



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL
SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES CASO: GRUPO BERMUDEZ S.A.C. –
TINGO MARIA, 2018.**

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

AUTORA:

MELENDRES MARIANO LUZ NUBIA

ORCID: 0000-0003-2184-1960

ASESOR:

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUANUCO – PERÚ

2019

1. TITULO

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES CASO: GRUPO BERMUDEZ S.A.C.
– TINGO MARIA, 2018.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA:

MELENDRES MARIANO LUZ NUBIA

ORCID: 0000-0003-2184-1960

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Filial Huánuco,
Perú

ASESOR:

PEÑA CELIS, ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financiera
y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Filial Huánuco, Perú

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

PRESIDENTE DEL JURADO

ORCID: 0000-0002-1665-9120

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

MIEMBRO

ORCID: 0000-0002-5300-377X

GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

MIEMBRO

ORCID: 0000-0003-2413-1155

4. AGRADECIMIENTO

A la universidad

A la universidad católica los ángeles de Chimbote filial Huánuco, por ser una casa de estudios con reconocimiento a nivel nacional, y ser parte de mi formación profesional.

A la facultad

A la facultad de ciencias contables y financieras, por formarnos como profesionales en contabilidad.

A las empresas

Al representante legal de la empresa Grupo Bermúdez S.A.C. que me brindó la información para poder elaborar mi investigación.

4. DEDICATORIA

A Dios

A DIOS por ser mi guía y fortaleza por encaminarme en cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar.

A mi familia

A mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad.

A mis docentes

A mis profesores por brindarme sus conocimientos, su paciencia y apoyo en todo momento.

5. RESUMEN

El presente informe de investigación denominado propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018. Deriva de la línea de investigación de contabilidad, dado que esta MYPE como cualquier empresa con fines lucrativos su finalidad es generar mayores utilidades minimizando recursos, para lo cual un aspecto importante son los tipos y fuentes de financiamiento con fines de rentabilidad.

La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño de investigación no experimental-descriptivo, se aplicó el instrumento al representante legal para la obtención de la información obteniendo los principales resultados: respecto **al tipo de financiamiento:** el capital propio es suficiente a iniciar con el negocio y el crédito hipotecario es el tipo de crédito utilizado; **respecto a las fuentes de financiamiento:** utiliza tanto interno como externo, y dentro del externo son las entidades bancarias como fuente principal de financiamiento para el desarrollo empresarial dado que el capital propio es insuficiente. **Respecto a las condiciones de financiamiento:** son los plazos de devolución, el crédito hipotecario, las garantías y el historial crediticio. Finalmente se concluye que las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C., dado que la rentabilidad de la empresa ha mejorado, como producto del financiamiento obtenido.

Palabra Clave: Financiamientos, fuentes de financiamiento, MYPE y rentabilidad

5. ABSTRACT

This research report called a proposal to improve the relevant financing factors and the profitability of the micro and small business of the commerce sector in the grocery sector case: Grupo Bermúdez S.A.C. - Tingo María, 2018. It derives from the accounting research line, given that this MYPE, like any lucrative company, aims to generate greater profits by minimizing resources, for which an important aspect are the types and sources of financing for the purpose of cost effectiveness.

The research was of quantitative type, descriptive level and the design of non-experimental-descriptive research, the instrument was applied to the legal representative to obtain the information obtaining the main results: regarding the type of financing: equity is sufficient to start With business and mortgage credit is the type of credit used; Regarding the sources of financing: it uses both internal and external, and within the external bank entities are the main source of financing for business development given that the equity is insufficient. Regarding the financing conditions: they are the repayment terms, the mortgage credit, the guarantees and the credit history. Finally, it is concluded that the financing opportunities improve the possibilities of profitability of the micro and small business of the commerce sector in the grocery sector case: Grupo Bermúdez S.A.C., given that the profitability of the company has improved, as a result of the financing obtained.

Keyword: Financing, funding sources, MYPE and profitability

6. CONTENIDO

1. TITULO.....	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO	iv
4. AGRADECIMIENTO	v
4. DEDICATORIA.....	vi
5. RESUMEN	vii
5. ABSTRACT	viii
6. CONTENIDO.....	ix
7. ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
7. ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xii
I. INTRODUCCION.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA	17
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	17
2.1.1. Antecedentes Internacionales	17
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	20
2.1.3 Antecedentes Regionales.....	23
2.1.4 Antecedentes Locales	28
2.2 Bases teóricas de la investigación	34
2.2.1 Teoría del Financiamiento	34
2.2.2 Rentabilidad	40
2.2.3 MYPES	43
2.2.4 Marco Conceptual.....	44
III. HIPOTESIS	45
IV. METODOLOGÍA	46
4.1 Diseño de Investigación	46
4.2. Población y muestra	47
4.2.1 Población	47
4.2.2. Muestra	47
4.3 Definición de la operacionalización de variables	47
4.3. Técnicas e instrumento de recolección de datos.....	49
4.4 Plan de análisis	49

4.4 Matriz de consistencia	50
4.6 Principios Éticos.....	51
V. RESULTADOS	53
5.2. Análisis de resultados	67
VI. CONCLUSIONES	70
VII. PROPUESTA DE MEJORA.....	72
8. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA.....	74
ANEXO.....	76
ANEXO N° 01 Instrumento de recolección de datos	77
ANEXO N° 02 Evidencias fotográficas.....	80

7. ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acudió al sistema bancario?	53
Tabla 2 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que su negocio utiliza por lo general?.....	54
Tabla 3 ¿Qué criterio utilizo para elegir a la entidad financiera para obtener créditos?	55
Tabla 4 ¿Cuál es la fuente principal de su financiamiento para el desarrollo empresarial? .	56
Tabla 5 ¿Cuál es el plazo de duración de su financiamiento?.....	57
Tabla 6 ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para emprender un negocio?.....	58
Tabla 7 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?....	59
Tabla 8 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?.....	60
Tabla 9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?	61
Tabla 10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?.....	62
Tabla 11 ¿Qué factor determina la rentabilidad de empresa?	63
Tabla 12 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el crédito financiero obtenido? 64	
Tabla 13 ¿Utiliza algún indicador para medir la rentabilidad?	65
Tabla 14 ¿Las actividades económicas de la MYPE le genera rentabilidad?	66

7. ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acudió al sistema bancario?	53
Gráfico 2 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que su negocio utiliza por lo general?	54
Gráfico 3 ¿Qué criterio utilizo para elegir a la entidad financiera para obtener créditos?	55
Gráfico 4 ¿Cuál es la fuente principal de su financiamiento para el desarrollo empresarial?	56
Gráfico 5 ¿Cuál es el plazo de duración de su financiamiento?.....	57
Gráfico 6 ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para emprender un negocio?	58
Gráfico 7 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?	59
Gráfico 8 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?.....	60
Gráfico 9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?	61
Gráfico 10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?.....	62
Gráfico 11 ¿Qué factor determina la rentabilidad de empresa?	63
Gráfico 12 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el crédito financiero obtenido?	64
Gráfico 13 ¿Utiliza algún indicador para medir la rentabilidad?	65
Gráfico 14 ¿Las actividades económicas de la MYPE le genera rentabilidad?	66

I. INTRODUCCION

Este informe de investigación tiene por finalidad de proponer mejoras de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.

Este estudio resulta de mucha importancia dado que la gran mayoría de personas han encontrado una alternativa de empleo e inversión, puesto que las MYPES como unidades económicas han surgido en respuesta a la crisis de los puestos de trabajo, falta de empleo digno, dado que el Estado y las grandes empresas no generan ´puestos de trabajo lo suficientemente como para cubrir para todas las personas que se encuentran desempleadas, por lo que estas últimas buscando generar ingresos económicos para solventar a su familia, se constituyen o forman las micro y pequeñas empresas a fin de autoemplearse, incorporando a personas desplazadas, que con las MYPES aproximadamente se genera puesto de trabajo para 8 millones de peruanos, asimismo con predominancia en el mercado de comercio.

El surgimiento de las micro y pequeñas empresas MYPE en nuestro país se ha dado por diferentes motivos en especial por falta de un trabajo seguro, cuya retribución económica no era lo más justo para cubrir sus necesidades básicas tales como de la canasta familiar; pero también el surgimiento se debe a esa actitud emprendedora sumado a la creatividad que posee el peruano cuando piensa en poner en práctica una idea de negocio.

Actualmente las MYPE son pieza clave para impulsar el desarrollo del país, con todas las dificultades que enfrentan los dueños y representantes entre ellas el

desconocimiento del adecuado manejo del financiamiento y así obtener mayores utilidades para la empresa en marcha.

Un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la Agencia Alemana de Cooperación Internacional (GIZ) demuestra que, con independencia del nivel de ingresos o región, la participación de las MYPES en el empleo es muy elevada dado que representan el 63% del empleo total (OIT, 2015).

En nuestro país la mayoría de las MYPES no cuentan con el financiamiento oportuno ni eficiente, existen normativas que promueven, pero en la práctica no funciona, además el acceso al financiamiento es mínimo.

Para las MYPES, resulta crucial disponer de fuentes de financiamiento para cubrir su crecimiento. El capital de deuda obtenido de los bancos y otros intermediarios financieros, así como el capital privado a cambio de una participación en la propiedad de las empresas ofrecen recursos que permitirían sostener actividades de innovación y expansión, especialmente en las etapas más tempranas del ciclo de negocio. Sin embargo, dejado a su propia dinámica, el mercado tiende a producir un bajo nivel de financiamiento para esas actividades, por lo que los gobiernos han entrado a intervenir con diversas medidas de política.

El sector ha tenido dificultades en acceder a recursos por décadas, pero la situación se agravó en muchos países con la crisis financiera, disparando las alarmas de los organismos internacionales y las agencias de gobierno. Asimismo, se vienen implementando nuevos enfoques de intervención y refinando los existentes, tomando en cuenta el surgimiento de la economía colaborativa y la existencia de nuevos intermediarios.

En la actualidad la empresa Grupo Bermúdez S.A.C. no tiene en consideración los factores que intervienen para una correcta selección de un financiamiento y por ende no pueda tener resultados reales reflejados en su rentabilidad.

