



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL PERÚ: CASO “BODEGUITA DELFI”,
MADRE DE DIOS – 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR

VASQUEZ PARE, WILMER
ORCID: 0000-0002-5499-3074

ASESOR

CHAVEZ GUTIERREZ, FIDEL
ORCID: 0000-0003-3612-6003

AYACUCHO – PERÚ

2020

1. TITULO DE LA INVESTIGACION:

“EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO “BODEGUITA DELFI”, MADRE DE DIOS – 2018”

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

VASQUEZ PARE, WILMER

ORCID: 0000-0002-5499-3074

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Ayacucho, Perú

ASESOR

CHAVEZ GUTIERREZ, FIDEL

ORCID: 0000-0003-3612-6003

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

JURADO

Apellidos y nombres

MARAVÍ SOTO, MAYRA KATHERINE

ORCID: 000-0002-3138-388X

Apellidos y nombres

TACO CASTRO, EDUARDO

ORCID: 000-0003-3858-012X

Apellidos y nombres

ROCHA SEGURA, ANTONIO

ORCID: 000-0001-7185-2525

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

.....
MARAVÍ SOTO, MAYRA KATHERINE

PRESIDENTE

.....
TACO CASTRO, EDUARDO

MIEMBRO

.....
ROCHA SEGURA, ANTONIO

MIEMBRO

.....
CHAVEZ GUTIERREZ, FIDEL

ASESOR

4. AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA

A Dios, que inspira mis pensamientos, palabras y acciones acompañados de su inmensa bondad, por los planes que tiene preparados para mí; me llenaste de fortaleza, coraje y paciencia para salir adelante de las adversidades que se presentan en el camino, para lograr con éxito mis anhelos y metas trazadas.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por ser parte de mi formación profesional que va acorde con los valores morales y espirituales, para estar al servicio de la sociedad.

DEDICATORIA

A Dios por haberme otorgado una familia maravillosa, quien ha creído en mí siempre. Dándome ejemplo de superación, humildad y sacrificio, enseñándome a valorar todo lo que tengo.

A todos ellos dedico el presente trabajo, el deseo de superación y de triunfo en la vida. Lo que ha contribuido a la consecución de este logro. Espero contar siempre con su valioso e incondicional apoyo.

5. RESUMEN Y ABSTRAC

El presente informe final tiene como **enunciado** ¿Cuál es el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y caso “Bodeguita Delfi”, ¿Madre de Dios – 2018?, tiene como objetivo general Describir sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú: caso Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2018. **La metodología** de la investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico-documental. **Respecto a los resultados** según a la comparación correspondiente en cuanto al financiamiento de los objetivos específico 01 y el objetivo específico 02 si coinciden con las variables de financiamiento y respecto a la rentabilidad también coinciden. **Concluye** de la siguiente manera: Los autores solo se han limitado a describir y conceptualizar por separado ya que las variables de financiamiento y rentabilidad de las MYPEs en el sector de Bodeguita, respecto a los componentes de financiamiento y rentabilidad, los resultados encontrados por los autores nacionales y de caso sí coinciden porque acuden al financiamiento de terceros y llegan a autofinanciarse. El financiamiento y de la rentabilidad de las empresas de Bodeguitas del Perú: caso: Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2018, puesto que la empresa está marchando bien y que se aplican las dos variables continuamente la variable financiamiento.

Palabra clave: Financiamiento, Rentabilidad, MYPEs

ABSTRAC

This final report has as statement: What is the financing and its influence on the profitability of micro and small enterprises in Peru and the case of “Bodeguita Delfi”, ¿Madre de Dios - 2018 ?, has as a general objective Describe about financing and its influence on the profitability of micro and small enterprises in the commercial sector of Peru: Bodeguita Delfi case, Madre Dios - 2018. The research methodology was of qualitative type and descriptive, bibliographic-documentary level. Regarding the results according to the corresponding comparison regarding the financing of the specific objectives 01 and the specific objective 02 if they coincide with the financing variables and regarding the profitability also coincide, it concludes as follows: The authors have only limited themselves to describe and conceptualize separately since the financing and profitability variables of the MYPEs in the Bodeguita sector, regarding the financing and profitability components, the results found by the national and case authors do coincide because they go to third-party financing and They get to finance themselves. Financing and profitability of Bodeguitas del Perú companies: case: Bodeguita Delfi, Madre Dios - 2018, since the company is doing well and that the two variables are continuously applied to the financing variable.

