación a su vez es positiva considerable, ya que el coeficiente de Pearson obtenido es de 0.740.

Es decir que la empresa logra tener niveles altos de crecimiento económico durante éste último año debido a que tuvo acceso a fuentes de financiamiento de largo plazo gracias a que la empresa trabaja con entidades que le brinda arrendamiento financiero o leasing a la hora de adquirir un bien, y también por las garantías que pone a disposición ante las instituciones financieras como Mi banco, caja Trujillo, Banco de crédito del Perú y Scotiabank.

En caso del segundo objetivo, el de analizar las fuentes de financiamiento a las que accede la empresa, la presente investigación evidencia que son regulares, ya que la empresa posee de diferentes garantías para el cumplimiento de pago de sus deudas y el manejo adecuado de los leasing financieros a los que accede, es decir, por las fuentes de financiamiento a largo plazo.

Las fuentes que intervienen en la obtención de pocos beneficios son los escasos accesos a créditos de los proveedores, debido a que no acostumbran realizar pagos anticipados, pero con la intensificación de éste crédito se podría ampliar el financiamiento como indica De la Mora (2006), la fuente principal de financiamiento para una empresa son sus proveedores. Como también los pagos anticipados de los clientes y los créditos brindados por los bancos a pesar de no ofrecer tasas de interés bajas, los cuales hacen que el crecimiento económico presentado por la empresa esté en desarrollo.

En cuanto al tercer objetivo referente al crecimiento económico, la investigación revela, que el incremento de éste se debe que la empresa realiza una adecuada administración de sus costos y tiempos, gestionando su inversión para la obtención de beneficios de acuerdo a los esperados, como invertir en capital de trabajo, en activos fijos tecnológicos, manejo de sus inventarios así promoviendo la mejora en su producción y utilidades.

CAPÍTULO V

PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN

5.1. Propuesta

Titulo

Plan de propuesta para el acceso de fuentes de financiamiento para el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. de la ciudad de Chiclayo.

Fundamentación

La empresa Grupo José Miguel S.R.L. Chiclayo 2015 muestra un crecimiento considerable, un crecimiento económico medio en un 67% y un crecimiento económico alto en un 33%, entre los hechos positivos que conllevan a estos resultados se encuentran en el manejo adecuado de sus costos y tiempo para realizar sus actividades y la inversión consecuente. Las fuentes de financiamiento que accede la empresa Grupo José Miguel S.R.L es regular en un 33% y buena en un 50%, y consecuentemente el Análisis de correlación demuestra una relación positiva y significativa entre las variables, lo que conlleva a plantear estrategias y reforzar este crecimiento que en gran medida se le atribuye a las fuentes de financiamiento.

La presente propuesta es desarrolla estrategias o un plan de mejora para tener mayor acceso a las fuentes de financiamiento que permitan aprovechar para un mayor crecimiento económico.

Ésta propuesta permitirá conocer los indicados niveles de crecimiento económico que debe tener ésta empresa mediante la identificación de las fuentes de financiamiento que le generen mayores beneficios

La propuesta apoyará a la empresa a gestionar adecuadamente sus actividades dentro y fuera de ella donde deben estar involucradas todos sus colaboradores, proveedores y clientes, además las instituciones financieras, para así cumplir con sus objetivos planteados.

Objetivo

Desarrollar estrategias que permitan mayor acceso y aprovechamiento de las fuentes de financiamiento para generar un mayor crecimiento económico.

