

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



**FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO
ECONOMICO DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA
PROVINCIA DE HUANUCO 2019**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

TESISTAS: Erika Karina RIVERA DURAN
Waldir Ivan SANCHEZ PONCE
Micaela ACCILIO TUCTO

ASESOR: Dr. Cayto Didi. MIRAVAL TARAZONA

HUÁNUCO- PERÚ
2019

DEDICATORIA

Dedicamos esta tesis a. DIOS, al Señor de Burgos, patrono de Huánuco y a la Virgen María, quienes inspiraron nuestro espíritu para la conclusión de esta tesis para nuestro título de Contador Público.

A nuestros padres, quienes nos dieron vida, educación, apoyo y consejos.

A nuestros compañeros de estudio, a nuestros maestros y amigos, quienes sin su ayuda nunca hubiéramos podido hacer esta tesis.

A todos ellos se los agradecemos desde el fondo de nuestras almas. Para todos ellos hacemos esta dedicatoria.

Los Tesistas

AGRADECIMIENTO

Gracias a la UNHEVAL, gracias por habernos permitido formarnos y en ella, gracias a nuestros docentes de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras y nuestro Asesor Dr. Cayto Didi MIRAVAL TARAZONA, responsables de realizar su pequeño aporte, que el día de hoy se ve reflejado en la culminación de nuestro paso por la universidad. Gracias a nuestros padres, que fueron nuestros mayores promotores durante este proceso.

Este es un momento muy especial que esperamos, perdure en el tiempo, no solo en la mente de las personas a quienes agradecemos, sino también a quienes invirtieron su tiempo para echarle una mirada a nuestra tesis; a ellos asimismo les agradecemos con todo nuestro ser.

Los Tesistas

RESUMEN

La presente tesis desarrollada lleva como título, FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO ECONOMICO DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO 2019, tuvo como objetivo, Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019, se tuvo en cuenta los siguientes métodos: **Método Inductivo**, este método parte de casos particulares para llegar a Conclusiones generales del Control Interno, la finalidad es de analizar cada una de las deficiencias que se encontraron en la administración y gestión de la Unidad de Tesorería Municipal, **Método Deductivo**, sirvió para explicar los hechos o situaciones particulares que presentan los responsables de la dirección en el Control Interno y la gestión Tesorería, **Método Descriptivo**, configura el modelo de Investigación Descriptiva, que se lleva a cabo recogiendo las informaciones sobre hechos actuales con el objeto de analizarlos y con ello determinar su incidencia. Se ha llegado a la siguiente conclusión: donde se ha determinado que la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco, es limitado por las entidades financieras específicamente por los bancos comerciales, por los altos costos de las tasas de intereses y los requisitos documentarios, que en muchos casos los empresarios tienen emitir estados confidenciales no ciertos para acceder a un crédito.

Palabras Clave: Fuentes de Financiamiento, Desarrollo Económico

SUMMARY

This thesis developed has as its title, SOURCES OF FINANCING AND ECONOMIC DEVELOPMENT OF COMMERCIAL COMPANIES IN THE PROVINCE OF HUANUCO 2019, aimed to determine the influence of financing sources in the economic development of Commercial Companies of the Province of Huánuco 2019, the following methods were taken into account: Inductive Method, this method is based on particular cases to reach General Conclusions of Internal Control, the purpose is to analyze each of the deficiencies found in the administration and management of the Unit Municipal Treasury, Deductive Method, served to explain the particular facts or situations presented by the heads of the Internal Control and Treasury management, Descriptive Method, configures the Descriptive Research model, which is carried out by collecting information on current facts in order to analyze them and with it d Determine its incidence. The following conclusion has been reached: where it has been determined that the influence of financing sources in the economic development of Commercial Companies of the Province of Huánuco, is limited by financial entities specifically by commercial banks, due to the high costs of interest rates and documentary requirements, which in many cases entrepreneurs have to issue non-certain confidential statements to access credits.

Keywords: Sources of Financing, Economic Development

INTRODUCCION

Las fuentes de financiamiento, los ahorros personales: Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Continuamente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

Bancos y las instituciones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las instituciones de crédito. Tales instituciones proporcionan el préstamo, solo si se demuestra que su solicitud está bien justificada.

Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Es por ello la investigación se orientó a la parte de las finanzas por parte de las empresas comerciales, para obtener mejores resultados económicos, en la provincia de Huánuco.

La estructura del trabajo de acuerdo al Reglamento vigente comprende de los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA: que comprende; la descripción del Problema, la Formulación del Problema, el Objetivo

General y Específicos, la Justificación e Importancia, las Delimitaciones, la Hipótesis General y Específica, la Variable, Dimensiones e Indicadores

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO: comprenden los Antecedentes, y las Bases Teóricas

CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO: comprende el Tipo y Nivel de Investigación, el Método de la Investigación empleada, la Población y Muestra, las Técnicas e instrumentos Aplicados en el Trabajo, las Técnicas de análisis de datos, las Técnicas de procesamiento de datos.

CAPÍTULO IV RESULTADOS: los Resultados de la investigación, el Análisis e Interpretación.

CAPITULO V DISCUSION DE RESULTADOS: comprende la Contrastación de los Resultados, y la Contrastación de la Hipótesis

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
RESUMEN	iv
SUMMARY	v
INTRODUCCION	vi
CAPITULO I	10
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA.....	10
1.1.1. Antecedentes.....	10
1.1.2. Fundamentación del Problema	14
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	17
1.2.1. Problema General.....	17
1.2.2. Problemas Específicos	18
1.3. OBJETIVOS: GENERALES Y ESPECÍFICOS.....	18
1.3.1. Objetivo General.....	18
1.3.2. Objetivos Específicos	18
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	19
1.5. DELIMITACIONES.....	20
1.6. HIPÓTESIS: GENERAL Y ESPECÍFICAS	21
1.6.1. Hipótesis General	21
1.6.2. Hipótesis Específicos.....	21
1.7. SISTEMA DE VARIABLES-DIMENSIONES E INDICADORES.....	22
1.8. DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES	23
CAPITULO II	24
2. MARCO TEÓRICO.....	24
2.1. REVISIÓN DE ESTUDIOS REALIZADOS.....	24
2.2. BASES TEORICAS.....	28
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	66
CAPITULO III	70

3.	MARCO METODOLOGICO.....	70
3.1.	NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	70
3.1.1.	Nivel de Investigación.....	70
3.1.2.	Tipo de Investigación.....	70
3.2.	MÉTODOS.....	70
3.3.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	72
3.4.	POBLACION Y MUESTRA.....	72
3.4.1.	Población.....	72
3.4.2.	La Muestra.....	72
3.5.	FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	74
3.5.1.	Fuentes.....	74
3.5.2.	Técnicas de Recolección.....	74
3.5.3.	Instrumentos de Recolección de Datos.....	75
3.6.	PROCESAMIENTO Y PRESENTACIÓN DE DATOS.....	75
	CAPÍTULO IV.....	76
4.	RESULTADOS.....	76
4.1.	RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO.....	76
4.2.	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.....	84
	CAPÍTULO V.....	87
5.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	87
5.1.	CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	87
5.2.	CONTRASTACION DE HIPOTESIS.....	88
	CONCLUSIONES	
	RECOMENDACIONES	
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	
	NOTA BIOGRAFICA	

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA.

1.1.1. Antecedentes

Si tienen un emprendimiento en Perú y buscan financiamiento para empresas Perú 2019, por suerte existen varias opciones en especial para las pymes, así que les acercamos las ofertas de financiamiento para empresas en el Perú en 2019.

Financiamiento para Empresas Perú 2019

Una de las opciones de financiamiento a tasas subsidiadas es **Perucomex**, que dispone de un exitoso programa de Preparación y Acceso al Financiamiento a través de cuatro fases que está especialmente diseñado para la PYME peruana, siendo del sector empresario que más necesidades de financiamiento requieren.

Financiamiento para Empresas Perú 2019: Programa Financiamiento Perucomex

Entre las diferentes fases del Programa Perucomex, se realiza un análisis interno de la empresa, además de identificación e implementación de planes de acción, para

luego tratar sobre el ordenamiento administrativo-contable para el acceso al financiamiento.

En otro de los módulos se trata sobre la preparación y proyección del flujo de caja y la contabilidad. En el último módulo, deben cuantificar la necesidad de financiamiento e Identificar la mejor alternativa de financiación para la empresa.

Tras pasar positivamente la fase 1 y 2, la empresa / empresario podrá tener reuniones personalizadas con los consultores de Percucomex con la finalidad de preparar el expediente o file crediticio. A partir la red de contactos en Instituciones Financieras, se coordina y acompaña a reuniones con funcionarios comerciales de Instituciones financieras. A fin de conseguir el financiamiento deseado para la empresa.

Financiamiento para Empresas Perú 2019:

Financiamiento Mincetur

El Fondo Crecer facilita el financiamiento a empresas exportadoras. Además de contar con el Fondo Mipyme las empresas exportadoras peruanas para iniciar el proceso de internacionalización, pueden acceder al financiamiento con el respaldo del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). El Fondo Crecer y el fortalecimiento del Fondo Mipyme impulsan acuerdos

comerciales a partir de fondos para fortalecer a las empresas exportadoras del Perú.

Financiamiento para Empresas Perú 2019: Fondo Crecer

Permite mejorar el financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) y las empresas exportadoras que cuenten con ventas de hasta 30 millones de dólares, a partir de productos financieros, otorgándoles garantías para el crédito de capital de trabajo o para adquirir activos fijos, el invertir en fondos inversión que financiare.

Financiamiento para Empresas Perú 2019: Fondo Mipyme

Es otra de las ayudas para las empresas exportadoras, que cuentan con ventas de hasta 30 millones de dólares, siendo de los más reconocidos ayudas a las empresas en el Perú.

Financiamiento para Empresas Perú 2019: Programa de Apoyo a la Internacionalización (PAI)

Pueden postular al Programa de Apoyo a la Internacionalización (PAI), que busca fortalecer, promover e incentivar la internacionalización de las empresas peruanas, a partir del financiamiento parcial no reembolsable de sus proyectos de comercio exterior, ayudando a empresas exportadoras de sectores de agroindustrias, textil, servicios, manufactura, metalmecánica y pesca en mercados como Estados Unidos, México, Francia, Reino Unido, Suiza,

China, Chile, Italia y Japón. El PAI dispone de cuatro diferentes modalidades de participación:

- Potenciamiento de exportaciones
- Licitaciones y Alianzas internacionales
- Franquicias
- Implantación comercial

Financiamiento para Empresas Perú

2019: Financiamiento a través de bancos

Las empresas peruanas también disponen de obtener financiamiento a través de bancos, tomando préstamos, aunque puede que implique altos intereses a la hora de devolver el préstamo, si bien tiene sus ventajas y según qué entidad financiera elijan. Muchas veces es recomendable buscar financiamiento mediante programas específicos y especialmente diseñados para tal fin, que confiar en entidades bancarias que por diferentes motivos no ofrezcan lo que se busca y necesita, más allá de las promesas que realicen a través de sus productos.

Lo importante para cualquier emprendedor es hacer crecer su negocio. Para ello, en general, necesita financiamiento. Y si es barato, como los programas gubernamentales de ayuda, mucho mejor

1.1.2. Fundamentación del Problema

Las modalidades de financiamiento son las vías que utiliza una empresa para conseguir fondos que le permitan mantener una estructura económica sostenible o potenciar su crecimiento. Existen dos grandes formas de financiamiento de una empresa: interna y externa.

- **El financiamiento interno** se refiere a los recursos que reinvierte la empresa a partir de los beneficios no distribuidos.
- **El financiamiento externo**, al contrario, proviene de fuentes ajenas a la empresa, ya sea un accionista, entidad bancaria, cliente o proveedor.

El escenario ideal, para que no se produzca una descapitalización por echar mano únicamente al capital interno o para no afectar demasiado la solvencia cuando llegue el momento de devolver el

El financiamiento es a corto plazo cuando la devolución se realiza en un plazo igual o inferior a un año. Generalmente esta modalidad de financiamiento se destina a afrontar una falta de liquidez temporal.

Créditos comerciales o de proveedores.

El crédito comercial es una de las opciones de financiamiento para negocios más utilizadas en España.

Consiste en negociar un plazo con el proveedor o cliente para el pago o cobro de las deudas, generalmente entre uno y tres meses. Así la empresa deudora puede terminar siendo financiada por sus proveedores.

Si exige a sus clientes que paguen inmediatamente, pero retrasa el plazo de cobro a sus proveedores, consigue liquidez para realizar inversiones a corto plazo por un coste muy bajo. Tan solo debe pagar el pequeño recargo que aplican algunos proveedores para cubrir el riesgo de impago, morosidad o insolvencia que implica el retraso del cobro.

Las principales fuentes de financiamiento para un negocio en crecimiento son:

1. **Inversores individuales.** Se suelen llamar “inversores ángeles” a quienes apuestan al desarrollo de un negocio, aun en sus etapas tempranas, con el incentivo de tener un recupero rápido y muy rentable de su dinero si el negocio prospera. Suelen buscar negocios en sectores que conocen o que tienen un alto crecimiento, como es el caso de la informática o la biotecnología.
2. **Subsidios o aportes no reembolsables.** Para ciertas líneas de negocios existen herramientas, por lo general de instituciones públicas, que facilitan

dinero a emprendimientos que se desea promocionar. Al tratarse de fondos que no se deben devolver, suelen ser montos relativamente bajos y exigir un fin específico, como pagar asesoramiento, montar un stand en una feria comercial, o comprar cierto equipamiento. Pueden actuar por industria, provincia o región, o tipo de emprendimiento.

3. **Préstamos personales.** Si las oportunidades de crecimiento van más rápido que la formalización o consolidación del negocio, se puede conseguir una línea de crédito a título personal e invertir ese dinero en el negocio. Los aportes de los mismos emprendedores (y sus amigos y familiares) suelen ser el primer motor que da arranque a un emprendimiento hasta que puede mostrar su desempeño en el mercado.
4. **Crédito con proveedores.** La diferencia entre los momentos de cobranza y de pago puede ser una fuente de financiamiento importante. En general, es necesario negociar acuerdos con los proveedores para formalizar este crédito comercial. Puede instrumentarse de diversas formas, entre ellas, los cheques diferidos o la entrega de mercadería en consignación.