Keyword: Financing, Profitability, MYPEs.

6. CONTENIDO

1. TITULO DE LA INVESTIGACION:	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO	iii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iv
4. AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA	v
5. RESUMEN Y ABSTRAC	vii
7. INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS	xi
I. INTRODUCCION	12
II. REVISION LITERARIA	15
2.1. ANTECEDENTES	15
2.1.1. A nivel internacional	15
2.1.2. A nivel nacional	16
2.1.3. A nivel regional.....	19
2.1.4. A nivel local	20
2.2. BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN	20
2.2.1. FINANCIAMIENTO	20
2.2.1.1. Teoría de Financiamiento	21
2.2.1.2. Fuentes de Financiamiento	22
2.2.1.3. Beneficios del Financiamiento.....	22
2.2.1.4. Tipos de Financiamiento.....	24
2.2.1.5. Importancia del Financiamiento	26
2.2.1.6. Funciones del Financiamiento	28
2.2.2. RENTABILIDAD	29
2.2.2.1. Teoría de la Rentabilidad	30
2.2.2.2. Fuentes de Rentabilidad.....	30
2.2.2.3. Sistema de control rentable.....	31
2.2.2.4. Tipo de Rentabilidad.....	31
2.2.2.5. Rentabilidad Financiera	32
2.2.2.6. Rentabilidad Economica	32
2.2.2.7. Rentabilidad Social	33
2.2.2.8. Beneficios de Rentabilidad	33
2.2.2.9. Ratios de la Rentabilidad	34
2.2.3. MYPES.....	35
2.2.3.1. Teoría de las MYPEs	36
2.2.3.2. Beneficios de la MYPEs	37

2.2.3.3.	Funciones de las MYPEs	37
2.2.3.4.	Tipos de las MYPEs	39
2.2.3.5.	Características de las MYPEs	40
III.	HIPÓTESIS.....	43
IV.	Metodología.....	43
4.1.	Tipo de investigación	43
4.2.	Nivel de investigación	43
4.3.	Diseño de investigación.....	43
4.4.	Población de muestra.....	44
4.4.1.	Población.....	44
4.4.2.	Muestra.....	44
4.5.	Definición y operacionalización de la variable.....	44
4.6.	Técnicas e instrumentos	44
4.6.1.	Técnicas.....	44
4.6.2.	Instrumentos	44
4.7.	plan de análisis	45
4.8.	Matriz de consistencia	46
4.9.	Principios éticos.....	47
5.	RESULTADOS.....	47
5.1.	RESULTADOS	47
5.1.1.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO N° 01	47
5.1.2.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO N° 02.....	54
5.1.3.	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 03.....	57
6.	CONCLUSION.....	63
	RECOMENDACIONES	64
	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	65
	REFERENCIA BIBLIOGRAFÍA.....	65
	ANEXOS	71
	Anexo N° 01: Instrumento de recolección de datos.	71
	Anexo N° 02: Modelos de ficha bibliográficas.	74
	Anexo N° 03: Cronograma de actividades.....	74
	Anexo N° 04: Presupuesto.....	75

7. INDICE DE GRAFICOS, TABLAS Y CUADROS

TABLA 1 LEY DE MYPE D.S. N° 007-2008-TR / LEY N° 30056.....	41
Tabla 2 MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	46
TABLA 3 DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 01.....	47
TABLA 4 DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 02.....	54
TABLA 5 DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 03.....	57
TABLA 6 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS.....	71
TABLA 7 MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRAFICAS.....	74
TABLA 8 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....	74
TABLA 9 PRESUPUESTO.....	75

I. INTRODUCCION

El presente informe final titulada **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DEL MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “BODEGUITA DELFI”, MADRE DE DIOS – 2018;**

