



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**SISTEMA DE FINANCIAMIENTO Y LA INNOVACIÓN
QUE OTORGA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SEÑOR DE MAYNAY AYACUCHO A LAS
EMPRESAS FERRETERAS Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD, 2017.**

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

AUTORA:

Bach. RAQUEL CURO ARIAS

ASESOR:

Dr. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO

AYACUCHO – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**SISTEMA DE FINANCIAMIENTO Y LA INNOVACIÓN
QUE OTORGA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SEÑOR DE MAYNAY AYACUCHO A LAS
EMPRESAS FERRETERAS Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD, 2017.**

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

AUTORA:

Bach. RAQUEL CURO ARIAS

ASESOR:

Dr. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO

AYACUCHO – PERÚ

2019

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Mgtr. CPC. RENE JULIO ELGUERA CARBAJAL
Presidente

Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA
Miembro

Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA
Miembro

Dr. CPC. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO
Asesor

AGRADECIMIENTO

A Dios Divino, luz que ilumina cada instante de mi vida, por darme la fortaleza para continuar con mi formación profesional y permitirme a cumplir el sueño de ser Contador Público.

A mis padres, Daniel y Julia, por brindarme su amor incondicional, mi bienestar y educación generando la fuerza suficiente, para seguir adelante hasta cumplir con mis metas trazadas.

Al asesor y tutor Dr. Fredy Rubén Llancce Atao, por su gran apoyo y enseñanza incondicional para lograr la culminación de nuestro trabajo de investigación de tesis y el informe final de Investigación.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo en primer lugar a mis padres Daniel y Julia por brindarme su amor, por confiar en mí, hasta lograr mis metas, porque sin ellos nada de esto sería posible, a mis hermanos Moisés, Hilario y Eulogio, por todo lo que representan en mi vida, a quienes amo entrañablemente.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – ULADECH, por brindar una educación de calidad mediante los docentes especialistas en su materia, para formarnos profesionales de alta costura.

A mis profesores, por el conocimiento y experiencia que me brindaron a lo largo de mi formación profesional, permitiendo ampliar mis conocimientos en el área de Contabilidad.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar el sistema de financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad, 2017. La metodología utilizada en la investigación fue de carácter cuantitativo, descriptivo y diseño no experimental, la técnica utilizada para el recojo de información fue la encuesta y el cuestionario de 15 preguntas aplicadas a los gerentes y dueños de las empresas ferreteras; encontrando los siguientes resultados: el 87% de los encuestados señalan que el sistema de financiamiento que otorga la cooperativa de ahorro y crédito Señor de Maynay genera rentabilidad en las empresas ferreteras, el 60% consideran que el financiamiento otorgado es importante, porque contribuye en la rentabilidad aumentando la productividad de las empresas, siendo utilizados como capital de trabajo. Un 67% de los encuestados consideran que el sistema de innovación, incide en la rentabilidad en las empresas ferreteras, ya que permiten introducir nuevos productos financieros haciendo más productivos y por consecuencia lograr mayores tasas de crecimiento, así mismo el 67% de los encuestados señalan que vienen utilizando un financiamiento no Bancario, el 80% de los encuestados afirman que los créditos solicitados son otorgados en menor tiempo posible que otros Bancos formales, así mismo el 67% de los encuestados afirman que el financiamiento que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho conduce al riesgo crediticio, a la vez conduce implementar los activos requeridos e incrementar sus utilidades.

Palabras clave: Financiamiento, Innovación, Rentabilidad y Sistema.

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Determine the financing system and innovation granted by the Savings and Credit Union of Maynay Ayacucho to the hardware companies and their impact on profitability, 2017. The methodology used in the research was of a quantitative, descriptive and non-experimental design, the technique used for the collection of information was the survey and the questionnaire of 15 questions applied to the managers and owners of the hardware companies; Finding the following results: 87% of the respondents indicate that the financing system granted by the credit union Lord de Maynay generates profitability in the hardware companies, 60% consider that the granted financing is important, because it contributes in the profitability increasing the productivity of companies, being used as working capital. 67% of respondents believe that the innovation system affects profitability in hardware companies, since they allow introducing new financial products by making them more productive and consequently achieve higher growth rates, likewise 67% of respondents indicate who are using non-Banking financing, 80% of respondents affirm that the requested credits are granted in less time than other formal Banks, likewise 67% of the respondents affirm that the financing granted by the CAC. Señor de Maynay Ayacucho leads to credit risk, at the same time leading to implement the required assets and increase their profits.

Keywords: Financing, Innovation, Profitability and System.

Contenido

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS	x
Índice de Cuadros	x
Índice de Gráficos	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales	18
2.1.3 Regionales	26
2.1.4 Locales	29
2.2 Bases Teóricas	30
2.2.1 Teorías del Financiamiento	30
2.2.2 Teoría del Sistema de Innovación	40
2.2.3 Teoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	43
2.3. Marco Conceptual.....	49
2.3.1. Definición de Sistema de Financiamiento.....	49
2.3.2. Definición de Sistema de Innovación.....	50
2.3.3. Definición de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	51
2.3.4. Definición de la Rentabilidad.....	52
III. HIPÓTESIS	53
IV. METODOLOGÍA.....	54
4.1 Diseño de Investigación.....	54
4.2 Población y Muestra.	54

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	56
4.4 Técnicas e instrumentos.....	57
4.5 Plan de análisis.....	57
4.6 Matriz de Consistencia.....	58
4.7 Principios éticos.....	59
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	60
5.1. Resultados.....	60
5.2. Análisis de resultados.....	75
VI. CONCLUSIONES.....	78
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA.....	79
ANEXOS.....	88

ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

Índice de Cuadros

1. ¿Cree usted que el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho genera rentabilidad a las empresas ferreteras?	60
2. ¿Considera usted importante el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho a su empresa ferretera?	61
3. ¿En qué utiliza el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay Aayacucho?	62
4. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay incrementa en la rentabilidad de su empresa?	63
5. ¿Cree usted que el interés financiero que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho es accesibles para las empresas ferretras?	64
6. ¿Cree Ud. Que el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay incide en la rentabilidad a las empresas ferreteras?	65
7. ¿Los créditos otorgados por la CAC Señor de Maynay son de fácil accesible?	66
8. ¿Cree usted que la finalidad de la innovación financiera es mejorar el rendimiento de las empresas ferreteras?	67
9. ¿Considera usted que la innovación financiera que otorga la CAC Señor de Maynay han mejorado en la rentabilidad de su empresa?	68
10. ¿Se le otorga algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?	69
11. ¿A qué plazo le otorgaron el crédito solicitado en la CAC Señor de maynay Ayacucho?	70
12. Señale usted el tipo de financiamiento utilizado en la empresa en los últimos dos años.	71
13. ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?	72
14. ¿Los créditos solicitados a la CAC. Señor de Maynay, han sido otorgados en menor tiempo, que otros Bancos financieros?	73
15. ¿Cree usted que el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho conduce a riesgo crediticio?	74

Índice de Gráficos

Gráfico 1 ¿Cree usted que el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho genera rentabilidad a las empresas ferreteras?	60
Gráfico 2¿Considera usted importante el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho a su empresa ferretera?	61
Gráfico 3¿En qué utiliza el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay Aayacucho?	62
Gráfico 4 ¿Cree usted que el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay incrementa en la rentabilidad de su empresa?	63
Gráfico 5¿Cree usted que el interés financiero que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho es accesibles para las empresas ferretras?	64
Gráfico 6 ¿Cree Ud. Que el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay incide en la rentabilidad a las empresas ferreteras?	65
Gráfico 7¿Los créditos otorgados por la CAC Señor de Maynay son de fácil accesible?	66
Gráfico 8¿Cree usted que la finalidad de la innovación financiera es mejorar el rendimiento de las empresas ferreteras?	67
Gráfico 9¿Considera usted que la innovación financiera que otorga la CAC Señor de Maynay han mejorado en la rentabilidad de su empresa?	68
Gráfico 10 ¿Se le otorga algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?....	69
Gráfico 11¿A qué plazo le otorgaron el crédito solicitado en la CAC Señor de maynay Ayacucho?	70
Gráfico 12Señale usted el tipo de financiamiento utilizado en la empresa en los últimos dos años.	71
Gráfico 13¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?.....	72
Gráfico 14 Los créditos solicitados a la CAC. Señor de Maynay, han sido otorgados en menor tiempo, que otros Bancos financieros?.....	73
Gráfico 15¿Cree usted que el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho conduce a riesgo crediticio?	74

I. INTRODUCCIÓN

Los sistemas financieros en el mundo sustentan el crecimiento económico y el desarrollo y son cruciales para la misión del Grupo Banco Mundial de aliviar la pobreza e impulsar la prosperidad compartida. Además la estabilidad financiera, tanto a nivel mundial como nacional, genera empleos y mejora la productividad, da confianza a las personas que desean invertir. Un buen acceso a financiamiento mejora el bienestar general de un país, ya que permite que la población prospere y maneje mejor sus necesidades, amplíe sus oportunidades y mejore sus niveles de vida. Cuando las personas son incluidas en el sistema financiero, es más fácil administrar el consumo, los pagos y el ahorro; tener mayor acceso a vivienda, atención de salud y educación; iniciar un pequeño negocio, en la actualidad los mercados de capital se están volviendo imprescindibles para el financiamiento de infraestructura como carreteras, centrales eléctricas, escuelas, hospitales y viviendas. Son cada vez más importantes para los Objetivos de Desarrollo Sostenible, ya que para cumplir muchos de ellos se requieren recursos a largo plazo que las fuentes tradicionales no podrán cubrir. **(G.B.M., 2019).**

En el Perú el sector financiero genera la innovación tecnológica y el crecimiento económico en el largo plazo, mediante su función de intermediación (transformación del ahorro en inversión) ha llevado a que diversos autores desde el siglo XIX estudien la relación entre el grado de desarrollo financiero y el crecimiento económico en los países, buscando determinar la relación de causalidad existente. **(Salazar, 2019)**

En la provincia de Huamanga el financiamiento ha sido útil para ayudar a emprendedores, empresarios y gerentes para que puedan alcanzar sus metas de crecimiento económico. Mientras existan factores internos y externos que afecten a las MYPEs en sus capacidades para ser más competitivas **(Lira, 2009).**

Desde hace varios años, la innovación se ha convertido en un elemento clave para medir el desarrollo de un país. En la edición 2017 del Índice Mundial de Innovación se reafirman ciertas tendencias: los países más innovadores siguen siendo los más desarrollados, empezando por Suiza, Suecia y Estados Unidos sigue en crecimiento constante, situación contraria a la que vive el Reino Unido. Como es posible apreciar, los países que encabezan la lista son los mismos desde hace muchos años.

En el caso de América Latina, Chile es el país con mejores resultados en el GII, mientras que el resto ocupa puestos que fluctúan entre el 50 y 80, panorama similar desde 2009. Por su parte, Perú se ubica alrededor del puesto 70 desde hace cinco años. (Sosa, 2017).

La innovación se utiliza para el crecimiento económico a largo plazo, razón por la cual los poderes públicos y los responsables de las empresas deben potenciarla. La inversión en la innovación beneficia a las empresas y por ende a la sociedad sobre todo por cuestiones laborales, razón por la que los organismos públicos suelen incentivar y financiar las inversiones necesarias en lo que se ha venido en llamar Innovación más Desarrollo Inversión. El análisis de solvencia a corto plazo y el de crecimiento permite a identificar que las mercantiles cooperativas innovadoras tienen un mayor volumen de negocios en comparación con las no innovadoras. (Carmona, Martínez & Pozuelo, 2015).

Con respecto al enunciado del problema es: **¿Cómo el sistema de financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras inciden en la rentabilidad, 2017?**

En ese sentido, el objetivo general es: **Determinar el sistema de financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad, 2017.**

Para poder concretizar el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- 1. Determinar el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad.**
- 2. Determinar el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad.**
- 3. Hacer un análisis comparativo del financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras al mismo que tiene incidencias en la rentabilidad.**

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos va permitir conocer a nivel descriptivo el sistema de financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay además este resultado servirá para la empresa financiera y sobre todo para las empresas ferreteras quienes tendrán elementos teóricos referente al financiamiento y la innovación, ya que el financiamiento es de vital importancia porque permitirá solventar las necesidades de capital de trabajo en la empresa otorgando liquidez y flexibilidad de acuerdo al giro de negocio y a los objetivos y metas establecidas.

Con respecto a la metodología utilizada es la investigación de carácter cuantitativo y documental, que permitió identificar la relación causal de las variables. Asimismo, esta investigación servirá para conocer los antecedentes y las bases teóricas para posteriores estudios realizados por los estudiantes de nuestra universidad y de otros ámbitos.

Por tanto, los resultados de la investigación constituyen herramientas de consulta, apoyo, alternativas de solución y propuestas para llevar a la práctica y así enmendar errores

convenientes y oportunamente cambiando la actitud y hábitos del servidor privado y sirva como una herramienta para la toma de decisiones empresariales en su oportunidad. Así mismo se podrá utilizar como un antecedente para investigaciones financieras, brindando un aporte nivel teórico a través de la síntesis de la información y aportes propios a nivel conceptual de las variables de estudio. Finalmente, el desarrollo del trabajo de investigación permitirá optar el título de Contador Público Colegiado.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

Los antecedentes se desdoblaron en:

2.1.1 Internacionales

IXCHOP, (2014) en su tesis denominada, “fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango”, para optar el Título de Administrador de Empresas en el Grado Académico de Licenciado, en la Universidad Rafael Landívar, cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Con las siguientes conclusiones: 1) Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. 2) Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG'S, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. 3) En referencia al destino de los créditos otorgados, empresarios y representantes de instituciones financieras coincidieron que la canalización de los recursos ha sido para la compra de materia prima. Tal como se observó un porcentaje mínimo invierte en maquinaria y tecnología. Para la mayoría de representantes de instituciones financieras la mala administración de los recursos es una de las causas principales por la que el empresario cae en morosidad.