Procedimiento

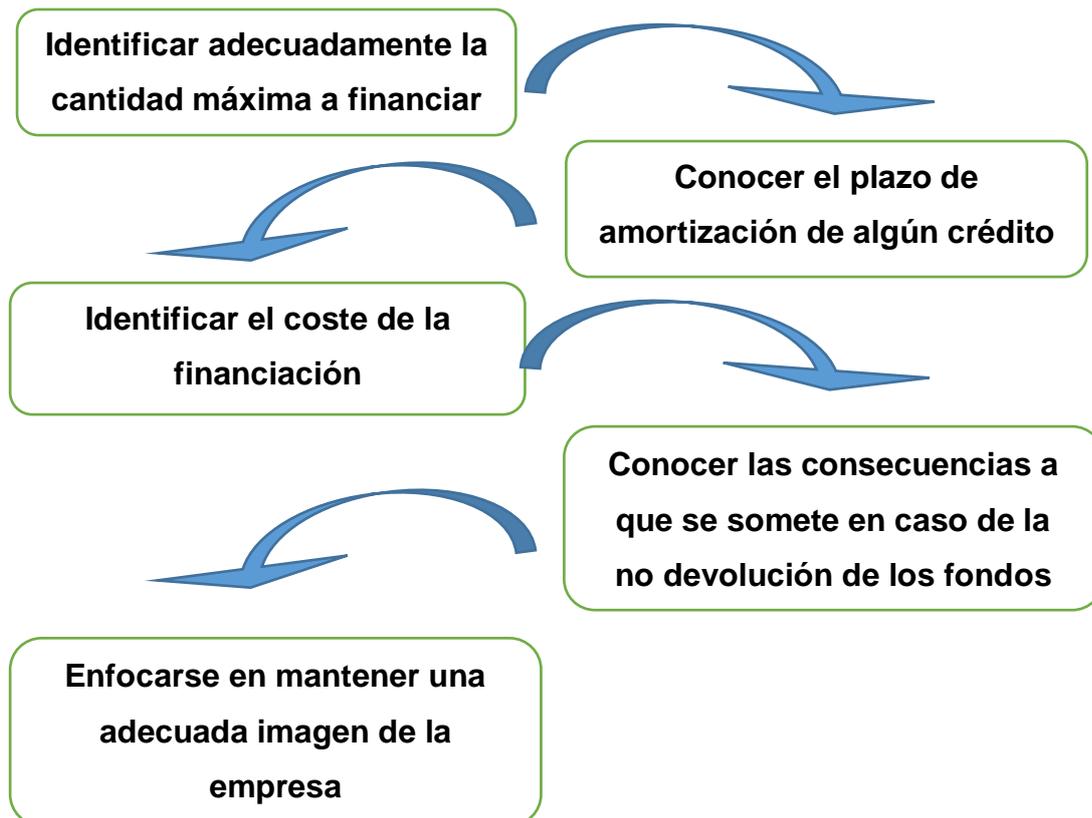


Figura 25 Procedimiento de la propuesta de investigación

- Identificar adecuadamente la cantidad máxima a financiar, ya que la cantidad para cubrir el costo de maquinaria es alto y diferente que cuando se trate de subvenir a una necesidad como las actividades de la empresa.
- Conocer el plazo de amortización de algún crédito, ya que es importante tener en cuenta el periodo en el cual se devolverá el dinero prestado para no caer en deuda.

- Identificar el coste de la financiación, es decir, si el coste previsto para alguna actividad, o adquisición de mercadería o bienes de la empresa supera el rendimiento esperado.
- Conocer las consecuencias a que se somete en caso de la no devolución de los fondos que le proporcionan en la fechas establecidas como (pérdida de los bienes y derechos ofrecidos en garantía, responsabilidad de los avalistas, otros).
- Enfocarse en mantener una adecuada imagen de la empresa, es decir, mantener buenas relaciones; con sus colaboradores efectuando el pago puntual de sus remuneraciones, con sus proveedores efectuando pagos puntuales por el envío de mercadería y con sus clientes cumpliendo puntualmente con la atención de sus pedidos. Además de ello cumplir oportunamente con el pago de las deudas con las entidades financieras y con terceras personas.

Estrategias

Para la empresa Grupo José Miguel S.R.L. se plantea diferentes estrategias que permitirán incrementar el crecimiento económico que presenta la empresa, las cuales serán detalladas a continuación:

Estrategias de Cumplimiento

- Desarrollar un cronograma para el pago de las deudas, ya que de ello dependerá el cumplimiento oportuno de las mismas.
- Elaborar sus estados de resultados mensualmente o trimestralmente, para identificar si crece o se mantiene sus ventas, con ella su utilidad.

Estrategias de Mejoras en proceso de administración

- El gerente debería capacitarse en temas de financiación, para identificar adecuadamente las ventajas y desventajas que tienen las fuentes que podría acceder.
- El gerente debería analizar frecuentemente las fuentes de financiamiento de su entorno, antes de acceder a alguna de ellas.
- Se debe enfatizar cada vez a mayores fuentes de financiamiento, como los pagos futuros a proveedores y los pagos anticipados de los clientes haciéndoles conocer que son actividades inherentes a sus transacciones comerciales.