5. **Anticipos de clientes.** Si con tu crecimiento impulsas el desarrollo de tus clientes (por ejemplo, si te fortaleces como proveedor o creas un producto que lo beneficia) se podrá llegar a un acuerdo para recibir dinero de tus propios compradores, a cuenta de ventas futuras.
6. **Créditos bancarios.** Los negocios que ya han superado la fase inicial y pueden armar una presentación sólida de su actividad presente y proyección futura, pueden obtener créditos especiales para pymes. Por lo general, se requiere presentar un plan de negocios con foco en los números y, en algunos casos, mostrar destinos específicos en los que se va a usar el dinero (por ejemplo, hay líneas de crédito para maquinaria, para ampliación de instalaciones o para vehículos utilitarios).

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.

1.2.1. Problema General

¿Cómo influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

- a. ¿Cómo influyen las entidades financieras formales con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?
- b. ¿Cómo influyen las entidades financieras informales con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?
- c. ¿Cómo influyen el capital propio con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?

1.3. OBJETIVOS: GENERALES Y ESPECÍFICOS

1.3.1. Objetivo General

Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a. Conocer la influencia de las entidades financieras formales con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019

- b. Establecer la influencia de las entidades financieras informales con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.
- c. Observar la influencia del capital propio con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.

En lo científico

La presente investigación sirve como formación inicial para futuros emprendedores basada en una referencia, y sobre todo como antecedente para investigaciones posteriores relacionadas al tema desarrollado, contribuyendo de esta manera en la formación de profesionales en la UNHEVAL como de las de afuera, generando una actitud de mejora en la investigación que conlleve a los estudiantes a, buscar, analizar y evaluar la información necesaria; ampliando su gusto e interés por la investigación.

En lo social

La presente tesis permite conocer la realidad de los bancos, del Distrito de Huánuco, desde el punto de vista económico financiero, determinando la influencia de la gestión financiera que las mismas han utilizado para el crecimiento y desarrollo,

consiguiendo así, que la investigación sea útil para el fortalecimiento y empuje de seguir creciendo como entidad financiera, optando por operar en un sector mucho más rentable. Del mismo modo esto beneficia también al desarrollo económico y social de la Provincia, permitiendo crecer en el sector, tomando acciones proactivas y emprendedoras con un mejor criterio, buscando siempre lo mejor para las empresas comerciales.

En lo personal

Como estudiantes y futuros profesionales, el realizar este tipo de investigaciones nos permite involucrarnos a fondo en ello, ampliando no sólo nuestros conocimientos, sino desarrollar nuestras habilidades, generando actitudes positivas hacia la investigación; que a la larga nos servirá en nuestro desarrollo como profesionales ya formados en la UNHEVAL.

1.5. DELIMITACIONES.

En el presente trabajo de investigación como en cualquier otro trabajo de esta magnitud consideramos algunas delimitaciones por el equipo de trabajo como son:

- ✓ **Delimitación Temporal:** corresponde a un estudio a realizarse en un tiempo limitado de acuerdo al plan propuesto que corresponde al año 2019.
- ✓ **Delimitación Espacial:** corresponde a un estudio a

realizarse dentro del ámbito de la Provincia de Huánuco.

- ✓ **Delimitación Social:** la disponibilidad de los recursos financieros básicos para la realización del estudio de investigación son limitados, y además corresponde a las fuentes de financiamiento y el desarrollo económico de las empresas comerciales.
- ✓ **Delimitación Teórica:** el acceso a ella limitado ya que no contamos con una bibliografía completa y si los hay el acceso es casi imposible.

1.6. HIPÓTESIS: GENERAL Y ESPECÍFICAS

1.6.1. Hipótesis General

Las fuentes de financiamiento influyen significativamente en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.

1.6.2. Hipótesis Específicos

- a) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.
- b) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019

- c) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.

1.7. SISTEMA DE VARIABLES-DIMENSIONES E INDICADORES

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Fuentes de financiamiento	Planear; organizar; dirigir y obtener prestamos	Entidades financieras formales	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión financiera • Crédito • Financiamiento • Políticas financieras • Monto préstamo • Factores incidentes
Desarrollo económico	Capacidad de los ingresos para crear riqueza	Ingreso Tecnología	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Adquisición de recursos tecnológicos • Inversión en recursos tecnológicos • Adopción a la tecnología

1.8. DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES, DIMENSIONES E INDICADORES

Gestión Financiera

la gestión financiera se basa en la administración efectiva de los recursos que posee la entidad bancaria.

Rentabilidad

Es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado

Análisis Financiero

Es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro

Cartera de créditos

Conjunto de créditos y financiamientos otorgados por el sistema bancario a las personas físicas y a las diversas instituciones del sector público y privado.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. REVISIÓN DE ESTUDIOS REALIZADOS.

Sobre el tema a investigarse de la gestión financiera y rentabilidad, encontramos las siguientes tesis:

A Nivel Nacional

Tesis: de Julián Abad TURPO LUQUE, 2017 “INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO - PLANTAS PROCESADORAS Y CONCENTRADORAS DE MINERAL, MINA LA RINCONADA 2016”, de la Universidad Peruana Unión. Facultad de Ciencias Empresariales. Juliaca – Puno. Concluye lo siguiente:

La influencia de las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector – Plantas Procesadoras y Concentradoras de mineral, Mina la Rinconada; es altamente significativa con la variable ingresos obtenidos por las Mypes. Así mismo existe un incremento notable en los ingresos percibidos por las Mypes.

La influencia de las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector servicio

- Plantas Procesadoras y Concentradoras de mineral, Mina la Rinconada; es altamente significativa con la variable empleo. Se considera que las fuentes de financiamiento influyeron significativamente en el recurso humano que laboran en las Mypes.

La influencia de las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector servicio

Plantas Procesadoras y Concentradoras de mineral, Mina la Rinconada; es altamente significativa con la variable tecnología. Su influencia contribuyó en los últimos años en una mayor adquisición de máquinas (trapiches, molinos, chancadoras, transporte entre otros) para asegurar los servicios eficientes a los clientes.

Tesis: de **Omar FLORES GAVINO**, 2016. LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA 2010 – 2015. De la Universidad San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Lima - Perú, para optar el Título Profesional de Contador Público, ha concluido lo siguiente:

1. Que el crédito promedio por deudor se relaciona directamente con los ingresos por créditos colocados, es decir, un incremento en el crédito promedio por deudor produce un incremento en los ingresos por créditos colocados, sin embargo, el crédito

promedio por deudor no considera la cartera de alto riesgo sino los créditos totales, por lo que fue necesario complementar la evaluación de las variables con la gráfica de la cartera de alto riesgo. La investigación determinó que el crédito promedio por deudor incrementó a S/ 11,480 en el 2015, 41% más que en el 2008, en relación directa, los ingresos por créditos colocados incrementaron a S/. 1,274,105,000 en el 2015, 101% más que en el 2008, sin embargo, la cartera de alto riesgo incrementó a 0.0909 en el 2015, 76% más que en el 2008, deteriorando los ingresos por créditos colocados en decremento de la rentabilidad.

2. Que el análisis de eficiencia de los recursos se relaciona directamente con el análisis de eficiencia del personal, es decir, un incremento en el ratio o índice de eficiencia de los recursos produce un incremento en el ratio o índice de eficiencia del personal. La investigación determinó que el ratio o índice de eficiencia de los recursos decremento a 0.1677 en el 2015, 20% menos que en el 2008, en relación directa, el ratio o índice de eficiencia del personal decremento a 3.8440 en el 2015, 33% menos que en el 2008, reduciendo el margen operativo en decremento de la rentabilidad.
3. En tercer lugar, que las provisiones por malas deudas se relacionan directamente con la utilidad neta, es decir, un

incremento en las provisiones por malas deudas produce un incremento en la utilidad neta. La investigación determinó que las provisiones por malas deudas incrementaron a S/ 123,540,000 en el 2015, 186% más que en el 2008, en relación directa, la utilidad neta incrementó a S/. 30,196,000 en el 2015, 27% más que en el 2008, deteriorando el margen operativo en decremento de la rentabilidad, sin embargo, la necesidad de requerimiento de capital de las cajas de ahorro y crédito condicionado a su propia generación es un factor de riesgo en decremento de la rentabilidad.

A Nivel Internacional

Tesis: de María Hortensia MOYOLEMA MUYULEMA. 2011. LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Ambato - Ecuador, para obtener el Título Profesional de Ingeniera en Gestión Financiera. Concluye lo siguiente:

1. Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido

incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

2. Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financiero por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financieras.
3. Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios.
4. No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto seria la proyección para un determinado tiempo.

2.2. BASES TEORICAS.

FUENTES Y FORMAS DE FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL

Uno de los principales problemas que golpea hoy en día a nuestras empresas es la falta de antelación en el tiempo para evaluar aquellas decisiones económico-financieras que pueden tener repercusión directa en el desarrollo de la organización. Atendiendo a esta problemática particular, se pueden apreciar las

asociadas a la identificación de las necesidades de financiamiento, presentando problemas por este concepto en la proyección de sus flujos de tesorería, repercutiendo, de forma negativa en la ejecución de las operaciones de la empresa y sus relaciones con las entidades financieras. Esta situación tiene su causa en la deficiente atención e importancia que se le presta a la planificación financiera en el corto plazo, como una herramienta imprescindible que permitirá adelantarse en el tiempo a muchos de los problemas que pueden surgir en el futuro y para los que la empresa debe estar preparada en condición de afrontarlos de la mejor manera posible. Hoy en día se vive un momento de tensión financiera a nivel mundial, por lo que para cualquier empresa es fundamental la disponibilidad de financiamiento (corto y largo plazo), debido en gran medida a que generalmente disponen de una suma limitada de recursos financieros que le permiten desarrollar sus operaciones y por ende necesita conocer cuáles son las opciones de financiamiento, una vez que ha incurrido en inversiones relacionadas con su fondo de maniobra.

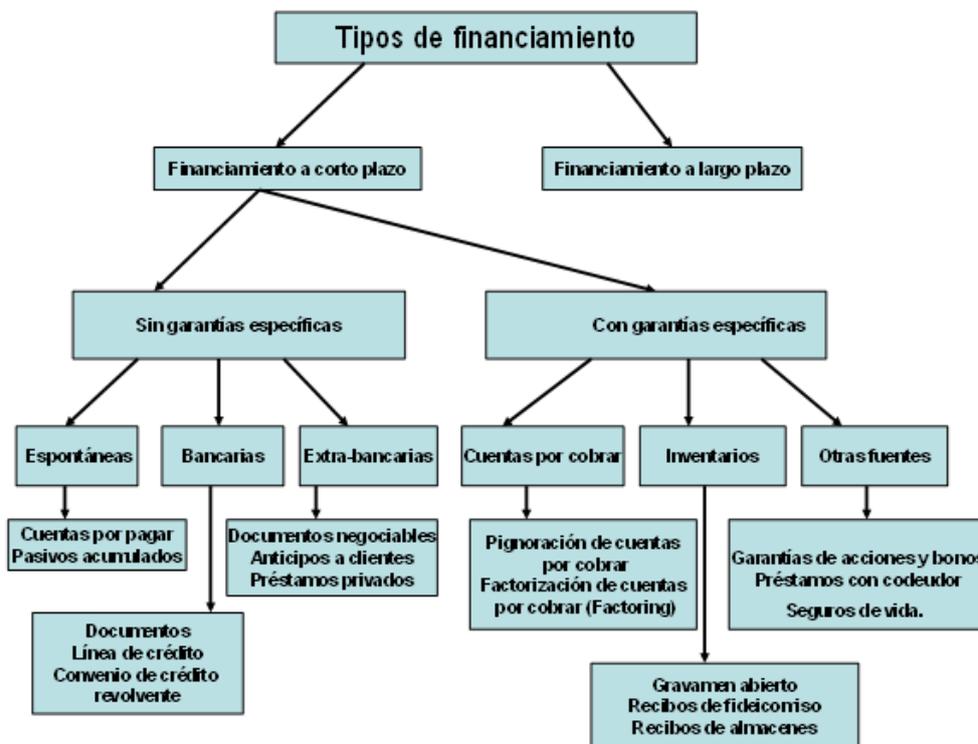


Gráfico # 1: Esquema lógico expositivo.

Fuente: Elaboración propia.

EL FINANCIAMIENTO

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

El financiamiento puede clasificarse de dos maneras:

- **Financiamiento Interno:** Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.
- **Financiamiento Externo:** Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, factoraje financiero, etc.

Una de las principales formas de obtener financiamiento es el crédito, que no es más que el dinero que se recibe para hacer frente a una necesidad financiera y el que la entidad se compromete a pagar en un plazo de tiempo, a

un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. La respuesta a dónde obtener un crédito no es difícil pero sí muy amplia, pues existen diversas instituciones encargadas de otorgarlo, de ahí que existan dos tipos de crédito: el bancario y el no bancario, así como diversas fuentes de obtener financiamiento, las que se refieren a continuación.

Fuentes y formas de financiamiento.

La clasificación del financiamiento en función del tiempo se divide en dos:

- **Largo plazo:** son aquellas obligaciones que se esperan en un período de tiempo superior a un año.
- **Corto plazo:** son aquellas obligaciones que se espera que venzan en menos de un año, el cual es vital para sostener la mayor parte de los activos circulantes de la empresa, tales como: caja, cuentas por cobrar, inventarios, valores negociables.

Generalmente las financiaciones a corto plazo son más baratas que a largo plazo, pero de mayor riesgo porque su nivel de exigencia es mucho mayor, por lo que la empresa debe hacer un examen cuidadoso para evaluar cuáles alternativas de financiamiento debe utilizar de manera que logre un impacto

positivo sobre la gestión de la entidad. Las necesidades de fondos a corto plazo se utilizan para cubrir el financiamiento de acumulación de inventario y cuentas por cobrar; por el contrario la adquisición o renovación de las capacidades de equipo y planta se deben apoyar con fuentes de financiamiento a largo plazo, de manera que las financiaciones a corto plazo se deben utilizar para cubrir desbalances financieros a corto plazo y las financiaciones a largo plazo permiten cubrir inversiones a largo plazo, pero además financiar el incremento de capital de trabajo, evitando así lo que se conoce como regla clásica para la quiebra: "pedir a corto e invertir a largo"

Existen dos tipos de financiamiento a corto plazo:

- Con garantía: es aquel, para el cual el prestamista exige una garantía colateral. El término colateral o garantía adquiere la forma de activos tangibles como: cuentas por cobrar e inventarios, sobre el cual el prestamista adquiere una participación de garantía sobre el artículo por medio de la legalización de un contrato (convenio); entre ambas partes (prestamista-prestatario).
- Sin garantía: consiste en fondos que obtiene la empresa sin comprometer determinados activos fijos como garantía.

Fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía.