Tinoco (2015) en su tesis denominada, “Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), CIU A0119.03 cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012.” Elementos que facilitan y dificultan su experiencia, para optar el Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Católica de Loja-Ecuador, cuyo objetivo fue: Determinar los factores de las fuentes de financiamiento interno y externo que condicionan la estructura de capital y la rentabilidad de las Medianas Empresas Societarias del Ecuador (MESE), periodo 2000 a 2013. Llego a las siguientes conclusiones: Las medianas empresas ecuatorianas pueden acudir a financiamiento externo a través de segmentos de crédito productivo corporativo, corporativo empresarial, productivo PYMES. El costo de financiamiento en Ecuador para ciertos créditos como los pertenecientes al segmento productivo PYMES refleja un alto costo de financiamiento. Existen algunas técnicas que evalúan la estructura de capital y la rentabilidad de la empresa como son apalancamiento, nivel de endeudamiento patrimonial, rentabilidad, rotación de activos, margen de ganancias, rendimiento del patrimonio. Al analizar la estructura de capital de las MESE en Ecuador se observan que la solvencia y rentabilidad de las Medianas Empresas Societarias del Ecuador han estado correlacionadas positivamente desde el 2000 al 2012, es decir que el logro de una rentabilidad mayor en estas empresas implica un endeudamiento también mayor. La totalidad de los encuestados utilizan herramientas financieras para la gestión y toma de decisiones, uno de sus beneficios es que a través de su uso se genera competitividad. Las herramientas financieras más familiares para los encuestados son el presupuesto, los balances proforma y el flujo de caja. Sin embargo, se nota

cierta lejanía de los encuestados con la frecuencia de revisión de información financiera para la gestión de la empresa.

Cerecedo (2015) en su tesis denominada, “Innovación Financiera en el Crecimiento Económico”, para optar el Grado de Doctor en Ciencias Económicas en el Instituto Politécnico Nacional de la Escuela Superior de Economía – México; cuyo objetivo fue: modelar la evolución de forma endógena de la innovación financiera y tecnológica, llego al resultado siguiente: se comprueba teórica y empíricamente que la innovación es tanto necesario como efectiva para lograr en primera instancia mover los distintos sectores de la economía, haciendo más productivos y por consecuencia lograr mayores tasas de crecimiento. El impacto de la innovación tecnológica sobre la productividad no es máximo en un primer momento, si no que va creciendo conforme evoluciona la innovación. Esto implica que existe un proceso de transferencia temporal entre la innovación, ejecución y transformación en productividad.

2.1.2 Nacionales

Cruzate (2015) en su tesis denominada, “El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: caso de la Empresa Ferretería San Eloy S.R.L. Chimbote, 2014”, para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Ayacucho, cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Ferretería San Eloy S.R.L. Chimbote, 2014. La metodología de la investigación fue bibliográfico - descriptivo y para el recojo de información se

utilizó la técnica de la encuesta aplicada a Gerencia General, Administración, Tesorería, Créditos, Cobranza, Ventas de la micro empresa. El principal resultado de la Mypes es que el financiamiento obtenido en el periodo 2014 de la Banca No Comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA. fue de S/.85 000.00 a una tasa de interés 3.25% mensual, obtenido con tipo de financiamiento hipotecario, los tramites fueron dificultosos con demora de 2 semanas debido a la falta de orden y desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias ante la Municipalidad del distrito de Chimbote la inversión que realizó fue la compra de mercaderías de mayor demanda. El financiamiento ha demostrado de influencia ayudando a mejorar la rentabilidad del micro empresa ferretera San Eloy SRL., tuvo como conclusión General bajo el análisis y la evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluye lo siguiente: El financiamiento a influido de manera positiva en el desarrollo de la Mypes, gracias a que el financiamiento les ha permitido obtener una mejora en su rentabilidad. Se concluye que el financiamiento ha logrado influenciar en la empresa Ferretería San Eloy SRL, considerando que la empresa en estudio se ha mantenido en el mercado logrado un incremento en la rentabilidad al momento de acceder el financiamiento,

Respecto al objetivo 01 Las micro y pequeñas empresas prefieren obtener el crédito bancario de las bancas no comerciales porque la tasa de interés es menor, como consecuencia del análisis se llegó a la conclusión que la mayoría de las micro empresas invierten en mercaderías, capital de trabajo y activos fijos o ampliación de local. Las Mypes afrontan serios problemas y restricciones durante su inicio de vida empresarial ya que tiene ciertas dificultades al momento de acceder al financiamiento; debido a las exigencias de garantías y elevada tasa de interés. Sin embargo si ejecutan estrategias específicas para obtener el financiamiento necesario

acorde a sus necesidades y proyecciones, podrán desarrollarse formal y sostenida en el tiempo, mejorando la rentabilidad empresarial. **Respecto al objetivo específico 2:** El financiamiento influyo en la rentabilidad del micro empresa Ferretería San Eloy SRL demostrándose en un 30% más de rentabilidad, ya que aprovecharon que los materiales de construcción se encontraban en ofertas de manera existió mayor ganancia para la Mype. **Respecto al objetivo específico 3:** De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que tanto en el Perú como en el distrito de Chimbote, muestran que el financiamiento influyen favorablemente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú y de la empresa Ferretería San Eloy SRL Chimbote ,2014. Así mismo estos resultados concuerdan con los resultados encontrados por los autores donde el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en los últimos años, llegó a la conclusión que la mayoría que accedió al financiamiento obtuvieron rentabilidad.

Sanchez (2018) en su tesis denominada “El financiamiento y su Influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa comercial ARELS S.R.L. Huacho, 2015.” para optar el Título Profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, la metodología de investigación fue descriptivo, bibliográfica, documental y de caso, cuyo objetivo general fue: Determinar y establecer la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Comercial ARELS SRL de Huacho, 2015. Presentan las siguientes conclusiones: (conclusión 1) Conforme a lo establecido en la bibliografía revisada se determina que el financiamiento si

influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, para su crecimiento, pero es necesario el formalismo de las mismas para acceder a facilidades de crédito y así incrementar la productividad del negocio, además de esto una capacitación para las Mypes que implique un mejoramiento en el negocio para tener conocimiento de los créditos a largo y corto plazo y evaluar riesgos evitando contingencias. Permitiéndoles mejorar la rentabilidad del entorno interno y externo del negocio.(conclusión 2) El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de Empresa Comercial ARELS S.R.L. de Huacho, debido a que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que implica eficacia en la gerencia respecto al capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial para un mejor beneficio y está logrando disminuir la calidad de deuda manteniendo el equilibrio y su autonomía frente a terceros. (Conclusión 3) De acuerdo a la investigación comparable de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se determina la coincidencia respecto a las variables que implican que el financiamiento influye en la rentabilidad de las Mypes del Perú, entretanto que a través del caso se demostró por medio de ratios financieros, que el financiamiento favorece al crecimiento de la rentabilidad de la Empresa Comercial ARELS S.R.L., lo cual mejoro al aumento del activo, las ventas y la gestión efectuada por sus representantes que demuestran el resultado de su utilidad y (Conclusión general) Según los autores consignados en estudio y el análisis del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la Empresa Comercial ARELS .S.R.L. de Huacho, mejoran efectivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su administración económica estable y como resultado exista un aumento de rentabilidad que sea de aporte para la empresa y el sector económico al que

pertenecen. Ofreciéndole una mayor capacidad de desarrollo, crecimiento en la reinversión de sus utilidades y la aplicación de criterios razonables para la obtención de créditos que impliquen una mejora para el desempeño del negocio. Lo que si hay que tomar en cuenta es que siempre existe un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones.

Cobián, (2016) en su tesis denominada, “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015.” Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Chimbote – 2016.; La metodología de investigación fue descriptivo, tuvo por objetivo general: determinar el efecto de los Créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B. Las conclusiones de la investigación fueron: (conclusión 1) Se determinó que la Mype Industria S&B SRL, gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. (Conclusión 2) Se determinó que la Mype Industria S&B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos.

Martínez (2017) en su tesis denominada, “Caracterización del Financiamiento de los Micros y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma 2016”. Facultad de Ciencias Contables,

Financieras y Administrativas en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Chimbote. La metodología de investigación fue cualitativa – descriptiva para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfico documental tuvo por objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Corporación Ferretera JG Ángela E.I.R.L., Casma, 2016. Las conclusiones de la investigación fue: en mayor grado, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú se solicitan y obtienen por financiamiento de terceros (externo), principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso en estudio, esta recurre al financiamiento de terceros (Banco Informal), siendo este el de un prestamista (familiar). Finalmente, se concluye que las en mayoría las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir y/o contar con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí lo obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos y más a su alcance. Los créditos son a corto plazo y los invierten capital de trabajo. Los entes financieros deberían dar a conocer a las Mypes las ventajas de la formalización en cuanto al financiamiento, para así promover la formalidad en el sector comercio.

Balois (2016) en su tesis denominada, “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro Ferreterías - SIHUAS, 2016”. para optar el título profesional de Contador Público, facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles

de Chimbote, Ayacucho – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016. La metodología de investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo con una muestra poblacional de 10 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas. El tema de investigación llegó a las siguientes conclusiones: **Respecto a las características de los dueños de las Mypes:** El 100% de los representantes legales de las Mypes estudiadas son adultos, el 90% son del sexo masculino, el 40% tiene instrucción superior universitaria completa, el 30% tiene grado de instrucción superior no universitaria incompleta y el 10% tiene secundaria completa. **Respecto a las características de las Mypes:** El 70% de las Mypes estudiadas se dedica al negocio por más de 3 años, el 100% son formales, el 30% poseen más de 2 trabajadores permanentes y el 50% no poseen ningún trabajador eventual. **Respecto a las características del financiamiento:** El 60% de las Mype estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros, el 30% de las Mype estudiadas que recibieron créditos de terceros precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el 70% precisa que el crédito fue a largo plazo, y el 70% dijo que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la principal característica es que las Mypes encuestadas financian sus actividades comerciales con fondos propios, ya que poco menos de 2/3 (60%) financian sus actividades comerciales con fondos propios y poco más de 1/3 (40%) lo hace con fondos de terceros, siendo dichos fondos de corto plazo, fundamentalmente.

Agreda (2016) en su tesis denominado, “el Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013.” para optar el título profesional de Contador Público, facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Cuyo objetivo general fue: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. La metodología de investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. El tema de investigación tiene los siguientes resultados: **respecto al objetivo específico 1:** el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión. **Respecto al objetivo específico 2:** El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso. **Respecto al objetivo específico 3:** De tres elementos metodológicamente comparables de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, solo uno coincidió, esto debido a que los autores citados en los antecedentes solo describieron las variables pero concluyeron que existe una influencia positiva del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes

del Perú, mientras que a través del caso se demostró con ratios, que el financiamiento contribuye al incremento de la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L debido a que mejoró las ventas, influenciado por un buen manejo de los recursos obtenidos, gestionado con acierto y la Conclusión general fue: Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

2.1.3 Regionales

Tineo (2016) en su tesis denominada, “Influencia del Financiamiento y la Capacitación que Otorga la Financiera Proempresa y sus Efectos en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga, 2015.” para optar el título profesional de Contador Público, facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influyen en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga – 2015; La metodología de investigación fue bibliográfica y documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis e información de internet.

El tema de investigación tiene como resultados de acuerdo a las encuestas formuladas lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 87% de los encuestados, consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide sobre la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga. De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 90% de los encuestados consideran que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga. De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 97% de los encuestados consideran que la capacitación a los pequeños y medianos empresarios que otorga la financiera Proempresa debe ser permanente y constante.

Merca (2017) en su tesis denominado, “Innovación Tecnológica, Financiamiento y Rentabilidad, como Medios para Consolidar la Competitividad en las Empresas del Sector Comercio Rubro Compra y Venta de Abarrotes en el Distrito de Ayacucho, 2016.” para optar el título profesional de Contador Público, facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar que la innovación tecnológica, financiamiento y la rentabilidad, son medios que sirven para consolidar la competitividad en las empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Ayacucho, 2016. La metodología de investigación fue cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental, mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. El tema de investigación tiene como conclusiones lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 93% de los encuestados consideran que la innovación tecnológica es un medio que sirve para consolidar la competitividad en las empresas

del sector comercio rubro compra y ventas de abarrotes en el distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 97% de los encuestados consideran que el financiamiento es un medio que sirve para consolidar la competitividad en las empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes en el distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 93% de los encuestados consideran que la obtención de mejor rentabilidad es un medio que sirve para consolidar la competitividad en las empresas del sector comercio rubro compra y ventas de abarrotes en el distrito de Ayacucho.

Casas (2017) en su tesis denominado, “Decisiones Financieras de Endeudamiento, Inversión y Capacitación para la Eficiente Administración de las Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Construcción en el Distrito de Ayacucho, 2016” ; para optar el título profesional de Contador Público, facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar que las decisiones financieras de endeudamiento, inversión y capacitación influyen para la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho, 2016. ; La metodología de investigación es la revisión cualitativa, descriptiva, bibliográfica y documental de caso, mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. El tema de investigación tiene como resultados lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 93% de los encuestados consideran que las decisiones financieras de endeudamiento, influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en distrito de Ayacucho. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 97% de los encuestados consideran, que las inversiones adecuadas

influyen en la eficiente administración de las pequeñas y medianas empresas del sector construcción en el distrito de Ayacucho.