La empresa Grupo Bermúdez S.A.C. se encuentra ubicado en el Jr. Monzón Nro. 178 en la ciudad de Tingo María distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado departamento de Huánuco, representado por su gerente general Bermúdez Huapaya Hernan Rufino, dedicado a la actividad de venta de abarrotes al mayor y menos, inscrito en SUNAT el 20 de noviembre del 2012, RUC: 20573002645, con siete años en el mercado, los factores que interviene fundamentalmente es el financiamiento obtenido para poder mantenerse en este mercado vigente, competitivo y con grandes desafíos y con posibilidades de rentabilidad. Por lo que formuló el siguiente enunciado: **¿Las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018?** Y también se formuló como objetivo general. Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018. Y para responder este objetivo general se formuló los siguientes objetivos específicos:

- Determinar las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.

- Describir las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.
- Explicar las oportunidades de las condiciones del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.

La presente investigación se justifica porque nos permitió proponer mejoras de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes. Como también nos permitió a conocer el comportamiento de las variables del financiamiento y rentabilidad dedicados a este rubro, puesto que se desconoce la situación real de las variables de estudio en este sector tan importante, donde el principal objetivo es contribuir con el desarrollo económico del País. Es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad en la MYPE del sector y rubro estudiado y servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y de comercio del distrito de Rupa Rupa y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

Asimismo, se justifica desde un punto de vista teórico porque permitirá validar en contexto las teorías de financiamiento, y rentabilidad de la micro y pequeña empresa.

La investigación es de metodología de tipo cuantitativo de nivel descriptivo de estudio de caso.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1. Antecedentes Internacionales

(Ñauta, 2015) En su tesis titulado “ANÁLISIS Y ALTERNATIVAS PARA FINANCIAMIENTO DE MYPES A TRAVÉS DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL AZUAY” CUENCA – ECUADOR. Tuvo como objetivo general: Conseguir una mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las MYPE puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir los recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado. La metodología usada fue de tipo cuantitativo de nivel descriptivo de estudio de caso.

Llegando a las siguientes conclusiones:

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos.

Las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito por los créditos, son otra razón para que las empresas no trabajen con las mismas, debido a que las consideran.

(Juliana, 2015) En su tesis sustentada “FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PYME EN LA ARGENTINA” BUENOS – ARGENTINA. Tuvo como objetivo general: Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en

Argentina, para el período 2002-2012. La presente investigación fue de tipo descriptivo, de nivel correlacional de diseño no experimental. Llegando a las siguientes conclusiones. El estudio muestra que las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen un sector de especial importancia en prácticamente todos los países – aunque esta varía con el grado de desarrollo - por su contribución al producto, su aporte a la generación de empleo y a una mayor igualdad en la distribución de ingresos, conjuntamente con su papel en el incremento de la competencia en los mercados. Más recientemente, las Pymes contribuyen también a la innovación, la transferencia de tecnología y a las exportaciones directa o indirectamente. Estas son, además, una fuente importante de ingresos y empleos de la clase media, un estamento estabilizador en cualquier sociedad. Sin embargo, son las mismas quienes sufren desventajas respecto las empresas grandes en cuanto a acceso a mercados, créditos, tecnologías y otras dimensiones importantes para su funcionamiento. La evidencia internacional de países desarrollados muestra que las políticas de fomento a las PYMES, para ser exitosas, requieren de un sólido apoyo institucional, legislativo y en especial un apoyo político de alto nivel. A nivel de instrumentos, los gobiernos usan, generalmente, una amplia batería de políticas e instrumentos financieros, tributarios, de capacitación y otros.

Para el periodo 2002-2012, se reseñan los resultados de trabajos anteriores sobre el tema y se estudian las fuentes de financiamiento a las que pueden acceder las Pymes describiendo los puntos favorables y desfavorables que tienen según encuestas. Con respecto a otros trabajos de investigación, también se han analizado datos estadísticos sobre Pymes que solicitaron alguna de las fuentes de financiamiento detalladas en el marco conceptual, con el fin de conocer el porcentaje de casos exitosos. Igualmente se ha determinado cuál es él o los

factores que generan mayores conflictos al momento de solicitar financiamiento para una Pymes, se reseñaron los hechos estilizados del financiamiento a las Pymes en otros países y la teoría moderna del funcionamiento de los mercados de créditos.

(Mendoza, 2016) En su tesis titulada “LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) Y LOS FACTORES DE RIESGO EN EL SECTOR FINANCIERO DE BOLIVIA”.LA PAZ- BOLIVIA. Tuvo como objetivo: Determinar los factores económicos y sociales que contribuyeron a caracterizar el periodo 2007-2013, como un periodo positivo en el “riesgo” para el sector financiero en Bolivia, y su efecto en las pequeñas y medianas empresas (PYMES). La metodología usada fue de tipo explicativo. Llegando a las siguientes conclusiones. Una vez finalizado el presente Proyecto de investigación, se presentan las siguientes conclusiones generales. Según fuentes de información oficial (ASFI) 9 de cada 10 empresas son consideradas de la Pequeña y Micro Empresa (Pymes), responsables del 50% de la economía nacional; sin embargo, el 80% muere antes de cumplir su primer año. Se concluye de forma general con el estudio efectuado que aún existen problemas para el acceso de las PYMES o cualquier empresa al crédito en las distintas Entidades Financieras, que es una situación al parecer más estructural que coyuntural.

En el caso particular del crédito bancario a las PYMES hay dos aspectos analizados, que dejan ver que este problema es estructural. En primer lugar, las condiciones en que estas empresas contraen créditos con los Bancos han sido relativamente las mismas durante los últimos años: tasas de interés efectivas altas (promedio 12.6% anual, entre 2002 y 2013), plazos cortos de (1-1.5 años) y garantías considerables (aproximadamente 2 veces el valor del préstamo). Además, el monto

de financiamiento (en dólares americanos) que el sistema bancario ha concedido además a las empresas del sector industria y ha crecido a una tasa promedio anual de 3.4% en los últimos 15 años (1998 - 2013).

2.1.2 Antecedentes Nacionales

(Laura, 2018) En su tesis sustentada “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL" DE CAÑETE, 2015”. Tuvo como objetivo general. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. La metodología usada fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones: La mayoría de los autores revisados, establecen que las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, son: Las MYPE para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Al respecto, se recomienda que se promueva más el financiamiento a las MYPE en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias.

Tanto de las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa en estudio “Inversiones los Ángeles SRL” de la ciudad de Cañete, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente; no obstante que exigen mayores garantías, pero les cobran menos tasas de interés en comparación con el sistema financiero

no bancario formal (Cajas municipales y rurales, entre otros); además generan, un historial crediticio que pueden utilizar en un futuro para acceder a nuevos créditos. Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial. Finalmente, se recomienda que las autoridades de nuestro país sigan apostando por el desarrollo y crecimiento de las Mypes, brindándoles mayor acceso a los créditos financieros, con bajas tasas de interés, asesoramiento y apoyo en las finanzas para promover su desarrollo.

(Adrian, 2016) En su tesis titulada “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR COMERCIO, RUBRO VENTA MINORISTA DE ABARROTES DEL DISTRITO DE VÍCTOR LARCO HERRERA, AÑO 2015”. Tuvo como objetivo general. Determinar las “características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro venta minorista de abarrotes; en el Distrito de” (Citado por Sarmiento, 2011) Víctor Larco Herrera, año 2015. La metodología usada fue de diseño no experimental - descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: La mayoría de los representantes legales de las MYPE con el 82% son del sexo masculino.

Su nivel de ventas mensuales es del 58% entre 1001 a 3000 soles.

Su régimen que se encuentran las MYPE son el Régimen General con el 74%.

Las tiendas de abarrotes cuentan con préstamos a cajas de ahorro con el 56% de los encuestados.

La MYPE tienen 5% que si han participado en alguna capacitación por parte de la Sunat. 6. Las MYPE con el 46% indicaron que si conocen los requisitos y condiciones al régimen del que pertenecen.

El monto declarado por partes de las MYPE es del 51% indicando que es de 1001 a 3000 soles.

Los trabajadores de las MYPE tienen el 5% de haber recibido alguna capacitación tributaria.

(Gallozo, 2017) en su tesis denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, Y LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES SECTOR SERVICIO RUBRO RESTAURANTES EN EL MERCADO CENTRAL DE HUARAZ, PERIODO 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz periodo 2016. La metodología usada fue de diseño no experimental - descriptivo. Llego a las siguientes conclusiones: Donde el 76% de los representantes utilizan financiamiento propio, el 55% de los representantes indica que el financiamiento adquirido para la capacitación de sus trabajadores, 75% manifiestan que si obtienen crédito de las entidades bancarias; por lo tanto las Mypes para crecer de forma sostenida deben utilizar sus ahorros personales ya que esto le ayudara a formar más capital y así para poder obtener el mejor resultado para la empresa.

El 53% afirmaron que el financiamiento otorgado mejoro su rentabilidad de su negocio, 66% manifestaron que la rentabilidad si mejoro en los dos últimos años; estos resultados muestran que los propietarios no hacen un análisis rentable de la

ganancia, para conocer la solvencia en la satisfacción de las obligaciones financieras.

2.1.3 Antecedentes Regionales

(Leandro, 2018) En su trabajo de investigación titulado “INFLUENCIA DEL CREDITO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR ABARROTES EN EL DISTRITO DE PILLCO MARCA HUANUCO 2017.” Tuvo como objetivo general. Conocer la influencia del crédito financiero en la Rentabilidad de las MYPES del sector abarrotes en el Distrito de Pillco Marca- Huánuco 2017. La metodología usada fue de diseño no experimental – descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: A través del estudio nos enfocamos en el crédito como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

La mayoría de los empresarios conoce el término Rentabilidad, el gran porcentaje de los dueños de las bodegas del Distrito de Pillco Marca. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo, para mantener el negocio. Los indicadores de rentabilidad son muy

variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

Pero sin embargo los últimos estudios de sobre la Rentabilidad, explica que se ha encontrado que las bodegas que están teniendo más ingresos que hace dos años atrás, esto significa entre otras cosas que le están comprando más y eso tiene que ver con el mayor poder adquisitivo de la población, también señala que actualmente los dueños de las bodegas están implementando mejor sus bodegas, 94 las abastecen mejor, están ofreciendo otras categorías y tratan de que el cliente que visita la bodega se lleve más de un producto y obtenga mejor Rentabilidad.