Dentro del financiamiento a corto plazo sin garantía existen tres tipos de fuentes:

- 1. Espontáneas.
- 2. Bancarias.
- 3. Extra- bancarias.

1. Dentro de las fuentes espontáneas están las cuentas por pagar y los pasivos acumulados, que son resultado de operaciones que diariamente realiza la empresa.

Las cuentas por pagar, son todas aquellas transacciones de compra de mercancías, en las que no media un documento legal como constancia de la obligación del comprador con el vendedor, pero sí condiciones de pago que se establecen en la factura del vendedor, y que la empresa debe tener presente a la hora de programar sus compras.

También existen los documentos por pagar de uso poco frecuente, solo en casos en el que el proveedor tenga razones suficientes para dudar de la reputación crediticia de su cliente. La única ventaja del uso de un documento por pagar es que el tenedor del documento puede probar dada una situación excepcional que realmente hizo la venta de la mercancía.

Entre los aspectos más significativos de las cuentas por pagar [3] están: las condiciones de crédito que ofrece el proveedor, los descuentos por pronto pago y los costos asociados a su renuncia y los resultados de dilatar las cuentas por pagar.

En las condiciones de pago se establecen: el período del crédito el período de descuento por pronto pago y el descuento (%) propiamente dicho, así como el momento en el que comienza a operar el crédito; por ejemplo 2/10 n/30 FM, significa que el período del crédito tendrá una duración de 30 días (un mes) a partir del momento en que se hizo la compra y un descuento del 2 % (por pronto pago) si paga dentro de los primeros 10 días.

También figuran los términos COD (Cobrar o Devolver) y CAD (Cobro antes de Entrega), estas condiciones se le estipulan a aquellos clientes que tengan un riesgo crediticio desconocido o dudoso, estos términos son considerados como una venta al contado lo que no implica la concesión de un crédito.

La empresa además puede dilatar sus cuentas por pagar siempre y cuando le sea posible, sin perjudicar su reputación crediticia, para administrar con mayor eficiencia su efectivo en caja sin renunciar al descuento por pronto pago[6]siempre y cuando este sea atractivo.

Los pasivos acumulados, son pasivos por servicios recibidos y que no se han pagado, entre ellos figuran: los impuestos y los salarios, los que aumentan como resultado , generalmente de un aumento

en ventas debido a mayores requerimientos de mano de obra y, de los impuestos sobre las utilidades.

2. Bancarias: el principal tipo de préstamo que hace el banco a la empresa , es el préstamo a corto plazo y auto liquidable ; su objetivo principal es suministrar financiamiento a la empresa para cubrir necesidades estacionales, tales como: aumentos estacionales de inventarios y cuentas por cobrar , es decir ayudar a la empresa en los períodos de máxima necesidad financiera y en la medida en que los inventarios y cuentas por cobrar se conviertan en efectivo, se generará el dinero necesario para pagar el préstamo, es por esto que también se denominan auto liquidables.

El crédito bancario es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario.

Casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera. Como la empresa acude con frecuencia al banco comercial en busca de recursos a corto plazo, la elección de uno en particular merece un examen cuidadoso. La empresa

debe estar segura de que el banco podrá auxiliar a la empresa a satisfacer las necesidades de efectivo a corto plazo que ésta tenga y en el momento en que se presente.

La principal ventaja que ofrece este tipo de financiamiento es que si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más posibilidades de negociar un préstamo que se ajuste a los requerimientos de la empresa; sin embargo un banco muy estricto en sus condiciones puede limitar este tipo de operación a la empresa y por consiguiente actuar en detrimento de las utilidades de la misma, además el crédito bancario acarrea tasas pasivas por concepto de intereses que la empresa debe pagar paulatinamente.

Una vez que la empresa decida solicitar un préstamo bancario, debe presentarse ante la institución bancaria, con la siguiente información:

- a) La finalidad del préstamo.
- b) La cantidad requerida.
- c) Un plan de pagos definidos.
- d) Pruebas de solvencia de la empresa.
- e) Un plan bien trazado de cómo espera la empresa desenvolverse en el futuro y lograr una situación que le permita pagar el préstamo.
- f) Una lista con avales y garantías colaterales que la empresa está dispuesta a ofrecer, si las hay y son necesarias.

El costo de intereses varía según el método que se siga para calcularlos. Es preciso que la empresa conozca cómo el banco calcula el interés real por el préstamo otorgado. Luego que el banco analice dichos requisitos, tomará la decisión de otorgar o no el crédito.

La principal fuente bancaria a corto plazo sin garantía es el crédito comercial, que tiene tres formas principales:

- Documentos.
- Líneas de crédito.
- Convenio de crédito revolvente.

Documentos: Los bancos comerciales, también ofrecen préstamos "a un solo pago" a clientes dignos de crédito, este préstamo es una necesidad que se presenta en un período corto de tiempo y que el solicitante cree que esta necesidad no continuará en el futuro, es por esto que se le conoce como: "negociación para una sola inyección". El instrumento que se utiliza para este tipo de préstamo es un documento que debe firmar el beneficiario del crédito, en dicho documento quedan estipuladas las condiciones del crédito, como: fecha de vencimiento[8]y tasa de interés que se utilizará.

Líneas de crédito: es un convenio entre un banco comercial y la empresa en el que queda establecido el monto de dinero del que la empresa puede hacer uso. La línea de crédito es un arreglo

(convenio), para un período de un año; en el que se establecen ciertas restricciones al solicitante. La línea de crédito no es un préstamo con garantía, pero asegura que siempre y cuando el banco tenga los fondos suficientes disponibles el usufructuario puede utilizar hasta cierta suma. La solicitud para obtener una línea de crédito, consiste en que el cliente presente documentos tales como: presupuesto de caja, estado de resultados pro-forma, balance pro-forma y sus últimos estados financieros. Una vez que se revisen estos estados, el banco determina si se le concede o no el crédito, y si está en condiciones de cancelar los fondos que el cliente solicita, entonces se le concede la línea de crédito.

La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano, entre el banco y la empresa. Es de suma importancia para la empresa, pues el banco está de acuerdo en prestarle hasta una cantidad máxima, y dentro de cierto período, en el momento que lo solicite. Aunque por lo general no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos. Su principal ventaja es que la empresa tiene un efectivo "disponible" con el que puede contar en caso de emergencia, no obstante, se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada. Además,

este tipo de financiamiento está reservado para aquellos clientes que demuestren al banco un nivel de solvencia adecuado, exigiéndosele a la empresa (cliente) que mantenga la línea limpia, pagando todas las disposiciones que se hayan hecho.

El procedimiento a seguir es el siguiente: el banco presta a la empresa una cantidad máxima de dinero por un período determinado. Una vez que se efectúa la negociación, la empresa no tiene más que informar al banco de su deseo de "disponer" de tal cantidad, firma un documento que indica que la empresa dispondrá de esa suma, y el banco transfiere fondos automáticamente a la cuenta de cheques. El costo de la Línea de Crédito por lo general se establece durante la negociación original, aunque normalmente fluctúa con la tasa prima. Cada vez que la empresa dispone de una parte de la línea de crédito paga el interés convenido.

Al finalizar el plazo negociado originalmente, la línea deja de existir y las partes tendrán que negociar otra si así lo desean.

Convenio de crédito revolvente: consiste en una línea de crédito garantizada, en el sentido de que el banco comercial pone a disposición del cliente una suma de fondos específica, sin tener en cuenta la escasez del dinero. Un convenio de crédito revolvente puede ser superior a un año existe gran similitud entre este tipo de convenio y una línea de crédito, pues sus requerimientos son los

mismos, en el caso del primero, se carga una comisión de compromiso que se aplica al saldo promedio sin utilizar establecido en el convenio, el que aproximadamente es de $\frac{1}{2}$ por ciento. El crédito revolvente es más costoso que una línea de crédito, pero menos riesgoso para el cliente porque el banco garantiza la disponibilidad de fondos.

3. Dentro de las fuentes de financiamiento extra bancarias las más comunes para negociar préstamos son la venta de:

- Documentos negociables.
- Anticipos recibidos de los clientes.
- Préstamos privados.

No todas las empresas pueden disponer de estas fuentes, depende en gran medida de la naturaleza, volumen y medio en que operen las mismas.

Documentos negociables: consiste en notas de compromiso sin garantía a corto plazo que emiten las empresas de alta reputación crediticia, solo empresas de gran solidez financiera pueden emitir documentos negociables. El plazo de vencimiento de estos documentos puede ser de unos pocos días hasta nueve meses y generalmente son emitidos en múltiplos de \$ 100 000 o más. El objetivo de estos documentos consiste en la necesidad de

encontrar una vía para colocar fondos temporalmente inactivos donde se produzca interés.

Anticipos a clientes: tienen lugar cuando una empresa vende la totalidad o parte de su mercancía a un cliente adelantadamente, para financiar entre otras cuestiones sus costos de producción. En otros casos puede que ese cliente dependa en extremo de ese proveedor y por ende le resulte ventajoso garantizar sus resultados suministrándole financiamiento adelantadamente. Generalmente el proveedor es quien solicita el adelanto al cliente.

Préstamos privados: Los accionistas de una empresa pueden prestarle dinero para que la misma salga adelante en un momento de tensión o crisis. Otra forma de préstamo privado procede cuando se abandona temporalmente el pago de comisiones a vendedores, en todo caso cada uno de estos préstamos privados implica la concesión de una prórroga de crédito a la empresa, sin garantía, por parte de terceras personas (interesadas o comprometidas).

Fuentes de financiamiento a corto plazo con garantía.

Las principales instituciones que conceden préstamos a corto plazo con garantías son: los bancos comerciales y las compañías financieras comerciales. Aunque el principal tipo de préstamo que conceden los bancos es sin garantía a corto plazo, también conceden préstamos con garantía. Generalmente son los grandes

bancos comerciales, pues los pequeños tienen restricciones sobre la cantidad máxima de dinero que pueden conceder a un solo cliente.

Las compañías financieras comerciales, son instituciones financieras sin autorización gubernamental para operar como bancos que conceden préstamos con garantía sobre cuentas por cobrar, inventarios o hipotecas de bienes muebles sobre activos circulantes Existen tres tipos de fuentes de financiamiento a corto plazo con garantías específicas:

1. Cuentas por cobrar.
2. Inventarios.
3. Otras fuentes.

Cuentas por cobrar: las empresas utilizan dos técnicas con base en cuentas por cobrar para obtener financiamiento a corto plazo.

- Pignoración de cuentas por cobrar.
- Factorización de cuentas por cobrar.

Es bueno aclarar que solo la pignoración de cuentas por cobrar origina un préstamo a corto plazo con garantía, la factorización solo impone la venta con descuento de las cuentas por cobrar, sin embargo, se incluye dentro de esta fuente de financiamiento pues implica el uso de cuentas por cobrar para obtener fondos a corto plazo.

Pignoración de cuentas por cobrar: consiste en el uso de las cuentas por cobrar como garantía de préstamo a corto plazo, pues las cuentas por cobrar al ser perfectamente líquidas resultan atractivas a la hora de solicitar financiamiento a corto plazo a las instituciones financieras. Existen dos formas de pignoración de cuentas por cobrar:

- ❖ Pignorar cuentas por cobrar sobre una base selectiva.
- ❖ Pignorar cuentas por cobrar aceptando un gravamen abierto sobre todas las cuentas por cobrar de la empresa.

Pignorar cuentas por cobrar sobre una base selectiva: la institución que concederá el préstamo analiza los antecedentes de las cuentas por cobrar de la empresa solicitante, para determinar cuáles representan una garantía de préstamo aceptable y el prestamista puede conceder hasta un 90 % sobre el valor en libros de las cuentas seleccionadas.

Pignorar cuentas por cobrar aceptando un gravamen abierto sobre todas las cuentas por cobrar de la empresa: en este caso no se evalúa cada cuenta por separado para determinar su aceptabilidad, sino que se impone un gravamen sobre todas las cuentas por cobrar de la empresa (cuentas que en promedio tengan un pequeño valor). En este caso el préstamo consiste en un valor inferior al 50 % sobre el valor en libros de las cuentas.

El proceso de pignoración consta de cuatro pasos esenciales:

- Selección de las cuentas aceptables
- Ajuste de cuentas aceptables
- Determinación del préstamo.
- Notificación y cobro de las cuentas pignoradas.

Selección de las cuentas aceptables: en este paso el prestamista evalúa todas las cuentas por cobrar de la empresa, para determinar si son o no aceptables como garantía, uno de los elementos para considerar su aceptabilidad es su volumen, si son suficientemente grandes pueden ser valoradas como garantía y si no se le concede un gravamen abierto. Otro elemento es analizar los comportamientos de pago sobre las diferentes cuentas por cobrar de los clientes de la empresa, las cuentas por cobrar de clientes con riesgos de crédito bueno (riesgo mínimo) se consideran aceptables como garantía.

Ajuste de cuentas por cobrar aceptables: una vez seleccionadas las cuentas aceptables, el prestamista ajusta el valor de las mismas, tomando en consideración las posibles devoluciones o descuentos por pronto pago, que en consecuencia disminuyen el monto de la garantía. Para protegerse contra estos sucesos el prestamista le aplica un porcentaje fijo al valor de la garantía aceptable.

Determinación del préstamo: una vez realizados los dos primeros pasos el prestamista determina el por ciento que va a prestar contra la garantía, el que generalmente oscila entre un 50 % y 90 %.

Notificación y cobro: generalmente la pignoración de cuentas por cobrar se hace sin notificación, lo que significa que el cliente cuya cuenta ha sido pignorada no se le comunica, sino que sigue realizando sus pagos a la empresa. En el caso que la pignoración sea notificada, el cliente de la empresa debe girar su pago directamente al prestamista, sin embargo, el prestatario prefiere la pignoración sin notificación pues de lo contrario sus clientes pueden interpretarlo como: que la empresa está presentando dificultades financieras.

Factorización de cuentas por cobrar: consiste en la venta directa de cuentas por cobrar a un factor u otra institución financiera. Algunos bancos comerciales y compañías financieras también factorizan cuentas por cobrar. La factorización no implica necesariamente un préstamo a corto plazo, pero tiene mucha similitud al préstamo que tiene como garantía las cuentas por cobrar. La factorización tiene grandes ventajas que la hacen atractiva para las empresas, entre ellas está: la capacidad inmediata de convertir las cuentas por cobrar en efectivo, sin preocuparse por su cobro. Otra ventaja está asociada a los flujos de caja de las cuentas por cobrar que recibirá

la empresa (exceptuando una comisión de factorización) en determinada fecha. Además, no hay necesidad de mantener un departamento de cobros pues el factor acepta todos los riesgos del crédito y por ende cubre los costos de cobranza. De manera general, las principales ventajas del factoring son el costo y los problemas financieros relacionados a él.