2.1.4 Locales

Rojas (2018) en su tesis denominado, “El Financiamiento, la Innovación y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Ferreteras del Distrito de Ayacucho, 2017”, para optar el título profesional de Contador Público, facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia del financiamiento y la innovación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ferreteras de Ayacucho, 2017. La metodología de investigación fue de carácter cuantitativo, descriptivo, bibliográfico, documental. El tema de investigación tiene como conclusiones lo siguiente: Respecto al Objetivo específico 1: el 93% consideran que el otorgamiento de crédito genera mucha rentabilidad financiera en las Mypes, El 76% confirman que el crédito otorgado si tiene incidencia en la rentabilidad financiera, el 56 % manifiesta que el crédito otorgado permite un crecimiento rentable en las ferreterías, esto quiere decir que el crédito es indispensable para la rentabilidad en las empresas ferreteras. Respecto al Objetivo específico 2: el 57% consideran que la innovación financiera incide en la rentabilidad, el 93% consideran que la innovación tecnológica es un medio que sirve para consolidar la competitividad en las empresas. Estos resultados demuestran que la innovación es tanto necesario como efectiva para lograr en primera instancia y mover los distintos sectores de la economía, haciendo más productivos y por consecuencia lograr mayores tasas de crecimiento para hacer crecer sus negocios y obtener más rentabilidad. Respecto al

Objetivo específico 3: El 50% de los encuestados consideran que las características del financiamiento y la innovación que otorga las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Ayacucho de las empresas ferreteras tienen incidencias en la rentabilidad, donde el 60% de las Mype estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros, el 30% de las Mype estudiadas que recibieron créditos de terceros y el 70% consideran que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. El 100% 75de los representantes legales de las Mypes estudiadas son adultos, el 90% son del sexo masculino, el 40% tiene instrucción superior universitaria completa, el 30% tiene grado de instrucción superior no universitaria incompleta y el 10% tiene secundaria completa, el (80%) de los empresario obtuvieron financiamiento de terceros, asimismo, el 69% de los créditos recibidos fueron de corto plazo, fueron invertido en capital de trabajo y el 79 % de los micros y pequeñas empresas solicitan y obtienen el financiamiento de terceros, principalmente del sistema no bancario formal, acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario, resaltando que la mayoría de las Mypes no tienen acceso al sistema bancario por no cumplir con los requisitos necesarios que este requiere al momento de solicitar un crédito, en cambio sí obtienen del sistema no bancario quienes tienen menores requisitos a su alcance y los invierten en capital de trabajo.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento

(Zorrilla, 2006) explica que el capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en los otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios

de la empresa, al mismo tiempo que incrementamos el valor de nuestro capital en conjunto.

(Escalera, 2007) considera, cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros. Watson y Wilson (2002) estudiaron las pequeñas y medianas empresas británicas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

2.2.1.1 La Medición de Desarrollo del Sistema Financiero

Pussetto (2008). El grado de desarrollo de un sistema financiero depende de la calidad con la que éste desempeña sus funciones, un sistema financiero afecta hipotéticamente decisiones de ahorro e inversión, contribuye al aumento de las productividades factoriales y, por lo tanto, influye sobre el crecimiento económico de un país.

¿Cómo se mide este desarrollo? existen indicadores ampliamente difundidos que, de un modo aproximado, permiten comparar el grado de desarrollo financiero alcanzado o evolución por dos países.

Un indicador de amplio uso es la proporción entre los créditos (o préstamos) y el PIB de una economía. Este indicador permite juzgar el grado de desarrollo del sistema financiero: a mayor valor del indicador, mayor desarrollo bancario. ¿Cuáles son sus limitaciones? La primera es que no mide la calidad en la

asignación del crédito. Un elevado volumen de crédito asignado a industrias de bajo crecimiento o elevada volatilidad no es eficiente. La segunda limitación es que no mide la calidad de la cartera crediticia de los bancos: un mayor volumen de préstamos implica mayor deuda de consumidores y empresas, con los riesgos inherentes ante variaciones en las tasas de interés o un empeoramiento de las expectativas económicas. Por el lado del mercado de capitales, un indicador de uso común es la capitalización como porcentaje del PIB.

Es importante notar que, en ambos casos, el criterio es el volumen de operaciones del sistema, sean créditos o volúmenes transados en el mercado de capitales. Por lo tanto, se trata de medidas agregadas cuya principal ventaja es su disponibilidad a partir de las estadísticas económicas de un país.

a) Crecimiento, ahorro y financiación

Las empresas, como cualquier agente económico racional, buscan optimizar sus decisiones (en este caso las decisiones de inversión). Dichas decisiones son estudiadas en detalle por la teoría económica, que permita definir cuándo un gasto en inversión es eficiente y cuándo deja de serlo. Muchas empresas se financian reinvertiendo sus utilidades retenidas en períodos anteriores. Esto es aplicable especialmente a pequeñas y medianas empresas, debido a que este tipo de empresas cuenta con menores posibilidades de acceder a otras fuentes de financiamiento, como el crédito bancario y los mercados de capitales (mediante la emisión de acciones o de deuda).

Los mercados financieros (bancario y de capitales) son fundamentales para el financiamiento de la inversión al canalizar fondos desde agentes económicos con ingresos superiores a su gasto de consumo (ahorristas) hacia agentes económicos

con necesidades de gasto superiores a sus ingresos (empresas, en este caso). Esta relación puede derivarse a partir de algunas identidades macroeconómicas básicas. Definiendo Y como el producto interno bruto, C como el consumo e I como el gasto de inversión (y suponiendo que el gasto del gobierno y el comercio exterior son nulos), se tiene que $Y = C + I$ en términos de demanda agregada. Desde el punto de vista de los consumidores, Y constituye el ingreso, que puede destinarse al gasto de consumo o al ahorro (S), es decir: $Y = C + S$. Igualando ambas ecuaciones se concluye fácilmente que $S = I$. Este resultado no cambia al incluir el gobierno como agente económico, pero sí depende del supuesto de que la economía es cerrada: en este caso, el gasto de inversión sólo puede financiarse con ahorro interno, pero si la economía fuese abierta las empresas tendrían acceso a los mercados internacionales de crédito, y la relación obtenida anteriormente podría no cumplirse.

2.2.1.2 Fuentes del Financiamiento

López (2014) explica que a través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan, las cuales son las siguientes:

❖ Los Financiamientos a corto plazo

Está conformado por Créditos Comerciales, Créditos Bancarios, Pagarés Líneas de Crédito, Papeles Comerciales, Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar y Financiamiento por medio de los Inventarios.

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. Las ventajas: es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos, brinda 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.

Crédito Bancario: las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. Ventajas de un crédito bancario la flexibilidad que el banco muestre en sus condiciones, lleva a más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital. Desventajas del crédito bancario Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar seriamente la facilidad de operación y actuar en contra de las utilidades de la empresa.

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. Desventajas de los pagarés La acción legal, al momento de surgir algún incumplimiento en el pago.

Línea de Crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. 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. 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.

Papeles Comerciales: consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes. Es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales. Es muy importante señalar que el uso del papel comercial es para financiar necesidades de corto plazo, como es el capital de trabajo, y no para financiar activos de capital a largo plazo. Ventajas del papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario. Desventajas Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas. Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago. La negociación por este medio, genera un costo por concepto de una tasa prima.

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella. Ventajas es menos costoso para la empresa. Disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad. No hay costo de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas. Desventajas el costo por concepto de comisión otorgado al agente.

Financiamiento por medio de los Inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. Es importante porque permite a los directores de la empresa, usar su inventario como fuente de recursos, con esta medida y de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales como: Depósito en Almacén Público, Ventajas de este financiamiento. Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es su inventario. Le da la oportunidad a la organización, de hacer más dinámica sus actividades. Desventajas Le genera un Costo de Financiamiento al deudor. El deudor corre riesgo de perder su inventario (garantía), en caso de no poder cancelar el contrato.

❖ **Los Financiamientos a Largo Plazo**

Están conformados por: Hipoteca, Acciones, Bonos, Arrendamiento, Financiero, Apoyos que otorga la Secretaría de Economía Microcréditos Crédito FONART Crédito Pyme Financiamiento FONDESOS

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. La finalidad de las hipotecas para el prestamista es obtener algún activo fijo, ventajas de la hipoteca Para el deudor o prestatario, esto es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación. El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien. Desventajas. Al prestamista le genera una obligación ante terceros. El riesgo de que surja cierta intervención legal, debido a falta de pago.

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Ventajas las acciones preferentes dan el empuje necesario y deseado al ingreso, particularmente son útiles para las negociaciones de fusión y adquisición de empresas. Desventajas Diluye el control de los actuales accionistas. El alto el costo de emisión de acciones.

Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas. Ventajas de los bonos como forma de financiamiento son fáciles de vender, ya cuestan menos. Con los bonos, se mejora la liquidez y la situación de capital de trabajo de la empresa. Desventajas La empresa debe tener mucho cuidado al momento de invertir dentro de este mercado, infórmese.

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de

esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Crédito Pyme: se obtiene capital de trabajo o adquirir activo fijo para su empresa. Dentro de los beneficios que otorga esta alternativa están: Es una forma sencilla de obtener recursos para tu empresa, se puede utilizar también para obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo, otorga condiciones preferenciales en requisitos, tasa y garantías. No se necesita garantía hipotecaria, sólo basta la aceptación y la firma de un obligado solidario como fuente alternativa de pago, y que preferentemente será el principal socio accionista de la empresa o negocio solicitante.

2.2.1.3 Importancia del Financiamiento

CCPM (S/F) explica que el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales.

El financiamiento puede ser para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero. O para activos fijos, que son activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada.

“Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser

más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades”, señala Víctor Calderón, director general de la empresa de asesoría financiera ArCcanto.

Ventajas del crédito para empresas:

- Estabiliza el flujo de efectivo de las empresas: Recibe recursos cuando tienen faltantes y se regresan con un costo (tasa de interés) cuando cumplen su ciclo financiero.
- Herramienta de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores: el crédito se constituye en un respaldo para negociar condiciones óptimas de volúmenes, precios y plazos.
- Financiar la ampliación y modernización de las empresas (activos fijos): Que por el costo que representa, no podría hacerlo con recursos propios, ya que tendrían que acumular efectivo por mucho tiempo.

2.2.1.4. Características y Funciones del Sistema Financiero

Segovia (2015) establece que llevar a cabo el labor de intermediación se considera básica para transformar los instrumentos financieros primarios emitidos por las unidades inversoras en instrumentos financieros secundarios o indirecto.

Las Funciones del Sistema Financiero

- a. Garantizar una eficaz asignación de los recursos financieros y
- b. Contribuir al logro de la estabilidad monetaria y financiera y permitir a través de su estructura el desarrollo de una política monetaria activa por parte de la autoridad monetaria.

2.2.2 Teoría del Sistema de Innovación

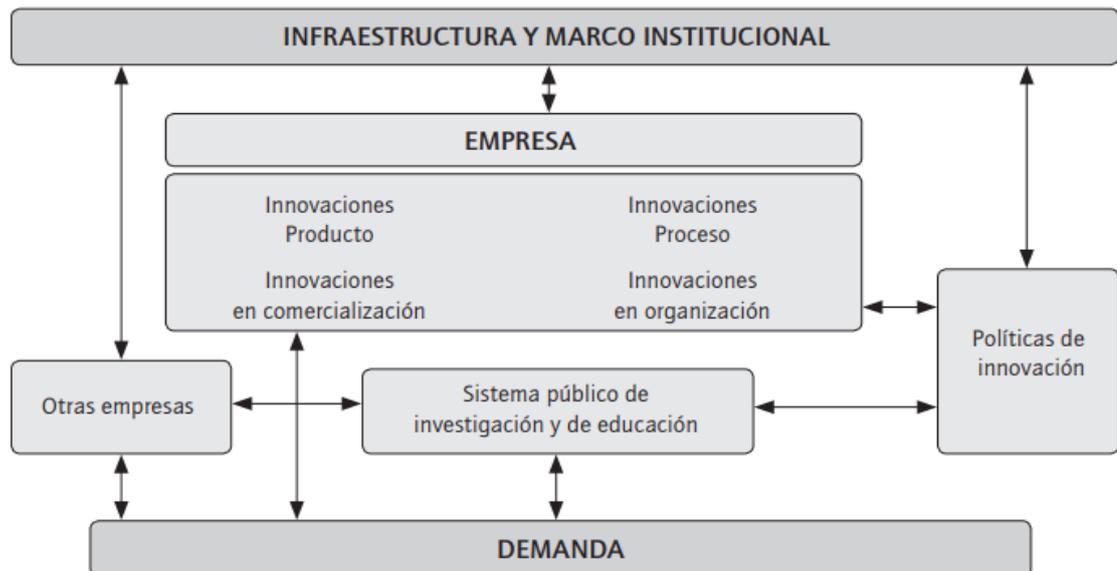
2.2.2.1 Innovación

Quintero (2010) Sistemas de Innovación

El enfoque sistémico señala que las innovaciones se llevan a cabo a través de una red de agentes, que están relacionados entre sí por un marco institucional, la interacción constituye lo que se denomina sistema de innovación (Lundvall, 1992; Nelson y Rosenberg, 1993; Asheim, 2007). Algunos estudios (Cooke, 2001; Carlsson et al., 2002) expresan la necesidad de establecer la diferencia entre sistemas “operacionales” y sistemas “conceptuales” de innovación.

El primero expresa el fenómeno real, y el segundo representa una abstracción lógica, una construcción teórica que consiste en principios o leyes que explican las relaciones entre las variables. El sistema operacional está relacionado con un enfoque metodológico específico, a través del cual se identifican los elementos que constituyen el sistema, sus características específicas, las relaciones entre sus elementos y los límites del sistema (Cooke, 2001).

Según Asheim (2007), el sistema de innovación es restrictiva involucra las funciones de I+D de la universidad, de las instituciones de investigación y de las corporaciones públicas y privadas. Una concepción más amplia incluye los aspectos económicos, lo explica mediante la infraestructura:



Los procesos de innovación se pueden desarrollar mediante las principales pautas que están:

- 1) la I+D formal en empresas y laboratorios de investigación.
- 2) los procesos informales relacionados con la difusión de la información y de la innovación
- 3) las externalidades de cooperación inter-empresas
- 4) las innovaciones adoptadas de otras industrias
- 5) los inputs de innovación insertados en equipos de capital y bienes intermedios.

Las empresas basadas en la ciencia utilizan como principales fuentes de innovación las actividades de I+D y la investigación realizadas por las universidades y los institutos públicos de investigación y, de otro lado, que las empresas dominadas por los proveedores derivan su innovación de la introducción de bienes de capital producidos por empresas de otros sectores (Vega et al., 2008). En el análisis de otros casos, como Alemania, Japón, la antigua Unión Soviética, los países del Este Asia - tico y de América Latina, como Brasil, Argentina y Uruguay (Freeman, 2001, 2002), demostró que las relaciones inter empresas eran de vital importancia, pero que los vínculos externos con el sistema de ciencia y tecnología también resultaban ser decisivos en el éxito innovador.