Resultados

Para concluir ésta propuesta contribuirá al incremento del crecimiento económico de las empresas, identificando adecuadamente las fuentes de financiamiento con las que puede trabajar, administrando adecuadamente éstos créditos o fondos.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- Se llegó a determinar que las fuentes de financiamiento utilizadas inciden positivamente en el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo, ya que son necesarios para llevar a cabo las actividades de operación, inversión y financiamiento ya que permiten a la empresa incrementar sus niveles de crecimiento económico.
- Se identificó que las fuentes de financiamiento son recursos financieros que se ponen a disposición de la empresa Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo para captar créditos, y que son muy importantes para dinamizar sus actividades y crecer continuamente, y que las más apropiadas son las fuentes de largo plazo, Además se identifica que las fuentes de financiamiento que accede la empresa Grupo José Miguel S.R.L es regular en un 33% y buena en un 50%, estos resultados se deben en gran medida a que la empresa está dotada de instrumentos necesario para llevar a cabo este proceso.
- Se determinó que la Grupo José Miguel S.R.L de la ciudad de Chiclayo, presenta un crecimiento considerable durante el año 2015, debido a la administración adecuada de sus activos, es decir realiza ajustes adecuados en sus costos y tiempos para la obtención de beneficios acorde a la inversión realizada. Bajo la percepción de los colaboradores de la empresa, el crecimiento es alto en un 33% y medio en un 67%, y ningún colaborador percibe baja, estos valores se ven reforzadas bajo el análisis de los estados financieros, tales como situación financiera y del estado de resultados, bajo la cuales los ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad son de carácter positiva y demuestran el bienestar y crecimiento de la empresa.
- La correlación de Pearson, muestra la existencia de una relación entre las variables fuentes de financiamiento y el crecimiento económico, puesto que el nivel de significancia obtenido (0.021) es menor a 0.05, y esta relación a su vez es positiva considerable, ya que el coeficiente de Pearson obtenido es de 0.740

Recomendaciones

- La empresa debería analizar frecuentemente las fuentes de financiamiento de su entorno, ya que conociendo las ventajas y desventajas de cada una de ellas le permitiría tomar decisiones acertadas sobre los créditos ofrecidos, para así realizar una adecuada inversión para dinamizar su producción, generar utilidades y con ella extender su crecimiento económico.
- El gerente debería enfatizar en acceder cada vez a mayores fuentes de financiamiento, mayormente en los de corto plazo como los pagos futuros a proveedores y de manejar los créditos bancarios, y como también continuar con los de largo plazo que en la actualidad le viene proporcionando mayores ventajas según la investigación, como el arrendamiento financiero y las garantías.
- Para continuar con el crecimiento económico, evaluar la posibilidad de abrir una sucursal, incrementar el número de trabajadores así como implementar estrategias direccionadas a incrementar el nivel de ventas, bajo un enfoque de posicionamiento en el mercado de ventas de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores mediante el establecimiento de metas a largo plazo.
- Al gerente, aperturar un área de Investigación y desarrollo, cuya función sea de realizar investigaciones de carácter científico para determinar la incidencia de otras variables en el crecimiento económico, así como desarrollar nuevas líneas de producto que permitan un crecimiento de la empresa en el mercado.

Referencias

Amat, O. & et al (2010). *Las empresas de alto crecimiento y las gacelas: Cómo son y cómo actúan las mejores empresas*. (1ª ed.) Barcelona. España: Editorial Profit. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=2Z5ZGjFWwBkC&printsec=frontcover&dq=análisis+del+crecimiento+econ%C3%B3mico+de+una+empresa&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi11omi1uTNAhVLiB4KHSUxDfEQ6AEILzAD#v=onepage&q=crecimiento%20&f=false> [Libro Virtual]

Bahillo, E. Pérez, C. & Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid. (1ª ed.) España: Editorial Paraninfo S.A. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=eTL_AAAAQBAJ&pg=PA354&dq=FUENTES+DE+financiamiento+es&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwil_P-2qd3NAhULWx4KHxEaAV8Q6AEIRzAG#v=onepage&q=fuente&f=false [Libro Virtual]