Inventario: es otro de los activos circulantes de la empresa de mayor liquidez luego de cuentas por cobrar y además un activo atrayente como garantía para solicitar préstamo, pues generalmente tiene un valor mayor en el mercado que su valor en libros. Existen tres formas de obtener financiamiento a corto plazo con garantía por medio de inventario:

1. Gravámenes abiertos sobre inventario.
2. Préstamos con recibo de depósito de inventario (recibos de fideicomiso).
3. Préstamos con certificado de depósito (recibos de almacenes).

Gravámenes abiertos sobre inventarios: consiste en que el prestamista garantiza un préstamo con el inventario bajo gravamen abierto, siempre que la empresa tenga un nivel estable de inventario y el valor de los artículos sea promedio. Generalmente el prestamista otorga un préstamo inferior al 50 % sobre el valor

en libro del inventario promedio y el cargo por interés sobre el gravamen abierto oscila entre un 3 % y 5 % sobre la tasa prima.

Préstamos con recibo de depósito de inventario (recibos de fideicomiso): el inventario bajo este tipo de préstamo, es una mercancía costosa, que permanece en manos de los prestatarios. En este caso el prestatario recibe la mercancía y el prestamista la paga y además registra un gravamen sobre los artículos que financia y sobre los que tiene una descripción detallada. El prestatario puede vender la mercancía a quien desee, pero se le exige que devuelva al prestamista la suma prestada en correspondencia con el artículo vendido. Además, el prestamista realiza verificaciones periódicas para asegurarse que la mercancía (utilizada como garantía), está aún en manos del prestatario.

Préstamos con certificado de depósito (recibos de almacenes): consiste en un arreglo en el que el prestamista tiene un control total sobre la garantía pignorada, proporcionándole un alto grado de seguridad. El prestamista selecciona el inventario aceptable como garantía y contrata a una compañía de almacenes de depósitos, para que adquiera físicamente el inventario, esto puede ser en almacenes de depósitos públicos y privados.

Otras fuentes de préstamos con garantías: dentro de otras fuentes se incluyen acciones y bonos, préstamos con codeudor, seguros de vida con valor de rescate, activos no corporativos y préstamos

gubernamentales garantizados. Las más comunes son las acciones y préstamos con fiador (codeudor).

Garantía de acciones y bonos: ciertos tipos de bonos y acciones emitidas al portador pueden ser cedidos como garantía, en este caso al prestamista le interesa aceptar aquellas acciones o bonos que tengan un precio estable en un mercado fácil. En estos casos los prestamistas otorgan hasta un 90 % del precio de mercado de estos valores ofrecidos en garantía y los cargos por interés oscilan entre un 2% y 5 % sobre la tasa prima.

Préstamos con codeudor: tienen su origen cuando existe una tercera persona (fiador o codeudor) que le interesa el futuro de la empresa y asume la liquidación del préstamo en caso de que el prestatario no la pueda liquidar. En este caso no existe una garantía tangible que pueda ser pignorada, sino que se utiliza la capacidad de una tercera persona (de solidez financiera), como garantía de préstamo. En estos casos el fiador puede ser un cliente, un proveedor y en algunos casos hasta un amigo de la empresa. Las tasas que se cargan en este tipo de financiamiento son similares a las de bonos y acciones.

SEGÚN: Oscar León (1999) Trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante

decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos.

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra: La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa)

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);

El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Control Financiero

El control financiero en la administración, es muy importante en una empresa cuente con magníficos planes, una estructura organizacional adecuada y una dirección eficiente, el ejecutivo no podrá verificar cuál es la situación real de la organización si no existe un mecanismo que se cerciore e informe si los hechos van de acuerdo con los objetivos.

Presupuesto Financiero

SEGÚN: Guillermo L. Dumrau F de Administración Financiera (AÑO2003)

El presupuesto financiero se refiere a los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades o procesos y/o para obtener los medios esenciales que deben calcularse, como el costo de la realización, el costo del tiempo y el costo de adquirir nuevos recursos.

También es una estimación programada de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado.

Análisis Financiero

Interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de una Entidad: explica el cálculo y la Significación de porcentajes, tasas, Tendencias, indicadores los

cuales sirven para Evaluar el desempeño financiero y Operacional de la firma, para Ayudar así a que los administradores, inversionistas y creedores tomen sus respectivas iniciativas: Es decir , tiene como fin demostrar a manera de diagnóstico cual es la Situación económica y financiera Por la que atraviesa la institución en un momento de terminado .

Información Contable

Según Mercedes Bravo Valdivieso (año1198 pág.1 –183, 200,273) (contabilidad general)

Nos ayuda a analizar un campo especializando de las ciencias administrativas que se sustentan en los principios, y procedimientos aceptados , destinados a cumplir con los objetivos de; analizar, registrar y controlar de las transacciones en operaciones realizadas para una empresa o institución en funcionamiento ,con las finalidades de informar e interpretar la situación económica financiera y los resultados operacionales alcanzados en cada periodo o ejercicio contable , durante toda la existencia permanente en la entidad.

Estados Financieros

SEGÚN: Según ORTEGA, **Alfonso, (2008, pág.205).**

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa esta información

permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros;

Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

Rentabilidad

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posterior. De esta manera lo menciona el autor Walter Schupnik. Del libro *Rentabilidad y Productividad en Mercadeo* adicionan que es la capacidad para producir beneficios o rentas. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos, la rentabilidad o diferencia de

magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos. Además, la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades, siendo la capacidad que tiene para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Pero una definición más precisa de la rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos. Para hallar esta rentabilidad, simplemente se debe determinar la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial (inversión), al convertirse en el monto final (utilidades). Sin embargo, el término rentabilidad también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades o beneficios de una empresa, y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, entre otros.

La rentabilidad no es otra cosa que "el resultado del proceso productivo". Diccionario Enciclopédico Salvat. (1970). Si este resultado es positivo, la empresa gana dinero (utilidad) y ha cumplido su objetivo. Si este resultado es negativo, el producto en cuestión está dando pérdida por lo que es necesario revisar las estrategias y en caso de que no se pueda implementar ningún correctivo, el producto debe ser discontinuado. La noción de rentabilidad es sinónima a la de productividad, o a la de rendimiento. En todos los casos se trata de un índice, de una relación tal como, por ejemplo, la relación entre un beneficio y un coste incurrido para obtenerlo, entre una utilidad y un gasto, o entre un resultado y un esfuerzo. La noción económica de productividad, como relación entre producción y factores de producción empleados, es de este mismo tipo, Pero cuando se habla de rentabilidad en sentido estricto, por ejemplo, de la rentabilidad del capital invertido, se trata de la relación entre los beneficios obtenidos, y las inversiones realizadas para obtenerlos. Un 10% de rentabilidad indica que se obtiene como beneficio un 10% del capital empleado.

Según ORTEGA, Alfonso, (2008,225). Es la capacidad que posee un negocio para generar utilidad, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados, también se mide sobre todo la eficiencia de los indicadores de la empresa, ya que en ello descansa la dirección del negocio.

Indicadores financieros

Un indicador financiero es la relación que existe entre dos cantidades tomadas de los estados financieros.

Índice de liquidez

SEGÚN: GUILLERMO L DUMRAU F (año2003, 59.) Mide la capacidad de una empresa de convertir sus objetivos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir, mide la solvencia de una empresa en el corto plazo.

Índice de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones

Índice de rentabilidad

GUILLERMO L DUMRAU F (año2003, 67.)

Permite analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realizan para obtenerlas o nivel de ventas que posee.

RENTABILIDAD ECONOMICA¹

Si una empresa necesita solicitar un financiamiento, es necesario que recurra a los estados financieros de la misma, sin embargo, la información que estos presentan no contienen la situación financiera real de la organización, pues para que esto sea posible, es necesario que antes se realice un análisis financiero. En el caso de solicitar un financiamiento, se debe utilizar el método llamado de rentabilidad o productividad financiera.

A continuación, te dejo un extracto que nos habla sobre la rentabilidad financiera de una empresa.

Análisis económico: Rentabilidad económica

Desde un punto de vista económico, la empresa pretende conseguir la máxima rentabilidad de los capitales invertidos en ella; La rentabilidad es un objetivo fundamental para ésta. No se trata de maximizar los beneficios absolutos, sino de la relación existente entre los beneficios obtenidos y los capitales invertidos. Según esto, en el cálculo de la rentabilidad intervienen siempre dos elementos: una medida del beneficio y una medida de la inversión. La relación entre ambas está representada por la siguiente expresión:

¹ <http://economiadelaempresa.files.wordpress.com/2011/04/unidad-10-anc3a1lisis-financiero-y-econ3b3mico-de-la-empresa.pdf>

Rentabilidad = beneficio / inversión

Esta relación indica el beneficio obtenido por cada peseta invertida, y suele expresarse en tantos por ciento (multiplicando por cien la expresión anterior).

El análisis económico se centra en el estudio de la rentabilidad y tiene como base de estudio la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa. Así tenemos rentabilidad del accionista (relación entre dividendos y capitales aportados), rentabilidad de los recursos permanentes (relación beneficios obtenidos y recursos propios y ajenos a largo plazo), etc. Destaca como instrumento de análisis económico de la empresa la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

La Rentabilidad económica o rentabilidad del activo (RAT) mide el grado de aprovechamiento de los activos, y la eficiencia en el desarrollo de las funciones de producción y comercialización. Si partimos de considerar Beneficio Económico (también llamado Beneficio operativo o Beneficio de explotación) al generado por los activos de la empresa, es decir, por sus inversiones, la rentabilidad económica de la empresa vendría expresada por la relación entre los beneficios generados por los activos (Beneficio de explotación – BAI) y la totalidad del activo. Su expresión sería:

Beneficio antes de impuestos e intereses (BAII) / Activo Total

Lo normal es que se sitúe entre el 6 y el 12 %

¿Cómo aumentar la rentabilidad económica?

- Aumentando el margen de beneficios bruto (disminuyendo los costes o aumentando el precio de venta)
- Aumentando la rotación (las ventas)

Rentabilidad Financiera

La Rentabilidad financiera o rentabilidad de los recursos propios mide el rendimiento obtenido en la empresa por los recursos propios. Teniendo en cuenta que llamamos Beneficio antes de impuestos al beneficio que queda para los propietarios de la empresa una vez deducidos del beneficio económico los intereses de las deudas, la rentabilidad financiera quedaría expresada como:

Beneficio después de impuestos (beneficio neto) / patrimonio neto

lo normal es que se sitúe entre el 8 y el 14%

Mientras el Beneficio Económico no depende de la estructura financiera de la empresa (composición del pasivo), el Beneficio Neto será tanto mayor cuanto menor sea su nivel de deudas (pues pagará menos intereses).

¿Cómo se puede aumentar la rentabilidad financiera?

- Aumentando el margen de beneficios neto (disminuyendo los costes, aumentando el precio de venta o disminuyendo los costes financieros)
- Aumentando la rotación (las ventas)
- Aumentando el apalancamiento (para que el efecto apalancamiento aumente la rentabilidad financiera, la rentabilidad económica debe ser superior al interés que se paga por las deudas)

Como podemos ver en este extracto, la rentabilidad financiera nos mide la capacidad de la empresa para obtener rendimiento sobre las inversiones, algo que es de sumo interés para los inversionistas futuros al momento de tomar decisiones de invertir en determinadas empresas.

RENTABILIDAD

La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una

determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

Indicadores de rentabilidad – Clasificación según el tiempo de cálculo

En primer lugar, las rentabilidades pueden clasificarse según el tiempo en el que se calculan:

- **Rentabilidad anual.** La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo, se puede calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual.
- **Rentabilidad media.** La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre el número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo a un periodo mensual rentabilidad media mensual.

Indicadores de rentabilidad generales

A continuación, podrás ver los indicadores de rentabilidad más relevantes.

- **Rentabilidad absoluta.** La rentabilidad absoluta es la rentabilidad que es característica de fondos que están invertidos en activos del mercado monetario, en activos de renta fija o variable y tiene una serie de rentabilidades fijas pero no garantizadas.
- **Rentabilidad acumulada.** La rentabilidad acumulada es el beneficio obtenido durante un periodo de tiempo de un proyecto de inversión o de una actividad económica y que además se suman a los derivados de la misma inversión en periodos anteriores arrojando así el saldo total de la rentabilidad.
- **Rentabilidad económica.** La rentabilidad económica es un indicador de la eficiencia económica de la empresa. Se calcula dividiendo el beneficio total anual de la empresa antes de deducir intereses por el activo total de la misma, todo ello multiplicado por 100. Es decir, la rentabilidad económica se trata de medir la capacidad que tiene la empresa de generar beneficios a partir de los activos y el capital invertido, y es independiente de la estructura financiera.

- **Rentabilidad financiera o rentabilidad del ROE.** La rentabilidad financiera ROE se obtiene a través de la relación existente entre el beneficio neto obtenido por la empresa antes de impuestos y los recursos o fondos propios de la misma. Es decir, es el beneficio económico obtenido en relación con los recursos que han tenido que ser invertidos para obtener ese beneficio.

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto después de impuestos}}{\text{Fondos propios}}$$

- **Rentabilidad comercial.** La rentabilidad comercial es la ratio que evalúa la calidad comercial de la empresa. Se consigue dividiendo los beneficios obtenidos fruto de las ventas entre las propias ventas conseguidas a lo largo de un periodo de tiempo. También se puede denominar rentabilidad sobre ventas.
- **Rentabilidad dinero.** La rentabilidad dinero es la rentabilidad obtenida por la inversión de una cierta cantidad de dinero. Es decir, el dinero obtenido directamente de la inversión de una cuantía monetaria determinada.
- **Rentabilidad efectiva.** Para el cálculo de la rentabilidad efectiva se usa la Tasa Efectiva de Rentabilidad que tiene en cuenta las reinversiones efectivas de los capitales financieros obtenidos en el proceso de una inversión. Esos

tipos de reinversión son tipos de mercados conocidos o estimados.