Toporowski (2010). La innovación financiera es algo que se asemeja a la innovación que ocurre en la ingeniería, en los bienes de consumo o en los servicios públicos, esto es, un proceso continuo para mejorar la calidad o para disminuir los costos de los bienes y servicios de que disfrutamos. Sin embargo, la crisis financiera ha arrojado una sombra sobre las recientes innovaciones financieras, en particular sobre aquellas que claman por que se elimine el riesgo. El evidente fracaso de innovaciones como las permutas para protegerse de la falta de pago (Credit Default Swaps, cds) o los seguros crediticios, ha puesto en duda la utilidad de las innovaciones financieras. El surgimiento de nuevos instrumentos financieros, en particular los derivados financieros, fue una característica tan notable del prolongado auge financiero iniciado a finales de los años setenta del siglo xx, que la innovación financiera llegó a asociarse con la expansión financiera, justo como ahora se le asocia con mecanismos de crédito opacos y de dudoso valor. Personajes bien conocidos del mundo de las finanzas, como George Soros y Warren Buffett, han denunciado los derivados financieros. En los debates sobre la regulación de los mercados financieros, las funciones y el valor de uso social de la innovación financiera quedan bajo escrutinio. En los países en desarrollo, surge la pregunta crucial de en qué medida la innovación financiera es esencial para crear la infraestructura financiera necesaria para la industrialización, en contraposición a simplemente hacer que la riqueza sea más líquida.

2.2.2.2 Innovación financiera

(López , S/F) Es la creación de nuevos instrumentos o servicios de carácter financiero, con el fin de proporcionar nuevas oportunidades de cobertura de riesgos,

completar los mercados existentes, reducir los costes de transacción de carácter no fiscal y supone el arbitraje de una imperfección del mercado.

Las innovaciones producidas en este campo son de tres tipos:

a) Innovación de procesos: referente a nuevas técnicas de gestión, análisis de riesgos y control de los activos financieros, todo ello favorecido por los progresos de tecnología informática y financiera (p.e: credit scoring, sistemas expertos de gestión de carteras, etc.); así como innovaciones en la forma de canalizar las relaciones con la clientela (p.e: cajeros automáticos, terminales punto de venta, banco en casa, etc.)

b) Innovación de mercados: Hace referencia a los cambios en la estructura y organización de mercados ya existentes o a la aparición de nuevos mercados organizados, como los mercados oficiales de negociación de opciones sobre acciones.

c) Innovación de productos: Aparición de nuevos instrumentos de inversión, financiación y transferencia de riesgos. Estas innovaciones pueden clasificarse a su vez en innovaciones de contratos a plazos/futuros (swaps, futuros financieros, innovaciones derivadas del proceso de titularización (MBS, FRNS, etc.), y de contratos de opción (warrants, opciones bursátiles, etc.).

2.2.3 Teoría de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

2.2.3.1 Antecedentes y evolución histórica sobre el cooperativismo y sus principios.

Calero (2016) establece que la Declaración de la Alianza Cooperativa Internacional sobre la Identidad Cooperativa, “las cooperativas están basadas en los valores de la autoayuda, la autorresponsabilidad, la democracia, la igualdad, la equidad y la

solidaridad. En la tradición de sus fundadores, los socios cooperativos hacen suyos los valores éticos de la honestidad, la transparencia, la responsabilidad y la vocación social”

El Informe establece tres categorías de Valores Cooperativos: A) Valores Cooperativos Básicos B) Normas Morales Básicas C) Valores Instrumentales o Características Básicas de las cooperativas.

a) **Entre los Valores Cooperativos Básicos** incluye Igualdad, Democracia, Autoayuda Voluntaria y Mutua y Progreso Económico y Social.

b) **Normas Morales Básicas:** El Pluralismo, la Confianza en el Sistema Cooperativo, la Honradez y la Preocupación por los demás.

c) **Valores Instrumentales o Características Básicas de las cooperativas:** Autonomía, Educación, Cooperación Nacional e Internacional, Participación de los socios. En esta categoría están comprendidos prácticamente los Principios Cooperativos universalmente admitidos hoy en día.

2.2.3.2 el sistema de las cooperativas de ahorro y crédito y su impacto social

Las cooperativas de ahorro y crédito al igual que toda empresa requieren de ventajas competitivas para mantenerse en el difícil mercado de las prestaciones financieras. Es por ello que se pretende desarrollar un pensamiento conceptual diferente, nuevos conceptos, nuevas formas de análisis, nuevos estilos de dirección, nuevas formas de organización y un mejor procesamiento de la información.

2.2.3.3 el Contexto Social

Las cooperativas comparten son los receptoras inmediatas de los problemas que se desarrollan en esa comunidad. Los niveles de pobreza, desocupación, conflictos económicos, sociales o políticos repercuten directamente en estas organizaciones.

- Las cooperativas proporcionan a la sociedad un modelo de organización ciudadana que canaliza sus objetivos en asuntos de consumo. Representan la primera y única organización autónoma que defiende los derechos de consumidores/as a través de dos tipos de actividades:

La económica de producción y distribución de productos, por la que consumidores participan democráticamente en el proceso de toma de decisiones, y también de las características de los productos que adquieren; intentando hacer máxima la relación calidad-precio.

- La informativa y educativa de los consumidores, tanto miembros como no miembros, en asuntos de consumo. Derivada de la realización de estas actividades, las sociedades cooperativas de consumidores tienen un doble carácter: como empresas de distribución de productos y como asociaciones no convencionales de consumidores.

2.2.3.4 Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito en palabras de **Zaldivar y Sotomayor (2001)**. Son entidades que no persiguen fines de lucro. Éstas surgieron a mediados de los años cincuenta, con el objetivo de promover el acceso a los sistemas financieros para los ciudadanos de medianos y bajos recursos.

Por otra parte **SBIF,(S/F)**. Hace referencia a la Ley General de Cooperativas, para quien una cooperativa de ahorro y crédito son: aquellas "cooperativas de servicio que tengan por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios".

Para ello, entre otras actividades, pueden recibir depósitos de sus socios y de terceros; contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar préstamos a sus socios, que se encuentren amparados por garantía hipotecaria.

Para hacerlo, este tipo de cooperativas deben tener un mínimo de 50 socios, contar con un comité de crédito que revise las operaciones que se realizan y contar con un patrimonio que no podrá ser inferior a 1.000 unidades de fomento.

Sin embargo, si quieren hacer otro tipo de operaciones tales como emitir y operar tarjetas de crédito para sus socios o dar préstamos, deberán aumentar su capital hasta 400.000 Unidades de Fomento y quedar bajo la fiscalización y control de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2.2.4. La Teoría de la Rentabilidad

(**Yañez , 2011**) estable lo siguiente: La rentabilidad expresada como ROI por sus siglas en inglés Return on Investment, muestra en el juego de Cashflow 101 creado por Robert iyosaki y en la vida real, El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades, se determina tomando el cashflow que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del ROI: para cualquier activo, digamos una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un

inmueble o simplemente una inversión en acciones es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia, si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre.

Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario.

¿Por qué en los negocios de mercadeo en red o venta directa, donde todos los individuos tienen el mismo monto de la inversión, el mismo sistema, los mismos productos y las mismas herramientas de publicidad ¿no pueden ganar lo mismo?

Si a dos individuos les diéramos una máquina vending a cada uno para que cada quien administrara ese negocio ¿obtendremos las mismas ganancias en ambos negocios? ¿No? ¿De qué depende obtener resultados diferentes si es el mismo importe de la inversión? Si las dos personas de este ejemplo tuvieran planes de expansión y estuvieran buscando inversionistas cada uno, ¿sería indiferente la decisión de invertir en uno u otro?, si al final de cuentas es el mismo negocio y la misma inversión ¿Qué otros factores tomaría usted en cuenta para decidir con quién invertir?

Evaluar un negocio basado solo en la simple división de la utilidad entre la inversión, para saber si es rentable o no, es como si revisáramos sólo el estado físico de las llantas para decidir si adquirimos un auto o no.

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.

2.2.4.1 Análisis de Rentabilidad de la Empresa

Sánchez (2002) establece 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. Así, para los profesores Cuervo y Rivero (1986: 19) la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad.
- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de Sistema de Financiamiento

Ucha (2010) considera que el sistema financiero es aquel conjunto de instituciones, mercados y medios de un país determinado cuyo objetivo y finalidad principal es la de canalizar el ahorro que generan los prestamistas hacia los prestatarios.

Entonces, la intermediación es llevada a cabo por aquellas instituciones que integran el sistema financiero y se la considera como elemental para poder llevar a cabo la transformación de los activos financieros que emiten los inversores en activos financieros indirectos. La misión que deberá cumplir el sistema financiero de una economía de mercado será captar aquel excedente de los ahorristas y canalizarlo hacia los prestatarios, ya sean públicos o privados.

Asimismo, **Navarro (S/F)** sostiene que el sistema financiero esta conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de

Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Según, el **SGCBR (2015)** el sistema financiero se encarga de mediar entre aquellas personas que no gastan todo su ingreso (tienen excedentes de dinero) y los que gastan más de lo que tienen (necesitan esos recursos para financiar sus actividades de consumo o inversión como abrir un negocio, comprar casa propia, etc.).

Por otro lado **Parodi, (2013)** establece que el sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco que usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros.

Rodríguez (2018) considera importante el financiamiento por que es el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño, ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, mediante el cual podemos recibir soporte económico ya que permite conseguir los materiales necesarios, emplear gente, recibir asistencia, etc.

2.3.2. Definición de Sistema de Innovación

Según la **Ruta de la Innovación empresarial (S/F)** el Sistema de Innovación es una estrategia que busca desarrollar los componentes clave que impulsan la creación y consolidación de sistemas básicos de innovación en las empresas. A partir de este sistema, las empresas desarrollan capacidades para generar nuevos productos, servicios, procesos innovadores o nuevos modelos de negocio de forma sistemática, aprendiendo y aplicando metodologías y técnicas que disminuyen los

riesgos asociados a la innovación, les permiten asignar efectivamente los recursos y aumentar la probabilidad de éxito en el mercado, generando impacto en el crecimiento económico de sus negocios.

Zenteno (2013) establece que la innovación se utiliza en el sentido de nuevas ideas e inventos y su implementación económica que realmente encuentran una aplicación exitosa imponiéndose en el mercado, a través de la difusión.

Según la **Real Academia Española (S/F)** la Innovación es la acción y efecto de innovar, creación o modificación de un producto, y su introducción en un mercado.

Bansefi (2017) considera que la innovación financiera tendrá una mayor probabilidad de ser exitosa en la medida que se cuente con ciertos habilitadores tales como: la regulación, los impuestos, los incentivos, estabilidad del mercado, la educación y la infraestructura ya que el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros incentiva la generación positivas que a su vez aumenta la productividad.

2.3.3. Definición de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Según el **Diccionario Empresarial (S/A)** las cooperativas de crédito son sociedades mercantiles privadas formadas por sus socios, con una doble condición: por un lado son sociedades cooperativas (con una normativa legal específica); y, por otro lado, son entidades de depósito (equiparables a las restantes entidades bancarias).

Según la **Wikipedia la Enciclopedia Libre (2013)** Las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.

Estas cooperativas suelen ser locales y parecen adecuarse más a áreas rurales. Sobre todo tienen acceso a fondos externos y los mismos son apropiadamente administrados.

2.3.4. Definición de la Rentabilidad

Según la **Real Academia Española (S/F)** define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. La rentabilidad también puede asociarse a los intereses que genera una inversión financiera. Una entidad bancaria puede ofrecer una rentabilidad a los clientes que depositan el dinero en un plazo fijo.

Según la **Economía Simple (2016)** la rentabilidad se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados.

La rentabilidad financiera engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía.

Según la **MytripleA, (S/F)** 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.

III. HIPÓTESIS

El sistema de Financiamiento y la Innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras inciden positivamente en la rentabilidad financiera.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de Investigación

El tipo de investigación fue cuantitativo y correlacional, debido a que se utilizaron datos cuantitativos empleándose un análisis estadístico como en las características más resaltantes.

El nivel fue descriptivo-bibliográfico porque es una investigación al detalle de las características, cualidades y atribuciones en donde los datos fueron obtenidos en un tiempo único. De modo que el diseño fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Afirman que la investigación no experimental es la búsqueda empírica y sistemática en la que el científico no posee control directo de las variables independientes, debido a que sus manifestaciones ya han ocurrido o a que son inherentemente no manipulables. (Moreno - Galindo, 2013)

4.2 Población y Muestra.

4.2.1 Población:

La población de la investigación está conformada por los 15 socios ferreteros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay- Ayacucho. (**Referencia en anexo**) Es una población finita porque en su totalidad son identificables tal como respalda (**Investigadores, 2012**); Si la población, por el número de unidades que la integran, resulta accesible en su totalidad, no será necesario extraer una muestra afirma Arias (2006).

4.2.2 Muestra:

La muestra se aplicó en 15 personas entre los dueños y trabajadores de las empresas ferreteras; las encuestas y entrevistas fueron realizadas de manera aleatoria simple. Para **Castro (2003)**, la muestra se clasifica en probabilística y no probabilística. La probabilística, son aquellas donde todos los miembros de la población tienen la misma opción de conformarla a su vez pueden ser: muestra aleatoria simple, muestra de azar sistemático, muestra estratificada o por conglomerado o áreas. La no probabilística, la elección de los miembros y dependerá de un criterio específico del investigador, Por otro lado **Ramírez (1999)**, indica que "la mayoría de los autores coinciden que se puede tomar un aproximado del 30% de la población y se tendría una muestra con un nivel elevado de representatividad". (p. 91). Por su parte **Hernández citado en Castro (2003)**, expresa que "si la población es menor a cincuenta (50) individuos, la población es igual a la muestra" (p.69).

