



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO
DE LA EMPRESA “CORPORACIÓN AMAZONICA
INFORMÁTICA Y TELECOMUNICACIONES S.A.C.”, DE
IQUITOS, 2017.

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

BACH. WILL PUERTA REVILLA

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERU

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO
DE LA EMPRESA “CORPORACIÓN AMAZONICA
INFORMÁTICA Y TELECOMUNICACIONES S.A.C.”, DE
IQUITOS, 2017.

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

BACH. WILL PUERTA REVILLA

ASESOR:

MG. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERU

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

SECRETARIO

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

AGRADECIMIENTO

A Dios

Por brindarme la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi formación profesional, por darme la fuerza de seguir adelante día a día a pesar de las dificultades que se me han presentado en el camino.

A mi Asesor

MGTR. Víctor Sichez Muñoz por su incondicional apoyo, tiempo y recomendaciones en la elaboración de este informe de tesis.

DEDICATORIA

A mi familia

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

A un amigo especial

Que gracias a su motivación empecé este proyecto y hoy se hace realidad; gracias a su apoyo estoy logrando cumplir mis sueños.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: Empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso.

Respecto al objetivo 1: Los autores afirman que las micro y pequeñas empresas cuentan con facilidades para obtener créditos a entidades financieras que cobran interés accesibles a las posibilidades de pago estos créditos son obtenidos en la mayoría a largo plazo para que puedan generar mayor rentabilidad a las empresas, así mismo los créditos solicitados en su materia son para ser invertidos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología. **Respecto al objetivo 2:** Se obtuvo con un cuestionario al gerente de la empresa, determinando que obtiene crédito de entidades financieras no ha tenido problemas al solicitar crédito, además que el monto que solicitaron fue admitido, no tuvieron problemas para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 20% anual crédito a largo plazo pago y el financiamiento fue para capital de trabajo,

Palabras claves: Financiamiento, rentabilidad y micro empresas.

ABSTRACT

The objective of this research was to: Describe the influence of financing on the profitability of micro and small commercial enterprises in Peru: case: commercial investment company Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017. The research design was non-experimental, descriptive, and bibliographic and Documentary, the level of research was descriptive and case.

Regarding objective 1: The authors affirm that micro and small companies have facilities to obtain credits to financial institutions that charge interest accessible to the possibilities of payment. These credits are obtained in the majority in the long term so that they can generate greater profitability to the Companies, and the credits requested in their field are to be invested in working capital, fixed assets and / or technology. Regarding objective 2: It was obtained with a questionnaire to the manager of the company, determining that he obtains credit from financial institutions, he did not have problems to apply for credit, besides that the amount that they requested was admitted, they did not have problems to request loans since it is found Formally constituted, its interest rate was 20% annual long-term loan payment and the financing went to working capital,

Keywords: Financing, profitability and micro enterprises.

CONTENIDO

Caratula.....	i
Contra Caratula.....	ii
Hoja de jurado de Tesis.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
I.INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	144
2.1 Antecedentes.....	14
2.1.1 Internacionales.....	14
2.1.2 Nacionales.....	15
2.1.3 Regionales.....	19
2.1.4 Locales.....	22
2.2 Bases teóricas.....	22
2.2.1 Teorías del Financiamiento.....	22
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad.....	23
2.2.3 Teoría de las Empresas.....	24
2.3 Marco conceptual.....	25
2.3.1 Financiamiento.....	25
2.3.2 Rentabilidad.....	32
2.3.3 Micro y Pequeñas Empresas.....	36
2.3.4 Empresa.....	40
III. METODOLOGÍA.....	42
3.1 Diseño de investigación.....	42
3.2 Población y muestra.....	42
3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	42
3.4 Técnicas e instrumentos.....	43
3.4.1 Técnicas.....	43
3.4.2 Instrumentos.....	43
3.5 Plan de análisis.....	43
3.6 Matriz de Consistencia.....	44
3.7 Principios éticos.....	44
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	45
4.1 Resultados.....	45

4.1.1	Respecto al objetivo específico 1	45
4.1.2	Respecto al objetivo específico 2	46
4.1.3	Respecto al objetivo específico 3	47
4.2	Análisis de Resultados	51
4.2.1	Respecto al objetivo específico 1	51
4.2.2	Respecto al objetivo específico 2	52
4.2.3	Respecto al objetivo específico 3	54
V.	CONCLUSIONES	55
5.1	Respecto al Objetivo 1	55
5.2	Respecto al Objetivo 2	55
5.3	Respecto al Objetivo 3	55
5.4	Conclusión General	55
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	57
6.1	Referencias bibliográficas	57
6.2	Anexos	61
6.2.1	Anexos 01:Matriz de Consistencia	61
6.2.2	Anexos 02:Cuestionario	63

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene como finalidad dar a conocer el financiamiento y su influencia en los micros y pequeñas empresas del Perú por considerarse uno de los factores más importantes de la empresa para obtener rentabilidad económica en el ámbito de su organización.

Las MYPE representan un conjunto de 2.5 millones de micro y pequeños empresarios formales e informales que realizan actividades de desarrollo de la capacidad humana, dando oportunidades de empleo a los grandes sectores de la población para así combatir la pobreza. (Beltran, 2006)

Como sabemos la micro y pequeña empresa (en adelante Mypes) juega un papel preminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. En un país, donde la falta de empleo es uno de los problemas más serios, resulta imprescindible reflexionar sobre cuál es el rol promotor que le corresponde al Estado. (Rivera J. A., 2015)

Bajo el panorama de la realidad en la que se está sumergida y en el que día a día se vive, las MYPES empezaron a tomar desde ya mayor fuerza en el contexto económico y social del país. En el Perú, el sector de la pequeña y la microempresa es revalorado y tomado en cuenta dentro del escenario económico y el panorama de las sociedades. (Quilcate, 2014)

Según la edición del Microscopio Global (2012), el Perú es uno de los países que promueve el desarrollo de micro y pequeñas empresas,

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

La caracterización del problema se basa en los siguientes argumentos:

Los empresarios de las Micro y Pequeñas Empresas - MYPES, a pesar de las ventajas y bondades que posee, y según las cifras oficiales del MTPE, en la actualidad representan el 98% del total de empresas a nivel nacional, ocupan el 80.7% de la PEA, el 91.8% del empleo del sector privado, 26.7% del mercado ocupacional, 38.5% de la PEA auto empleada y de 36.5% de trabajadores por cuenta propia no están calificadas, esta situación reflejan que las MYPES, son las que vienen soportando la crisis del empleo. Sin embargo es el sector que no tiene apoyo económico, financiero ni en promoción, entre otras, tampoco cuentan con una norma promotora, que les permitan competir en iguales condiciones y otra de las ventajas, es que sus productos están destinados no solamente para el mercado nacional sino internacional, por tanto, para hacer viable requieren con suma urgencia de las “actividades de promoción económica”, conforme a sus necesidades reales como primer medio y mecanismo, para motivar el cambio de actitud y también sobre la necesidad de concertar y lograr el apoyo del Gobierno Local, Regional y Nacional, quienes están obligados de cumplir con el rol promotor, para el desarrollo del sector productivo y de promover el fortalecimiento y desarrollo local sostenible, se les merecen porque son aliados para un buen entendedor en pocas palabras. (Gamarra, 2011)

En la actualidad las Mypes representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas. Según datos del Ministerio de Trabajo, las Mypes brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú. (vasquez, 2013)

Por las razones expuestas el enunciado del problema de investigación es: ¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017? Para dar respuesta al problema, nos hemos planteado el siguiente objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017. Asimismo para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú.
2. Describir la influencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo para determinar si el

financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos 2017.

El presente trabajo de investigación se justifica por los siguientes criterios: desde el punto de vista práctico, permitirá contar con datos estadísticos concretos sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad del micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, bajo ésta perspectiva la investigación aportará desde el punto de vista metodológico, Asimismo, servirá como antecedente y base teórica para posteriores estudios a ser realizados por los estudiantes de la carrera contable.

La investigación es importante, porque se desea conocer como es el financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas y todo su proceso para el mejor funcionamiento de la empresa, además de conocer, el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa “Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C”., Iquitos, a través de la aplicación de un cuestionario.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Arostegui (2013) en su tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” para optar el título de maestría en negocios, presentada en la universidad nacional de la plata facultad de ciencias económicas. En este trabajo se identificó que en la actualidad existen distintos tipos de financiación para las empresas, diversos autores describen cuales deben ser las formas de financiación que las empresas deben realizar. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: el problema radica en el poco conocimiento que las entidades financieras tienen de determinados sectores, por la poca disponibilidad y confiabilidad de la información que las empresas suministran; y existe un gran desconocimiento, por parte de los empresarios, de las diferentes opciones que ofrece el mundo de las finanzas.” de ello se formuló el objetivo general de estudio: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la solución a la problemática que se propuso la hipótesis principal llega a la conclusión que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y

medianas empresas en mercados externos.

2.1.2 Nacionales

Castillo (2007) en su tesis titulada: “Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas” presentada en la universidad san Martín de Porres – Lima, para optar el título profesional de contador público. En este trabajo se identificó la importancia del estudio porque me ha permitido conocer en forma amplia y organizada los efectos de un Financiamiento así como para todos los usuarios interesados en el tema ya que es importante estar en constante innovación para el desarrollo de los futuros jóvenes empresarios de nuestro país. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: ¿Cuáles son los efectos del financiamiento en el desarrollo de las Medianas y Pequeñas Empresas comerciales del distrito de Surquillo - Lima? luego de ello se formuló el objetivo general de estudio: Conocer la importancia que tiene el Financiamiento en el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas, mediante el empleo de técnicas, entrevistas, encuestas, análisis y documentos con la finalidad de establecer el efecto en la gestión de las empresas comerciales del Distrito de Surquillo, la solución a la problemática que se propuso la hipótesis principal llega a la conclusión de que el trámite de financiamiento sea más ágil en cuanto a los plazos y requisitos que imponen las entidades financieras, debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa así le permitirá desarrollar y avanzar en las diferentes áreas la gestión, objetivos y

metas establecidas.

Ancajima (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector comercio– rubro distribuidoras de ropa y calzado distrito de Chulucanas, periodo 2011”; presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, para optar el Título Profesional de Contador Público. En este trabajo se ha identificado la importancia que tiene la capacitación a los trabajadores de las Mypes para su desarrollo, competitividad y rentabilidad, sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: ¿Cuáles son las Principales Características del Financiamiento, la capacidad y la Rentabilidad de la Mypes del sector Comercio – rubro Distribuidoras de ropa y de Calzado distrito de Chulucanas, periodo 2011? Luego de ello se formula el objetivo general que persigue el estudio: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector Comercios - rubro Distribuidoras de ropa y de Calzado del distrito de Chulucanas, periodo 2011. La solución a la problemática que se propuso y luego contrastó la hipótesis principal: Las principales causas del reducido financiamiento que reciben las Mypes de Chulucanas.

Vásquez (2011) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pollerías del distrito

de Calleria en la ciudad de Pucallpa, periodo 2009 Y 2010” ; presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, para optar el Título Profesional de Contador Público. En este trabajo se ha identificado se desconoce si dichas Mypes acceden a no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc., sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector Comercio Rubro Pollerías Del Distrito De Calleria en la ciudad de Pucallpa Periodo 2009 Y 2010? Luego de ello se formula el objetivo general que persigue el estudio: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro pollerías del distrito de Callería, periodo 2009-2010. La solución a la problemática que se propuso y luego contrastó la hipótesis principal: Si es trascendental iniciar trabajos representativos, para luego hacer trabajos explicativos sobre las variables: financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes. En el aspecto metodológico se ha establecido que es una investigación descriptiva. La muestra estuvo compuesta por Se tomó una muestra de 15 pollerías que representa a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El resultado más importante fue que el 80% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas. La

conclusión más relevante en esta investigación es que el financiamiento recibido sólo les permite permanecer en el mercado, pero no hay seguridad de crecimiento y desarrollo porque el financiamiento es de corto plazo y no de largo plazo en el año 2009.