La importancia del financiamiento hoy en día en las MYPEs es mejorar las condiciones y la calidad para con sus clientes, por ello es necesario tener un buen capital para dar un mejor servicio y así desarrollar una competitividad justa y generar un mayor ingreso. **Padilla (2012, pag. 310)** sostiene que es una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse a fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

Las MYPEs cumplen un factor importante dentro del esquema de la productividad peruana, y en cuanto al rubro del comercio han sufrido un cambio importante, por ello los empresarios deben utilizar estrategias para un mejor crecimiento económico del país formando parte de las microempresas. **Barraza (2006)** En la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principal mente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional. **Justifica:** La investigación servirá como guía para los alumnos

que decidan tomar como modelo este trabajo, es de interés colectiva ya que nos permitirá conocer a nivel descriptivo, el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú: caso Bodeguita Delfi, Madre Dios y Perú. **La metodología** de la investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico-documental. **Respecto a los resultados** según a la comparación correspondiente en cuanto al financiamiento de los objetivos específico 01 y el objetivo específico 02 si coinciden con las variables de financiamiento y respecto a la rentabilidad también coinciden. **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores de los antecedentes se indica la del **Hurtado (2018)** las micros y pequeñas empresas en el sector comercio, como es la de las bodeguitas tiene ya más de 15 años en funcionamiento en el mercado comercial y también. **Correa (2014)** menciona con capital propio y de terceros y el financiamiento fueron a corto plazo, para adquirir un financiamiento a largo plazo no cuentan con ciertas garantías, y los financiamientos son externos y **Manuel (2019)** determina que el financiamiento es muy importante o valioso para lograr una rentabilidad óptima y así seguir operando en el mercado y logras los objetivos y metas. **Respecto al objetivo específico 2:** Respecto a la información que obtuvimos mediante la entrevista por medio de un cuestionario. La bodeguita en el financiamiento que obtiene es interno y externo o terceros; interno es financiado por familiares, y externo es financiado por entidades financieras; el crédito que solicitó es de corto plazo, dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento mejora su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE en estudio. **Respecto al objetivo específico 3: Respecto al financiamiento:** Influye de manera muy importante iniciar con capital propio y también acuden a terceros en caso de recurrir a entidades financieras con el fin de adquirir, también se hace mención que se inició con

capital propio y coincide, en el tiempo de funcionamiento que la mayoría reinvierte las utilidades esto con respecto a las fuentes de financiamiento interno. Respecto al financiamiento externo son las cajas las principales fuentes de financiamiento, señalando que se prefieren a las cajas con menores intereses porcentuales, tales como cajas municipales, etc. **Respecto a rentabilidad:** Las MYPEs encuestadas en el ámbito de estudio, que su rentabilidad mejoró en los últimos años gracias al financiamiento. **Concluye** de la siguiente manera: Los autores solo se han limitado a describir y conceptualizar por separado ya que las variables de financiamiento y rentabilidad de las MYPEs en el sector de Bodeguita, respecto a los componentes de financiamiento y rentabilidad, los resultados encontrados por los autores nacionales y de caso sí coinciden porque acuden al financiamiento de terceros y llegan a autofinanciarse. El financiamiento y de la rentabilidad de las empresas de Bodeguitas del Perú: caso: Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2018, puesto que la empresa está marchando bien y que se aplican las dos variables continuamente la variable financiamiento y rentabilidad.

Por lo siguiente en el proyecto de investigación vemos en el cuadro esquematizado y el desarrollo de los siguientes enunciados: como el primero tenemos el título, introducción, el financiamiento y rentabilidad. Dentro del dicho proyecto conoceremos también el objetivo, la justificación, marco teórico, la metodología, así mismo como la parte final las referencias bibliográficas y los anexos.