Por lo tanto, la muestra es de 15 personas donde se aplicó el instrumento de encuestas en función a los objetivos de la presente investigación.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Sistema de Financiamiento e Innovación	Es conjunto de instituciones, mercados y medios de un país determinado cuyo objetivo y finalidad principal es la de canalizar el ahorro que generan los prestamistas hacia los prestatarios; que juega un papel fundamental en la economía de cualquier país. (Ucha, 2010).	De manera operacional es cumplir que el financiamiento e innovación brindada sea oportuno, con tasas de interés del mercado actual y este mejore la rentabilidad de las empresas.	-Riesgos de financiamiento -Inversión -Acciones tomadas	Financiamiento Innovación
Rentabilidad	Es el beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. La rentabilidad es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, la búsqueda de nuevos mercados. (MX., 2014).	Dado que no ha sido posible tener a los accesos de los EE.FF. de las empresas ferreteras, por tal motivo se define de la siguiente manera: -baja rentabilidad: 0.1 a 10% -mediana rentabilidad: 10.1 a 20% -alta rentabilidad:20.1 a más %	-Intensidad de inversión -Productividad -Integración	Rentabilidad

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

La técnica aplicada en la investigación fue la entrevista, encuesta y la revisión documental se desarrollará de forma individual a cada elemento de la muestra.

4.4.2 Instrumentos

El instrumento aplicado en la investigación fue el cuestionario pre estructurada con 15 preguntas con relación a la investigación a las empresas ferreteras del distrito

4.5 Plan de análisis.

El análisis se fundamentó principalmente en la recolección de datos a través de la encuesta y el cuestionario. De los resultados obtenidos se acudió al empleo de la estadística descriptiva para mostrar los datos por medio de tablas de frecuencias relativas y de porcentajes. Según lo demande la línea de investigación en el caso de estudios cuantitativos, las fases de análisis de la información que se utiliza para construir el capítulo de resultados sobre la base de procedimientos estadísticos establecidos en la sección anterior.

4.6 Matriz de Consistencia

Título de la investigación	Enunciado del Problema	Objetivo General y Específicos	Variable	Metodología	Población y muestra
<p>“Sistema de Financiamiento y la Innovación que Otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las Empresas Ferreteras y su incidencia en la Rentabilidad, 2017.</p>	<p>¿Cómo el sistema de Financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras inciden en la rentabilidad?</p>	<p>Objetivo General Determinar el sistema de financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad, 2017.</p> <p>Objetivos Específicos - Determinar el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad. -Determinar el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras y su incidencia en la rentabilidad. - Hacer un análisis comparativo del financiamiento y la innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras al mismo que tiene incidencias en la rentabilidad.</p>	<p>Financiamiento e Innovación</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Tipo de diseño de investigación: Cuantitativa, correlacional, diseño no experimental transversal.</p> <p>Técnicas: Entrevista, encuestas y revisión documental.</p> <p>Instrumentos: Cuestionario de Financiamiento e Innovación e incidencia en la rentabilidad financiera.</p>	<p>Población: 15 empresas ferreteras socios de la Cooperativa de Ahorro Crédito Señor de Mayany-Ayacucho.</p> <p>Muestra: 15 personas entre dueños y trabajadores de las empresas ferreteras.</p>

4.7 Principios éticos

El presente proyecto de tesis, se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas que rigen el desarrollo de las investigaciones.

Entre los principales principios éticos, se mencionan los siguientes: responsabilidad, competencia, integridad, honestidad, reconocimiento a los autores que han antecedido en la presente tesis.

En sujeción a estos principios éticos, señalo que todo lo que se expresa en este trabajo es veraz, por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados.

Resaltando, que se ha tenido el debido cuidado para respetar las opiniones de algunos autores cuyas tesis guardan relación con los variables de la presente tesis, mencionándolos como tal en los antecedentes de la investigación.

Finalmente, en honor a la ética y transparencia de la responsable de esta tesis, se precisa que los datos consignados en el trabajo de investigación son veraces, todos son el producto del trabajo de campo, aplicados con honestidad.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

La población comprende de los socios ferreteros de la CAC Señor de Maynay de los cuales la muestra es de 15 a quien se ha realizado las encuestas y entrevistas respectivas, cuyos resultados se muestran de la siguiente forma:

Respecto al sistema de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad.

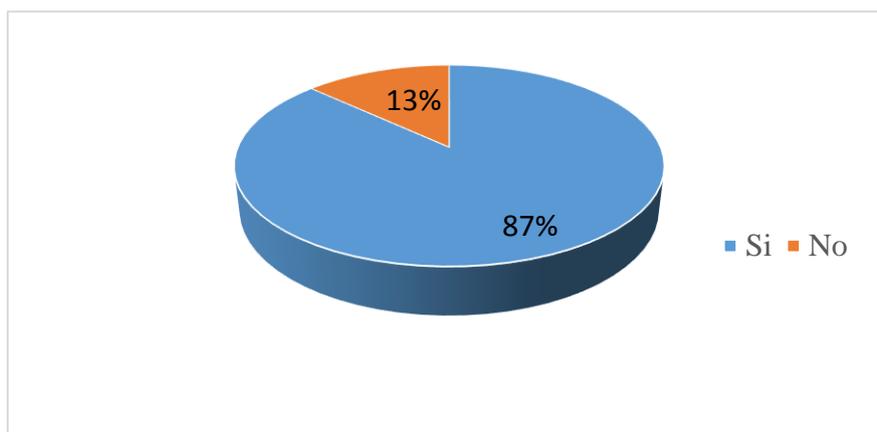
1. ¿Cree usted que el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho genera rentabilidad a las empresas ferreteras?

Cuadro 1

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	13	87%
No	2	13%
Total	15	100%

Gráfico 1

Gráfico 1 ¿Cree usted que el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho genera rentabilidad a las empresas ferreteras?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 87% de los encuestados afirman que el sistema de financiamiento que otorga la cooperativa de ahorro y crédito Señor de Maynay genera rentabilidad a las empresas ferreteras, mientras el 13 % consideran que no genera rentabilidad.

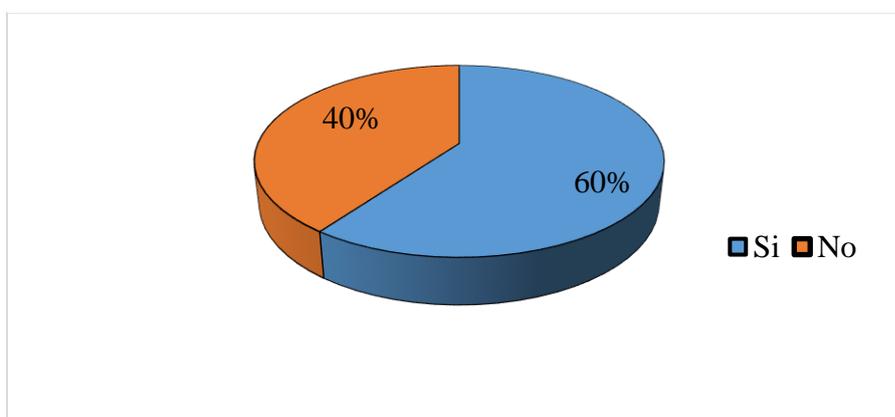
2. ¿Considera usted importante el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho a su empresa ferretera?

Cuadro 2

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	9	60%
No	6	40%
Total	15	100%

Gráfico 2

Gráfico 2; ¿Considera usted importante el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho a su empresa ferretera?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 60% de los encuestados afirman que el financiamiento que otorga CAC. Señor de Maynay Ayacucho es importante en las empresas ferreteras, mientras el 40 % de los encuestados no lo consideran importante.

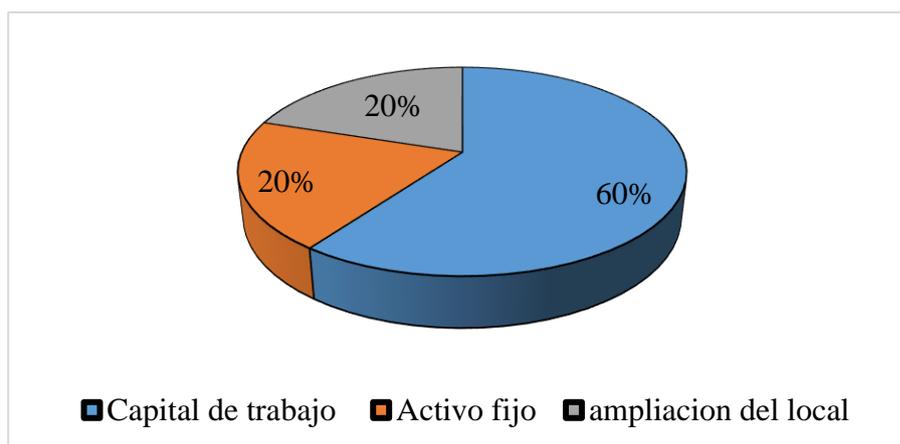
3. ¿En qué utiliza el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay Aayacucho?

Cuadro 3

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Capital de trabajo	9	60%
Activo fijo	3	20%
Ampliación del local	3	20%
Total	15	100%

Gráfico 3

Gráfico 3 ¿En qué utiliza el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay Aayacucho?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 60% de los encuestados afirman que el financiamiento obtenido, utilizan para el capital de trabajo, mientras el 20% afirman que el financiamiento obtenido es para la adquisición de activos fijos y el 20% afirman que lo utilizan en ampliación del local.

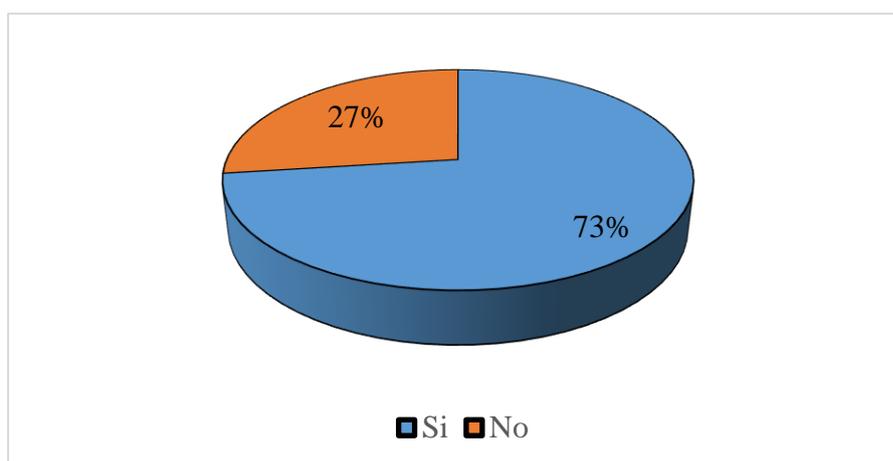
4. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay incrementa en la rentabilidad de su empresa?

Cuadro 4

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	11	73%
No	4	27%
Total	15	100%

Gráfico 4

Gráfico 4 ¿Cree usted que el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay incrementa en la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 73% de los encuestados afirman que el financiamiento obtenido de la CAC Señor de Maynay Ayacucho incrementa la rentabilidad en su empresa, mientras el 27% afirman que el financiamiento obtenido no genera rentabilidad.

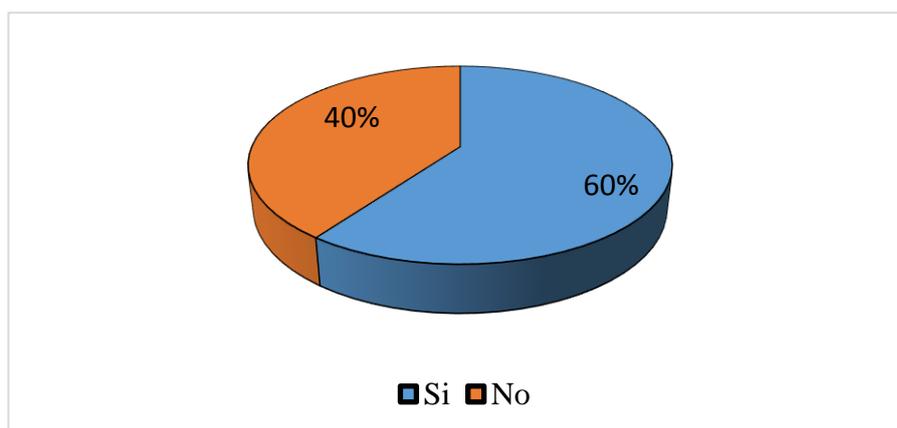
5. ¿Cree usted que el interés financiero que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho es accesibles para las empresas ferretras?

Cuadro 5

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	9	60%
No	6	40%
Total	15	100%

Gráfico 5

Gráfico 5 ¿Cree usted que el interés financiero que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho es accesibles para las empresas ferretras?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 60% de los encuestados afirman que el interés financiero que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho es accesibles, mientras el 40% afirman que el interés financiero no es accesible.

Respecto al sistema de Innovación y su incidencia en la rentabilidad.

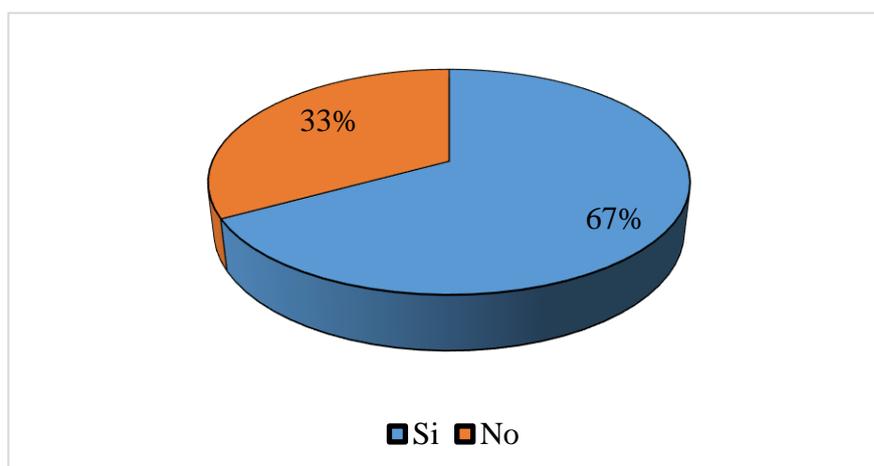
6. ¿Cree Ud. Que el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay incide en la rentabilidad a las empresas ferreteras?

Cuadro 6

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	10	67%
No	5	33%
Total	15	100%

Gráfico 6

Gráfico 6 ¿Cree Ud. Que el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay incide en la rentabilidad a las empresas ferreteras?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 67% de los encuestados afirman que el sistema de innovación que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho, inciden en la rentabilidad a las empresas ferreteras, mientras el 33% creen que no incide en la rentabilidad a las empresas ferreteras.