Ramos & Quilcate (2014) en su tesis titulada: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012” para optar el título de: Licenciado En Administración De Empresas. En este trabajo se identificó que Las fuentes de financiamiento influyen favorablemente en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, lo que se ve reflejado en la optimización de gestión de las mismas y en el crecimiento del sector micro-empresarial del Distrito. Sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: ¿De qué manera influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José-Lambayeque, en el período 2010-2012? de ello se formuló el objetivo general de estudio: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, la solución a la problemática que se propuso la hipótesis principal llega a la conclusión que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología,

impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

2.1.3 Regionales

Chávez (2013) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”. Presentado en la universidad católica los ángeles de Chimbote para optar el Título de: Contador Público. En este trabajo se ha identificado la problemática que en la región ancash, según el registro de micro y pequeños empresarios (remype), solamente en el año 2009 ascienden a 2000 Mypes sufriendo un crecimiento estimado del 25% interanual; es por eso que es necesario un riguroso estudio sobre el financiamiento, la capacitación, la competitividad y la rentabilidad de las Mypes. (9) Por las razones expuestas se decidió responder a la siguiente interrogante: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería en el distrito de Tica pampa, año 2011? Luego de ello se formula el objetivo general Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Tica pampa, año 2011. La solución a la problemática que se propuso y luego contrastó la hipótesis principal: El financiamiento y la capacitación están relacionados con la percepción de la

rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería en el distrito de Ticapampa, año 2011. Los instrumentos que se utilizaron en la investigación son los cuestionarios, fichas de encuesta y Guías de análisis. La muestra estuvo compuesta por 09 Mypes ferreterías, la misma que se ha escogida en forma dirigida debido a que los gerentes y/o representantes legales de las Mypes en estudio no todos estaban dispuestos a proporcionar información, motivo por el cual no se ha determinado la muestra utilizando el muestro aleatorio simple. El resultado más importante es queda el 100% de la Mypes encuestadas, el 89% manifestó que la rentabilidad de su negocio no disminuyo, mientras el 11% menciona que no mejoro la rentabilidad de su empresa.

Acuña (2010) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009”; presentada en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote para optar el Título Profesional de Contador Público. En este trabajo se ha identificado se desconoce si estas Mypes tienen o no acceso al financiamiento, y si es así, cuánto de interés pagan por el crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron el crédito; tampoco se sabe si las Mypes en estudio reciben o no capacitación, y si es así, qué tipo de capacitación reciben, cuántas veces al año, sobre esa base se ha formulado la siguiente pregunta principal: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la

rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009?. Luego de ello se formula el objetivo general que persigue el estudio: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro distribuidoras de útiles de oficina Chimbote, periodo 2008 – 2009. La solución a la problemática que se propuso y luego contrastó la hipótesis principal: Si se determina las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes. En el aspecto metodológico se ha establecido que es una investigación de tipo no experimental – descriptivo. La muestra estuvo compuesta por 07 Mypes comercializadoras de útiles de oficina, la misma que se ha escogida en forma dirigida debido a que los gerentes y/o representantes legales de las Mypes en estudio no todos estaban dispuestos a proporcionar información, motivo por el cual no se ha determinado la muestra utilizando el muestro aleatorio simple. El resultado más importante está en el 60% de las Mypes encuestadas manifestaron que, las políticas de atención de créditos incrementaron la rentabilidad de sus Mypes. La conclusión más relevante en esta investigación es El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años.

2.1.4 Locales

No encontró en la revisión literaria.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento

La Administración Financiera está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir del tronco central que representa la aplicación de metodologías probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen al riesgo y rendimiento de estas actividades. Por lo tanto, este trabajo es necesariamente parcial, enfocado hacia uno de los aspectos de la Administración financiera, como es el tema de las decisiones de financiamiento. Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto. (Roberto, 2011).

Actualmente existen diferentes alternativas para el financiamiento de las Medianas y Pequeñas empresas, junto a los bancos comerciales, quienes han promovido una competencia en el otorgamiento de créditos pese a que tradicionalmente no les era atractivo este sector crediticio, tenemos a las instituciones especializadas en atender a las necesidades de estos negocios, dándoles créditos en forma ágil y eficiente. (Castillo, 2007).

Contrariamente al enfoque tradicional, según las mismas la decisión de financiamiento resulta trivial para la generación de valor en una empresa. La estructura de financiamiento, la política

de dividendos y toda decisión al respecto es irrelevante para modificar el rendimiento de las compañías, pues un mercado eficiente arbitra instantáneamente todos los rendimientos en cada rubro empresarial (Drimer, 2011).

Hoy en día el financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales, como regionales y municipales proceden a adoptar esta alternativa a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público, como lo es la construcción de vías, construcción de centros hospitalarios, entre otros. Cabe destacar que el financiamiento también puede ser requerido para paliar algún déficit económico que impide el pago de ciertas obligaciones contraídas. (Venz, 2017).

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad

Según (Segura, 1994) menciona que Tradicionalmente los ratios de rentabilidades han venido empleando con la finalidad de analizar la capacidad de generación de resultados, comparando una medida de este, dio una medida de dimensión. No obstante una primera cuestión que debe abordarse es si el empleo de ratios convencionales es el mejor instrumento para describir y analizar este esencial atributo o si por el contrario, pueden emplearse otras medidas alternativas, como el crecimiento relativo del precio de mercado de las acciones.

Según el blog (Finanzas & Empresa, 2011) Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si

existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: Liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores. Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios.