- **Rentabilidad esperada del VAN.** La rentabilidad esperada es una forma de valorar las inversiones aplicables a aquellas situaciones en las que algunos datos de la inversión no son conocidos con certeza. En estos casos se considera que uno de los parámetros se comporta como una variable aleatoria, por lo que en este caso el VAN o rentabilidad esperada se considera una suma de variables aleatorias
- **Rentabilidad garantizada.** La rentabilidad garantizada es aquella que puede ser aplicada a diferentes actividades financieras como los planes de pensiones garantizados o cuentas de ahorro con rentabilidad garantizada. Se trata de aquel tipo de rentabilidad que es asegurada durante un periodo de tiempo.
- **Rentabilidad geométrica o Tasa Geométrica de Rentabilidad.** La rentabilidad geométrica se utiliza para medir la rentabilidad media de determinadas operaciones financieras en las que su valoración, además de cambiar, puede hacerse revalorizado o desvalorizado, es acumulativa. Por tanto, es más eficiente usar esta rentabilidad geométrica que el cálculo de la rentabilidad media calculada de manera simple o aritmética. La tasa de

rentabilidad corresponde a la rentabilidad que se deduciría mediante la capitalización compuesta.

- **Rentabilidad libre de riesgo.** La rentabilidad libre de riesgo se corresponde a aquel tipo de rentabilidad que aparece con aquellas operaciones financieras que están libre de riesgo como pueden ser los depósitos bancarios.
- **Rentabilidad nominal y rentabilidad real.** La inflación de los precios durante un periodo de tiempo se traduce en la desvalorización del dinero. Por ello es importante diferenciar entre la rentabilidad nominal y rentabilidad real. La rentabilidad nominal no tiene en cuenta el efecto inflación y la rentabilidad real tiene en cuenta el efecto inflación.

Otra forma de clasificación es de rentabilidad bruta o rentabilidad neta

- **Rentabilidad bruta.** La rentabilidad bruta se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.
- **Rentabilidad neta.** La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.

Activo corriente: Conjunto de todos los bienes y derechos con valor monetario que son propiedad de una empresa, institución o individuo y que son realizables antes de un año.

Bienes terminados: Todo aquello que es apto para satisfacer, directa o indirectamente, una necesidad humana.

Contabilidad: Es el registro de todas las operaciones comerciales y financieras que realiza la empresa. El objetivo de la contabilidad es proporcionar información para la toma de decisiones. Es útil ya que permite controlar el funcionamiento del negocio, planificar tus operaciones comerciales y acciones futuras.

Estados financieros (*Financial statements*): Resumen ordenado de la información contable de una sociedad acumulada mediante procesos de identificación de los hechos contables, su valoración y registro. Están destinados a informar a acreedores, proveedores, clientes, socios... y, en definitiva, a todos aquellos que posean algún interés en la marcha de la empresa. El Plan General de Contabilidad denomina Cuentas Anuales a los estados financieros de cierre de ejercicio.

Entidad Bancaria: Una entidad bancaria (Bancos y Cajas de Ahorro) es una institución financiera que se encarga de administrar el dinero de unos para prestarlo a otros. La banca, o

el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de banco o banca.

Flujo de Caja: El flujo de caja es una herramienta que te permite conocer cuánto dinero se tiene disponible o cuanto falta en tu empresa (saldo) para una determinada fecha. Estos flujos se pueden preparar a diferentes plazos: diario, semanal, mensual, etc.

Gestión Financiera: La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

Informalidad: Conjunto de empresas, trabajadores y actividades que operan fuera de los marcos legales y normativos que rigen la actividad económica. Así, ser informal supone estar exento de las cargas tributarias y normas legales, pero también implica no contar con la protección y servicios que el Estado ofrece. Si los beneficios de operar al margen de la ley son mayores a los costos, ahí nace la informalidad

Margen (*Spread*): Diferencia entre los intereses que pagan las entidades bancarias por sus operaciones pasivas y los que éstas reciben como rentabilidad de sus operaciones activas.

Operaciones Activas: La colocación es lo contrario a la captación. La colocación permite poner dinero en circulación en la economía; es decir, los bancos generan nuevo dinero del dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten.

Operaciones Pasivas: Se trata de operaciones por las que el banco capta, recibe o recolecta dinero de las personas.

Partida: Cuenta, subcuenta o divisionaria, o transacciones en ellas contenidas.

Pasivo corriente: Valor monetario total de las deudas y compromisos que gravan a una empresa, institución o individuo, exigibles antes de un año, y que se reflejan en su contabilidad.

Rentabilidad Económica: Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado 10 soles por cada 100 invertidos.

Rentabilidad Financiera: es el beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad

que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica

Tasa de interés (*Interest rate*): Precio que se paga por el uso del dinero. Suele expresarse en términos porcentuales y referirse a un período de un año.

Utilidad neta (*Net profits*): Ganancia obtenida por una empresa en un período determinado después de haber pagado impuestos y otros gastos.

CAPITULO III

MARCO METODOLOGICO

3.1. NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.

3.1.1. Nivel de Investigación

Por el nivel de investigación, se determinó que es una investigación “**Descriptiva**”, debido a que, en primer lugar, se describirá la forma como se presenta las fuentes de financiamiento y luego se explicará cuáles son los resultados que alcanza en el desarrollo económico de las empresas comerciales.

3.1.2. Tipo de Investigación

El tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y desarrollo económico y conociendo el comportamiento de ambas variables relacionadas.

3.2. MÉTODOS

Método Inductivo:

Este método parte de casos particulares para llegar a Conclusiones generales del Control Interno.

En el presente Trabajo de Investigación se empleó con la finalidad de analizar cada una de las deficiencias que se encontraron en la administración y gestión de la Unidad de Tesorería Municipal

Método Deductivo:

Este método indica que el estudio parte de lo General a lo Particular, de del Control Interno a la decisión de obtenerlo.

El presente trabajo sirve para explicar los hechos o situaciones particulares que presentan los responsables de la dirección en el Control Interno y la gestión Tesorería

Método Descriptivo:

El Método Descriptivo viene a ser el conjunto de Procedimientos que permite el acopio de informaciones sobre un hecho real y actual tendiente a una interpretación correcta.

El presente método configura el modelo de Investigación Descriptiva, que es aquella que se lleva a cabo recogiendo las informaciones sobre hechos actuales con el objeto de analizarlos y con ello determinar su incidencia.

3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.

El diseño de investigación fue de tipo Ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único. Con el propósito de describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

3.4. POBLACION Y MUESTRA

3.4.1. Población.

La población estuvo constituida por todas las Empresas Comerciales del Distrito de Huánuco.

Dicha población, que es materia de esta investigación, está formada por 193 empresas comerciales con ventas al por mayor, según data de la SUNAT.

3.4.2. La Muestra.

La muestra fue seleccionada estadísticamente utilizando la siguiente formula:

Si la población es finita, es decir conocemos el total de la población y deseásemos saber cuántos del total tendremos que estudiar la respuesta seria:

$$n = \frac{N * Z_a^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_a^2 * p * q}$$

Donde

- N = Total de la población
- $Z_a^2 = 1.96^2$ (si la seguridad es del 95%)
- p = proporción esperada (en este caso 5% = 0.05)
- q = 1 – p (en este caso 1-0.05 = 0.95)
- d = precisión (en este caso deseamos un 3%).

Las empresas que tendríamos que estudiar de una población de 193 empresas comerciales para conocer el desarrollo económico.

Seguridad = 95%; Precisión = 3%; proporción esperada = asumamos que puede ser próxima al 5%; si no tuviese ninguna idea de dicha proporción utilizaríamos el valor p = 0.5 (50%) que maximiza el tamaño muestral.

$$n = \frac{193 \times 1.96^2 \times 0.05 \times 0.95}{0.03^2(193-1) + 1.96^2 \times 0.05 \times 0.95} = \frac{35.217868}{0.355276} = 100$$

n = 100 empresas comerciales

3.5. FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

3.5.1. Fuentes

Las fuentes de información para el presente trabajo de investigación son primarias, porque los investigadores recopilarán las informaciones directamente de la muestra de estudio, además de fuentes secundarias, como son trabajos de investigaciones similares.

3.5.2. Técnicas de Recolección

Observación

Consiste en obtener información mediante la percepción intencionada y selectiva, ilustrada e interpretativa de las fuentes de financiamiento.

Entrevista

Consiste en recabar información en forma verbal a través de preguntas propuestas por nosotros los investigadores

Encuesta

Consiste en obtener información mediante un cuestionario de preguntas de los representantes de la muestra de estudio.

3.5.3. Instrumentos de Recolección de Datos

Registro de Observación. las investigadoras realizan anotaciones de las observaciones que realizaremos

Guía de Entrevista. guía o patrón estructurada de preguntas para conversar con los responsables de las empresas comerciales.

Cuestionario. preguntas estructuradas que los funcionarios respondieron de acuerdo a su participación y conocimiento en las fuentes de financiamiento empresarial.

3.6. PROCESAMIENTO Y PRESENTACIÓN DE DATOS

Los datos recolectados fueron tratados aplicando la estadística descriptiva, ya que ordenaremos, clasificaremos, para luego, presentarlos en los cuadros estadísticos.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. RESULTADOS DEL TRABAJO DE CAMPO

Los datos obtenidos se presentan en las formas que a continuación se describen.

Encuesta realizada a las empresas comerciales

La encuesta fue aplicada a un conjunto de 100 empresas comerciales, el carácter de la información obtenida de la encuesta es básicamente cualitativo, es importante considerar que la información que se obtiene mediante esta metodología corresponde a la percepción del empresario encuestado. Así, se constituye en un buen indicador de la opinión de las empresas comerciales sobre la calidad de financiamiento a los que acceden para mejorar su capital de trabajo.

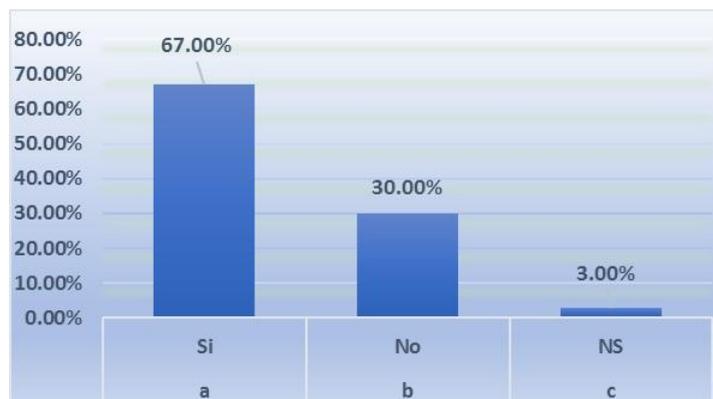
1. ¿Cree Usted como empresario comercial tienen conocimiento en la gestión financiera del capital de trabajo?

Cuadro N° 01

		fi	ni
a	Si	67	0.67
b	No	30	0.30
c	NS	3	0.03
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Grafico N° 01



Fuente: Elaboración de los tesisistas

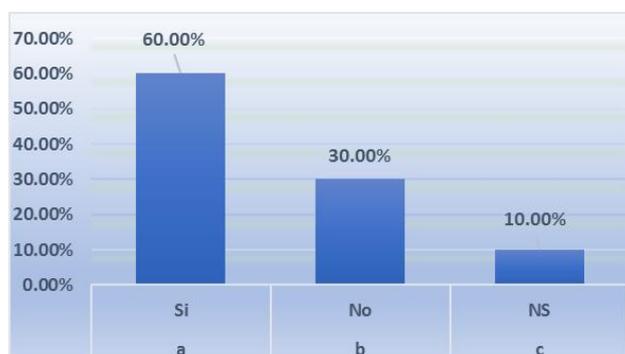
2. ¿Conoce Usted el Crédito de Financiamiento para mejorar su Capital de Trabajo de su empresa?

Cuadro N° 02

		fi	ni
a	Si	67	0.60
b	No	30	0.30
c	NS	3	0.10
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Grafico N° 02



Fuente: Elaboración de los tesisistas

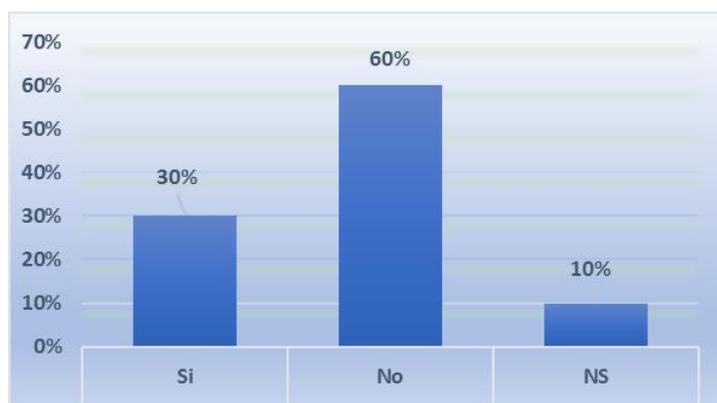
3. ¿El Financiamiento para mejorar su Capital de Trabajo de su empresa ha solicitado?

Cuadro N° 03

		fi	ni
a	Si	30	0.30
b	No	65	0.60
c	NS	5	0.10
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Grafico N° 03



Fuente: Elaboración de los tesisistas

4. ¿Conoció la Existencia de Políticas Financieras por parte de las instituciones financieras?

Cuadro N° 04

		fi	ni
a	Si	70	0.70
b	No	25	0.25
c	NS	5	0.05
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 04



Fuente: Elaboración de los tesisistas

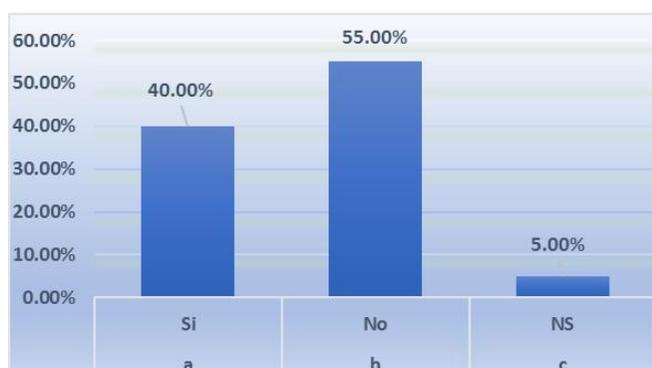
5. ¿Tuvo dificultades o no para obtención de préstamos para su Capital de Trabajo de su negocio?