Centy, D. (2003). *Informe Pyme Región de Arequipa*. Arequipa: Fundación Nuevo Mundo. [Acceso 2008]; Disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2008c/422/#indice>

Chiroque (2013) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura periodo 2012*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Facultad de ciencias contables, financieras y administrativas. Recuperado de <http://es.slideshare.net/JaimeRaulLupucheTimana/tesis-27927309>

Coss Bu, Raúl (2005). *Análisis y evaluación de proyectos de inversión*. (2ª ed.) México. Limusa.

Chorro, M. (2010). *Financiamiento a la inversión de las pequeñas y medianas empresas: El caso de El Salvador*. Santiago de Chile. Chile: Editorial Naciones Unidas. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=2SajXI3E8uQC&pg=PA37&dq=financiamiento&hl=es&sa=X&sqi=2&ved=0ahUKEwj-8Jbckt3NAhUCbB4KHV4_A0gQ6AEIlzAA#v=onepage&q=financiamiento%20%20&f=false [Libro Virtual]

El Comercio. (2012). *Economía*. El comercio. Obtenido de El Comercio.pe: <http://elcomercio.pe/economia/peru/confianza-mypes-alcanzo-su-nivel-mas-alto-desde-2006-noticia-1495919>

De la Mora, M. (2006). *Análisis de Financiamiento en las Empresas Pequeñas Manufactureras del Municipio de Colima*. (Tesis de maestría). Universidad de Colima. México. Recuperado de http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf. [Documento Virtual].

Diario El Economista (2015). *Los nuevos jinetes de la economía global*. México. Recuperado de: <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2015/11/10/nuevos-jinetes-economia-global> [Documento Virtual].

Fernández, J (2006). *Contabilidad Financiera para directivos*. 4ta edición
México: McGraw – Hill

Filippo, A. (2011). *Financiamiento del Desarrollo Económico. Diversificación de Instrumentos Financieros en una Economía en Desarrollo*. (Tesis de doctorado). Universidad de Buenos Aires. Argentina. Recuperado de http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/bibliotecadigital/bd/tesis_doc/filippo.pdf. [Documento Virtual]

Gil, F. (2014). *Economía y sociedad*. México: Editorial Fondo de cultura económica. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=XTF_BgAAQBAJ&pg=PT459&dq=financiamiento+es&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwizlprmkt3NAhVCFx4KHcKRAHkQ6AEIVTAJ#v=onepage&q=fuentes%20de%20financiamiento&f=false [Libro Virtual].

Ixchop, D. (2014). *Fuentes De Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de la Ciudad De Mazatenango*. (Tesis de grado). Universidad Rafael Landívar. Guatemala. Recuperado de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>. [Documento Virtual].

Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012*. (Tesis para optar el Título Profesional). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Perú. Recuperado de http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf. [Documento Virtual].

Márquez, L. (2007). *Efectos Del Financiamiento En Las Medianas Y Pequeñas Empresas*. (Tesis de Título Profesional). Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú. Recuperado de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf. [Documento Virtual].

Microscopio Global. (2 de Octubre de 2012). <http://www.iadb.org>. Obtenido de Inter-American Development Bank: <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-10-02/peru-y-bolivia-lideran-el-microscopio-global-de-2012,10142.html>

OECD (2012). *Panorama del emprendimiento*. Monterrey. México. Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=fsBZAgAAQBAJ&pg=PA114&dq=financiamiento+es&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwizlprmkt3NAhVCFx4KHcKRAHkQ6AEILDAC#v=onepage&q=financiamiento%20es&f=false> [Libro virtual]

Ramos, J. Moreno, J. y Gómez, L. (2012). *Incubadoras de empresas en Colombia*. Barranquilla. Colombia: Editorial Universidad del Norte. Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=GL2NpjY2zAUC&pg=PR11&dq=analisis+del+crecimiento+econ%C3%B3mico+de+una+empresa&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi11omi1uTNAhVLIB4KHSUxDFEQ6AEINzAE#v=onepage&q=crecimiento&f=false> [Libro Virtual]

Rengifo, J. (2011). *Caracterización del Financiamiento, La Capacitación y La Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Artesanía Shipibo-Conibo del Distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, Periodo 2009-2010*. (Tesis para optar Título Profesional). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Pucallpa. Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/repositorio/2012/01/03/000180/00018020130821115047.pdf>. [Documento Virtual].