2.2.3 Teoría de las Empresas

La teoría de las empresas consiste en una serie de teorías económicas que explican y predicen la naturaleza de una empresa, compañía o entidad financiera, incluida su existencia, el comportamiento, la estructura y la relación con el mercado. Las firmas como sistema alternativo al mecanismo de precios de mercado, cuando es más eficiente producir en un entorno no-mercado. Por ejemplo, en un trabajo de mercado, podría ser muy difícil o costoso para las empresas u organizaciones a participar en la producción cuando tienen que contratar y despedir a sus trabajadores en función de las condiciones de oferta / demanda. También podría ser costoso para los empleados de empresas cambiar todos los días en busca de mejores alternativas. Del mismo

modo, puede ser costoso para las empresas encontrar nuevos proveedores de manera diaria. Por lo tanto, las empresas se involucran en un contrato a largo plazo con sus empleados o un contrato a largo plazo con los proveedores para reducir al mínimo el costo o maximizar el valor de los derechos de propiedad. (wikipedia, 2017)

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Financiamiento

Según (NAVARRO, 2016) menciona que la el financiamiento es la Obtención de dinero a través de la inversión o la emisión o la emisión de la deuda, y a la Administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental. Son los recursos financieros percibidos por concepto de renta o son aquellos recursos provenientes de operaciones empresariales.

(Ucha, 2009) Designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u

organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. (Venz, 2017)

2.3.1.1 Fuentes de Financiamiento

Según (Neumatica Cascada, s.f.) Menciona que Las fuentes de financiamiento son los medios como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros, ya sea mediante recursos propios (fuentes internas) o recursos ajenos (fuentes externas), para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. Así mismo Los recursos propios son los que forman el activo y capital en la estructura financiera de la empresa. También Los recursos ajenos forman el pasivo de la empresa es decir, son créditos otorgados por terceros, por lo tanto representan las obligaciones o deudas que la empresa ha contraído, constituyen un financiamiento externo.

(Bautista, 2014) Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, 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 Uniones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted

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.

Según (EZAN, 2014) Las empresas pueden escoger entre un conjunto de modalidades para conseguir capital que les permita crecer y desarrollarse. Esas son las fuentes de financiamiento. Entre ellos se encuentran Los ahorros personales, Los amigos y parientes, Bancos y cooperativas, Empresas de capital de inversión, Organismos del Estado, Organizaciones No Gubernamentales (ONG), Pagaré, Crédito comercial, Factoring, Financiamiento por medio de los inventarios

2.3.1.2 Financiamiento a Corto Plazo

El financiamiento a corto plazo es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, éste puede ser un par de meses, e incluso semanas, y las ventajas principales de este tipo de financiamiento es que incluye bajos costes de devolución de dinero. (Josue, 2014)

2.3.1.2.1 Crédito Comercial

Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del

financiamiento de inventario como fuentes de recursos. Ventajas del crédito comercial Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos. Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales. Desventajas del crédito comercial Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal. Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas (Bautista, 2014)

2.3.1.2.2 Credito Bancario

Se conoce como crédito a la operación financiera donde una entidad le concede a otra una cantidad de dinero en una cuenta a su disposición, comprometiéndose la segunda a devolver todo el dinero tomado, pagando además un interés por el uso de esa cantidad. Los créditos bancarios son otorgados por instituciones crediticias, típicamente los bancos, mediante la celebración de un contrato por el que nace la deuda. (MEF, s.f.)

2.3.1.2.3 Pagaré

Es un instrumento negociable, es una incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los

intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. Los pagarés por lo general, llevan intereses, los cuales se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario. Estos instrumentos negociables se deben pagar a su vencimiento. Hay casos en los que no es posible cobrar el pagaré a su vencimiento, por lo que se requiere de acción legal. Ventajas del pagaré Se paga en efectivo. Hay alta seguridad de pago, al momento de realizar alguna operación comercial. Desventajas de los pagarés La acción legal, al momento de surgir algún incumplimiento en el pago. (Bautista, 2014).

2.3.1.2.4 Líneas de Crédito

Según (Bautista, 2014) menciona que La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. Aunque generalmente 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. Las ventajas de una línea de crédito Es un efectivo; con el que la empresa puede contar. Desventajas de una línea de crédito Se debe pagar un porcentaje de

interés cada vez que la línea de crédito es utilizada. Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y en caso de darlo, el banco puede pedir otras garantías antes de extender la línea de crédito.

2.3.1.2.5 Financiamiento Interno

Es la capacidad o habilidad que tiene una empresa para obtener recursos de financiamiento ya sea en dinero o en especie para poder cubrir sus necesidades y poder cumplir con sus objetivos a corto plazo (Bonilla, benegas, & Degrandez, s.f.)

Según (Quiñonez, 2015) menciona que el Más del 70.00 % de las empresas del país, se financian a través de Proveedores, los cuales actúan así: presionan para obtener mayores plazos, no respetan los plazos obtenidos, además lo prolongan lo más posible, los pagos suelen ser diferidos, los directivos confían en que es el mejor financiamiento ya que no cobran intereses. Así mismo Los proveedores determinan su precio de venta así: Su costo de producción o venta más: Margen de utilidad deseado, costo de financiamiento por el plazo de pago real, gastos de cobranza y porcentaje de prima de riesgo por el crédito otorgado.

2.3.1.3 Financiamiento a Largo Plazo

2.3.1.3.1 Hipoteca

Según (Atilio, 2000) Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

2.3.1.3.2 Bonos

Son instrumentos financieros de deuda utilizados tanto por entidades privadas como por entidades de gobierno. El bono es una de las formas de materializarse los títulos de deuda, de renta fija o variable. Pueden ser emitidos por una institución pública (un Estado, un gobierno regional o un municipio) o por una institución privada (empresa industrial, comercial o de servicios). También pueden ser emitidos por una institución supranacional (Banco Europeo de Inversiones, Corporación Andina de Fomento, etc.), con el objetivo de obtener fondos directamente de los mercados financieros. Son títulos normalmente colocados a nombre del portador y que suelen ser

negociados en un mercado o bolsa de valores. El emisor se compromete a devolver el capital principal junto con los intereses. (wikipedia, 2017)

2.3.1.3.3 Acciones

(MEF, 2011) Las Acciones centrales comprenden las actividades orientadas a la gestión de los Recursos humanos, materiales y financieros de la entidad, que contribuyen al logro de Los resultados de sus Programas Presupuestales. Los tipos de acciones centrales se muestran en la siguiente tabla. La programación financiera de las acciones centrales es similar a la de los productos de un programa presupuestal. Es decir, para cada acción central se proyecta el gasto considerando las actividades y los insumos involucrados en la ejecución de las mismas.