Diversas son las fuentes de financiamiento con las que puede contar una empresa tanto para iniciar, como para continuar su funcionamiento. De acuerdo a su origen, éstas pueden ser categorizadas como internas, o bien, como externas. Dentro de las internas se encuentran por ejemplo los recursos propios, mientras que en las externas se cuentan bancos, proveedores, casas comerciales, entre otros.

(Huaranga, 2019) En su tesis denominado “EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO DE ABARROTES DEL MERCADO DE PAUCARBAMBA DEL DISTRITO DE AMARILIS. PERIODO 2018”. La investigación ya mencionada tuvo como objetivo general: Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro de abarrotes del mercado de Paucarbamba del distrito de Amarilis, 2018. La metodología usada fue de diseño no experimental - descriptivo. Llego a las siguientes conclusiones:

En relación al objetivo 1

Una de las dificultades que atraviesan los propietarios de las micro y pequeñas empresas es el financiamiento, por lo tanto, la gran mayoría acuden al sistema financiero para gestionar los recursos financieros y es más el tipo de crédito que solicitan es de comercial, ya que del 100% de los encuestados, el 68% manifiestan que, si acuden a las entidades financieras para su financiamiento, en relación al tipo de financiamiento el 45% afirman que si se utilizó créditos de tipo comercial, para obtener recursos financieros, En efecto, si la gran dificultad para las micro y pequeñas empresas son los recursos financieros, sin embargo, la mayoría acuden al sistema financiero para conseguir capitales a través del tipo de crédito que es el comercial, los cuales hacen que las empresas sigan operando en el mercado obteniendo utilidades económicas, puesto que el 71% de los encuestados afirman que, el nivel de ventas se han incrementado debido al crédito bancario obtenido.

En relación al objetivo 2

Para cubrir las necesidades financieras para sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno, los propietarios de las micro y pequeñas empresas consideran que uno de las fuentes de financiamiento son las entidades financieras, es decir son las proveedoras de recurso financieros, puesto que el 100% de los encuestados, el 68% manifiestan que, si acuden a las entidades financieras para su financiamiento, además el 64% de los encuestados mencionan que, si obtiene préstamo a corto plazo, Asimismo, que el nivel de ventas ha mejorado debido al financiamiento obtenido haciendo que su rentabilidad aumente puesto que el 71% afirman que sus ventas se han incrementado debido al crédito bancario obtenido. Con lo que evidencia, que la fuente principal para la obtención de recursos

financieros son las entidades financieras repercutiendo en la rentabilidad de las MYPES.

En relación al Objetivo 3

Una de las funciones básicas de un propietario es la planificación de todas las actividades tanto productivas y financieras, por lo tanto, el éxito de la empresa y el logro de mayor de la rentabilidad depende en gran medida de cómo viene administrando los recursos financieros; puesto que el 100% de los encuestados, el 93% afirman que, si hay planificación para que puedan obtener créditos que solicitan, Por lo tanto, las decisiones financieras de las empresas objeto de estudio y las múltiples actividades responden a una planificación financiera.

Conclusión General

Según los resultados obtenidos tras el procesamiento y análisis de datos se obtuvo que el coeficiente de determinación es $r^2 = 78,87\%$ lo cual implica que los cambios provocados en la rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado de Paucarbamba distrito de Amarilis corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características. Este hecho refleja que existe una dependencia positiva entre las variables financiamiento y rentabilidad, lo cual coinciden con la finalidad de las MYPES tal como se observa en la tabla 18 que muestra que del 100% de los encuestados, el 61% manifiestan que, si los ingresos obtenidos aumentaron su rentabilidad de su negocio, mientras que el 39% dicen que, los ingresos obtenidos no aumentaron su rentabilidad. El 78,87% de los cambios provocados en la rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio rubro abarrotes del mercado de Paucarbamba distrito de Amarilis corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características.

(Leguía, 2019) en su tesis titulado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL CENTRO COMERCIAL IMPERIAL HUÁNUCO - 2018”. La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Centro Comercial Imperial - Huánuco- 2018. La metodología usada fue de tipo descriptivo y de diseño no experimental. Llego a las siguientes conclusiones:

Respecto a las características del financiamiento, el 18% financian su actividad productiva con financiamiento propio; el 82% de los microempresarios han iniciado sus negocios obteniendo financiamiento de terceros, mediante cajas municipales, bancos y otras entidades financieras. El 46% de las Mypes tuvieron dificultades para acceder al financiamiento solicitado esto se debe por no presentar garantías y no contar con un aval. Por otro lado, el 64% de los comerciantes obtuvo su crédito solicitado a largo plazo, mediante créditos hipotecarios, ya que le hace factible pagar en cuotas pequeña; también se pudo obtener que el 58% de los microempresarios no está conforme por que el financiamiento recibo esto se debe por altos intereses. Respecto a las características de la rentabilidad, el 72% de los microempresarios considera que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años, ya que los créditos financieros otorgados influyo de manera positiva en el desarrollo de sus Mypes; el 70% de las microempresas utiliza estrategias positivas para mejorar su rentabilidad de su empresa, utilizando precios en promoción, así como también obteniendo productos de tendencias.

Respecto a las características de las Mypes; Se concluye que el 72% de los representantes de las Mypes son de género femenino, y el otro 28% son de género masculino; ya que la gran mayoría de los comerciantes del centro El Imperial se dedican a la venta de ropas para damas. Por otro lado, se obtuvo también que el 76% cuenta con secundaria completa debido a que muchos emprenden esta actividad por necesidad, por falta de empleo, entre otros; el 46% de los microempresarios tienen más de tres años dedicándose a la actividad empresarial.

2.1.4 Antecedentes Locales

(Aquino, 2018) En su trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA MINISOL S.R.L. - TINGO MARIA, 2017” la investigación ya mencionada tuvo como objetivo general, Determinar y describir y las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Minisol S.R.L. - Tingo María, 2017. La metodología usada fue de tipo cuantitativo de nivel descriptivo y de diseño no experimental. Llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al Objetivo Especifico 1

Con relación a los antecedentes revisados llegamos a la conclusión que la mayoría de la micro y pequeñas empresas optan por recurrir al financiamiento por terceros en las cuales según los resultados obtenidos se inclinan más por la Banca Formal ya que consideran que les brindan mayores beneficios con tasas de intereses más bajas y aceptables para la empresa que solicito dicho financiamiento. Asimismo,

los autores mencionan que los créditos obtenidos fueron en corto plazo y destinados como capital de trabajo(Mercaderías)

Respecto al objetivo Específico 2

Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa MINISOL S.R.L., utiliza el financiamiento propio y por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO SCOTIABANK, donde se ha obtenido un préstamo de S/100,000(Cien Mil soles), con una tasa de interés del 16% Anual ,siendo mensual 1.3%, el plazo determinado de devolución es de 6 meses con ello se determina que es a corto plazo y fue invertida en capital de trabajo (Mercaderías), para así permitir el desarrollo de la empresa, este financiamiento fue obtenido al cumplir con los siguientes requisitos: Ficha RUC,DNI Representante Legal, Vigencia de Poder,³ últimos PDT 621,Declaracion Renta Anual, Estado de situación Financiera, Minuta de Constitución de la Empresa. Este financiamiento obtenido será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha acordado la devolución.

Respecto al objetivo específico 3

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2 ,más de la mitad de los elementos de comparación coinciden, con esto podemos concluir que la mayoría de las empresas recurren a un financiamiento por parte de terceros y mediante la Banca Formal, así mismo no coinciden en la misma entidad Bancaria y en las tasas de interés, compartiendo si en los plazos en los que fueron solicitados (corto plazo)dichos financiamientos obtenidos fueron invertidos en

capital de trabajo(mercaderías)para poder tener variedades de productos y así captar clientela y aumentar el ingreso para la mejora de la empresa.

Conclusión General

Las micro y pequeñas empresas del Perú dentro de ellos tenemos la empresa Minisol S.R.L, obteniendo como resultado de este lo siguiente: Cuenta con un financiamiento propio y provenientes del sistema bancario formal, con la finalidad de invertir en capital de trabajo para obtener mayor productividad y desarrollo económico de esta forma lograr ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a la empresa en estudio informarse sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades bancarias para tomar decisiones bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. Por último, la empresa tiene que tener una mira hacia el futuro de contar con financiamiento propio al 100% y obtener el éxito deseado.

(Poma, 2018) En su trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO PANADERIA EN LA CIUDAD DE TINGO MARIA, PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, PERÍODO 2017.” la investigación ya mencionada tuvo como objetivo general, Describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de Tingo María 2017”. La metodología usada fue de tipo cuantitativo de nivel descriptivo y de diseño no experimental. Llego a las siguientes conclusiones:

Respecto a los representantes de las Mypes.

Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas: el 48% que están en la edad de 30 a 44 años, el 32% están en la edad de 45 a 64 años y de la misma forma en un 12 % de 18 a 29 años de edad, y de la misma forma en un 8 % están en la edad de más de 65 años. El 72 % son de sexo masculino, y el 28 % son femenino. El 60 % tiene secundarios completa, el 20 % primaria y el 12 %, Tiene estudios Universitarios y el 8 % no tiene estudios.

Respecto a las características de las MYPES

Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 72 % se dedican al negocio por hace más de 3 años respectivamente. El 72 % de las MYPES encuestas tienen de 1 a 5 trabajadores, el 28 % Tienen de 6 a 10 trabajadores. De las MYPES encuestadas el 76 % se formaron con la finalidad de obtener ganancia y el 24 % se formó con la finalidad de dar empleo a la familia.

Respecto a la Capacitación

El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPES El 64 % de trabajadores, de las Mypes no han sido capacitados para realizar las actividades que desarrollan, mientras que el 36 % restante afirma si haber sido capacitado. El 44 % de los microempresarios, manifestaron que se capacitaron una sola vez, el 36% se capacitó dos veces y tres veces el 20%, El 100% de los representantes de las MYPES, 94 el 80 % de su personal fue capacitado en prestación de mejor servicio y atención al cliente. Al respecto si la capacitación a mejorado la rentabilidad de la empresa el 72 % dijeron que sí, y mejoro la rentabilidad del negocio y ha incrementado a causa de la capacitación de los trabajadores y 28% dijeron no mejoro la rentabilidad.