Cuadro N° 05

		fi	ni
a	Si	40	0.40
b	No	55	0.55
c	NS	5	0.05
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 05



Fuente: Elaboración de los tesisistas

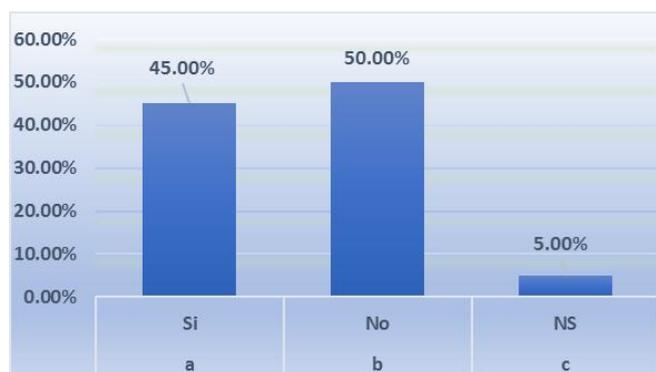
6. ¿Las dificultades son importantes para solicitar préstamos para el Capital de Trabajo de su empresa?

Cuadro N° 06

		fi	ni
a	Si	45	0.45
b	No	50	0.50
c	NS	5	0.05
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 06



Fuente: Elaboración de los tesisistas

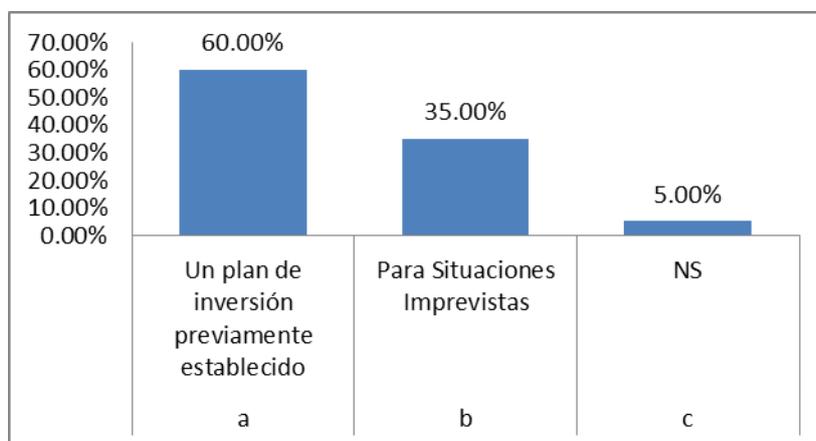
7. ¿Cuáles fueron las razones más importantes para solicitar préstamos para el Capital de Trabajo de su negocio?

Cuadro N° 07

		fi	ni
a	Un plan de inversión previamente establecido	60	0.60
b	Para Situaciones Imprevistas	35	0.35
c	NS	5	0.05
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 07



Fuente: Elaboración de los tesisistas

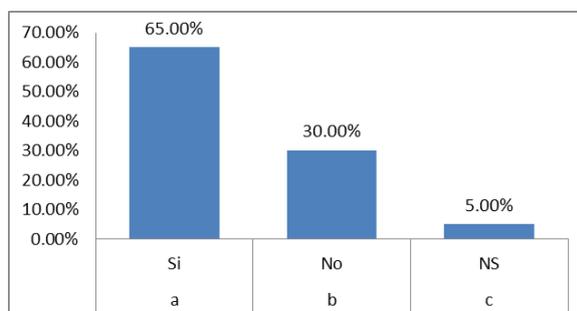
8. ¿Conoció de factores para determinar el monto del préstamo para su capital de trabajo?

Cuadro N° 08

		fi	ni
a	Si	65	0.65
b	No	30	0.30
c	NS	5	0.05
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 08



Fuente: Elaboración de los tesisistas

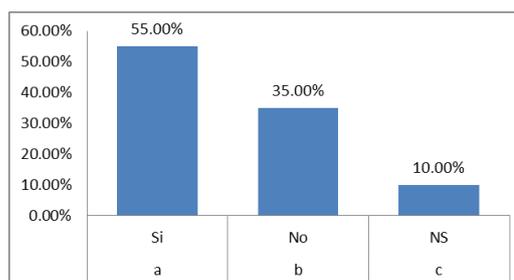
9. ¿conoce los factores para determinar el monto del préstamo para su capital de trabajo?

Cuadro N° 09

		fi	ni
a	Si	55	0.55
b	No	35	0.35
c	NS	10	0.10
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 09



Fuente: Elaboración de los tesisistas

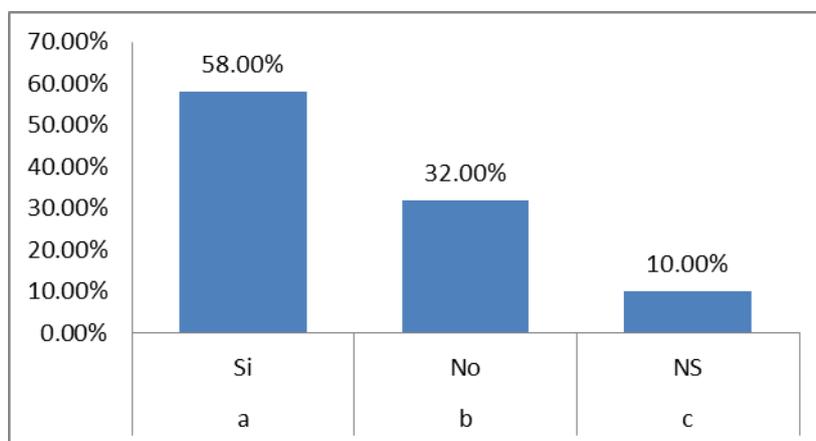
10. ¿Conoce que factor del préstamo incidió para su capital de trabajo y limitar el desarrollo de las empresas comerciales?

Cuadro N° 10

		fi	ni
a	Si	58	0.58
b	No	32	0.32
c	NS	5	0.10
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 10



Fuente: Elaboración de los tesisistas

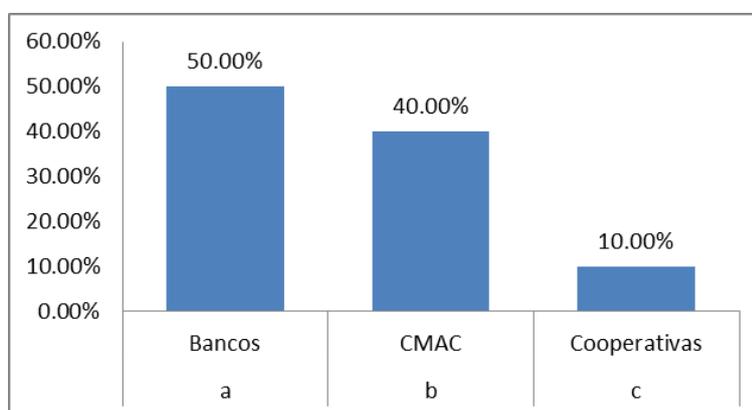
11. ¿En qué entidad solicito su préstamo para su capital de trabajo?

Cuadro N° 11

		fi	ni
a	Bancos	50	0.50
b	CMAC	40	0.40
c	Cooperativas	10	0.10
		100	1

Fuente: Encuesta a empresas

Gráfico N° 11



Fuente: Elaboración de los tesisistas

4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

En el cuadro y grafico N°01 se determina que de la muestra de 100 empresarios de Huánuco 67% si tiene conocimiento sobre gestión del Capital de trabajo y 30% No tiene pleno conocimiento sobre la gestión optima del capital de trabajo de su negocio, y un 3% no sabe

En el cuadro y gráfico N° 2, las empresas encuestadas nos informan que en el año 2018 el 60% de ellas recibieron un tipo de financiamiento y es una cantidad mínima de empresas que no obtuvieron un financiamiento el cual equivale a un 30% de las empresas encuestadas, y un 10% de empresas no saben

En el cuadro y gráfico N° 03 los empresarios respondieron que su fuente de financiamiento de préstamos para su Capital de Trabajo, el 30% lo hicieron de instituciones bancarias, de las instituciones no Bancarias, como son Cooperativas, cajas municipales, Edpymes cuyos créditos son fáciles de obtenerse pero a un costo menor en relación al sistema bancario, asimismo el 60% indicaron que no han solicitado financiamiento de su capital de trabajo..

En el cuadro y grafico N° 04, los empresarios entrevistados un 70% indican que ellos tiene conocimiento de la existencias de políticas de crédito de ayuda y atención a los usuarios, y un 30% manifestaron que no fueron orientados por su analistas a obtener créditos con los requisitos y documentos para obtener sus créditos.

En el cuadro y grafico N° 05 se muestra el grado de dificultad que tienen las empresas para acceder a un crédito financiero, tenemos que el 60% tuvieron grandes dificultades para obtener un tipo de financiamiento y un 40% no tuvieron dificultades para acceder a un crédito.

En el cuadro y grafico N° 06 se muestran las dificultades más importantes que se han presentado para adquirir un financiamiento en las empresas, así tenemos que el 45% nos dice las dificultades son importantes, y un 50% nos dicen que las dificultades no son importantes.

En el cuadro y gráfico N° 06 se muestra que el 60% de los empresarios realiza un financiamiento de acuerdo a un plan de inversión previamente establecido y un 35% lo realiza de cuando surgen situaciones imprevistas, y un 5% no sabe.

Según la tabla y grafico N° 08, tenemos que el 65% de las empresas al momento de solicitar un determinado crédito se basan en algún factor que le ayuda a determinar el monto o cantidad necesaria que su empresa debe solicitar y el 30% responde que ellos solicitaron sin conocer ningún factor sino a su parecer personal.

Según la tabla y grafico N° 09, de las empresas encuestados tuvieron la oportunidad de acceder al crédito el 55% dicen que su

Empresa mejoró, un 35% manifestó que se mantuvo igual y un 16% manifestó que empeoró.

Según la tabla y el gráfico N° 10, las empresas conocen que el factor del préstamo incidió para su capital de trabajo y limitar el desarrollo de las empresas comerciales

Según la tabla y el gráfico N° 11, nos muestra que el 50% de las empresas han solicitado su préstamo para su capital de trabajo en los Bancos, seguido de un 40% en las CMAC, y un 10% de las Cooperativas

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS

Luego de los resultados en la realización del informe de investigación se logró determinar cómo las fuentes de financiamiento inciden en el desarrollo económico de las empresas comerciales en la Provincia de Huánuco, según:

Julián Abad TURPO LUQUE, 2017, en su tesis “INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO - PLANTAS PROCESADORAS Y CONCENTRADORAS DE MINERAL, MINA LA RINCONADA 2016”,. Concluye lo siguiente: La influencia de las fuentes de financiamiento en las Mypes del sector – Plantas Procesadoras y Concentradoras de mineral, Mina la Rinconada; es altamente significativa con la variable ingresos obtenidos por las Mypes. Así mismo existe un incremento notable en los ingresos percibidos por las Mypes.

De esta manera se logra contrastar con el objetivo de nuestra de investigación de: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019. Ello se evidencia en

la tabla y el gráfico N° 11, donde nos muestra que el 50% de las empresas han solicitado su préstamo para su capital de trabajo en los Bancos comerciales de la Provincia, seguido de un 40% en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, y un 10% de las Cooperativas existentes.

En el marco teórico el autor STUART, P. en su obra “ Servicios Financieros Alternativos para Microempresarias” nos dice que los bancos son la fuente más común de financiamiento ,en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a las Pyme cuyo acceso resulta difícil para el sector .

5.2. CONTRASTACION DE HIPOTESIS

Se realizó la prueba estadística del Chi Cuadrado X^2

Donde se tuvo en cuenta lo siguiente:

Hipótesis Alterna

Ha. Las fuentes de financiamiento influyen significativamente en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019

Hipótesis Nula

Ho. Las fuentes de financiamiento NO influyen significativamente en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.

Los valores reales obedecen a las alternativas de las respuestas de los trabajadores municipales con las siguientes características:

- a. SI .
- b. NO.
- c. NS.

	INDICADORES	VALORES		
		a	b	e
1	Cree Usted como empresario comercial tienen conocimiento en la gestión financiera del capital de trabajo	67	30	3
2	Conoce Usted el Crédito de Financiamiento para mejorar su Capital de Trabajo de su empresa	67	30	3
3	El Financiamiento para mejorar su Capital de Trabajo de su empresa ha solicitado	30	65	5
4	Conoció la Existencia de Políticas Financieras por parte de las instituciones financieras	70	25	5
5	Tuvo dificultades o no para obtención de préstamos para su Capital de Trabajo de su negocio	40	55	5
6	Las dificultades son importantes para solicitar préstamos para el Capital de Trabajo de su empresa	45	50	5
7	Conoció de factores para determinan el monto del préstamo para su capital de trabajo	65	30	5
8	conoce los factores para determinar el monto del préstamo para su capital de trabajo	55	35	10
9	Conoce que factor del préstamo incidió para su capital de trabajo y limitar el desarrollo de las empresas comerciales	58	32	10
TOTALES		497	352	51
		900		

Opc.	a	b	c	N
f_o	497	352	51	900
f_e	300	300	300	900
X^2	129.3633	9.0133	206.67	345.0466

$$X^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

$$X^2 = 345.0466$$

Número de Filas (r) = 9

Número de Columnas (C) = 3

Probabilidad $\alpha = 0.05$

Grado de Libertad, $gl = 16$

El valor crítico de la prueba, considerando 16 grados de libertad y la probabilidad $\alpha = 0.05$ es **26.296**.

Como la $X^2 = 345.0466 > X^2_c = 26.296$ entonces se rechaza la **Ho**

Interpretación:

Dado que el valor calculado de la prueba X^2 es mayor al valor crítico, se acepta la H_a y se rechaza la H_o , a la probabilidad de $\alpha = 0.05$ **$H_1 > H_0$** de los 9 datos extraídos de la unidad de análisis.

CONCLUSIONES

1. Se ha determinado que la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco, es limitado por las entidades financieras específicamente por los bancos comerciales, por los altos costos de las tasas de intereses y los requisitos documentarios, que en muchos casos los empresarios tienen emitir estados confidenciales no ciertos para acceder a un crédito.
2. Respecto a la influencia de las entidades financieras formales con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco, se ha determinado que las empresas comerciales, no tienen confianza en los bancos porque dentro de sus líneas de créditos no están bien diseñadas para este sector empresarial en la provincia de Huánuco
3. Referente a la influencia de las entidades financieras informales con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco, se ha determinado que, estas entidades informales otorgan créditos con menor requisitos y garantías, y que muchas empresas comerciales prefieren a ellos por los costos mínimos de los créditos, generando mayor empleo a la población al notarse el crecimiento de sus capitales de trabajo.
4. Sobre la influencia del capital propio con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco, las empresas

comerciales al financiarse con sus propios capitales, obtienen mayor rentabilidad económica, y por ello mejoran sus tecnologías operativas en beneficio de la atención a sus clientes.