2.3.2 Rentabilidad

Según (Ballesta & Juan, 2002) qué; 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 posteriori.

2.3.2.1 La Rentabilidad en el Análisis Contable

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun Partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. (Ballesta & Juan, 2002)

2.3.2.2 Tipos de Rentabilidad

2.3.2.2.1 La Rentabilidad Financiera

Rentabilidad financiera está relacionada a los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado. El concepto, también conocido como ROE por la expresión inglesa return on equity, suele referirse a las utilidades que reciben los inversionistas. Lo que hace la rentabilidad financiera, en definitiva, es reflejar el rendimiento de las inversiones. Para calcularla, suelen dividirse los resultados obtenidos por los recursos o

fondos propios que se emplearon: Resultado neto / Fondos propios a su estado neto. (Pérez Porto . & Gardey, 2014)

2.3.2.2.2 Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. (Ballesta & Juan, 2002)

2.3.2.3 Clasificación de Rentabilidad

2.3.2.3.1 Rentabilidad Anual

Indica el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de inversión de los activos fuera de un año. La animalización permite comparar el rendimiento de instrumentos financieros con distintos horizontes temporales y plazos de vencimiento. Por ejemplo, es posible expresar la revalorización o desvalorización experimentada por un fondo de inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual, mediante la correspondiente fórmula matemática. Ver la sección sobre

Cálculo de rentabilidades en fondos en el Portal del Inversor. **(económico, s.f.)**

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. **(Triplya, s.f.)**

2.3.2.3.2 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. **(Triplya, s.f.)**

2.3.2.3.3 Rentabilidad Comercial

La rentabilidad comercial es el 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.

2.3.2.3.4 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. **(Triplya, s.f.)**

2.3.2.3.5 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. **(Triplya, s.f.)**

2.3.3 Micro y Pequeñas Empresas

(Palacios, s.f.) Se define a los micros y pequeñas empresas de la unidad económica, que operan como persona natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y/o prestación de servicios, complementada en la legislación vigente.

Según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción,

comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.3.1 Importancia

(Rivera J. , s.f.) Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

Proporcionan abundantes puestos de trabajo.

- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

2.3.3.2 Formalización y Constitución

El Estado fomenta la formalización de las MYPE a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior, se debe pues propiciar el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen una MYPE, eliminando pues todo trámite tedioso. **(Rivera J. , s.f.)**

Es necesario aclarar que la microempresa no necesita constituirse como persona Jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. En el caso de que las MYPE que se constituyan como persona jurídica lo realicen mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta. **(Rivera J. , s.f.)**

2.3.3.3 Empresas Comerciales

Una empresa comercial es aquella que se encarga de adquirir: materias primas (recursos o materiales para ser procesados y convertidos en bienes), bienes intermedios (que aún requieren uno o varios procesos antes de ser acto para el consumo), bienes terminados (listos para el consumo), bienes de capital (equipos pesado como maquinaria pesada, carretillas elevadoras, generadores o vehículos) para luego venderlas a otras empresas o a los consumidores finales. **(Riquelme, s.f.)**

2.3.3.4 Clasificación de MYPES por Actividad Económica

A. Industriales

Extractivas

Aquellas que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado original. Por ejemplo: empresas mineras o pesqueras. **(Regalado, 2001).**

Manufactureras

Son las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación, al final del cual se obtendrá un producto con características y naturalezas diferentes a las originales. Por ejemplo: empresas de productos alimenticios, de vestido, de papel, maquinaria pesada, productos químicos, etc. **(Regalado, 2001)**

Agropecuarias

Son aquellas cuya función básica es la explotación de la agricultura y la ganadería, por ejemplo: empresas pasteurizadas de leche, tejidos y cooperativas, etc. **(Regalado, 2001).**

B. Comercial

Mayoristas

Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo. Las 36 ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional. **(CODEMYPE, 2010)**

Minoristas o detallistas

Aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad directamente al consumidor. Las mismas que representan el 68,7% de las empresas de comercio a nivel nacional. **(CODEMYPE, 2010)**

Comisionistas

Son aquellas que se dedican a vender artículos de los fabricantes, quienes les dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión.

2.3.4 Empresa

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos. **(Porto., 2008)**

2.3.4.1 Clasificación de las Empresas

Antes de entrar a analizar la clasificación de las distintas empresas, definamos de forma muy breve que es una empresa. Una empresa es una organización o una institución que se dedica a actividades o persigue fines económicos o comerciales. Es una unidad económico-social que se integra por elementos humanos, técnicos y materiales. (Soto, s.f.)

2.3.4.1.1 Empresas Industriales

Son aquellas empresas en donde la actividad es la producción de bienes por medio de la transformación o extracción de las materias primas. Se pueden clasificar como: extractivas, que se dedican a la extracción de recursos naturales sean renovables o no. Las manufactureras, que son las que transforman las materias

primas en productos terminados. Estas últimas a su vez pueden ser: empresas que producen productos para el consumidor final, y empresas que producen bienes de producción. Las agropecuarias, que tienen la función de la explotación agrícola ganadera. (Soto, s.f.)

2.3.4.1.2 Empresas Comerciales

Según (Soto, s.f.) Menciona que La mayoría de negocios a pie de calle que ves cada día son minoristas y son donde hacemos nuestras compras habituales. Imagínate si sumamos a esa lista de empresas comerciales minoristas a las grandes distribuidoras e intermediadoras. Has acertado, las empresas de giro comercial son mayoría.