Respecto al Financiamiento

El 78% del financiamiento de las MYPES es propio, mientras que el 22% es ajeno. El 68% de las MYPES encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de créditos de consumo siendo el 32 % Del sistema bancario Banco Continental BBVA; y el 68 % de la caja Trujillo. El 48 % de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. El 20% en mejoramiento del local.

Respecto a la Rentabilidad

El 68 % de las MYPES manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa y el 32 % manifiestan que no ha mejorado su rentabilidad. El 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad ha mejorado por la capacitación recibida, y el 28% considera que su rentabilidad no se incrementó en nada. El 80% de los microempresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión y un 20% consideran como un gasto.

(Mejía, 2018) En su trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD, DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO BOTICAS EN LA CIUDAD DE TINGO MARÍA, PROVINCIA DE LEONCIO PRADO PERÍODO 2017.” la investigación ya mencionada tuvo como objetivo general, Describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro BOTICAS, Tingo María

2017. La metodología usada fue de tipo cuantitativo de nivel descriptivo y de diseño no experimental. Llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los Microempresarios. Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas: El 60% de los representantes legales de las MYPES encuestadas la edad fluctúa entre los 30 a 44 años de edad, el 30% fluctúan entre los 45 a 64 y el 10% entre los 18 a 29 años de edad. El 50% son de sexo masculino, y el 50% son femenino. El 75% tiene estudios universitarios y el 25% secundaria completa.

Respecto a las características de las MYPES. Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 50% se dedican al negocio por hace más de 3 años, el 20% se dedican al negocio durante 2 años, el 20% se dedican al negocio durante 1 año y el 10% se dedica al negocio durante 3 años respectivamente. El 100% de las MYPES encuestas tienen de 1 a 5 trabajadores.

Respecto a la Financiamiento. El 50% de los empresarios encuestados manifestaron que el negocio es propio y el 50% de los empresarios manifestaron que el negocio es ajeno. El 70% de las MYPES encuestadas recibieron el crédito y el 30% no recibieron créditos. El 50% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron el crédito en capital de trabajo, el 25% en activos fijos, el 15% en mejoramiento y/o ampliación de local y el 10% en programas de capacitación.

Respecto a la Rentabilidad. El 70% de las MYPES manifiestan que su negocio ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento recibido y el 30% no precisa. El 75% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación es una inversión y el 25% manifestaron que es un gasto.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría del Financiamiento

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de **Modigliani y Miller** (Sarmiento, 2005). La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento.

La segunda explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor. **Sarmiento** (2005) menciona que Jensen y Meckling identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los

avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de unas deudas es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf. Esta es aparentemente en relación a la teoría tradicional muy innovadora y más próxima a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad. Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern, pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes (Sarmiento, 2005).

De acuerdo a **Medina** (2014), Se llama financiamiento al hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital, recursos o medios a una empresa o individuo para la adquisición de algún bien o servicio. Según su plazo de vencimiento una financiación puede dividirse en corto y largo plazo. Siendo la de corto plazo aquella cuyo tiempo de devolución es menor a un año. La de largo plazo es aquella en la que el vencimiento es mayor a un año. Así también, para Santandrea Martínez (citado por Gallardo, 2014) dice que el financiamiento consiste en dotar

a la empresa de los fondos necesarios con el fin de disponer de recursos económicos para cubrir las necesidades de inversión. Así para Pérez y Campillo (citado por Hernández, 2013), señalan que el financiamiento es “la provisión eficiente de efectivo que ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas”.

Financiamiento

El financiamiento es un conjunto de recursos monetario y de crédito que se destinara a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreto a un proyecto, siendo uno de los más a habituales la apertura de un nuevo negocio. (Ucha, 2009)

De acuerdo a nuestro ámbito económico, podemos definir, el término financiamiento como un conjunto de medios monetarios o de crédito, que son destinados comúnmente para iniciar con la implementación de una empresa o un negocio, así mismo también utilizados para el desarrollo de un proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Podemos también contar con capital por préstamos de instituciones financieras, y de personas dedicadas a este rubro o de nuestros allegados. En estos tiempos no es exclusivo la solicitud de financiamiento de personas individuales u organizaciones, también el estado mediante los órganos nacionales, regionales y municipales proceden a acceder a un financiamiento con la finalidad de poder ejecutar proyecto de inversión de carácter público, como proyectos de construcción de vías, Instituciones educativas, centros de salud, etc. Y otras que requiere la población. El financiamiento igualmente es importante para cumplir con las obligaciones adquiridas y pendientes por falta de liquidez inmediata.

Financiamiento ajeno o externo

Son aquellos fondos que proviene de las fuentes externas ajenas a la empresa puede ser de diferentes tipos en junción de donde provenga.

Clasificación de las fuentes de financiamiento

Se clasifican en:

Según la procedencia:

- Interna: Es financiamiento interno o autofinanciación está formada por los recursos que genera la propia empresa: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital.
- Externa: El financiamiento externo de una empresa son los medios con los que cuenta esta para hacer frente a sus compromisos de pago para realizar inversiones productivas para un mayor crecimiento en forma sostenida en el tiempo; esto siempre debe estar activo y es aquel que no depende de los recursos propios de la empresa ni de su reserva. (García, 2014)

Según la propiedad:

- Propio: La constituyen los recursos financieros que son propiedad de la empresa. Son el capital social o recursos aportados por los socios y reservas.
- Ajeno: Formado por el conjunto de patrimonios externos que generan una deuda u obligación para la empresa. Estos recursos provienen de acreedores e instituciones financieras a corto y largo plazo, son, por tanto, recursos que deben ser devueltos en un periodo corto o largo.

Según su plazo de duración:

Financiamiento a corto plazo: Formada por los recursos que provienen de proveedores, créditos bancarios que la empresa tiene que devolver en menos de un año.

- Crédito comercial: es la manera peculiar que se le hace a las cuentas por pagar de la sociedad mercantil, pasivo a corto plazo acumulado, los impuestos a pagar; las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventarios como principio de recursos.
- Crédito bancario: es un tipo de financiamiento a corto plazo, que las empresas obtienen por medio de los bancos, con las cuales establecen relaciones funcionales.
- Línea de crédito: dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.
- Papeles comerciales: esta fuente de financiamiento es a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones

Financiamiento a largo plazo: Son fuentes de capitales permanentes, los préstamos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, un plazo superior a un año.

- Hipoteca: es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista, para garantizar el pago de un préstamo.
- Acciones: es la participación patrimonial o capital de un accionista.
- Bonos: es un instrumento escrito y certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional de pagar una suma especificada y en una

fecha determinada.

- Arrendamiento financiero: es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes, a la cual se le permitirá el uso de esos bienes durante un periodo determinado, mediante el pago de una renta específica.

El crédito Bancario y las MYPES

Un factor de desarrollo económico del país es la relación entre las entidades financieras y las micro y pequeñas empresas. En ese sentido la situación real por la atraviesa la mayoría de las MYPE del Perú es su necesidad de crédito, por lo que debe acudir a las entidades financieras, sin embargo, no cuentan con las condiciones por lo que acuden al crédito informal, el cual es más flexible pero caro, conllevando a no acumular ni tener patrimonio que le garantizaría un préstamo en el crédito formal (porque lo que gana lo gasta pagando el crédito) y hace que vuelve a su situación inicial la falta de capital. Según estudios de (Rodríguez & Sierralta, 2014) señala que muchos de los problemas para los bancos están relacionados con las características propias de la microempresas. Dado que no suelen depositar sus excedentes en los bancos, ya que prefieren reinvertirlos en sus actividades productivas antes que tenerlos sin movimiento aparente. Tampoco cuentan libros contables o estados financieros por lo pierden posibilidades de demostrar que pueden ser sujetos de créditos.

Las entidades no conocen el flujo de la empresa ni tienen como controlar sus actividades por lo que cuentan menos alternativas para evaluar el riesgo de crédito. Por lo que, los bancos piden garantías reales para ejecutarlas ante algún posible incumplimiento de pago, garantías personales.

2.2.2 Rentabilidad

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el termino rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. (BALLESTA, 2002)

Es una dimensión monetaria de eficiencia que puede medir, en parte el grado de satisfacción síquica de los individuos, pero no en su totalidad, porque entonces la rentabilidad haya adquirido la importancia que hoy tiene en las organizaciones empresariales , una respuesta a la interrogante es que toda empresa es una unidad económica y como tal se deben buscar las formas de evaluar su gestión .la facilidad de cuantificar el beneficio empresarial permite que el concepto de rentabilidad adquiera importancia como elemento que sirve guía de actuación . se puede decir que la rentabilidad es un elemento medible y cuantificable que permiten evaluar la gestión económica, financiera de una empresa. (DAZA, 1988)

Importancia de la rentabilidad

Importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque da una medida de la necesidad de las cosas. Es un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo.

Una persona asume mayores riesgos solo si consigue más rentabilidad. Por

eso es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir que genere rentas y esto no significa que solo mira a la rentabilidad. (Gabernet, 2012)

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas.

(SEGURA, 1994)

Sánchez (2010). Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. La rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa.

Rentabilidad financiera: El calculo

$$\text{Rentabilidad financiera ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

Beneficio neto: Resultado obtenidos a lo largo de un ejercicio económico; es también lo que ha ganado los propietarios de la empresa, una vez deducido los intereses e impuestos correspondientes.

Fondos netos: Se componen del capital y de las reservas de la empresa, que se emplea para la obtención de beneficios.

La rentabilidad económica

Sánchez (2010). La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

La rentabilidad económica es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de la ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador de la ratio).

Rentabilidad económica: El calculo

$$\text{Rentabilidad económica (ROI)} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

BA: Beneficios ante de los intereses o impuestos o beneficios brutos; es el beneficio que obtiene la empresa antes de descontar los gastos financieros, intereses e impuestos que tiene que por desarrollar su actividad económica.

Activo total: Se refiere a todos los activos con los que cuenta la empresa, siempre y cuando sean capaces de generar una renta.

2.2.3 MYPES

La Micro y Pequeña Empresa. Su misión es prestar servicios de desarrollo empresarial a las MYPE, asociaciones de pequeños productores urbanos y rurales, organizaciones económicas campesinas y otras de características similares, mediante programas y proyectos de capacitación, asistencia técnica, identificación, formulación y evaluación de planes de negocios y proyectos, así como su respectivo acompañamiento financiero. (Franklin R. Marcelo)

Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas que económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción. (Dongo, 2018)

Función de la Mypes

La Mypes cumple un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes o servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo.