RECOMENDACIONES

1. Las entidades financieras específicamente los bancos comerciales, deben de diseñar líneas de créditos para el sector comercial en la provincia de Huánuco, a costos preferenciales y menos requisitos formales, observando que la actividad primaria en esta región es el comercio.
2. Las entidades financieras formales deben de tomar mayor atención a la actividad comercial, con mayores créditos, sabiendo que las entidades financieras informales están asumiendo esta tarea, al atraerlo y darles mayor confianza como clientes potenciales
3. Las empresas comerciales deben de confiar en las entidades financieras formales, porque con el correr del tiempo la informalidad trae consecuencias negativas, al generarse procesos indebidos que al final el empresario pierde lo ganado, afectando al empleo cuando hay cierre de negocios.
4. Las empresas comerciales deben de financiarse con sus propios capitales para generar mayor rentabilidad y crecer económicamente, y estructuralmente en beneficio de los inversionistas y la sociedad

BIBLIOGRAFÍA

1. Avolio, B. (2004). *Contabilidad financiera: análisis de estados financieros*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
2. Banco Central de Reserva del Perú (2016). *Glosario de términos económicos*. Lima: El Banco. Retrieved from <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
3. Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración* (7ma. ed.). México, D.F.: McGraw Hill.
4. Costa, J., Meza, J. & Zegarra, C. (2010). *Administración bancaria III* (1ra. ed.). Lima: Instituto de Formación Bancaria.
5. Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación* (4ta. ed.). México, D.F.: McGraw Hill.
6. Instituto Nacional de Estadística e Informática.PERÚ: *Tasa de informalidad de mujeres y hombres, según ámbito geográfico*. Retrieved from <https://www.inei.gob.pe/buscador/?tbusqueda=informalidad>
7. López, J. & Sebastián, A. (2008). *Gestión bancaria: factores claves en un entorno competitivo* (3ra. ed.). Madrid: McGraw Hill.
8. Pairazamán, R. (2003). *El crédito de consumo en el Perú* (1ra. ed.). Lima: Universidad del Pacífico.
9. Polimeni, R., Fabozzi, F. & Adelberg, A. (2002). *Contabilidad de costos: conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales* (3ra. ed.). Santafé de Bogotá: McGraw Hill.
10. STUART, P. *Servicios Financieros Alternativos para Microempresarias*. Lima. Rev. Moneda. 1996.

ANEXOS

ANEXO N° 01
MATRIZ DE CONSISTENACIA

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	Variables	Dimensiones	Indicadores
<p>Problema general</p> <p>¿Cómo influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>Las fuentes de financiamiento influyen significativamente en el desarrollo económico de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.</p>	<p>Variable independiente</p> <p>Fuentes de financiamiento</p>	<p>Entidades financieras formales</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión financiera • Crédito • Financiamiento • Políticas financieras • Monto préstamo • Factores incidentes
<p>Problemas específicos</p> <p>d. ¿Cómo influyen las entidades financieras formales con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?</p> <p>e. ¿Cómo influyen las entidades financieras informales con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?</p> <p>f. ¿Cómo influyen el capital propio con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>d. Conocer la influencia de las entidades financieras formales con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019</p> <p>e. Establecer la influencia de las entidades financieras informales con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.</p> <p>f. Observar la influencia del capital propio con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019</p>	<p>Hipótesis específicos</p> <p>d) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente con los ingresos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.</p> <p>e) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente con el empleo de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019</p> <p>f) Las fuentes de financiamiento influyen significativamente con la tecnología de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huánuco 2019.</p>	<p>Variable dependiente</p> <p><i>Desarrollo económico</i></p>	<p>Ingresos tecnología</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Adquisición de recursos tecnológicos • Inversión en recursos tecnológicos • Adopción a la tecnología

ANEXO N° 02

Encuesta

1. ¿Cree Usted como empresario comercial tienen conocimiento en la gestión financiera del capital de trabajo?
 - a Si ()
 - b No ()

2. ¿Conoce Usted el Crédito de Financiamiento para mejorar su Capital de Trabajo de su empresa?
 - a Si ()
 - b No ()

3. ¿De dónde solicito el Financiamiento para mejorar su Capital de Trabajo de su empresa?
 - a Si ()
 - b No ()

4. ¿Conoció la Existencia de Políticas Financieras por parte de las instituciones financieras?
 - a Si ()
 - b No ()

5. ¿Tuvo dificultades o no para obtención de préstamos para su Capital de Trabajo de su negocio?
 - a Si ()
 - b No ()

6. ¿Cuáles dificultades son las importantes para solicitar préstamos para el Capital de Trabajo de su empresa?
- a Si ()
 - b No ()
7. ¿Cuáles fueron las razones más importantes para solicitar préstamos para el Capital de Trabajo de su negocio?
- a Si ()
 - b No ()
- ¿Conoció de factores para determinan el monto del préstamo para su capital de trabajo?
- a Si ()
 - b No ()
8. ¿conoce los factores para determinar el monto del préstamo para su capital de trabajo?
- a Si ()
 - b No ()
9. ¿Conoce que factor del préstamo incidió para su capital de trabajo y limitar el desarrollo de las empresas comerciales?
- a Si ()
 - b No ()
10. ¿En que entidad solicito su préstamo para su capital de trabajo?
- a Si ()
 - b No ()

ANEXO N° 03
Tabla Chi Cuadrado

g	p										
	0.001	0.025	0.05	0.1	0.25	0.5	0.75	0.9	0.95	0.975	0.999
1	10.827	5.024	3.841	2.706	1.323	0.455	0.102	0.016	0.004	0.001	0
2	13.815	7.378	5.991	4.605	2.773	1.386	0.575	0.211	0.103	0.051	0.002
3	16.266	9.348	7.815	6.251	4.108	2.366	1.213	0.584	0.352	0.216	0.024
4	18.466	11.143	9.488	7.779	5.385	3.357	1.923	1.064	0.711	0.484	0.091
5	20.515	12.832	11.07	9.236	6.626	4.351	2.675	1.61	1.145	0.831	0.21
6	22.457	14.449	12.592	10.645	7.841	5.348	3.455	2.204	1.635	1.237	0.381
7	24.321	16.013	14.067	12.017	9.037	6.346	4.255	2.833	2.167	1.69	0.599
8	26.124	17.535	15.507	13.362	10.219	7.344	5.071	3.49	2.733	2.18	0.857
9	27.877	19.023	16.919	14.684	11.389	8.343	5.899	4.168	3.325	2.7	1.152
10	29.588	20.483	18.307	15.987	12.549	9.342	6.737	4.865	3.94	3.247	1.479
11	31.264	21.92	19.675	17.275	13.701	10.341	7.584	5.578	4.575	3.816	1.834
12	32.909	23.337	21.026	18.549	14.845	11.34	8.438	6.304	5.226	4.404	2.214
13	34.527	24.736	22.362	19.812	15.984	12.34	9.299	7.041	5.892	5.009	2.617
14	36.124	26.119	23.685	21.064	17.117	13.339	10.165	7.79	6.571	5.629	3.041
15	37.698	27.488	24.996	22.307	18.245	14.339	11.037	8.547	7.261	6.262	3.483
16	39.252	28.845	26.296	23.542	19.369	15.338	11.912	9.312	7.962	6.908	3.942
17	40.791	30.191	27.587	24.769	20.489	16.338	12.792	10.085	8.672	7.564	4.416
18	42.312	31.526	28.869	25.989	21.605	17.338	13.675	10.865	9.39	8.231	4.905
19	43.819	32.852	30.144	27.204	22.718	18.338	14.562	11.651	10.117	8.907	5.407
20	45.314	34.17	31.41	28.412	23.828	19.337	15.452	12.443	10.851	9.591	5.921
21	46.796	35.479	32.671	29.615	24.935	20.337	16.344	13.24	11.591	10.283	6.447
22	48.268	36.781	33.924	30.813	26.039	21.337	17.24	14.041	12.338	10.982	6.983
23	49.728	38.076	35.172	32.007	27.141	22.337	18.137	14.848	13.091	11.689	7.529
24	51.179	39.364	36.415	33.196	28.241	23.337	19.037	15.659	13.848	12.401	8.085

25	52.619	40.646	37.652	34.382	29.339	24.337	19.939	16.473	14.611	13.12	8.649
26	54.051	41.923	38.885	35.563	30.435	25.336	20.843	17.292	15.379	13.844	9.222
27	55.475	43.195	40.113	36.741	31.528	26.336	21.749	18.114	16.151	14.573	9.803
28	56.892	44.461	41.337	37.916	32.62	27.336	22.657	18.939	16.928	15.308	10.391
29	58.301	45.722	42.557	39.087	33.711	28.336	23.567	19.768	17.708	16.047	10.986
30	59.702	46.979	43.773	40.256	34.8	29.336	24.478	20.599	18.493	16.791	11.588
35	66.619	53.203	49.802	46.059	40.223	34.336	29.054	24.797	22.465	20.569	14.688
40	73.403	59.342	55.758	51.805	45.616	39.335	33.66	29.051	26.509	24.433	17.917
45	80.078	65.41	61.656	57.505	50.985	44.335	38.291	33.35	30.612	28.366	21.251
50	86.66	71.42	67.505	63.167	56.334	49.335	42.942	37.689	34.764	32.357	24.674
55	93.167	77.38	73.311	68.796	61.665	54.335	47.61	42.06	38.958	36.398	28.173
60	99.608	83.298	79.082	74.397	66.981	59.335	52.294	46.459	43.188	40.482	31.738
65	105.988	89.177	84.821	79.973	72.285	64.335	56.99	50.883	47.45	44.603	35.362
70	112.317	95.023	90.531	85.527	77.577	69.334	61.698	55.329	51.739	48.758	39.036
75	118.599	100.839	96.217	91.061	82.858	74.334	66.417	59.795	56.054	52.942	42.757
80	124.839	106.629	101.879	96.578	88.13	79.334	71.145	64.278	60.391	57.153	46.52
85	131.043	112.393	107.522	102.079	93.394	84.334	75.881	68.777	64.749	61.389	50.32
90	137.208	118.136	113.145	107.565	98.65	89.334	80.625	73.291	69.126	65.647	54.156
95	143.343	123.858	118.752	113.038	103.899	94.334	85.376	77.818	73.52	69.925	58.022
100	149.449	129.561	124.342	118.498	109.141	99.334	90.133	82.358	77.929	74.222	61.918

NOTA BIOGRAFICA

Erika Karina, RIVERA DURAN

DATOS PERSONALES

NOMBRE: ERIKA KARINA
APELLIDOS: RIVERA DURAN
DNI: 77661140
FECHA DE NACIMIENTO: 16/04/1996
DOMICILIO: JR. GUARDIA CICIL S/N – PILLCO MARCA–
HUANUCO - HUANUCO
CELULAR: 938288599 - CLARO
E-MAIL: erika16rd@GMAIL.COM



ESTUDIOS REALIZADOS

✎ Educación primaria

Lugar : Panao – Pachitea– Huánuco
Año : 2001-2008
Centro Educativo : I.E GEMUN MIRAFLORES TIPSA ALTA

✎ Educación secundaria

Lugar : AMARILIS – HUANUCO– HUANUCO
Año : 2009-2013
Centro Educativo : MARINO ADRIAN MEZA ROSALES

✎ Educación superior

Lugar : Huánuco
Año : 2014-2018
Universidad : UNHEVAL

EXPERIENCIA LABORAL

02/01/2019 – 28/02/2019 servicios “EJES”

AREA: CONTABILIDAD

CARGO: AUXILIAR CONTABLE

- ✓ Promoví y desarrollé actividades de contabilidad
- ✓ Lleve el control de inventarios
- ✓ Lleve el control estadístico de ingresos y ventas

09/09/2019 – 30/11/2019 MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE PACHITEA -PANA O

AREA: GERENCIA DE ASESORIA LEGAL

CARGO: SECRETARIA

- ✓ Elaboración de documentos
- ✓ Elaboración de opiniones legales

FORMACION ACADEMICA

INSTITUCION: UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN -
UNHEVAL - HUANUCO

NIVEL ALCANZADO: BACHILLER

CARRERA: CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

CONOCIMIENTOS DE INFORMATICA

- ✓ Microsoft Office a nivel basico (Word, Excel, Power Point)
- ✓ Conocimientos en programa contable FOXCONT, SISCONT.
- ✓ Conocimientos en SIAF.

INFORMACIÓN ADICIONAL

- ✓ Constancia de Participación en la Evaluación Censal de Estudiantes INEI 2015
- ✓ Constancia de Participación en la Evaluación Censal de Estudiantes INEI 2016
- ✓ Curso de Capacitación “CATEGORÍA DE IMPUESTO A LA RENTA Y COMPROBANTES DE PAGO 2016 – CONTRATACIÓN DEL ESTADO Y SU REGLAMENTO 2016” -UNHEVAL
- ✓ Certificado de participación en calidad de asistente en “I SEMINARIO TRIBUTARIO – REFORMA Y FORMALIZACIÓN TRIBUTARIA” – GRUPO VERONA
- ✓ Certificado de participación en el SEMINARIO DE CAPACITACIÓN “LOS RETOS DE LA PROFESIÓN CONTABLE EN EL SIGLO XXI Y TECNOLOGÍAS EMERGENTES Y CONVERGENTES DE LA CONTABILIDAD” – UNHEVAL
- ✓ Certificado de participación en calidad de asistente en el seminario I Conversatorio de Actualización Tributaria 2018 “ANALISIS

ECONÓMICO DE LOS IMPUESTOS Y UNA MIRADA A LA POLÍTICA TRIBUTARIA A RAÍZ DE LA APROBACIÓN DEL PEDIDO DE FACULTADES EN MATERIA TRIBUTARIA” – UNHEVAL

- ✓ Diploma de Culminación de Estudios Universitarios – UNHEVAL
- ✓ Certificado por participación como asistente en conferencias de “NIIF –TRIBUTACIÓN – CONTRATACIONES DEL ESTADO - LIDERAZGO”

NOTA BIOGRAFICA

Sanchez Ponce, WALDIR IVAN

DATOS PERSONALES

NOMBRE: WALDIR IVAN
APELLIDOS: SANCHEZ PONCE
DNI: 72102333
FECHA DE NACIMIENTO: 26/05/1997
DOMICILIO: CALLE ARICA N° 1170 PANAÑO - PACHITEA - HUANUCO
CELULAR: 986324622 - CLARO
E-MAIL: waldir_thuwaly@outlook.com



ESTUDIOS REALIZADOS

✎ Educación primaria

Lugar : Panao – Pachitea – Huánuco
Año : 2003-2008
Centro Educativo : N° 32575 “EL CENTRO “

✎ Educación secundaria

Lugar : Panao – Pachitea – Huánuco
Año : 2009-2013
Centro Educativo : COLEGIO NACIONAL TUPAC AMARU II

✎ Educación superior

Lugar : Panao
Año : 2014-2018
Universidad : UNHEVAL

EXPERIENCIA LABORAL

01/05/2018 – 31/05/2018 UNHEVAL UNIDAD DE POSTGRADO

AREA: CONTABILIDAD

CARGO: AUXILIAR CONTABLE

- ✓ Promoví y desarrollé actividades y cursos de contabilidad
- ✓ Lleve el control de inventarios
- ✓ Lleve el control de ingresos y gastos a través de un sistema contable

30/08/2019 – 13/01/2020 CMAC HUANCAYO

AREA:CREDITOS

CARGO: ANALISTA DE CREDITOS

- ✓ Trato cordial con los clientes
- ✓ Evaluación y otorgamiento de créditos
- ✓ Realización de cobros a los clientes
- ✓ Administración de cartera de clientes asignada

FORMACION ACADEMICA

INSTITUCION: UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN -
UNHEVAL - HUANUCO

NIVEL ALCANZADO: BACHILLER

CARRERA: CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

CONOCIMIENTOS DE INFORMATICA

- ✓ Microsoft Office a nivel intermedio (Word, Excel, Power Point)
- ✓ Conocimientos en programa contable FOXCONT, CONCAR.
- ✓ Conocimientos en SIGA, SIAF.