Que estas a su vez se clasifican en:

- Mayoristas: realizan ventas a otras empresas en grandes volúmenes, pueden ser al menudeo o al detalle.
- Menudeo: venden productos en grandes cantidades o en unidades para la reventa o para el consumidor final.
- Minoristas o detallistas: venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.
- Comisionistas: la venta es realizada a consignación en donde se percibe una ganancia o una comisión.

2.3.4.1.3 Empresas de Servicios

(Soto, s.f.) Son empresas que brindan servicios a la comunidad, pudiendo tener o no fines de lucro. En esencia son otra forma de empresas comerciales, pero la diferencia es que el valor ofrecido es intangible. Servicio frente a producto.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El tipo de la investigación será cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizarán procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

3.2 Población y muestra

Población

Dado que la investigación es bibliográfica - documental y de caso, no hubo población.

Muestra

Dado que la investigación es bibliográfica- documental y de caso, no se encuentra muestra.

3.3 Definición y Operacionalización de las variables

No aplicó.

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

En el recojo de información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental y para lograr el objetivo específico 2 se utilizará la técnica de la entrevista, para cumplir con los resultados de objetivo específico 3 se utilizará la técnica de análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos

En el recojo de la información para lograr el objetivo específico 1 se utilizará el instrumento de fichas bibliográficas y para el objetivo 2 se utilizará un cuestionario de preguntas cerradas, y para cumplir con los resultados del objetivo específico 3 se utilizará como instrumentos las tablas de resultados del objetivo específico 1 y 2.

3.5 Plan de análisis

Para realizar el objetivo específico 1, se solicitara información de las principales características del Gerente o Representante Legal de la empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos 2017.

Para elaborar el objetivo específico 2 se elaborara una encuesta con preguntas relacionadas acerca del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C.

Para el objetivo específico 3 se realizara un análisis de las principales fuentes de financiamiento de la empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C.

3.6 Matriz de Consistencia

Visualizado en el anexo N° 01

3.7 Principios éticos

Amaya, Berrio & Herrera (2017) mencionan que, los principios éticos pueden ser vistos como los criterios de decisión fundamentales que los miembros de una comunidad científica o profesional han de considerar en sus deliberaciones sobre lo que sí o no se debe hacer en cada una de las situaciones que enfrenta en su quehacer profesional. La tendencia internacional actual es reducir los principios, razón por la cual, y en aras de hacer un documento práctico, se ha limitado a cinco principios éticos: beneficencia, no maleficencia, justicia, autonomía e integridad.

El presente trabajo de investigación se basó en el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional, refutando cualquier acción que desacredite la autenticidad del contenido de la investigación. En cuanto al proceso de la investigación se llevó a cabo predominando los valores éticos como el proceso integral, la organización, lo secuencial y racional en la indagación de nuevos conocimientos con el fin de encontrar la veracidad o falsedad de conjeturas y contribuir con el desarrollo de la ciencia contable. Se cumplió con el principio de originalidad, es decir en lo posible no utilizar el copiado, sólo sí se

cita de forma correcta, la ética profesional no permite apropiarse de trabajos no realizados por uno mismo.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas comerciales del Perú.

TABLA N° 01

AUTORES	RESULTADOS
Arostegui (2013)	Llega a la conclusión que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.
Castillo (2007)	Concluye que el trámite de financiamiento es más ágil en cuanto a los plazos y requisitos que imponen las entidades financieras, debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa así le permitirá desarrollar y avanzar en las diferentes áreas la gestión, objetivos y metas establecidas.
Vásquez (2011)	Establece, el 80% de los microempresarios muestran que el financiamiento recibido sólo les permite permanecer en el mercado, pero no hay seguridad de crecimiento y desarrollo porque el financiamiento es de corto plazo y no de largo plazo en el año 2009.
Ramos & Quilcate (2014)	Establece las fuentes de financiamiento le han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su

¿Tiene limitaciones para solicitar su crédito?

SI ()

NO (x)

Para que operación fue solicitado su crédito

a). Capital de trabajo

b). Mejoramiento de local

c). Activos Fijos

d). Otros

¿A qué instituciones financieras recurre Ud. para poder obtener un crédito?

a). entidades bancarios

b). entidades no bancarias

¿Ha tenido dificultades con el pago de algún crédito obtenido?

SI ()

NO (x)

¿Los créditos obtenidos le permiten generar rentabilidad en su empresa?

SI (x)

NO ()

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo para determinar si el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017.

TABLA N° 03

Análisis comparativo para determinar si el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2018.

Elementos de Comparación	Resultados del Objetivo Específico 1	Resultados del Objetivo Específico 2	Resultados
Destino del financiamiento	Castillo (2007) determina que los créditos han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.	El gerente indica que el financiamiento obtenido fue empleado para capital de trabajo y otras inversiones necesarios para el desarrollo de su empresa.	COINCIDEN

Rentabilidad por créditos obtenidos	Vásquez (2011). El resultado más importante fue que el 80% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas. La conclusión más relevante en esta investigación es que el financiamiento recibido sólo les permite permanecer en el mercado, pero no hay seguridad de crecimiento y desarrollo porque el financiamiento es de corto plazo y no de largo plazo en el año 2009.	De acuerdo a la entrevista el gerente de la empresa muestra que los créditos obtenidos si lo permite obtener rentabilidad a su empresa por que los créditos que el obtiene son de largo plazo. por qué los permite a general más rentabilidad a su empresa	COINCIDEN
Fuentes de financiamiento	Castillo (2007) llega a la conclusión de que el trámite de financiamiento sea más ágil en cuanto a los plazos y requisitos que imponen las entidades financieras, debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa así le permitirá desarrollar y avanzar en las diferentes áreas la gestión, objetivos y metas establecidas	La empresa menciona que las fuente financiera que recurre para obtener un crédito son entidades bancarias por lo que brindan mayo facilidad de crédito	COINCIDEN

Limitaciones de crédito	Ramos & Quilcate (2014) llegan a la conclusión que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.	La empresa en estudio nos menciona que no cuenta con limitaciones de crédito por lo que la rentabilidad de su negocio está en equilibrio	COINCIDEN
Dificultades de los créditos obtenidos	Arostegui (2013) Indica que las causales de esta mirada negativa sobre el futuro afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos	La empresa en estudio indica que durante el tiempo que obtiene los créditos de financiamiento nos menciona que no existen dificultades para el cumplimiento de sus obligaciones	NO COINCIDEN

4.2 Análisis de Resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Castillo (2007) y Ramos & Quilcate (2014) coinciden que las micro y pequeñas empresas que las fuentes de financiamiento obtenidos a los plazos que se requieren han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa por que les permite desarrollar y avanzar en las diferentes áreas de gestión, estos créditos pueden ser influenciado en capitales de trabajo y tecnología impulsándolos a una mejora tanto al nivel de producción como en sus ingresos que se obtienen.