Factores que afectan a las Mypes

- ✓ Carecen de capacitación
- ✓ Poca gestión de negocio
- ✓ Falta de capital de trabajo
- ✓ Elevado financiamiento de crédito
- ✓ Poca asistencia técnica
- ✓ Demasiado informalidad

Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Niveles de ventas anuales:

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. (Ley N° 28015).

2.2.4 Marco Conceptual

Financiamiento

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento. HERNÁNDEZ, A, (2002).

El financiamiento son los recursos monetarios financieros necesarios para poder llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas o prestamos que complementen los recursos propios. (Ricaldi Güere, 2013)

Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograr, ya que mide la efectividad de la gerencia de la empresa, demostrar por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de utilidades. Estas unidades a su vez, es la conclusión de una administración competente una planeación de costos y gastos y en lo general la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. (Torres, 2011)

Mypes

Según la legislación peruana, define a las Mypes como la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción y transformación y producción sea industria o artesanal de bienes.

III. HIPOTESIS

En esta investigación no se formuló la hipótesis dado que el alcance de la investigación es descriptivo y de caso, no busca la causal entre las dos variables, esto se basa en: **Sampieri, R.** “metodología de la investigación” sexta edición.

Galán, (2009) en su publicación “las hipótesis en la investigación” donde estableció que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que busca evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

Martínez, (2006) en su publicación “el método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica” donde precisó que el “estudio de caso es inapropiado para el contraste de hipótesis y que este ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías.

IV. METODOLOGÍA

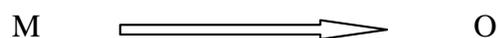
4.1 Diseño de Investigación

La presente investigación es de tipo cuantitativo, dado que busca aplicar los conocimientos ya existentes tanto de las variables financiamiento y Rentabilidad en otro contexto de la realidad, Hernandez Sampieri, (2006). Ello a partir de la caracterización de los componentes que integran cada uno de ellos sustentados en la operacionalización de variables.

En cuanto al alcance de la investigación es descriptivo por trata solo de describir el comportamiento de las variables en una unidad de análisis

Para el presente estudio el diseño que se utilizara será no experimental porque se realizará sin manipular intencionadamente las variables y se observara el fenómeno tal como se presenta.

No experimental descriptivo: Los diseños no experimentales transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir las variables.



Dónde:

M = Muestra conformada por el representante legal de la MYPE encuestada.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

4.2. Población y muestra

4.2.1 Población

La población está constituida por la empresa dedicada al sector y rubro en estudio Grupo Bermúdez S.A.C. representado por su gerente general Bermudes Huapaya Hernan Rufino, ya que es un estudio de caso.

4.2.2. Muestra

Para elegir la muestra fue a través de la técnica muestreo no aleatorio llamado también no probabilístico, es decir por conveniencia y la vez intencional en ese sentido la muestra será la empresa Grupo Bermúdez S.A.C. representado por su gerente general Bermudes Huapaya Hernan Rufino, ya que es un estudio de caso.

4.3 Definición de la operacionalización de variables

Financiamiento

El financiamiento es un conjunto de recursos monetario y de crédito que se destinara a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreto a un proyecto, siendo uno de los más a habituales la apertura de un nuevo negocio.

Rentabilidad

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

TABLA 1. Definición de la operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es un conjunto de recursos monetario y de crédito que se destinara a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreto a un proyecto, siendo uno de los más a habituales la apertura de un nuevo negocio.	Tipos de financiamiento	Créditos comerciales Créditos bancarios Línea de créditos	¿Usted para su financiamiento acude al sistema bancario? ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que su negocio utiliza? ¿Qué criterio utilizo para elegir a la entidad financiera para obtener créditos?
		Fuentes de financiamiento	Interno Externo Ahorros personales	¿Cuál es la fuente de su financiamiento? ¿Cuál es el plazo de duración de su financiamiento? ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para emprender un negocio?
		Condiciones del financiamiento	Plazos de financiamiento Créditos con garantías Créditos hipotecarios	¿Cuál es la condición de su financiamiento? ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?
RENTABILIDAD	La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.	Rentabilidad Económica	Mejora de la rentabilidad	¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años? ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?
			Factor de la rentabilidad	¿Qué factor determina la rentabilidad de empresa? ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el crédito financiero obtenido?
		Rentabilidad financiera	Indicador de la rentabilidad	¿Utiliza algún indicador para medir la rentabilidad? ¿Las actividades económicas de la MYPE le genera rentabilidad?

Elaboración propia

4.3. Técnicas e instrumento de recolección de datos

Técnica

Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta.

Instrumento

Para el recojo de información o datos que permitieron identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad se utilizó un cuestionario estructurado en función de los objetivos específicos de la investigación y a la operación de las variables.

4.4 Plan de análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis bibliográfico, descriptivo y comparativo de acuerdo a los resultados.

4.4 Matriz de consistencia

Título: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General:</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>¿Cómo influye las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018?</p> <p>¿De qué manera las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018?</p> <p>¿De qué manera las oportunidades de las condiciones del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Determinar las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.</p> <p>Describir las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.</p> <p>Explicar las oportunidades de las condiciones del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.</p>	<p>Variable 1</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>Tipos de financiamiento</p> <p>Fuentes de Financiamiento</p> <p>Condiciones de</p> <p>Financiamiento</p> <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad Económica</p> <p>Rentabilidad Financiera</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación</p> <p>No experimental- De caso</p> <p>Población</p> <p>Grupo Bermúdez S.A.C.</p> <p>Muestra</p> <p>Grupo Bermúdez S.A.C.</p> <p>Técnica</p> <p>La encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>El cuestionario</p>

4.6 Principios Éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentra en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, para la elaboración de este proyecto, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: (ULADECH, 2016) que son los siguientes:

Protección a las personas. - En este estudio se considera a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad; asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

Beneficencia y no maleficencia. - En esta investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - Considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones.

Integridad Científica. - En esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial

relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

Consentimiento informado y expreso. - Las personas que participen en esta investigación estarán informados de los fines y objetivos de este estudio, asimismo aceptaran voluntariamente en alcanzar la información.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

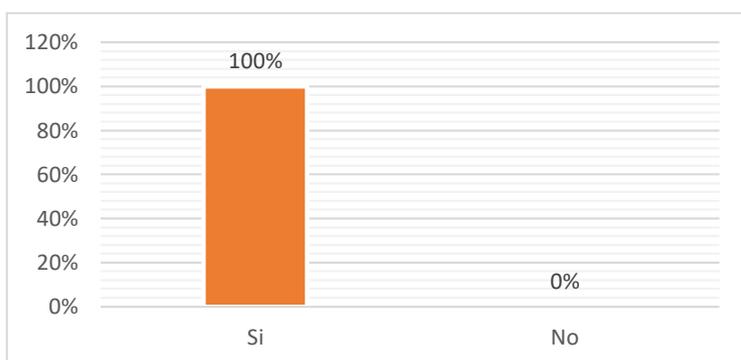
Tabla 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acudió al sistema bancario?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acudió al sistema bancario?



Fuente: Tabla 1

Elaboración: propia

Interpretación:

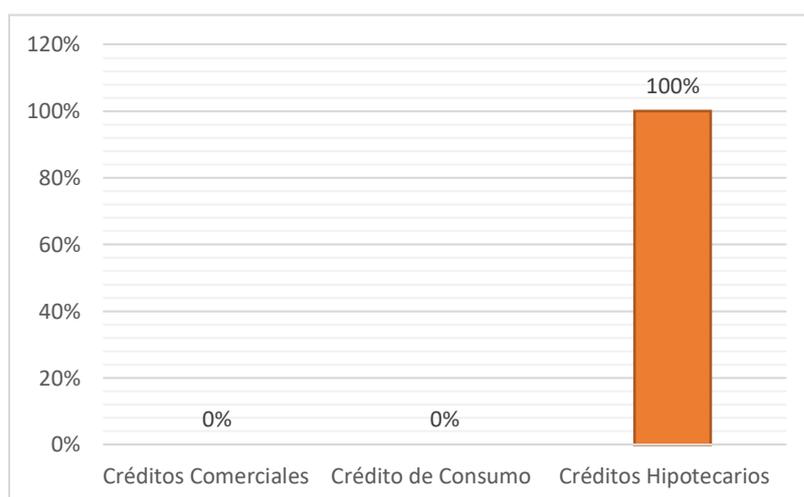
De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que para su financiamiento de su empresa sí acudió al sistema bancario, dado que las entidades bancarias es parte de una fuente de financiamiento externo para esta empresa.

Tabla 2 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que su negocio utiliza por lo general?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Crédito comerciales	0	0%
Crédito de consumo	0	0%
Crédito hipotecario	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE
Elaboración: propia

Gráfico 2 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que su negocio utiliza por lo general?



Fuente: Tabla 2
Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que la MYPE utiliza como tipo de crédito financiero el crédito hipotecario lo cual le permite obtener recursos financieros para cubrir sus necesidades financieras, mientras otros tipos de crédito tales como crédito de consumo y créditos comercial no lo utiliza.

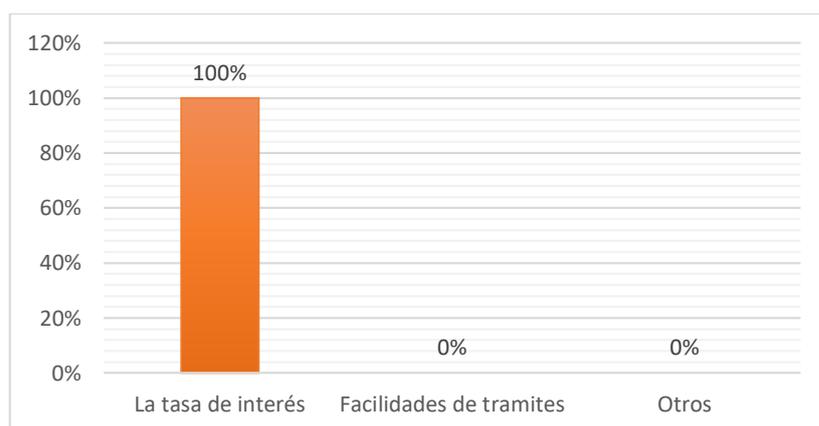
Tabla 3 ¿Qué criterio utilizo para elegir a la entidad financiera para obtener créditos?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
La tasa de interés	1	100%
Facilidades de tramites	0	0%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 3 ¿Qué criterio utilizo para elegir a la entidad financiera para obtener créditos?