II. REVISION LITERARIA

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. A nivel internacional

Amadeo (2013) En su tesis de maestria titula: “determinacion del comportamiento de las actividades financieras delas pequeñas y medianas empresas”. Que se desarrollo en la muncipalidad de lanus – Argentina, donde el objetivo principal establece en determinar el comportamiento de las actividades financiera de la MYPE. Por ello para dar cumplimiento el objetivo se utilizo metodos cientificos explorativos; por medio de los cuestionarios entregados a cada representante de la MYPE. Pues en la conclusiones, los entrevistados coincidieron que las inversiones enactivo fijo y capital de trabajo son mas requeridas para la subcistencia frenta a las transformaciones que tenga el mercado.

Acedo (2010) En su tesis titulada “estructura financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de españa”, que analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas en los años 2007 y 2009. Los resultados muestran que la determinación de la rentabilidad de las empresas influyen las condiciones del entorno general de la empresas, asi mismos en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante entre las distintas fuentes de los recursos financieros.

Paredes (2012) En su tesis titulada analisis del fianciamiento para las MYPE en la region de piura (peru) realizado en españa. El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como, la generación de

empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustancialmente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos.

Quiere decir, que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. Las MYPE en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país; sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo en el Perú, esta débil situación se ira superando en medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.

2.1.2. A nivel nacional

Correa (2014) En su tesis titulada “financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresas comerciales en el distrito de pacasmayo – Trujillo”. La investigación llega a la conclusión que se puede inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conforme con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados. Entre las principales dificultades que las instituciones financieras tienen: la necesidad de adecuar parte de su estructura administrativa, capacitación especializada del personal, balance de la relación costo/beneficio haciéndola más equitativa para ambas partes (empresas e

instituciones financieras), y un compromiso de real cambio de las instituciones financieras.

Gaytán (2018) En su tesis titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro turismo del distrito de huaraz, provincia de huaraz – periodo 2015”. El 75% de las MYPE encuestadas manifestaron que con los préstamos conseguidos si mejoraron la rentabilidad, el 25% manifestaron que no mejoraron su rentabilidad; el 62% de los encuestados manifestaron que en los 2 últimos años si tuvieron mejora en su rentabilidad, y el 38% manifestaron que no tuvieron una mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años; el 81% de las MYPEs encuestadas manifestaron que no tuvieron disminución de la rentabilidad en los 2 últimos años, el 19% señalaron que sí tuvieron disminución de la rentabilidad en los 2 últimos años; 75% de los encuestados manifestaron que la rentabilidad sí les permitió competir en el mercado, y el 25% manifestaron que nos les permitió competir en el mercado.

Hurtado (2018) En su tesis titulada “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías - huaraz, 2017”. Se describieron las principales características del financiamiento en la que podemos afirmar que las empresas acuden en su mayoría en un 65% acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito porque les otorgan mayores facilidades para el crédito, las tasas de intereses son bajas y en su mayoría son invertidos en el capital de trabajo de manera eficiente ya que estas MYPEs se caracterizan por brindar un servicio al cliente de la misma manera generan empleo ya sean estables o inestables. Se ha encontrado también diferentes tipos de financiamiento en la que mayormente las empresas acuden con frecuencia para invertir en su negocio.

Manuel (2019) En la conclusion de su tesis titulada el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial tableservis S.A.C. chimbote, 2017. Acorde a lo establecido en la bibliografía revisada podemos concluir que el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del Perú, para continuar con sus actividades comerciales, mantenerse en el mercado y poder competir con otras empresas más grandes, pero para poder acceder a un financiamiento más rápido las micros y pequeñas empresas se deben formalizar, además las micros y pequeñas empresas deben de capacitarse y así poder tener un mejor conocimiento de los créditos que pueden solicitar y también evaluar los riesgos de dichos créditos y así poder incrementar su rentabilidad. El financiamiento en la Empresa TABLESERVIS S.A.C. influyo de manera favorable, esto se debe al incremento de su rentabilidad en los activos, en su rentabilidad patrimonial y logró disminuir su endeudamiento total con terceros, permitiéndole mejorar su dependencia del capital ajeno, eficacia en su gestión. Según la comparación de resultados de los objetivos específicos 1 y 2, podemos concluir que existe coincidencia en las variables que implican que el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPEs del Perú, además a través de los ratios financieras aplicados a la Empresa TABLESERVIS S.A.C. se pudo demostrar que el financiamiento incrementa favorablemente la rentabilidad, mejorando el aumento de sus activos, ventas y disminuyendo su independencia de capital ajeno. Según los antecedentes bibliográficos y el análisis realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TABLESERVIS S.A.C. sí influye de manera positiva en la rentabilidad de dichas empresas, ya que gracias al financiamiento las empresas puedan continuar con sus