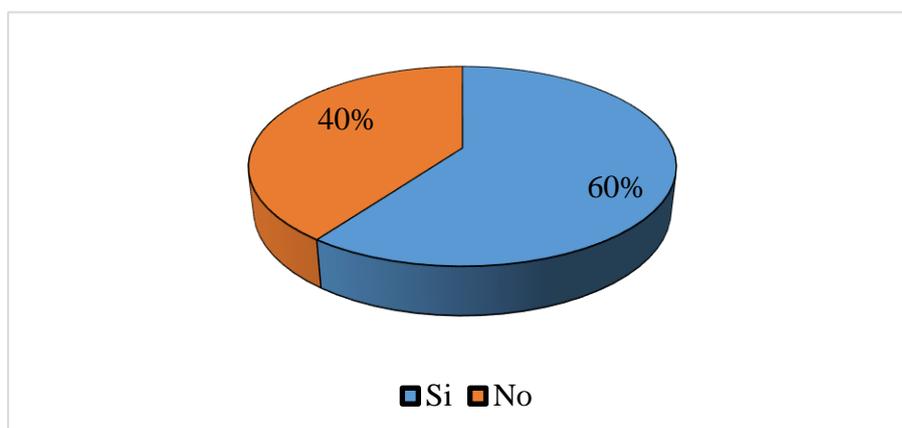
7. ¿Los créditos otorgados por la CAC Señor de Maynay son de fácil accesible?

Cuadro 7

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	9	60%
No	6	40%
Total	15	100%

Gráfico 7

Gráfico 7 ¿Los créditos otorgados por la CAC Señor de Maynay son de fácil accesible?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 60% de los encuestados afirman que los créditos otorgados por la CAC. Señor de Maynay, son accesibles con menos requisitos, mientras el 40% confirman que no son accesibles.

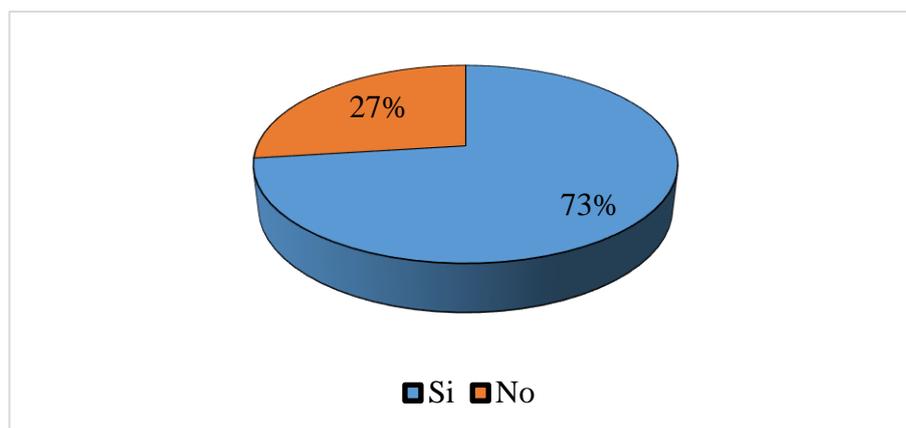
8. ¿Cree usted que la finalidad de la innovación financiera es mejorar el rendimiento de las empresas ferreteras?

Cuadro 8

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	11	73%
No	4	27%
Total	15	100%

Gráfico 8

Gráfico 8 ¿Cree usted que la finalidad de la innovación financiera es mejorar el rendimiento de las empresas ferreteras?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 73% de los encuestados afirman que la finalidad de la innovación financiera es mejorar el rendimiento de las empresas ferreteras, mientras el 27% no consideran favorable para la mejora de sus empresas.

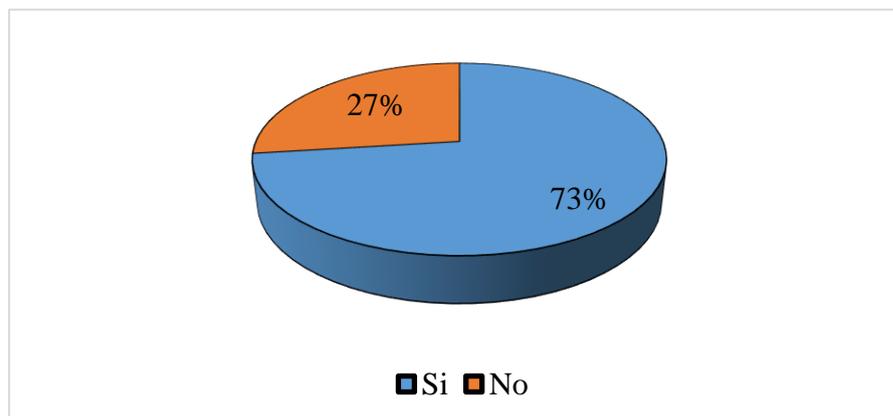
9. ¿Considera usted que la innovación financiera que otorga la CAC Señor de Maynay han mejorado en la rentabilidad de su empresa?

Cuadro 9

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	11	73%
No	4	27%
Total	15	100%

Gráfico 9

Gráfico 9: ¿Considera usted que la innovación financiera que otorga la CAC Señor de Maynay han mejorado en la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 73% de los encuestados afirman que la innovación financiera que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho, han mejorado en su rentabilidad de su empresa, mientras el 27% opinan que no hay mejora en sus empresas.

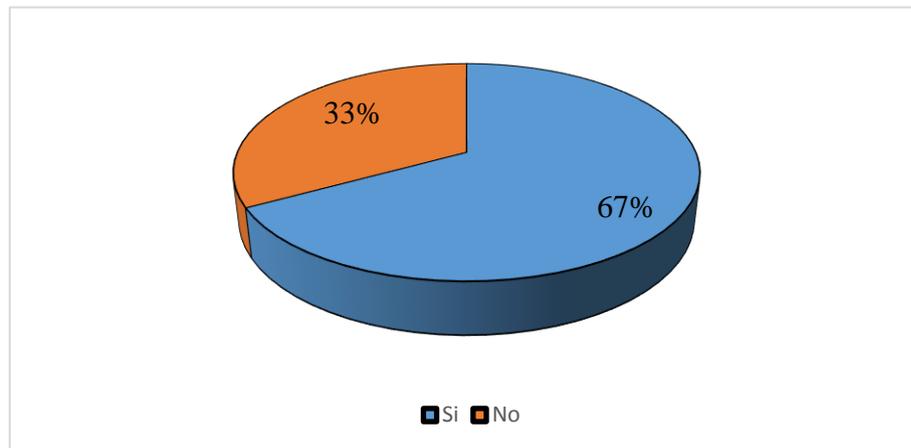
10. ¿Se le otorga algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?

Cuadro 10

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	10	67%
No	5	33%
Total	15	100%

Gráfico 10

Gráfico 10 ¿Se le otorga algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 67% de los encuestados señalan que si les otorga beneficio al cumplir puntualmente con sus pagos, mientras el 33% opinan que no obtienen ningún beneficio.

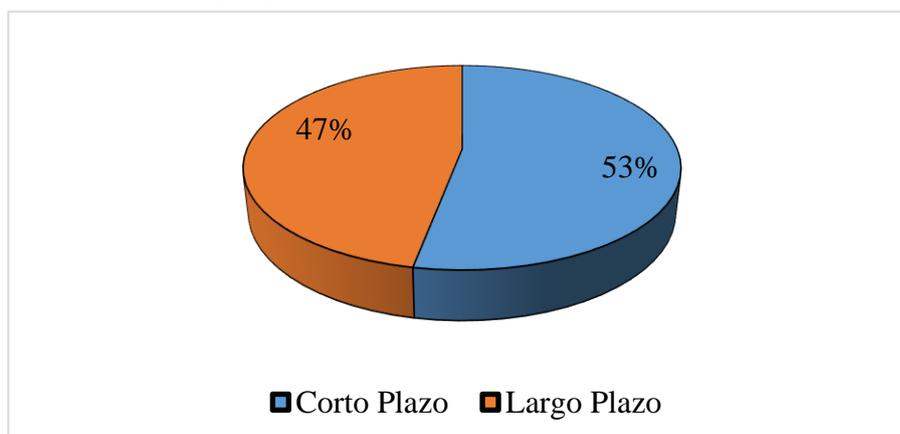
11. ¿A qué plazo le otorgaron el crédito solicitado en la CAC Señor de maynay Ayacucho?

Cuadro 11

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Corto Plazo	8	53%
Largo Plazo	7	47%
Total	15	100%

Gráfico 11

Gráfico 11 ¿A qué plazo le otorgaron el crédito solicitado en la CAC Señor de maynay Ayacucho?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 53% de los encuestados afirman que el crédito solicitado fue otorgado a corto plazo, mientras el 47% afirman que el crédito solicitado le otorgó a largo plazo.

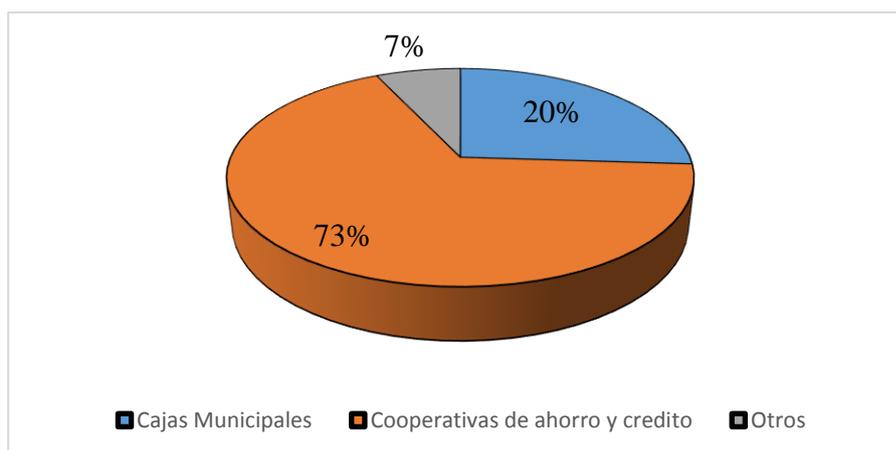
12. Señale usted la fuente de financiamiento utilizado en su empresa en los últimos dos años.

Cuadro 12

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Cajas Municipales	3	20%
Cooperativas de ahorro y crédito	11	73%
Otros	1	7%
Total	15	100%

Gráfico 12

Gráfico 12 Señale usted la fuente de financiamiento utilizado en su empresa en los últimos dos años.



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 73% de los encuestados indican que vienen utilizando un financiamiento de las Cooperativas de ahorro y crédito, mientras el 20% señalan que su empresa es financiada por Cajas municipales y el 7% señalan que su empresa está financiado por otros medios.

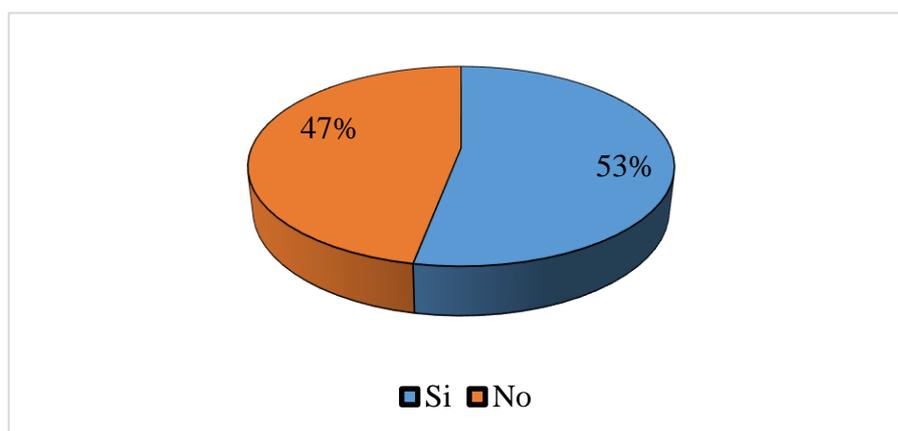
13. ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?

Cuadro 13

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	8	53%
No	7	47%
Total	15	100%

Gráfico 13

Gráfico 13 ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 53 % de los encuestados afirman conocer las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras, mientras el 47% señalan que desconocen las tasas de otras instituciones financieras.

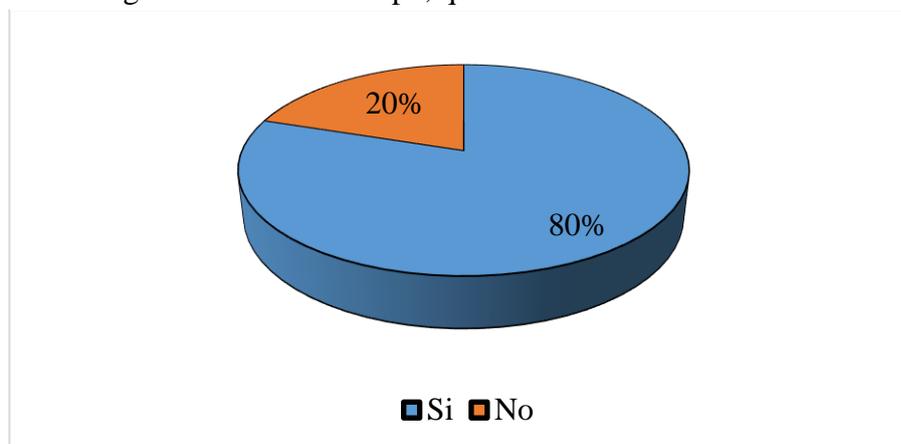
14. ¿Los créditos solicitados a la CAC. Señor de Maynay, han sido otorgados en menor tiempo, que otros Bancos financieros?

Cuadro 14

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	12	80%
No	3	20%
Total	15	100%

Gráfico 14

Gráfico 14 Los créditos solicitados a la CAC. Señor de Maynay, han sido otorgados en menor tiempo, que otros Bancos financieros?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 80% de los encuestados afirman que los créditos solicitados son otorgados en menor tiempo posible que otros Bancos financiero, mientras el 20% señalan que los créditos solicitados no son atendidos en menor tiempo.