Fuente: Tabla 3

Elaboración: propia

Interpretación:

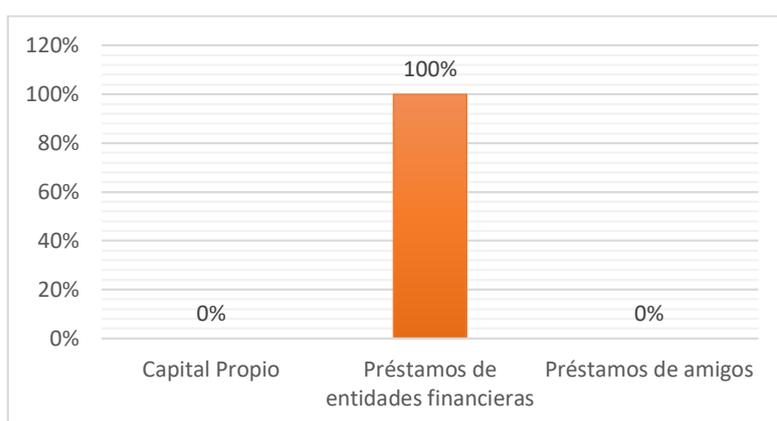
De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que para elegir a la entidad financiera y de ella obtener créditos financieros es la tasa de interés un criterio que considero mientras que otros aspectos tales como las facilidades de trámite y otros son factores secundarios para las decisiones financieras.

Tabla 4 ¿Cuál es la fuente principal de su financiamiento para el desarrollo empresarial?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Capital Propio	0	0%
Préstamos de entidades financieras	1	100%
Préstamos de amigos	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE
Elaboración: propia

Gráfico 4 ¿Cuál es la fuente principal de su financiamiento para el desarrollo empresarial?



Fuente: Tabla 4
Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que la fuente principal de financiamiento para el desarrollo empresarial es los préstamos obtenidos de las entidades financieras, dado que el capital propio es insuficiente y los préstamos de los amigos no siempre se practica en montos grandes que requiere la empresa

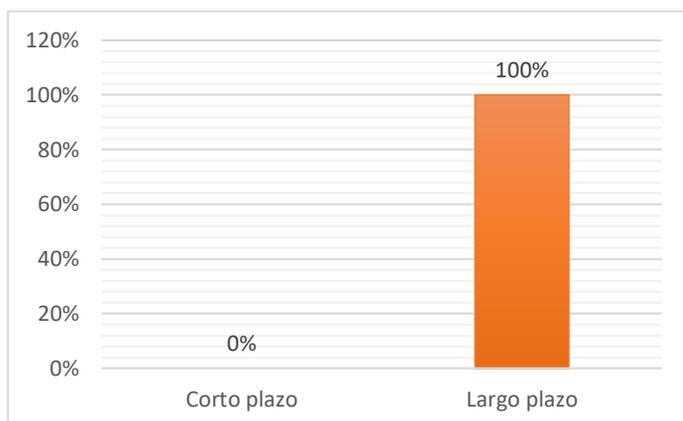
Tabla 5 ¿Cuál es el plazo de duración de su financiamiento?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Corto plazo	0	0%
Largo plazo	1	100%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 5 ¿Cuál es el plazo de duración de su financiamiento?



Fuente: Tabla 5

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa, que para la devolución de los prestamos financieros obtenidos de las entidades financieras la empresa elige el largo plazo dado que le permite contar reservas y además la finalidad del crédito fue para capital de trabajo.

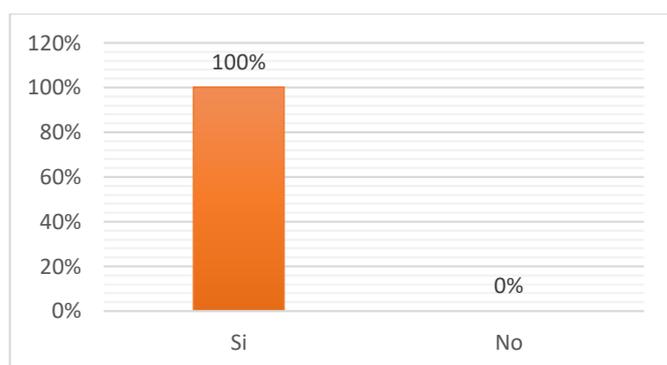
Tabla 6 ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para emprender un negocio?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 6 ¿Cree usted que es suficiente el capital propio para emprender un negocio?



Fuente: Tabla 6

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa, que el capital propio es suficiente a iniciar con el negocio, porque en los inicios los negocios siempre son pequeños, con miras a atender el mercado local, sin embargo, a media que la empresa se va posicionando requiere fuentes externas para su financiamiento.

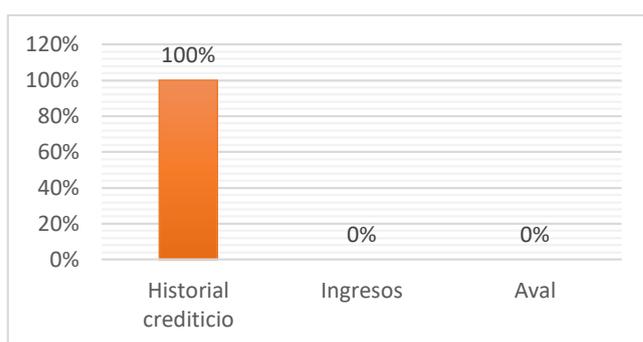
Tabla 7 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Historial crediticio	1	100%
Ingresos	0	0%
Aval	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 7 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?



Fuente: Tabla 7

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que el historial crediticio es una de las condiciones muy marcadas para obtener créditos, pero también para ello es importante el monto del crédito, en cambio si los montos de créditos son altos el factor condicionante son los ingresos de la empresa y la garantía.

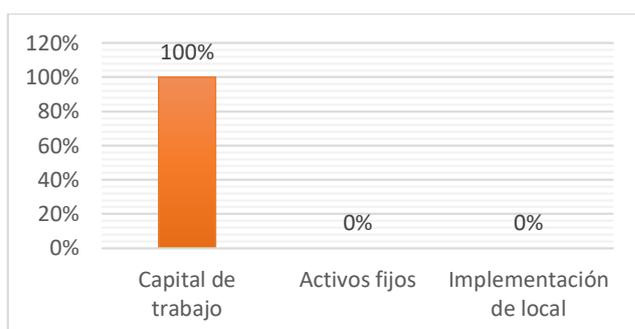
Tabla 8 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	1	100%
Activos fijos	0	0%
Implementación de local	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 8 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?



Fuente: Tabla 8

Elaboración: propia

Interpretación

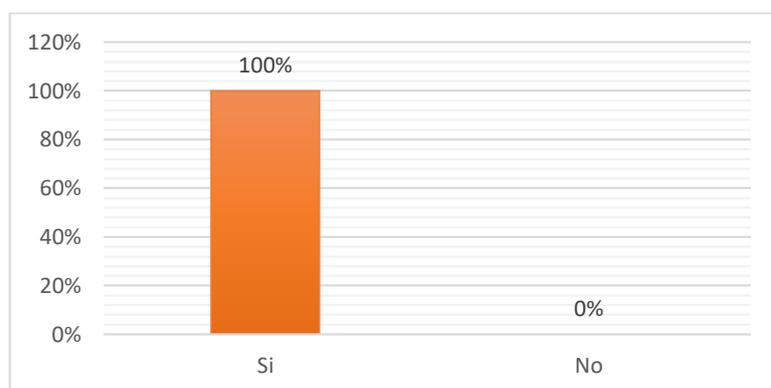
De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que esta empresa destino los créditos financieros obtenidos para financiar el capital de trabajo, dado que es un aspecto importante invertir en el capital de trabajo porque permite cubrir necesidades de trabajo y fechas de pago de la empresa.

Tabla 9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE
Elaboración: propia

Gráfico 9 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?



Fuente: Tabla 9
Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que en los dos últimos años la rentabilidad ha mejorado, como producto del financiamiento obtenido de las entidades financieras la misma que destinado en capital de trabajo.

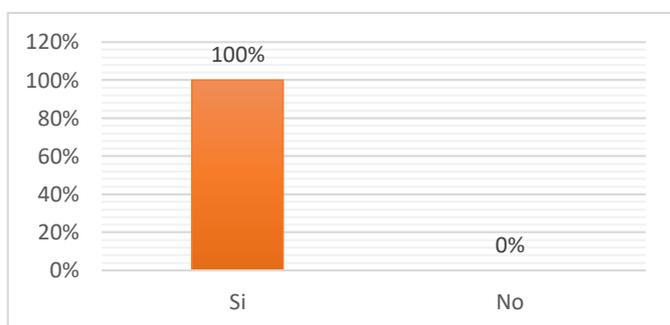
Tabla 10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE
Elaboración: propia

Gráfico 10 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Gráfico 10



Fuente: Tabla 10
Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que la rentabilidad de la empresa ha mejorado, como producto del financiamiento obtenido de las entidades financieras la misma que destinado en capital de trabajo, lo cual refleja, que el financiamiento es un factor importante para la obtención de la rentabilidad.

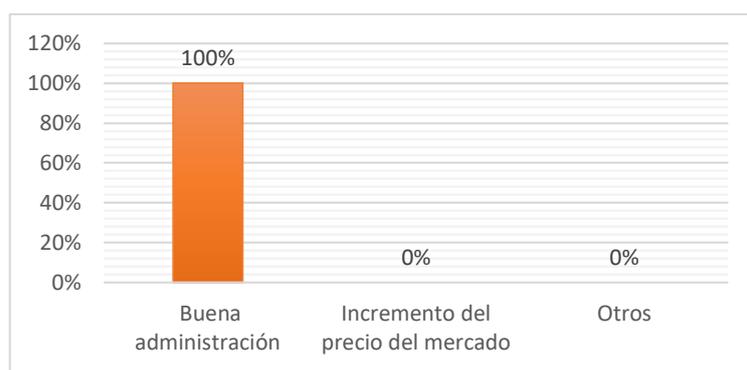
Tabla 11 ¿Qué factor determina la rentabilidad de empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Buena administración	1	100%
Incremento del precio del mercado	0	0%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 11 ¿Qué factor determina la rentabilidad de empresa?