actividades, puedan mantenerse en el mercado, pueden mejorar sus activos, y realizar capacitaciones a sus trabajadores y así poder mejorar sus ventas, y poder competir con otras empresas más grandes. Pero para ello los gerentes, o empresarios deben estar bien capacitados sobre los créditos y poder evaluar los riesgos.

2.1.3. A nivel regional

Hirvin (2016) En su tesis titulada “elementos socioculturales y económicos para el desarrollo sostenible de la reserva nacional Tambopata – Madre de Dios-2016”. La agricultura tradicional tiene características que desfavorecen al desarrollo sostenible, debido a la limitada tecnificación, el exceso de agroquímicos para la producción, uno de los problemas radica en la siembra de productos convencionales, además que la producción es orientada al mercado local (el cual suele saturarse por la oferta excesiva), convirtiendo a estos productos en poco rentables. Existe un grupo de agricultores que está apostando por productos no convencionales y la producción orgánica, destinando la producción a la exportación y que tiene mejores precios. Si se desarrollara una tecnificación agrícola en la zona, se promueva y genere mayores beneficios para la producción orgánica, se promueva la asociatividad para el comercio (ya que individualmente es casi imposible el comercio a otras regiones), se genere sellos de denominación de origen, sólo así la agricultura sería un mecanismo de promoción del desarrollo sostenible.

2.1.4. A nivel local

Gonzales (2015) En su tesis titulada “concentración de las mypes y su impacto en el crecimiento económico”. En la región de la sierra como: Huancavelica, Apurímac, Pasco, entre otras zonas económicas, se aprecia la falta de presencia de unidades empresariales ya sean micro, pequeñas y medianas empresas, generándose escenarios de vulnerabilidad social como los síntomas de la pobreza y la migración. Igual caso se presenta en la región de la Selva, como Madre de Dios, que es otra región en la que no se ha desarrollado una cadena empresarial. Las micro y pequeñas empresas, cualquiera sea su localización, están dedicadas mayormente al comercio y servicios, actividades que no generan mayores efectos multiplicadores en la economía.

2.2. BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1. FINANCIAMIENTO

Morella (2017) En la conclusión de su tesis fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes ferreteras en el municipio Trujillo, estado Trujillo. Obteniendo resultados que muestran la tendencia de uso hacia las fuentes de financiamiento internas, destacándose dentro financiamiento interno las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades; mientras que dentro del financiamiento externo se utilizan instrumentos a corto plazo tales como el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito, existiendo muy poca o nula utilización de los instrumentos a largo plazo como los bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero. De acuerdo a los razonamientos realizados, se corrobora que en las pequeñas medianas empresas el aspecto referido al uso de fuentes de financiamiento recae

directamente sobre sus propietarios, quienes suelen ser a su vez los administradores de las mismas, ya que en este tipo de organización no se distinguen niveles gerenciales. De allí que, el presente estudio concrete acciones que permitan a los pequeños y medianos empresarios del ramo de comercialización desarrollar la actitud adecuada ante el riesgo que representa la toma de decisiones sobre el proceso de financiamiento para inversiones de proyectos de acuerdo a su naturaleza.

UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP (S.F) Se llaman fuentes de financiamiento a las vías que utilice la empresa para conseguir fondos, para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, será necesario unos recursos financieros. Este tipo de recursos se encontrarán en el patrimonio neto y el pasivo. **Esta búsqueda de fuentes de financiamiento básicamente se da por dos motivos:** Falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc. La empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

2.2.1.1. Teoría de Financiamiento

Definición ABC (S.F) Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa,

actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

2.2.1.2. Fuentes de Financiamiento

GESTION EMPRESARIAL BI (S.F) Fuentes de financiamiento

INTERNAS: Ganancias Retenidas, Venta de Activos, Reducción del capital de trabajo. **Fuentes de financiamiento EXTERNAS:** **Fuentes a LARGO PLAZO:** Emisión de acciones, Emisión de bonos, Prestamos a largo plazo, Concesiones. **Fuentes a MEDIANO PLAZO:** Arrendamiento, Compra a plazos, Prestamos a mediano plazo. **Fuentes de financiamiento a CORTO PLAZO:** Sobregiro bancario, Préstamo bancario, Crédito comercial, Factoraje.