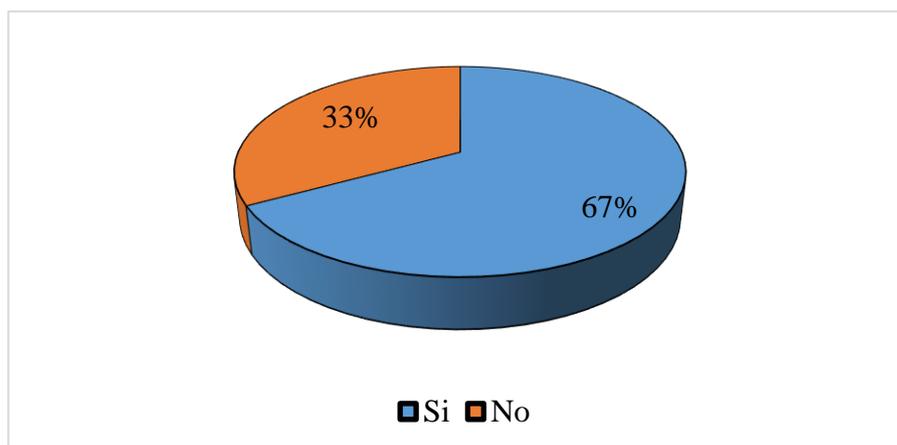
15. ¿Cree usted que el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho conduce a riesgo crediticio?

Cuadro 15

Alternativa	Sujetos	Porcentaje
Si	10	67%
No	5	33%
Total	15	100%

Gráfico 15

Gráfico 15 ¿Cree usted que el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho conduce a riesgo crediticio?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El 67% de los encuestados afirman que el financiamiento que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho conduce al riesgo crediticio, mientras el 33% señalan que no genera riesgo crediticio.

5.2. Análisis de resultados.

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según las encuestas realizadas a los dueños y trabajadores de las empresas ferreteras, en la provincia de Huamanga, afirman que el sistema de financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay a las empresas ferreteras incide en la rentabilidad ya que permite incrementar su capital generando aumento en la rentabilidad y beneficios en la empresa. (refe. el cuadro y gráfico N° 1), similar resultado que tuvo **Agreda (2016)** quien afirma que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

Asimismo los encuestados consideran que el financiamiento que otorga CAC. Señor de Maynay Ayacucho es importante en las empresas ferreteras, debido a que contribuye en la rentabilidad (refe. el cuadro y gráfico N° 2, 3,4 y 5) así como **CCPM (S/F)** considera que el financiamiento es una herramienta muy importante por que genera aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales; ya que el financiamiento puede ser para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero o para activos fijos, teniendo relacion con lo que afirma **Rodríguez (2018)** el financianiento es importante por que es el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño, ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, mediante el cual podemos recibir soporte economico ya que permite conseguir los

materiales necesarios, emplear gente, recibir asistencia, etc. Todo esto supone un movimiento de dinero que no toda persona posee.

Por ultimo los encuestados afirman que el financiamiento obtenido de la CAC Señor de Maynay utilizan para el capital de trabajo ya que permite definir la cantidad que la empresa necesita para continuar operando y pueda pagar sus deudas.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según el cuestionario aplicado a los socios ferreteros afirman que la innovación financiera que otorga la CAC Señor de Mayna Ayacucho, inciden positivamente en la rentabilidad a las empresas ferreteras, ya que permiten introducir nuevos productos financieros (**refe. el cuadro y gráfico N° 6,**); el cual se relaciona con la afirmación de **Cerecedo (2015)** se comprueba teórica y empíricamente que la innovación es tanto necesario como efectiva para lograr en primera instancia mover los distintos sectores de la economía, haciendo más productivos y por consecuencia lograr mayores tasas de crecimiento, teniendo relación con lo que afirma **Bansefi (2017)** considera que la innovación financiera tendrá una mayor probabilidad de ser exitosa en la medida que se cuente con ciertos habilitadores tales como: la regulación, los impuestos, los incentivos, estabilidad del mercado, la educación y la infraestructura ya que el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros incentiva la generación positivas que a su vez aumenta la productividad.

El financiamiento y la innovación que otorga la CAC Señor de Maynay cumplen con las expectativas de los socios: porque el crédito solicitado se le otorga en menor tiempo, con menos requisitos, a un plazo solicitado y con tasa de interés acorde al mercado, (**refe. Del cuadro y gráfico N° 7, 9, 10**); estos resultados son similares a los encontrados por **Martínez (2016)** sostiene que el financiamiento de las micro

y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, solicitan y obtienen financiamiento de terceros principalmente del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo acuden a ellos porque solicitan menos garantías formales que el sistema bancario.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa lo siguiente:

Respecto al financiamiento e innovación que otorga la CAC. Señor de Maynay;

los resultados de los objetivos 1 y 2 coinciden, debido a que los antecedentes investigados se relacionan; el sistema de financiamiento y la innovación aplicados en las empresas ferreteras inciden positivamente en la rentabilidad ya que generan aumento de liquidez, aplicando los recursos externos como apalancamiento en inversión con la finalidad de crecer empresarialmente así poder competir en el mercado. Además el 67 % de los encuestados prefieren tener financiamientos de los bancos informales ya que piden menos requisitos a menor tiempo. (refe. Del cuadro y gráfico N° 11, 12 y 14).

VI. CONCLUSIONES

Respecto al objetivo específico 1:

El sistema de financiamiento que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras inciden positivamente en la rentabilidad debido que permite incrementar su capital de trabajo generando aumento en la productividad y sus ingresos, de igual manera se considera una herramienta muy importante porque genera aumento de capacidad de solvencia económico y es el respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño, porque es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo. (refer. del cuadro y gráfico N° 1, 2 y 3).

Respecto al Objetivo específico 2:

El sistema de innovación que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho a las empresas ferreteras, incide en la rentabilidad, porque la innovación financiera que brinda cuenta con ciertos habilitadores tales como los incentivos: sorteos semanales y anuales, paquetes escolares, paquetes navideñas, créditos con tasa de interés bajo y la estabilidad en el mercado, Además cumplen con las expectativas de los socios porque el crédito solicitado se le otorga en menor tiempo, con menos requisitos, a un plazo solicitado, los socios acuden a ellos porque solicitan menos garantías que el sistema bancario formal (refer. del cuadro y gráfico N° 6, 7,9 y 10).

Respecto al Objetivo específico 3:

Bajo el análisis y la evaluación de los resultados de investigación y de los objetivos específicos 1 y 2, se concluye, que el financiamiento y la innovación que otorga la CAC. Señor de Maynay Ayacucho incide positivamente en la rentabilidad de las empresas ferreteras, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo impulsando a una mejora en los activos y los ingresos.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Sub Gerencia Cultural del Banco de la Republica (SGCBR). (1 de Setiembre de 2015). Programa de Educación Financiera de los Bancos en Colombia. Obtenido de Sistema Financiero: <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/que-es-el-sistema-financiero/>
- (CCPM), C. d. (S/F). Importancia del Financiamiento para Empresas en Crecimiento. Recuperado el 20 de Junio de 2018, de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Adolfo Vargas, G. (28 de Febrero de 2016). El Sistema Financiero Global. Recuperado el 13 de Junio de 2018, de <https://www.elnuevodiario.com.ni/opinion/386268-sistema-financiero-global/>
- Agreda Huertas, D. C. (2016). El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Servicios del Perú: Caso empresa de Servicios Daniel E.I.R.L. de Chimbote, 2013. Tesis de Titulación , Universidad Católica los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Chimbote-Perú.
- Alvarado. (2001). Las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS.
- Alvarez. (2013). Evaluación del Impacto del Microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, para optar Maestría en Ingeniera Administrativa, en la facultad de Minas en la Universidad Nacional de Colombia; Medellin – Colombia. .
- Ayala Villegas, S. (19 de Julio de 2005). El Sistema Financiero Peruano. Recuperado el 08 de Junio de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Balois López, N. N. (2016). Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Setor Comercio-Rubro Ferreterías-Sihuas, 2016. Tesis de Titulación , Universidad Católica los Angeles de Cihmbote, Facultad de Ciencias Contables, Finanancieras y Adminstrativas, Sihuas-Perú.

- Bansefi-El Banco que te Incluye. (Octubre de 2017). Promoviendo la Inclusion Financiera a través de Políticas de Innovacion de la Banca de Desarrollo. Recuperado el 21 de Febrero de 2019, de https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/s3.5_ignacio_trigueros.pdf
- Barzola Lindo y Condor Espinoza , M. (2012). Las Ventajas del Microcrédito como Factor de Desarrollo Financiero de las Mypes Comercializadoras de Productos de Ferretería en el Distrito de Huancayo. Tesis de Titulación, Universidad Nacional Del Centro Del Perú, Facultad De Contabilidad, Huancayo .
- Botella y Suárez, C. e. (2012). Innocacopn para el desarrollo en America Latina una aproximacion desde la cooperación internacional. Investigación nª 78-Fundacion Carolina , Centro de Estudios para América Latina y la Cooperación Internacional, Madrid. Obtenido de <https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2014/08/AI78.pdf>
- Briceño. (2010). el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.
- Briceño. (2010). Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clases, distinguiéndose en primera instancia.
- Calero Rivas, M. S. (2016). Análisis del principio de compromiso con la comunidad y de la teoria de valor compartido en las Cooperativas de ahorro y Credito del Segmento 1 en el Ecuador. Universidad Andia Simon Bolívar Sede Ecuador, Derecho Financiero Bursatil y de Seguros, Quito.
- Carmona, Martínez & Pozuelo, P. (2015). Análisis de la Innovación en las Cooperativas mediante la captación del valor intangible: un estudio empírico. Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, pp. 163-193. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/174/17442313006.pdf>
- Carmona, Matínez & Pozuelo, P. (s.f.). An.
- Casas Zúñiga, Y. (2017). Decisiones Financieras de Endeudamiento, Inversion y Capacitación para la Eficiente Administración de las Pequeñas y Medianas Empresas del Sector Construcción en el Distrito de Ayacucho, 2016. Tesis de

Titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho.

Casimiro Castillo, A. A. (2016). Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Ferretería-Huarmey, 2015. Tesis de Titulación, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Chimbote.

Ccaccya Bautista, A. (2015). Fuentes de Financiamiento Empresarial. Informe Financiero, Instituto Pacífico.

Cerecedo Hernández, D. (2015). Innovación Financiera en el Crecimiento Económico. Tesis de Graduación, Instituto Politécnico Nacional, Escuela Superior de Economía, México.

Cobián Salazar, K. V. (2016). Efectos de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. Título Profesional, Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales Escuela Académica Profesional de Contabilidad, Trujillo-Perú. Recuperado el 25 de Febrero de 2019

Cruzate Gonzales, R. E. (2015). El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso de la Empresa Ferreteria San Eloy S.R.L. Chimbote, 2014. Tesis de Titulación, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Chimbote.

Definicion MX. (24 de Febrero de 2014). Definicion de Rentabilidad. Recuperado el 16 de Febrero de 2019, de <https://definicion.mx/?s=Rentabilidad>

Diccionario Empresarial - WOLTERS KLUWER. (S/A). Cooperativa de Crédito. Recuperado el 10 de 07 de 2018, de http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASmJjS1NjtbLUouLM_DxbIwMDS0ND A1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAqSV9ZTUAAAA=WKE#I10

Dutrenit Bielous, G. (2012). Innovación en las empresas. Consultivo Científico y Tecnológico.

- Economía Simple. (2016). Definición de la Rentabilidad. Recuperado el 10 de Julio de 2018, de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Escalera Chavez, M. E. (2007). El Impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa. Tesis , Universidad Autónoma de San Luis Potosí, Facultad de Contaduría y Administración, San Luis Potosi . Recuperado el 11 de Febrero de 2019
- Flores. (2010). cifras del estado de resultados se toma algunas de las versiones de las utilidades.
- García González, F. (2012). Conceptos de la Innovación. Asociación Colombia de Facultad de Ingeniería, Colombia, Colombia.
- González Hermoso de Menzoza, A. (S/F). La Innovación: Un Factor clave para la competitividad de las empresas. Consejería de Educación de la Comunidad de Madrid, Madrid. Madrid: Datagrafic, S.L.
- GRUPO BANCO MUNDIAL. (2019). Sector Financiero. Recuperado el 10 de febrero de 2019, de Panorama General: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialsector/overview>
- Hidalgo. (2014). Influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa reencauchadora Llanta Nueva S.A.C, 2014 de la Ciudad de Trujillo.
- IXCHOP AJTUN, D. E. (2014). Fuentes de Financiamiento de Pequeñas Empresas del Sector Confección de la ciudad de Mazatenango. Tesis de Grado, Universidad Rafael Landívar, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Licenciatura en Administración de Empresas, Quetzaltenango. Recuperado el 25 de Febrero de 2019
- Lira Briceño, P. (2009). Finanzas y Financiamiento. USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA. Lima: Media Corp Perú.