Fuente: Tabla 11

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que el factor que determina la rentabilidad de la empresa es la buena administración de la empresa, puesto que ello, encamina en la vida económica financiera de la empresa, mientras que el incremento del precio del mercado no es un factor determinante de la rentabilidad.

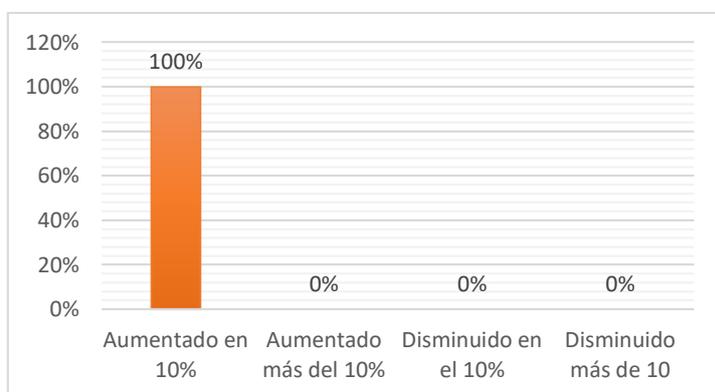
Tabla 12 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el crédito financiero obtenido?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Aumentado en 10%	1	100%
Aumentado más del 10%	0	0%
Disminuido en el 10%	0	0%
Disminuido más de 10	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 12 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el crédito financiero obtenido?



Fuente: Tabla 12

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que la rentabilidad de la empresa ha mejorado aumentando en 10% tras el crédito financiero obtenido, lo cual es un indicador que la empresa viene utilizando adecuadamente los recursos financieros obtenidos de entidades financieras.

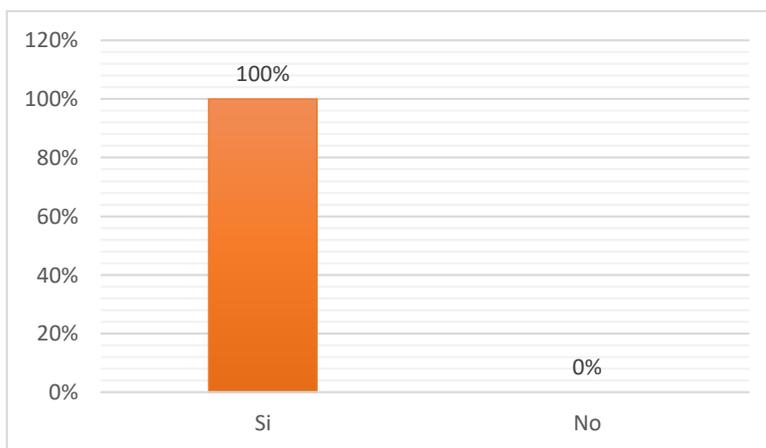
Tabla 13 ¿Utiliza algún indicador para medir la rentabilidad?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 13 ¿Utiliza algún indicador para medir la rentabilidad?



Fuente: Tabla 13

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que para medir la rentabilidad de la empresa existe una serie de indicadores, sin embargo, el indicador que siempre utiliza por la facilidad del cálculo y determinación es el indicador de rentabilidad financiera.

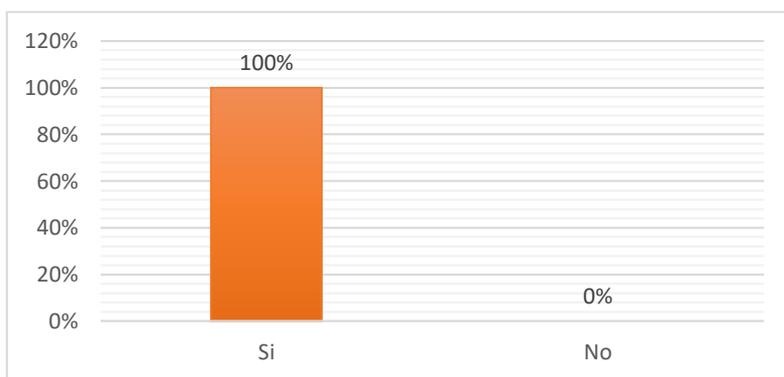
Tabla 14 ¿Las actividades económicas de la MYPE le genera rentabilidad?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la MYPE

Elaboración: propia

Gráfico 14 ¿Las actividades económicas de la MYPE le genera rentabilidad?



Fuente: Tabla 14

Elaboración: propia

Interpretación

De la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que la MYPE en estudio es una unidad económica rentable, dado que las diferentes actividades económicas que realiza la empresa le permite generar dividendos para la empresa.

5.2. Análisis de resultados

Para la presentación del análisis de resultados, se tuvo en cuenta fundamentalmente el marco teórico, los aportes de otros trabajos de investigación y los resultados de la presente investigación.

En relación al objetivo 1: Tipos de financiamiento

Según los resultados obtenidos se desprende que la empresa Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, que para financiar el inicio de sus actividades económicas uno de los tipos de financiamiento es el ahorro personal tal como se observa en la Tabla 6, en la que señala el capital propio es suficiente a iniciar con el negocio por ello no acudió a ninguna entidad financiera, porque en los inicios los negocios siempre son pequeños, con miras a atender el mercado local, sin embargo, a medida que la empresa se va posicionando requiere fuentes externas para su financiamiento, tal como se observa en la tablas 1 y 2 la MYPE acude al sistema bancario y utiliza como tipo de financiamiento el crédito hipotecario lo cual le permite obtener recursos financieros para cubrir sus necesidades financieras, mientras otros tipos de crédito tales como crédito de consumo y créditos comercial no lo utiliza. Estos resultados concuerdan con los trabajos de investigación de **Laura** (2018) en la que manifiesta que las mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y al financiamiento externo fundamentalmente al sistema bancario, que dicho financiamiento es a corto plazo y la utilizo como capital de trabajo. También con lo manifestado por **Medina** (2014), Se llama financiamiento al hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital, recursos o medios a una empresa o individuo para la adquisición de algún bien o servicio. De los cuales se deduce que el tipo de financiamiento es un factor fundamental en la vida de esta empresa porque una empresa sin recursos de financiamiento se moverá con dificultades no dinamizará la economía.

En relación al objetivo 2: Fuentes de financiamiento

Para García (2014) una de las fuentes de financiamiento que promueve el crecimiento de las personas, empresas y del país es el financiamiento externo lo que implica para la empresa los medios con los que cuenta para hacer frente a sus compromisos de pago, realizar inversiones productivas para un mayor crecimiento en forma sostenida en el tiempo; esto siempre debe estar activo y es aquel que no depende de los recursos propios de la empresa ni de su reserva. Concordando con los resultados obtenidos se señala que las fuentes principales de financiamiento para el desarrollo empresarial son los préstamos obtenidos de las entidades financieras, dado que el capital propio es insuficiente y los préstamos de los amigos no siempre se practica en montos grandes que requiere la empresa (ver Tabla 4). De igual modo también, se observa que la empresa en estudio que para su financiamiento de su empresa sí acudió al sistema bancario, dado que las entidades bancarias es parte de una fuente de financiamiento externo para esta empresa (ver tabla 1). Estos resultados se relacionan con las investigaciones de **Gallozo, (2017)** en la que señala que el 75% si obtienen crédito de las entidades bancarias; por lo tanto, las Mypes para crecer de forma sostenida deben utilizar sus ahorros personales ya que esto le ayudara a formar más capital y así para poder obtener el mejor resultado para la empresa. De igual modo también que el 53% afirmaron que el financiamiento otorgado mejoro su rentabilidad de su negocio, el 66% que la rentabilidad si mejoro en los dos últimos años;

En relación al objetivo 3: Condiciones de financiamiento

Un elemento importante para las MYPE son las condiciones de financiamiento con las que obtienen el préstamo financiero por ello, según los estudios de **(Rodriguez & Sierralta, 2014)** señala que muchos de los problemas para los bancos están relacionados con las características propias de la microempresas. Dado que no suelen depositar sus excedentes en los bancos, ya que prefieren reinvertirlos en sus actividades productivas antes que tenerlos sin

movimiento aparente. Tampoco cuentan libros contables o estados financieros por lo pierden posibilidades de demostrar que pueden ser sujetos de créditos. Lo cual coincide con los resultados de esta investigación, dado que la empresa en estudio según los resultados obtenidos se observa que el historial crediticio es una de las condiciones muy marcadas para obtener créditos, pero también para ello es importante el monto del crédito, en cambio si los montos de créditos son altos el factor condicionante son los ingresos de la empresa y la garantía.(ver tabla 7) , también otra de las condiciones de financiamiento según los resultados obtenidos se observa, que para la devolución de los préstamos financieras obtenidos de las entidades financieras la empresa elige el largo plazo dado que le permite contar reservas y además la finalidad del crédito fue para capital de trabajo.(ver tabla 5). En efecto, las condiciones de financiamiento que predomina para la empresa en estudio, son las garantías, plazos de devolución, el historial crediticio y los plazos de devolución.

VI. CONCLUSIONES

En relación al objetivo 1: Tipos de financiamiento

Un aspecto importante para la empresa Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, es el tipo de financiamiento que le permitió mejorar las posibilidades de rentabilidad dado que para financiar el inicio de sus actividades económicas uno de los tipos de financiamiento fue el ahorro personal, puesto que el capital propio es suficiente para iniciar con el negocio por ello no acudió a ninguna entidad financiera, porque en los inicios los negocios siempre son pequeños, con miras a atender el mercado local, sin embargo, a medida que la empresa se va posicionando requiere fuentes externas para su financiamiento, utilizando el crédito hipotecario lo cual le permite obtener recursos financieros para cubrir sus necesidades financieras, mientras otros tipos de crédito tales como crédito de consumo y créditos comercial no lo utiliza.. De los cuales se concluye que el tipo de financiamiento es un factor fundamental para la rentabilidad y la vida de esta empresa porque una empresa sin recursos de financiamiento se moverá con dificultades no dinamizará la economía.