AROSTEGUI (2013) llega a la conclusión que las dificultades de las empresas las causas de una mirada negativa es la imposibilidad de poder colocar productos en el mercado por falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en el mercado exterior

Vásquez (2011), Chávez (2013), Acuña (2010) Coinciden en que el financiamiento recibido en las pequeñas y medianas empresas les permite permanecer en el mercado, con un crédito a largo plazo afirman que El 100% de los representantes legales de las Mypes los créditos obtenidos generan una rentabilidad de sus microempresas, manteniendo así un equilibrio de su empresa

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Destino del financiamiento

Del cuestionario y entrevista obtenido del gerente de la empresa en estudio afirma que el financiamiento que obtienes para la realización de sus actividades son de entidades bancarias estos resultados coinciden con Castillo (2007) que determina que los créditos obtenidos son empleados en capital de trabajo activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Rentabilidad por créditos obtenidos

De acuerdo a la entrevista y cuestionario aplicado al gerente de la empresa nos indica que los créditos obtenidos a largo plazo le permiten generar rentabilidad a su empresa por lo que coinciden con el autor Vásquez (2011). Que el 80% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

Fuentes de financiamiento

De acuerdo a la entrevista y cuestionario aplicado al gerente de la empresa menciona que las fuente financiera que recurre para obtener un crédito son entidades bancarias por lo que brindan mayo facilidad de crédito lo cual coincide con Castillo (2007) llega a la conclusión de que el trámite de financiamiento sea más ágil en cuanto a los plazos y requisitos que imponen las entidades

financieras, debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa así le permitirá desarrollar y avanzar en las diferentes áreas la gestión, objetivos y metas establecidas.

Limitaciones de crédito

De acuerdo a la entrevista y cuestionario aplicado al gerente de la empresa nos menciona que no cuenta con limitaciones de crédito por lo que la rentabilidad de su negocio está en equilibrio este resultado coinciden con los autores Ramos & Quilcate (2014) llegan a la conclusión que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes

Dificultades de los créditos obtenidos

Del cuestionario y entrevista obtenido del gerente de la empresa nos indica que durante el tiempo que obtiene los créditos de financiamiento no manifiesta dificultades para el cumplimiento de sus obligaciones el cual no coincide con los resultados del autor Arostegui (2013) Indica que las causales de esta mirada negativa sobre el futuro afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de

competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3

Limitaciones de crédito

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2, estos resultados coinciden ya que la mayoría de los autores afirman que no tienen limitaciones para solicitar créditos en entidades financieras tales como el caso de empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2018, que mediante la entrevista se encontró que no tiene limitaciones algunas.

Fuentes de financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 los resultados obtenidos coinciden con la mayoría de los autores afirman que las fuentes de financiamiento son de entidades bancarias por lo que brindan mayor facilidad y accesibilidad a los crédito por la deducida tasa de intereses.

Destino del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 los resultados obtenidos coinciden con los autores puesto que afirman que las micro y pequeñas empresas obtienen créditos para ser utilizados para capital de trabajo y otros (tecnología, activos fijos.)

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al Objetivo 1

Los autores afirman que las micro y pequeñas empresas cuentan con facilidades para obtener créditos a entidades financieras que cobran interés accesibles a las posibilidades de pago estos créditos son obtenidos en la mayoría a largo plazo para que puedan generar mayor rentabilidad a las empresas, así mismo los créditos solicitados en su materia son para ser invertidos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología.

5.2 Respecto al Objetivo 2

La empresa que fue designada para el estudio manifiesta que no cuenta con limitaciones para obtener un crédito por parte de entidades bancarias el cual cuenta con un crédito vigente de 20000 nuevo soles a una tasa de interés anual de 20%, así mismo afirma que el crédito e para ser utilizado en el capital de trabajo.

5.3 Respecto al Objetivo 3

Se afirman que tanto en nivel nacional con en nuestro caso no cuentan con restricciones para solicitar crédito de entidades bancarias, los créditos solicitado hasta la fecha son de 20000 nuevo soles, en su mayoría los créditos obtenidos son para el capital de trabajo y otros inversiones a menudo.

5.4 Conclusión General

Las pequeñas y medianas empresas en el Perú y de la empresa

Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017, no cuentan con restricciones en la obtención de créditos ya que en su mayoría solicitan créditos a entidades financieras por lo que les permite a no tener restricción alguna, facilitando para seguir creciendo como empresas dentro de ámbito comercial.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Atilio, B. (2000). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Retrieved from <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
2. Ballesta, S., & Juan, P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Retrieved from <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
3. Bautista, J. L. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Retrieved from <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
4. Beltran, P. A. (2006, 09). *MYPE (micro y pequeña empresa) - Perú*. Retrieved from wikipedia: <http://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas.shtml>
5. Bonilla, F., benegas, b., & Degrandez, D. (n.d.). *fuentes de financiamiento interno*. Retrieved from <https://prezi.com/l3xy-hqxrthk/fuentes-de-financiamiento-interno/>
6. Castillo, L. E. (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas*. Retrieved from http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marque_z_cl.pdf
7. Drimer, R. (2011, 07). *Acerca de la Teoría del Financiamiento*. Retrieved from <https://es.scribd.com/document/325188924/Teoria-Del-Financiamiento>
8. economico, d. (n.d.). *Rentabilidad anualizada*. Retrieved from <http://www.economista.es/diccionario-de-economia/rentabilidad-anualizada>
9. EZAN, u. (2014). *fuentes de financiamiento empresarial*. Retrieved from <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