Ross, S. Westerfield, R. y Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. (9ª ed.). Mexico McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Recuperado de: <https://prijalbpunp.files.wordpress.com/2015/04/libro-2-finanzas-corporativas-westerfield-jafre.pdf> [Libro Virtual]

Sousa, C. (2013). *Más allá del Bussiness plan*. Mexico: Editorial colección Acción Empresarial de LID. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=weHMTpoU5ikC&pg=PT105&dq=fin>

anciamiento+es&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwizlprmkt3NAhVCFx4KHcKRA
HkQ6AEIOzAF#v=onepage&q=financiamiento%20es&f=false [Libro Virtual]

Tello, L. (2014). *Financiamiento del Capital de Trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña empresas Comerciales en el Distrito de Pacasmayo*. (Tesis para optar Título Profesional). Universidad Nacional de Trujillo. Perú. Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesl y.pdf?sequence=1&isAllowed=y. [Documento Virtual].

Valecela A. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*. (Tesis de Maestría en gestión y dirección de empresas, Mención Finanzas). Universidad de Cuenca. Facultad de ciencias económicas y administrativas. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Van Home, J y Wachwicz, J (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Traducido de la Octava Edición: *Fundamentals of Financial Management*. Por Alejandro Rodas Carpizo. México, DF. Tercera Edición en Español. Editorial Prentice Hall.

Anexos

Anexo 1. Instrumento de Fuentes de Financiamiento

Buen día somos alumnas de la Universidad Señor de Sipán y en estos momentos estoy realizando una encuesta para poder conocer las fuentes de financiamiento de la empresa Grupo José Miguel S.R.L., para lo cual agradeceré que evalúe cada enunciado marcando con una x en la casilla que usted crea conveniente, e indicándole que la encuesta tiene un carácter anónimo.

Nota: Usted tiene 5 opciones de respuesta, marque la opción que más se acerca a su percepción, para lo cual tome en cuenta el siguiente cuadro:

Valor	Categorización
1	Nunca o No
2	Casi Nunca
3	A veces o Regular
4	Casi siempre
5	Siempre o Si

Fuentes de Financiamiento						
Dimensión I: Fuentes a corto plazo		Calificación				
N°	Créditos comerciales	1	2	3	4	5
1	¿Solicita usted con frecuencia créditos a familiares o amigos para su empresa?					
2	¿Con que frecuencia usted solicita crédito a terceros ajenos a la empresa?					
N°	Créditos de proveedores	1	2	3	4	5
3	¿Las empresas importadoras le otorgan mercadería sin recibir pago alguno?					

4	¿Frecuentemente los proveedores nacionales le otorgan mercadería cuando no tiene liquidez en su empresa?					
N°	Créditos bancarios	1	2	3	4	5
5	¿Frecuentemente cuando usted necesita invertir más dinero en tu empresa, y no puede hacerlo con fondos propios acude al financiamiento bancario?					
6	¿Con que frecuencia analiza las ventajas y desventajas que obtiene al recibir un financiamiento bancario?					
Dimensión II: Fuentes a Largo plazo		Calificación				
N°	Anticipo de Clientes	1	2	3	4	5
7	¿Con qué frecuencia trabaja con clientes que realicen pagos anticipados?					
8	¿Frecuentemente cumple oportunamente con los clientes que le pagan anticipadamente?					
N°	Arrendamiento Financiero	1	2	3	4	5
9	¿Frecuentemente realiza contratos de leasing con entidades bancarias?					
10	¿Frecuentemente al adquirir un leasing verifica que las cuotas sean iguales y fijas?					
N°	Garantías	1	2	3	4	5
11	¿Para obtener un financiamiento comercial generalmente le solicitan alguna garantía?					
12	¿Generalmente le solicitan garantías para que un banco le pueda otorgar créditos?					
13	¿Cuándo los proveedores le entregan					

	mercadería sin pago alguno generalmente le piden garantías?					
--	---	--	--	--	--	--

Anexo 2. Instrumento de Crecimiento Económico

Buen día somos alumnas de la Universidad Señor de Sipán y en estos momentos estoy realizando una encuesta para poder identificar el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L., para lo cual agradeceré que evalúe cada enunciado marcando con una x en la casilla que usted crea conveniente, e indicándole que la encuesta tiene un carácter anónimo.