En relación al objetivo 2: Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento para la empresa en estudio son las internas y las externas, con predominio del financiamiento externo, siendo las entidades bancarias una de las fuentes que le permite contar con los medios y recursos para hacer frente a sus compromisos de pago, realizar inversiones para un mayor crecimiento en forma sostenida en el tiempo.

En relación al objetivo 3: Condiciones de financiamiento

las condiciones de financiamiento que predomina para la empresa en estudio, son las garantías, plazos de devolución y el historial crediticio. Sin embargo, para la última obtención del préstamo bancario el historial crediticio es una de las condiciones muy

marcadas para obtener créditos, pero también para ello es importante el monto del crédito, en cambio si los montos de créditos son altos el factor condicionante son los ingresos de la empresa y la garantía, también otra de las condiciones de financiamiento son los plazos de financiamiento ya que para la devolución de los préstamos financieros obtenidos de las entidades financieras la empresa elige el largo plazo dado que le permite contar reservas y además la finalidad del crédito fue para capital de trabajo. Estas elecciones de las condiciones de financiamiento son con la finalidad de mejorar las posibilidades de rentabilidad de la empresa.

VII. PROPUESTA DE MEJORA

1. OBJETIVOS

Elaborar una propuesta de mejora que permitan acceder a un financiamiento adecuado y a la vez utilizar adecuadamente el financiamiento para mejorar la rentabilidad de la micro y pequeña empresa “GRUPO BERMUDEZ SAC” - Tingo María, 2018.

2. ACTIVIDADES PARA MEJORAR

En relación al objetivo 1: Tipos de financiamiento

Respecto al tipo de financiamiento, se le propone seguir obteniendo el crédito hipotecario, ya que las tasas de interés son muy convenientes para la empresa y eso ayuda a mejorar su rentabilidad.

En relación al objetivo 2: Fuentes de financiamiento

Respecto a las fuentes de financiamiento, las actividad de financiamiento interno ayuda a mejorar la rentabilidad de dicha empresa ya que desde 2012 ha venido utilizando el capital propio como resultado de ahorro personal y de los dividendos, sin embargo se le recomienda implementar más su negocio, proponiéndole hacer uso de un nuevo aumento de capital haciendo uso de las reservas acumuladas que la empresa ha generado a lo largo de su operación para poder mejorar su rentabilidad, porque las ganancias se reflejan según el capital de inversión y de la decisión correcta en la gestión financiera. Por lo que recomendamos a no tener temor en invertir más en su negocio.

El financiamiento de terceros especialmente de las entidades bancarias y no bancarias ya que en la actualidad viene cumpliendo su compromiso con Scotiabank quien le otorgo la suma de S/.80.000, a una tasa de interés de 15% anual con plazo de devolución de 2 años culminando en marzo del 2020, sin embargo se le recomienda que debe adquirir un nuevo

financiamiento a la culminación de su préstamo para la ampliación de su negocio y así contar con sucursales; tomando en cuenta que buscamos mejorar su rentabilidad; recaudamos las informaciones necesarias, indagándose en diferentes entidades financieras para un nuevo préstamo financiero con una muy baja tasa de interese ya que es necesario para la empresa que vea mejorar su rentabilidad, llegando a determinar que el Banco Continental por el mismo monto le puede atender a una tasa de 11% anual, con devolución del mismo plazo, es decir 2 años a largo plazo, para gozar de este beneficio debe contar con su historial crediticio.

En relación al objetivo 3: Condiciones de financiamiento

Respecto a las condiciones de financiamiento, se le propone mantener la puntualidad en sus pagos, ya que las entidades financieras le solicitan un buen historial crediticio para poder obtener financiamiento y seguir mejorando su rentabilidad.

3. EJECUCION

- Llevar a cabo las actividades planteadas según los plazos que la empresa estime conveniente.
- Evaluación periódica y constante de las actividades para el logro del objetivo de la empresa; principalmente financiero.

4. RECURSOS

- Recursos humanos: participar en las charlas sobre educación financiera de las entidades financieras y también sobre cumplimiento tributario ofrecido por autoridades locales y profesionales tanto del sector público y privado.
- Financieros: en actividades de sensibilización lo cual asume el costo las entidades financieras.

8. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

1. (Aquino, 2018) En su trabajo de investigación denominado "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA MINISOL S.R.L. - TINGO MARIA, 2017"
2. BALLESTA, J. P. (2002). ANALISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA. ANALISIS CONTABLE, 1-24.
3. Dongo, A. P. (19 de Agosto de 2018). *Situacion de las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de Economía : <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
4. García. (2014). Recuperado el 06 de 08 de 2018, de <https://www.clubensayos.com/Negocios/FINANCIAMIENTO/2139475.html>
5. Gabernet, P. d. (12 de setiembre de 2012). *La importancia de la rentabilidad*. Obtenido de Economía so: <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
6. (Gallozo, 2017) en su tesis denominado "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, Y LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES SECTOR SERVICIO RUBRO RESTAURANTES EN EL MERCADO CENTRAL DE HUARAZ, PERIODO 2016".
7. Gallardo, 2014, *Alternativas de financiamiento, lo encuentras en:* <https://www.monografias.com/trabajos105/alternativas-financiamiento/alternativas-financiamiento.shtml>
8. Hernández, 2013), *Fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos en la gestión de las micro y pequeñas empresas peruanas, lo encuentras en:* <https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiamiento-mercado-efectos-gestion-micro-empresas-peruanas/>
9. HERNÁNDEZ, A, (2002), *Qué Es El Financiamiento, lo encuentras en:* <https://es.scribd.com/document/308442653/Que-Es-El-Financiamiento1111>
10. (Huaranga, 2019) En su tesis denominado "EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO DE ABARROTES DEL MERCADO DE PAUCARBAMBA DEL DISTRITO DE AMARILIS. PERIODO 2018".
11. (Juliana, 2015) En su tesis sustentada "financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina" Buenos – Argentina.
12. (Laura, 2018) En su tesis sustentada "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL" DE CAÑETE, 2015".
13. (Leandro, 2018) En su trabajo de investigación titulado "INFLUENCIA DEL CREDITO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR ABARROTES EN EL DISTRITO DE PILLCO MARCA HUANUCO 2017."
14. (Leguía, 2019) en su tesis titulado "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL CENTRO COMERCIAL IMPERIAL HUÀNUCO - 2018".

15. Medina (2014), *Financiación*, lo encuentras en:
<https://es.wikipedia.org/wiki/Financiaci%C3%B3n>
16. (Mejía, 2018) En su trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD, DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO BOTICAS EN LA CIUDAD DE TINGO MARÍA, PROVINCIA DE LEONCIO PRADO PERÍODO 2017.”
17. (Mendoza, 2016) En su tesis titulada “LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) Y LOS FACTORES DE RIESGO EN EL SECTOR FINANCIERO DE BOLIVIA”. LA PAZ- BOLIVIA.
18. (Ñauta, 2015) En su tesis titulado “Análisis y alternativas para financiamiento de mypes a través de cooperativas de ahorro y crédito en el Azuay” Cuenca – Ecuador.
19. (Poma, 2018) En su trabajo de investigación denominado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO PANADERIA EN LA CIUDAD DE TINGO MARIA, PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, PERÍODO 2017.”
20. Ricaldi Güere, J. C. (15 de Julio de 2013). *Financiamiento externo*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>
21. (Rodriguez & Sierralta, 2014) *Economía de la empresa*, lo encuentras en:
<http://servicios.educarm.es/templates/portal/images/ficheros/etapasEducativas/secundaria/16/secciones/270/contenidos/11947/econoempresa.pdf>
22. (Sarmiento, 2005). *TEORÍA SOBRE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL, LO ENCUENTRAS EN:*
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002
23. Sánchez (2010). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*, lo encuentras en:
<https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
24. SEGURA, A. S. (1994). LA RENTABILIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA GRAN EMPRESA ESPAÑOLA. ANALISIS DE LOS FACTORES DETERMINANTES . *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACION Y CONTABILIDAD* , 159-179.
25. (Torres, 2011) *Indicadores de rentabilidad*, lo encuentras en:
<https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
26. ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001*. Chimbote:
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

ANEXO

ANEXO N° 01 Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Encuesta aplicada al representante legal de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro abarrotes caso: Grupo Bermúdez S.A.C. – Tingo María, 2018”

La información que usted nos proporciona será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

1. FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

1.1 TIPOS DE FINANCIAMIENTO

1.1.1 ¿Usted para su financiamiento de su empresa acudió al sistema bancario?

- a) Si
- b) No

1.1.2 ¿Cuál es el tipo de crédito financiero que su negocio utiliza por lo general?

- a) Crédito de consumo
- b) Crédito comercial
- c) Crédito hipotecario

1.1.3. ¿Qué criterio utilizo para elegir a la entidad financiera para obtener créditos?

- a) La tasa de interés
- b) Facilidades de tramites
- c) Otros: especifique.....

1.2 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

1.2.1 ¿Cuál es la fuente de su financiamiento?

- a) Capital Propio
- b) Préstamos de entidades financieras
- c) Préstamos de amigos

1.2.2 ¿Cuál es el plazo de duración de su financiamiento?

- a) Corto plazo
- b) Largo plazo

1.2.3 ¿cree usted que es suficiente el capital propio para emprender un negocio?

- a) Si
- b) No

1.3 CONDICIONES DEL FINANCIAMIENTO

1.3.1 ¿Cuál de las condiciones de financiamiento usted utiliza para obtener créditos?

- a) Historial crediticio
- b) Ingresos
- c) Aval

1.3.2 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?

- a) Capital de trabajo
- b) Activos fijos
- c) Implementación de local

2. RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

2.1 ¿Cree usted que la rentabilidad a mejorado en los dos últimos años?

- a) Si
- b) No

2.2 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

- a) Si
- b) No

2.3 ¿Que factor determina la rentabilidad de empresa?

- a) Buena administración
- b) Incremento del precio del mercado
- c) Otros.

2.4 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el crédito financiero obtenido?

- a) Aumentado en 10%
- b) Aumentado más del 10%
- c) Disminuido en el 10%
- d) Disminuido más de 10

2.5 ¿Utiliza algún indicador para medir la rentabilidad?

- a) Si
- b) No

2.6 ¿Las actividades económicas de la MYPE le genera rentabilidad?

- a) Si
- b) No

ANEXO N° 02 Evidencias fotográficas