- Lopez Angel , J. C. (s.f.). Análisis del Impacto de Endeudamiento en la Rentabilidad. Obtenido de http://dvl.ccn.ufsc.br/congresso_internacional/anais/6CCF/33_17.pdf
- López Bautista, J. L. (26 de Marzo de 2014). Fuentes del Financiamiento para las Empresas. Recuperado el 20 de Junio de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- López Domínguez , I. (S/F). Innovacion Financiera. Recuperado el 13 de Mayo de 2018, de <https://www.encyclopediainanciera.com/diccionario/innovacion-financiera.html>
- Luna. (2011). un financiamiento puede ser una buena oportunidad para un negocio .
- Martinez Ardiles, M. J. (2017). Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Corporación Ferretera JG Angel E.I.R.L., Casma.2016. Tesis de Titulación , Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas, Casma-Perú.
- Merca Rojas, I. (2017). Innovacion Tecnológica. Financiamiento y Rentabilidad, como Medios para Consolidar la Competitividad en las Empresas del Sector Comercio Rubro Compra y Venta de Abarrotes en el Distrito de Ayacucho, 1016. Tesis de Titulación, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultas de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho.
- Moreno - Galindo, E. (12 de Agosto de 2013). Metodologia de Investigacion, pautas para hacer Tesis. Recuperado el 22 de Febrero de 2019, de <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/disenos-no-experimentales.html>
- Murillo. (2015). El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES, Para optar el Grado de Licenciada en Banca y Seguro .
- MytripleA. (S/F). Rentabilidad. Recuperado el 10 de Julio de 2018, de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>

- Navarro Arancegui, M. (26 de Octubre de 2001). Los Sistemas Nacionales de Innovación: Una Revisión de la Literatura. Instituto de Análisis Industrial y Financiero, Madrid.
- Navarro Gómez, N. A. (S/F). El Sistema Financiero. Recuperado el 9 de Julio de 2018, de <https://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero.shtml>
- Obando. (2015). “La creación de valor en la innovación empresarial y su incidencia en la competitividad en las empresas privadas de la provincia de Huamanga-2014”, para optar el título profesional de Contador Público.
- Osmar D., B. (20 de Setiembre de 2011). Teoría del Financiamiento. Obtenido de <http://www.consejosalta.org.ar/2011/09/teoria-del-financiamiento/>
- Parodi, C. (22 de Marzo de 2013). Sistema Financiero. Recuperado el 9 de Julio de 2018, de <https://gestion.pe/blog/economiaparatos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html>
- Párraga Bermeo y Zhuma Ortiz, V. E. (2013). Análisis Financiero de la Rentabilidad que Alcanza la Ferretería y Pintura Comercial Unidas por la obtención de Préstamos. Tesis de Titulación, Universidad Estatal De Milagro, Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Comerciales, Guayaquil.
- Pussetto, L. (s.f.). Sistema Financiero y Crecimiento Económico. Recuperado el 20 de Junio de 2018, de <http://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/1Business04.pdf>
- Quintero Campos, L. (Setiembre de 2010). Aportes Teóricos para el estudio de un sistema de innovación. Innovar Revista de Ciencias Administrativas y Sociales, 57-76.
- Real Academia Española. (S/F). Innovación. Recuperado el 9 de Julio de 2018, de <http://dle.rae.es/srv/fetch?id=Lgx0cfV>
- Real Academia Española. (S/F). Rentabilidad. Recuperado el 10 de Julio de 2018, de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Reyes Haase, C. P. (2006). Las Cooperativas de Ahorro y Crédito Como Intermediario Financiero de las Microempresas en Chile. Elementos que Facilitan y Dificultan

su Experiencia. Título de Licenciatura , Universidad Austral de Chile , Facultad de Filosofía y Humanidades Escuela De Antropología, Valdivia.

Rojas Zarate, A. (2018). El Financiamiento , la Innovacion y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Ferreteras del Distrito de Ayacucho,2017. Tesis de Titulacion, Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote , Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho-Perú.

Ruta de la Innovación empresarial. (S/F). Sistema de Innovación Empresarial. Recuperado el 9 de Julio de 2018, de <http://www.colciencias.gov.co/innovacion/empresarial/pactos/sistemas>

Salazar Delgado, M. (2019). ACADEMIA. Recuperado el 10 de febrero de 2019, de El Sistema Financiero Peruano: http://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. Obtenido de <<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>> [y añadir fecha consulta]

Sanchez Inta, C. L. (2018). El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa Comercial ARELS S.R.L. Huacho, 2015. Título Profesional, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote. Recuperado el 24 de Febrero de 2019

SBIF. (S/F). Que son las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Obtenido de BANCAFACIL: <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=200000000000000017&idCategoria=3>

Segovia, S. (26 de Febrero de 2015). Características y Funciones del Sistema Fianciero. Recuperado el 9 de Julio de 2018, de <https://es.scribd.com/document/256972612/Caracteristicas-y-Funciones-Del-Sistema-Financiero>

Segura. (1994). la rentabilidad económica o de la inversión es una medida.

- Sosa, M. (19 de Octubre de 2017). La Innovacion en Perú al 2017: Mejoras y Retrocesos. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2017/10/19/la-innovacion-en-peru-al-2017-mejoras-y-retrocesos/>
- Tena Rodríguez, R. (24 de Marzo de 2018). Financiamiento es Importante. Recuperado el 20 de Febrero de 2019, de <https://www.rankia.mx/blog/emprendimiento-juntos/3852126-financiamiento-importante>
- Tesis de Investigadores. (09 de Enero de 2012). Tesis de Investigacion. Recuperado el 22 de Febrero de 2019, de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/01/poblacion-y-muestra.html>
- Tineo Prado, R. (2016). Influencia del Financiamiento y la Capacitacion que Otorga la Financiera Proempresa y sus Efectos en la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga, 2015. Tesis de Titulación, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Ayacucho.
- Tinoco Tinoco , A. V. (2015). Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en funcion de las fuentes de financiamiento, casode las medianas Empresas Societarias de Ecuador(MESE), CIU A0119.03 cultivo de flores, incluida la produccion de flores cortada. Titulacion, Universidad Técnica Particular de Loja, Contabilidad y Auditoría, Loja-Ecuador. Recuperado el 24 de Febrero de 2019
- Toporowski, J. (5 de Diciembre de 2010). Inovación Finaciera y Desarrollo. Problemas del Desarrollo, 165 (42), abril-junio 2011, 162. Recuperado el 8 de Julio de 2018
- Ucha, F. (10 de Marzo de 2010). Sistema Financiero. Recuperado el 09 de Julio de 2018, de <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>
- Ucha, F. (10 de Marzo de 2010). Sistema Financiero. Recuperado el 16 de Febrero de 2019, de <https://www.definicionabc.com/?s=Sistema%20financiero>
- Wikipedia la Enciclopedia Libre. (03 de Marzo de 2013). Cooperativa de Ahorro y Crédito. Recuperado el 10 de Julio de 2018, de https://es.wikipedia.org/wiki/Cooperativa_de_ahorro_y_cr%C3%A9dito

- Yañez , G. (19 de Julio de 2011). La Teoría de la Rentabilidad . Obtenido de <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>
- Zaldivar y Sotomayor, M. (S/D de S/M de 2001). Sistema de Cooperativas de Ahorro y Credito: una Visión Económica. (C. d. Américas, Ed.) Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Sistema-de-Cooperativas-de-Ahorro>
- Zenteno Abarca, M. G. (24 de Mayo de 2013). Sistema de Innovación Tecnológica como Motor de Crecimiento Económico. Recuperado el 9 de Julio de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/sistemas-de-innovacion-tecnologica-como-motor-del-crecimiento-economico/>
- Zorrilla Salgador, J. P. (2006). Importancia del Capital para las PYMES en la globalización. Recuperado el 11 de Febrero de 2019, de <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-capital-para-las-pymes-en-la-globalizacion/>

ANEXOS

Anexo 1

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario es aplicado para la investigación: **Sistema de financiamiento y la Innovación que Otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho a las Empresas Ferreteras y su Incidencia en la Rentabilidad, 2017**. A los socios ferreteros de la cooperativa, con la finalidad de obtener información sobre las finanzas, la información que usted proporciona será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se agradece por su colaboración.

Respecto al sistema de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad.

1. ¿Cree usted que el sistema de financiamiento que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay Ayacucho genera rentabilidad a las empresas ferreteras?
 - a) Si
 - b) No
2. ¿Considera usted importante el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho a su empresa ferretera?
 - a). Si
 - b). No
3. ¿En qué utiliza el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay Aayacucho?
 - a). Capital de trabajo
 - b). Activo fijo
 - c). Ampliación del local
4. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado por la CAC Señor de Maynay Ayacucho incrementa en la rentabilidad de su empresa?
 - a). Si
 - b). No

5. ¿Cree usted que el interés financiero que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho son accesibles para las empresas ferreteras?

a) Si

b) No

Respecto al sistema de Innovación y su incidencia en la rentabilidad.

6. ¿Cree Ud. Que el sistema de innovación que otorga la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay incide en la rentabilidad a las empresas ferreteras?

a) Si

b) No

7. ¿Los créditos otorgados por la CAC Señor de Maynay son de fácil accesible?

a) Si

b) No

8. ¿Cree usted que la finalidad de la innovación financiera es mejorar el rendimiento de las empresas ferreteras?

a) Si

b) No

9. ¿Considera usted que la innovación financiera que otorga la CAC Señor de Maynay han mejorado en la rentabilidad de su empresa?

a) Si

b) No

10. ¿Se le otorga algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?

a) Si

b) No

11. ¿A qué plazo le otorgan el crédito solicitado en la CAC Señor de maynay Ayacucho?

a) Corto Plazo

b) Largo Plazo

12. Señale usted el tipo de financiamiento utilizado en su empresa en los últimos dos años.

a) Cajas Municipales

b) Cooperativas de ahorro y crédito

c) Otros

13. ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?
- a) Si
 - b) No
14. ¿Los créditos solicitados a la CAC. Señor de Maynay, han sido otorgados en menor tiempo, que otros Bancos financieros?
- a) Si
 - b) No
15. ¿Cree usted que el financiamiento que otorga la CAC Señor de Maynay Ayacucho conduce a riesgo crediticio?
- a) Si
 - b) No

Anexo 2

Glosario de términos teóricos o técnicos.

Sistema financiero: es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco.

Financiero: es la capacidad financiera de la empresa; la actividad financiera influye en los costes de producción de todas las ramas de la economía nacional.

Financiamiento: es 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.

Análisis: es un proceso que comprende la interpretación, comparación y estudio de los datos operacionales de la empresa. Para lograr esto se deben realizar cálculos e interpretar porcentajes, indicadores y demás datos para evaluar el desempeño financiero y operacional del negocio.

Análisis comparativo: es un estudio profesional en laboratorio realizado por un conjunto numeroso de asociaciones de consumidores a escala mundial sobre productos de consumo (electrodomésticos, vehículos, alimentos, etc.) al objeto de publicar sus resultados en sus respectivas revistas de análisis comparativos.

Innovación: refiere a aquel cambio que introduce alguna novedad o varias en un ámbito, un contexto o producto.

Cooperativa: es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente para formar una organización democrática cuya administración y gestión debe llevarse a cabo de la forma que acuerden los socios, generalmente en el contexto de la economía de mercado o la economía mixta, aunque las cooperativas se han dado también como parte complementaria de la economía planificada.

Incidencia: Influencia de determinada cosa en un asunto o efecto que causa en él.

Rentabilidad: la rentabilidad es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio.

Hipótesis: Suposición hecha a partir de unos datos que sirve de base para iniciar una investigación o una argumentación.

Variables: es una palabra que representa a aquello que varía o que está sujeto a algún tipo de cambio. Se trata de algo que se caracteriza por ser inestable, inconstante y mudable. En otras palabras, una variable es un símbolo que permite identificar a un elemento no especificado dentro de un determinado grupo.

Muestra: es una parte o una porción de un producto que permite conocer la calidad del mismo.

Trascendencia: se refiere a ir más allá de algún límite o superar las restricciones de un determinado ámbito.

Anexo 3

COOPAC SEÑOR DE MAYNAY

PADRON DE CRÉDITOS VIGENTES DE LOS SOCIOS CON ACTIVIDAD "FERRETERA" PERIODO 2017-2018

Agencia: OFICINA HUANTA

Monedas: SOLES

Nº CANT.		Nombre del socio	Nº préstamo	Plan de Inv.	Desembolso	Vencimiento	Plazo o mes	Tasa Inte.	Monto desembolsado
1	HTA-740159	FLORES QUISPE ABEL	1194967	CONSUMO NO REVOLVENTE	8/01/2017	7/01/2020	36	29.84	30,000
2	HTA-733279	CHAVARRIA QUINTO JORGE	1194971	CONSUMO NO REVOLVENTE	8/01/2017	7/01/2018	14	34.48	10,000
3	HTA-768120	QUISPE FERRUJA MARIA VICTORIA	1195843	CONSUMO NO REVOLVENTE	5/03/2017	15/03/2019	24	25.34	20,000
4	HTA-742719	PEREZ ANGELES MARIO JESUS	1195904	MES(MICROEMPRESAS)	8/03/2017	7/03/2020	36	29.84	25,000
5	HTA-733919	CORDOVA MALLQUI SALENSOR	1196885	CONSUMO NO REVOLVENTE	13/04/2017	13/10/2018	18	32.92	15,000
6	HTA-7756361	PALOMINO PEREZ NORMA JANET	1197282	MES(MICROEMPRESAS)	20/04/2017	20/10/2018	18	42.57	10,000
7	HTA-707319	REYNOSO HILARIO WILBER	1197924	HIPOTECARIO	21/05/2017	24/11/2018	18	31.37	10,000
8	HTA-7509	TOLEDO ORE GUIANEVA	1198025	CONSUMO NO REVOLVENTE	25/05/2017	30/05/2020	36	20.84	12,000
9	HTA-685079	CALDERON CARTAGENA SILVIA	1199243	CONSUMO NO REVOLVENTE	28/06/2017	28/12/2018	18	34.48	15,000
10	HGA-718739	FERRUJA LOPEZ WIDDE KARINA	1249550	CONSUMO NO REVOLVENTE	10/07/2017	9/07/2020	37	19.56	20,000
11	HTA-760003	CCORIMANYA ROJAS LUCIO FAUSTINO	1249583	CONSUMO NO REVOLVENTE	12/07/2017	11/07/2019	24	37.67	13,000
12	HTA-713841	ESCRIBA MEDINA AMILCAR JORGE	1250083	MES(MICROEMPRESAS)	21/08/2017	20/08/2018	12	42.57	12,000
13	HTA-7327653	DE LA CRUZ PALOMINO EMILIANO	1250124	MES(MICROEMPRESAS)	23/08/2017	2/01/2018	4	34.48	15,000
14	HTA-8484	OSORIO DE ORÉ NATALIA	1250182	CONSUMO NO REVOLVENTE	29/08/2017	15/01/2021	41	26.82	46,000
15	HTA-9052	REYMUNDO CABEZAS DOMITILA	1250243	CONSUMO NO REVOLVENTE	4/09/2017	8/08/2018	11	42.57	25,000


SEÑOR DE MAYNAY
 Cooperativa de Ahorro y Crédito
 Vilma Quispe Anaujo
 ADMINISTRADORA DE COSEMA

Anexo 4



Anexo 5



Anexo 6

Mapa Constitucional de Perú