INFORMACIÓN ADICIONAL

- ✓ Certificado del seminario acerca de “LAS EMPRESAS SUS COSTOS Y LA CULTURA TRIBUTARIA” noviembre 2018 UNHEVAL.
- ✓ Certificado de participante en conferencia magistral acerca de “NIFF – TRIBUTACION – CONTRATACIONES DEL ESTADO – LIDERAZGO” setiembre 2018 UNHEVAL.
- ✓ Certificado de participante en el conversatorio de actualización tributaria 2018 “ANALISIS ECONOMICO DE LOS IMPUESTOS Y UNA MIRADA A LA POLITICA TRIBUTARIA A RAIZ DE LA APROBACION DEL PERIODO DE FACULTADES EN MATERIA TRIBUTARIA” julio 2018.

Certificado de participante en la conferencia magistral de “ASPECTOS CONTABLES, FINANCIEROS Y AUDITORIA” Y “EL PERFIL DEL CONTADOR PUBLICO EN LA NUEVA ERA” setiembre 2017 promoción UNHEVAL

NOTA BIOGRAFICA

Micaela, ACCILIO TUCTO

DATOS PERSONALES

NOMBRE: MICAELA
APELLIDOS: ACCILIO TUCTO
DNI: 73999769
FECHA DE NACIMIENTO: 25/05/1997
DOMICILIO: ASH. JOSE VARALLANOS MZ.A LT 05
– PILLCO MARCA –HUANUCO - HUANUCO
CELULAR: 929590655 - BITEL
E-MAIL: MIKAELATUCTO25@GMAIL.COM



ESTUDIOS REALIZADOS

✎ Educación primaria

Lugar : Huánuco – Pachitea – Panoa
Año : 2003-2008
Centro Educativo : I.E. IMACULADA CONCEPCION

✎ Educación secundaria

Lugar : Huánuco – Huánuco – Huánuco
Año : 2009-2013
Centro Educativo : IE: NUESTRA SEÑORA DE LAS MERCEDES

✎ Educación superior

Lugar : PACHITEA
Año : 2014-2018
Universidad : UNHEVAL

EXPERIENCIA LABORAL

09/01/2019 – 09/05/2019 Estudio Contable “SUAREZ CHAVEZ ”

AREA: CONTABILIDAD

CARGO: AUXILIAR CONTABLE

- ✓ Realicé el ingreso de compras, ventas en el programa.
- ✓ Realice los estados financieros hasta los resultados.
- ✓ Y el ordenamiento de los documentos en sus respectivos lugares.

01/10/2019 – 31/10/2019 MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE PACHAS

AREA: LOGISTICA

CARGO:

- PERSONAL ENCARGADO RE RECOPIACION DE INFORMACION PARA SU REMISION DE EXPEDIENTES AL ORGANO DE CONTROL INSTITUCIONAL.

FORMACION ACADEMICA

INSTITUCION: UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN - UNHEVAL - HUANUCO

NIVEL ALCANZADO: BACHILLER

CARRERA: CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

CONOCIMIENTOS DE INFORMATICA

- ✓ Microsoft Office a nivel basico (Word, Excel, Power Point)
- ✓ Conocimientos en programa contable FOXCONT, CONCAR.
- ✓ Conocimientos en SIGA, SIAF.

INFORMACIÓN ADICIONAL

- ❖ Curso de capacitación “CATEGORIA DE IMPUESTOS A LA RENTA Y COMPROBANTES DE PAGO 2016- CONTRATACION DEL ESTADO Y SU REGLAMENTOS” – UNHEVAL
- ❖ Certificad de participación en calidad de asistente en I SEMINARIO TRIBUTARIO – REFORMA Y FORMALIZACION TRIBUTARIA – GRUPO VERONA.
- ❖ Certificado de participación en el SEMINARIO DE CAPACITACION LOS RETOS DE LA PROFESION CONTABLE EN EL SIGLO XXI Y TECNOLOGIAS EMERGENTES Y CONVERGENTES DE LA CONTABILIDAD. UNHEVAL
- ❖ Certificado de participación en calidad de asistente en el seminario I conversatorio de actualización tributaria 2018 “ANALISIS ECONOMICO DE LOS IMPUESTOS Y UNA MIRADA A LA POLITICA TRIBUTARIA A RAIZ DE LA APROBACION DEL PEDIDO DE FACULTADES EN MATERIA TRIBUTARIA” – UNHEVAL
- ❖ Certificado por participación como asistente en conferencia de NIF- TRIBUTACION – CONTRATACIONES DEL ESTADO – LIDERAZGO
- ❖ Certificado de participación en calidad de asistente en el seminario “LAS EMPRESAS, SUS COSTOS Y LA CULTURA TRIBUTARIA”



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

HUANUCO -PERU

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

DECANATO



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pilco Marca, a los 08 días del mes enero 2020, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO ECONOMICO DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO 2019"; de la bachiller Micaela ACCILIO TUCTO, designado con la Resolución N° 1145-2019-UNHEVAL-FCCyF-D, del 24.DIC.19, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Julio Nación Moya	Presidente
Mg. Teodomiro Arias Flores	Secretario
Dr. Alerber Angulo Chávez	Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar a la tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

[Handwritten signature]

DESAPROBADO POR

[Handwritten signature]

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de Dieciséis (16), considerándose el calificativo de:

Bueno

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 1 pm, firmando el presente en señal de conformidad.

[Handwritten signature]
PRESIDENTE
DNI N° 22464940

[Handwritten signature]
SECRETARIO
DNI N° 20713458

[Handwritten signature]
VOCAL
DNI N° 25808885



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

HUANUCO -PERU

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



DECANATO

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Piilco Marca, a los 08 días del mes enero 2020, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO ECONOMICO DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO 2019"; del bachiller Waidir Ivan SANCHEZ PONCE, designado con la Resolución N° 1145-2019-UNHEVAL-FCCyF-D, del 24.DIC.19, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Julio Nación Moya	Presidente
Mg. Teodomiro Arias Flores	Secretario
Dr. Alembor Anguio Chávez	Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar al tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

Unanimidad

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de *Distinto* (16), considerándose el calificativo de:

Bueno

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas *1 pm*, firmando el presente en señal de conformidad.

[Signature]
SECRETARIO
DNI N° *20713478*

[Signature]
PRESIDENTE
DNI N° *22464940*

[Signature]
VOCAL
DNI N° *25808885*



UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

HUANUCO -PERU

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



DECANATO

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, sito en Cayhuayna - Pilco Marca, a los 08 días del mes enero 2020, a horas 10:00 a.m., se reunieron en la Sala de Grados de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, ubicada en el Pabellón N° 4, Segundo Piso, el Jurado de Tesis de la Tesis titulada: "FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO ECONOMICO DE LAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA PROVINCIA DE HUANUCO 2019"; de la bachiller Erika Karina RIVERA DURAN, designado con la Resolución N° 1145-2019-UNHEVAL-FCCyF-D, del 24.DIC.19, procedieron a dar inicio el acto público de sustentación para obtener el Título Profesional de Contador Público; siendo los miembros del Jurado de Tesis los siguientes docentes:

Dr. Julio Nación Moya	Presidente
Mg. Teodomiro Arias Flores	Secretario
Dr. Alembor Anguio Chávez	Vocal

Finalizada la sustentación de la tesis, se procedió a evaluar y calificar a la tesista, obteniendo el resultado siguiente:

APROBADO POR

DESAPROBADO POR

En consecuencia, de acuerdo al Artículo 31° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL, y al Art. 30° del Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la sustentante ha obtenido la nota de Dieciséis (16), considerándose el calificativo de: Bueno.

Finalmente se dio por concluido el acto público de sustentación a horas 1 p.m., firmando el presente en señal de conformidad.

PRESIDENTE
DNI N° 22464940

SECRETARIO
DNI N° 20713412

VOCAL
DNI N° 25808885



"AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA IMPUNIDAD"
UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN
HUÁNUCO-PERÚ



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS
DECANATO

RESOLUCIÓN N° 851-2019-UNHEVAL-FCCyF-D

Huánuco, 03 de setiembre de 2019.

VISTO, la Solicitud de fecha 02.SET.2019, **Reg. 2278**, presentada por los egresados en Ciencias Contables y Financieras, señores Erika Karina RIVERA DURAN, Waldir Ivan SANCHEZ PONCE y Micaela ACCILIO TUCTO, pidiendo nombramiento de Asesor de Tesis para la elaboración de la tesis colectiva;

CONSIDERANDO:

Que, mediante la Resolución N° 052-2016-UNHEVAL-CEU, del 26.AGO.2016, se proclama y acredita al Dr. Cayto Didi MIRAVAL TARAZONA, como Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la UNHEVAL, a partir del 02.SET.2016 hasta el 01.SET.2020;

Que, en mérito al Reglamento de Grados y Títulos, en el Capítulo IV, DE LA MODALIDAD DE TESIS, Artículo 13° refiere: "El alumno que va a obtener el título profesional por la modalidad de tesis debe presentar, en el último año de estudios de su carrera profesional, el Proyecto de Tesis, con el visto bueno del profesor de la asignatura de tesis o similar, solicitando al Decano de la Facultad el nombramiento de un Asesor de Tesis";

Que, con la Solicitud de fecha 02.SET.2019, los egresados en Ciencias Contables y Financieras, señores Erika Karina RIVERA DURAN, Waldir Ivan SANCHEZ PONCE y Micaela ACCILIO TUCTO piden nombramiento de Asesor de Tesis para la elaboración de su Tesis Colectiva;

Que, revisado el cumplimiento de los requisitos estipulados en el Reglamento de Grados y Títulos de la UNHEVAL y en el Reglamento Interno de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el Decano de la Facultad considera procedente atender la petición de los recurrentes y dispone el nombramiento del Asesor de Tesis al docente Dr. Cayto Didi Miraval Tarazona;

Estando a las atribuciones conferidas al Decano de Facultad de Ciencias Contables y Financieras por la Ley Universitaria N° 30220, y a los reglamentos internos;

SE RESUELVE:

- 1° **NOMBRAR** al docente Dr. Cayto Didi Miraval Tarazona, como **ASESOR de TESIS**, de los egresados en Ciencias Contables y Financieras, señores Erika Karina RIVERA DURAN, Waldir Ivan SANCHEZ PONCE y Micaela ACCILIO TUCTO, encargado de asesorar la elaboración de la tesis colectiva; por lo expuesto en los considerandos de la presente Resolución.
- 2° **DAR A CONOCER** a las instancias correspondientes y a los interesados.



Regístrese, comuníquese y archívese.
DR. CAYTO DIDI MIRAVAL TARAZONA
DECANO

Distribución:
Asesor
Interesados
Archivo

RI.C/sec.

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES		
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA
		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	08/01/2017
				PAGINA 1 de 2

ANEXO 2

AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS ELECTRÓNICAS DE PREGRADO

1. IDENTIFICACIÓN PERSONAL (especificar los datos de los autores de la tesis)

Apellidos y Nombres: Rivera Duman Erika Karina

DNI: 77661140 Correo electrónico: erika16id@gmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular _____ Oficina _____

Apellidos y Nombres: Accilio Tuelo Micaela

DNI: 13999769 Correo electrónico: Micaelbtoelozs@gmail.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 929590655 Oficina _____

Apellidos y Nombres: Sánchez Ponce Waldin Juan

DNI: 72102333 Correo electrónico: Waldin-hojaly@outlook.com

Teléfonos: Casa _____ Celular 986324622 Oficina _____

2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Pregrado	
Facultad de:	<u>Ciencias Contables y Financieras</u>
E. P. :	<u>Ciencias Contables y Financieras</u>

Título Profesional obtenido:

Contador Público

Título de la tesis:

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES		
VICEPREGTORADO DE INVESTIGACIÓN	RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PAGINA
	OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	06/01/2017	2 de 2

← Fuentes de Financiamiento y el Desarrollo de las
Empresas Comerciales en la Provincia de Huánuco 2019⁷⁷

Tipo de acceso que autoriza(n) el (los) autor(es):

Marcar "X"	Categoría de Acceso	Descripción del Acceso
<input checked="" type="checkbox"/>	PÚBLICO	Es público y accesible al documento a texto completo por cualquier tipo de usuario que consulta el repositorio.
<input type="checkbox"/>	RESTRINGIDO	Solo permite el acceso al registro del metadato con información básica, más no al texto completo

Al elegir la opción "Público", a través de la presente autorizo o autorizamos de manera gratuita al Repositorio Institucional – UNHEVAL, a publicar la versión electrónica de esta tesis en el Portal Web repositorio.unheval.edu.pe, por un plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas páginas de manera gratuita, pudiendo revisarla, imprimirla o grabarla, siempre y cuando se respete la autoría y sea citada correctamente.

En caso haya(n) marcado la opción "Restringido", por favor detallar las razones por las que se eligió este tipo de acceso:

Asimismo, pedimos indicar el período de tiempo en que la tesis tendría el tipo de acceso restringido:

- 1 año
- 2 años
- 3 años
- 4 años

Luego del período señalado por usted(es), automáticamente la tesis pasará a ser de acceso público.

Fecha de firma: de Enero del 2020

Firma del autor y/o autores:



77661140



73997769



72102333