Nota: Usted tiene 5 opciones de respuesta, marque la opción que más se acerca a su percepción, para lo cual tome en cuenta el siguiente cuadro:

Valor	Categorización
1	Nunca o No
2	Casi Nunca
3	A veces o Regular
4	Casi siempre
5	Siempre o Si

Crecimiento Económico		Calificación				
N°	Beneficio Potencial	1	2	3	4	5
1	¿En comparación al periodo anterior, los niveles de venta frecuentemente presentan un incremento?					
2	¿Con que frecuencia la utilidad que se obtiene coincide con lo que se ha esperado?					
3	¿Con que frecuencia se administra adecuadamente el tiempo y costos, beneficiando la generación de utilidades?					
N°	Rentabilidad Económica	1	2	3	4	5
4	¿Con que frecuencia la inversión que se realiza, incrementa y maximiza los beneficios?					

5	¿Con que frecuencia se compara los beneficios obtenidos con los costos generados?					
6	¿Con que frecuencia los beneficios obtenidos superan a los costos generados?					
N°	Tamaño de la empresa	1	2	3	4	5
7	¿Con que frecuencia el área de ventas se agranda de más personal?					
8	¿Con que frecuencia comercializa en el mercado nacional?					
9	¿Con que frecuencia desempeña actividades que necesitan de grandes procesos?					

Anexo 3. Analisis de confiabilidad

Variable: Fuentes de Financiamiento

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	20	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	20	100,0

- a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,700	13

Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
P01	41,95	17,734	,217	,695
P02	42,35	16,661	,292	,688
P03	42,85	17,713	,280	,689
P04	43,05	16,471	,319	,684
P05	41,30	16,432	,411	,671
P06	41,25	17,250	,238	,694
P07	42,85	14,976	,382	,677
P08	41,00	17,368	,245	,693
P09	42,10	15,989	,410	,670
P10	41,55	16,471	,341	,680
P11	41,35	16,239	,362	,677
P12	40,85	17,187	,408	,676
P13	41,75	17,355	,377	,680

Variable Crecimiento Económico

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	20	100,0
	Excluidos ^a	0	,0
	Total	20	100,0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Estadísticos de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,705	9

Estadísticos total-elemento

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
P01	28,9000	12,621	,470	,662
P02	28,4000	13,411	,390	,681
P03	28,8000	13,221	,518	,651
P04	27,8500	16,029	,274	,698
P05	28,3000	15,063	,402	,679
P06	28,2000	15,221	,358	,685
P07	28,8500	15,187	,389	,681
P08	28,2500	15,882	,211	,707
P09	29,6500	13,187	,434	,670

Estado de Resultados

GRUPO JOSE MIGUEL S.R.L.
ESTADO DE RESULTADO
Al 31 de Diciembre del 2015
(expresado en nuevos soles)

		S/.
Ingresos Operacionales		
Venta Netas		1,617,787
Otros Ingresos		0
Total Ingresos Brutos		1,617,787
(-) Costo de Venta		
Costo de Venta		-1,385,473
Otros Costos		0
Total Costo Operacionales		-1,385,473
UTILIDAD BRUTA		232,314
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de venta		-10,516
Gastos de Administración		-24,267
RESULTADO DE OPERACIÓN		197,532
OTROS INGRESOS Y/O INGRESOS		
Gastos Financieros		-135
Ingresos Financieros		0
Otros Ingresos		0
Enajen. de val. V. bienes del act. F.		0
Costo Enajen. de val. V. bienes del act. F.		0
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS		197,397
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA		0
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO		197,397
IMPUESTO A LA RENTA	28%	-55,271
UTILIDAD NETA		142,126

Chiclayo, 31 de Diciembre del 2015


C.P.C. Josué Jonathan Merino Chavesta
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 Mat. 04-3389