2.2.1.3. Beneficios del Financiamiento

Para muchos negocios, el financiamiento de cuentas por cobrar ofrece distintas ventajas. En los últimos años, el financiamiento de cuentas por cobrar, el cual también se conoce por el nombre de factoraje, ha ido creciendo en popularidad y no es de sorprenderse el porqué: en lugar de esperar largos ciclos de pago para recibir los pagos de sus facturas, muchos negocios gozan de las ventajas (así como de la libertad financiera) que conlleva recibir pagos casi inmediatos en efectivo. **Los beneficios del financiamiento de cuentas por cobrar incluyen: a). Capital de trabajo.** Este resulta obvio, pero es uno de los aspectos más atractivos del financiamiento de cuentas por cobrar. En lugar de esperar plazos de 30, 60 o 90 días para recibir el pago de sus facturas, el factoraje ofrece la posibilidad de tener el efectivo en sus manos en un

periodo mucho más corto. **b). Flujo de efectivo libre de deuda.** El financiamiento de cuentas por cobrar no es un préstamo, por lo que podrá implicar tener un balance más limpio, ya que no asumirá pasivos adicionales.

c). Mejor calificación de crédito. Además del flujo de efectivo libre de deuda, también existen posibles beneficios en la calificación de crédito de su empresa. Al contar con un financiamiento oportuno, puede tener sus cuentas por pagar bajo control. **d). Alternativa viable a los préstamos bancarios** Muchos negocios (especialmente las nuevas empresas y las empresas sin garantía convencional) no pueden darse el lujo de solicitar un préstamo. A otras empresas no les interesa realizar pagos mensuales por concepto de préstamos. En ambos casos, el financiamiento de cuentas por cobrar es una gran opción. **e). Facilidad en el proceso** A diferencia de un crédito bancario, el proceso de solicitud de factoraje es bastante simple. Y una vez aprobado y establecido, el proceso de financiamiento constante es sencillo. Su línea puede crecer con facilidad tan rápido como la expansión de su empresa. **f). Comisiones razonables.** Las comisiones por factoraje son considerablemente menos costosas que el típico MCA (disposición de efectivo de comercios afiliados) u otros tipos de financiamiento alternativos y para nuevas empresas. Las comisiones varían según la industria, tasa de anticipo, volumen de facturación así como otras consideraciones. **g). Menos preocupación.** Cuando tiene la confianza de que puede pagar sus cuentas y cumplir con su nómina a tiempo (sin siquiera afectar su crédito), es mucho más sencillo concentrarse en los aspectos operativos de su negocio que trazan el camino hacia un éxito sostenido. **h). Oportunidades de crecimiento.** Un mayor flujo de efectivo le permite tener el potencial de crecer y expandir su negocio tan

pronto como se presente la oportunidad. No tiene por qué esperar a que el banco apruebe un préstamo para realizar una compra rápida, pues ya cuenta con el efectivo que necesita y tenemos antecedentes amplios para ayudarlo.

Financiamiento disponible para nuevas empresas y empresas con altos riesgos de crédito. Dado que la empresa de factoraje se concentra en la fortaleza de sus acreedores, así como en la solidez del historial financiero de su empresa, el factoraje es perfecto para las nuevas empresas, empresas con alto crecimiento o empresas que han vivido algunos problemas financieros.

Servicios profesionales de administración de efectivo. Cuando trabaja con una empresa de factoraje como Commercial Funding Inc., simplemente puede "sentarse y olvidarse de todo". Nosotros nos ocuparemos de toda la documentación, procesamiento y cobranza, por lo que no tendrá que mover ni un dedo. Fungimos como una extensión de su empresa para que pueda concentrarse en los aspectos importantes de crecimiento en su negocio.