10. Finanzas, & Empresa. (2011). *La Teoría de la Rentabilidad*. Retrieved from <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>
11. FINANZAS, & EMPRESA. (n.d.). *La Teoría de la Rentabilidad*. Retrieved from <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>
12. Gamarra, P. H. (2011, 02 15). *las mypes*. Retrieved from <http://actualidadmypeperu.blogspot.pe/>
13. Josue. (2014, 12 10). *Financiamiento a corto plazo*. Retrieved from <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>
14. MEF. (2011). *DESCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES CENTRALES*. Retrieved from https://www.mef.gob.pe/contenidos/presu_publico/anexos/Anexo_5_Acciones_Centrales.pdf
15. MEF. (n.d.). *concepto de credito bancario*. Retrieved from <http://concepto.de/credito-bancario/>
16. NAVARRO, E. Y. (2016). *EFECTOS DEL FINANCIAMIENTO* . Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/977/FINANCIAMIENTO_AGROINDUSTRIALES_GARCIA_NAVARRO_ELIZABETH_YUSBELI.pdf?sequence=1
17. Neumatica Cascada. (n.d.). *fuentes de financiamiento*. Retrieved from <https://www.monografias.com/docs/Fuentes-de-financiamiento-P32ZBXZMY>
18. Palacios, Y. (n.d.). *Micro y pequeña empresa MYPES*. Retrieved from <http://www.monografias.com/trabajos84/micro-y-pequena-empresa-mypes/micro-y-pequena-empresa-mypes.shtml>
19. Pérez Porto ., J., & Gardey, A. (2014). *definicion de rentabilidad financiera* . Retrieved from <https://definicion.de/rentabilidad-financiera/>
20. Porto., J. P. (2008). Retrieved from <https://definicion.de/empresa/>

21. Quilcate, J. A. (2014, 08 08). *“INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE SAN JOSE-LAMBAYEQUE PERIODO 2010-2012*. Retrieved from http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
22. Quiñonez, E. J. (2015, 10 07). *Los proveedores como fuente de financiamiento*. Retrieved from <http://www.contadoresbc.org/component/k2/los-proveedores-como-fuente-de-financiamiento>
23. Regalado, R. (2001). *Las mypez en latinoamerica*. Retrieved from <https://books.google.com.pe/books?id=vBMPUg7JkUMC&pg=PA234&dq=mypes+en+el+peru&hl=es-419&sa=X&ei=czmKUMqQNJHo8gT5pIG4Dg&sqi=2&ved=0CCoQ6AEwAA#v=onepage&q=mypes%20en%20el%20peru&f=false>
24. Riquelme, M. (n.d.). *¿Qué es una empresa comercial?* Retrieved from <https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>
25. Rivera, J. A. (2015). *MYPEs en el Perú*. Retrieved from <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
26. Rivera, J. (n.d.). *Micro y pequeña empresa*. Retrieved from <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
27. Roberto, D. (2011, 09 20). *TEORÍA DEL FINANCIAMIENTO*. Retrieved from <http://www.consejosalta.org.ar/2011/09/teoria-del-financiamiento/>
28. Segura, A. S. (1994, 03). *la rentabilidad economica y financiera de la gran empresa española. analisis de los factores determinantes*. Retrieved from <file:///C:/Users/Curacao/Downloads/Dialnet-LaRentabilidadEconomicaYFinancieraDeLaGranEmpresaE-44122.pdf>
29. Soto, B. (n.d.). *clasificacion de las empresas*. Retrieved from <https://www.gestion.org/economia-empresa/creacion-de-empresas/3985/clasificacion-de-las-empresas/>

30. Ucha, F. (2009, 10 26). Retrieved from <https://www.definicionabc.com/economia/financiamien>
31. vasquez, j. c. (2013, 09 24). *importancia de las mypes en el peru*. Retrieved from <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>
32. Venz, M. (2017, 03). *Definición de Financiamiento*. Retrieved from <http://conceptodefinicion.de/financiamiento/>
33. wikipedia. (2017, 06 30). Retrieved from [https://es.wikipedia.org/wiki/Bono_\(finanzas\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Bono_(finanzas))
34. wikipedia. (2017, 05 11). *Teoría de la empresa*. Retrieved from https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_la_empresa

6.2 Anexos

6.2.1. Anexo N° 01: Matriz de Consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
<p>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: Caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017.</p>	<p>¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017?</p>	<p>Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas comerciales del Perú. 1. Describir la influencia en la rentabilidad de las empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones SAC, Iquitos, 2017. 2. Hacer un análisis comparativo para determinar si el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: empresa Corporación Amazónica de

			Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017.
--	--	--	---

6.2.2 Anexo N° 02: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Encuesta aplicado al gerente de la empresa del ámbito de estudio

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la MYPE para desarrollar el trabajo de investigación.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

I. DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO DE FAVISA:

1. ¿Conoce todo las opciones de financiamiento que existe para su empresa?
SI () NO ()
2. ¿Qué opción de financiamiento le parece más conveniente para su empresa?
 - crédito a corto plazo
 - crédito a largo plazo
 - ambas opciones
3. Cuanto es el monto promedio de sus créditos vigentes
 - 5,000 – 10,000
 - 10,000 – 15,000
 - 15,000 – 20,000
 - 20,000 a más
4. ¿Cuál es el porcentaje del rendimiento (interés) anual que paga por sus crédito?
 - 20% anual

5. ¿Tiene limitaciones para solicitar su crédito?

SI ()

NO ()

6. ¿Para qué operación fue solicitado su crédito?

a. Capital de trabajo

b. Mejoramiento de local

c. Activos Fijos

d. Otros

7. ¿Ha tenido dificultades con el pago de algún crédito obtenido?

SI ()

NO ()