(COMERCIAL FUNDING INC, 2019)

2.2.1.4. Tipos de Financiamiento

Actualmente en el mercado de negocios existen varios **tipos de financiamiento** que están diseñados para satisfacer las necesidades de las empresas que comienzan a establecerse o que deseen expandirse, pero, necesitan los fondos suficientes para implementar estrategias de innovación que permita a la compañía ser más eficiente y rentable. Entre los tipos de financiamiento se pueden encontrar los Internos donde las empresas tienen ganancias y pueden disponer parte de ellas para reinvertirlas en aumentar la productividad de la compañía. También se encuentran en este tipo de financiamiento los aportes que pueden otorgar los socios de la organización al

emitir acciones. Por otra parte, los financiamientos externos que son los recursos monetarios provenientes de préstamos crediticios a corto, mediano o largo plazo. De acuerdo con el tipo de negocio se debe elegir el que más se adapte a los requerimientos de la organización. **a). Aporte del propietario.** Son los aportes provenientes del patrimonio personal del propietario de la empresa, dentro del cual se incluyen las tarjetas de crédito. Esta es una de las formas más frecuentes de financiamiento. **b). Préstamos a Plazo Fijo.** Cuando las organizaciones necesitan dinero para expandirse y refinanciar, esta modalidad de préstamo es muy común. Esta forma de préstamo se reintegra durante un período de tiempo en función del ciclo de vida útil de la clase de activo que se compra. **c). Tarjetas de Crédito.** Es otro tipo de financiamiento que en muchos casos ofrecen programas de recompensas fuera de los límites de crédito y no cobran cuota anual. Cuando en una organización existe crisis de flujo de efectivo, las tarjetas de crédito son una gran estrategia para cumplir con compromisos adquiridos. **d). Factoring o Factoraje.** Es una opción de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas. Esta estrategia consiste mediante un contrato, en el traspaso de sus cuentas por cobrar a futuro, a una empresa de Factoring quién le entregará el 90% del monto de la factura a cobrar de inmediato. Cuando llegue la fecha de cobro de la factura, la empresa de Factoraje cobrará directamente al deudor y su ganancia será el 10% restante que se dejó de pagar a la empresa que emitió la factura. **e). Inversionistas Ángeles.** Son inversionistas que otorgan capital semilla dirigido a nuevos emprendedores, a quienes se les ha hecho cuesta arriba conseguir un crédito bancario. La inversión consiste en realizar un aporte a una empresa en etapa de formación y colaborar con su habilidad en los negocios para apoyar a los

nuevos empresarios; es por esto que se les denomina ángeles. **f). Alquiler de Equipos.** Si no se cuenta con el suficiente capital para la adquisición de un equipo, la empresa puede plantearse el arrendamiento; que se trata de pagar un alquiler por la utilización de un activo durante un lapso. Existen acuerdos en arrendamientos donde se puede adquirir el equipo al finalizar el alquiler. Esta forma de financiamiento representa ventajas fiscales en la operación de la compañía. Adicionalmente, es una oportunidad de contar con equipos actualizados pues, cuando se vence el contrato de arrendación, existe la posibilidad de cambiar el equipo por uno nuevo. **g). Bonos.** Son certificados escritos donde el deudor se compromete a pagar una cantidad de dinero en un lapso determinado, incluyendo sus intereses. Este tipo de financiamiento permite a la organización mejorar su liquidez. Además, para que los bonos sean válidos deben estar certificados, luego de un tiempo se convierten en acciones, alcanzan la opción a compra y se pueden reexpedir. **h). Hipoteca.** Es un tipo de financiamiento muy eficaz y su forma de pago es a largo plazo. Para otorgar la hipoteca se establece en un contrato las condiciones del inmueble a objeto de hipoteca, la cantidad otorgada para el financiamiento, el monto de los intereses y la persona responsable por parte de la empresa.

(CLASIFICACION DE , (S.F))

2.2.1.5. Importancia del Financiamiento

El respaldo que necesita toda empresa de cualquier tamaño para crecer es el financiamiento, ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo. Un tema de alto impacto para las empresas mexicanas en un mundo globalizado y cada vez más competitivo, no sólo para continuar con su crecimiento y expansión, sino incluso para mantenerse en los mercados, es la

posibilidad de obtener recursos financieros, que materialicen sus proyectos de inversión de mediano y largo plazo. En México, la mayoría del capital de arranque es suministrado por los accionistas y subsecuentemente la operación y crecimiento se soporta con el efectivo que genera la empresa. Aun así, una parte constante y significativa de la operación y de la expansión depende del financiamiento que recibe de fuentes externas, entre las cuales, el crédito bancario juega una posición preponderante. Para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales. El financiamiento puede ser para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero o de caja. O para activos fijos, que son activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada. Antes de buscar un financiamiento, es necesario realizar una proyección real del negocio, esto para determinar en primer lugar el objetivo de la inversión y plantear distintos escenarios de pago para evitar deudas y darle el destino ideal al capital. Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades, señala Víctor Calderón, director general de la empresa de asesoría financiera ArCcanto. **Ventajas del crédito para empresas: Estabiliza el flujo de**

efectivo de las empresas: Recibe recursos cuando tienen faltantes y se regresan con un costo (tasa de interés) cuando cumplen su ciclo financiero.

Herramienta de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores:

el crédito se constituye en un respaldo para negociar condiciones óptimas de volúmenes, precios y plazos. **Financiar la ampliación y modernización de**

las empresas (activos fijos): Que por el costo que representa, no podría

hacerlo con recursos propios, ya que tendrían que acumular efectivo por mucho tiempo. Al contratar un crédito, además de recapitalizar tu negocio,

puedes obtener beneficios como: **Reducir tu carga fiscal.** Los intereses que pagues por el financiamiento puede disminuir la cantidad e impuestos que

deberás pagar sobre las utilidades. **Buen comportamiento de pago.** Puedes

obtener mejores condiciones de financiamiento, además de crear buenos antecedentes para acceder a montos mayores. **Acceder a servicios**

financieros diversos. Al obtener un crédito bancario, podrás acceder a otros productos, e inclusive a servicios complementarios que impulsen tu

productividad. Con el adecuado financiamiento y la correcta orientación, las empresas serán más grandes, consolidadas y productivas. **(HSBC, (S.F))**

2.2.1.6. Funciones del Financiamiento

SIGNAH CONSULTORIA EMPRESARIAL (2019) Estructura de

Capital: determinación del capital eficaz. Mezcla óptima de deuda y capital propio, determinación del capital operativo - de trabajo – óptimo. Distintas

fuentes de financiamiento que ofrece nuestro mercado (Inversionistas, CNV, Bancos, Financieras, Casas de Crédito). **Capacidad de endeudamiento.** El

funcionamiento de una empresa con un capital insuficiente, o una comercialización por encima de las posibilidades financieras, es una de las

causas mas extendidas de falencia. La gestión de la estructura de capital de una organización tiene dos etapas. La primera, cuando se propone cualquier nueva operación financiera, se debe revisar la estructura de capital actual en función a las decisiones de la dirección, razones aceptadas deuda / capital, condiciones de mercado, y las posibilidades de generación de efectivo previstos para el repago de la deuda. Este período no debe ser corto, de allí la necesidad de presupuestos y flujos de caja prolongados en el tiempo, lo que implica una programación del negocio para los próximos años. Definido esto la segunda etapa implica la elección de las fuentes de financiamiento adecuadas y posibles. La primera opción será el endeudamiento, nuevos empréstitos sobre la deuda existente. Acá se debe definir la capacidad de endeudamiento de la empresa.

2.2.2. RENTABILIDAD

Harold (2017) En la conclusión de su tesis titulada Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014. Los criterios de evaluación de la rentabilidad financiera que se utilizaron, presentan resultados favorables, lo cual indica que el proyecto, bajo los criterios utilizados, es aceptable desde el punto de vista financiero. Los flujos de efectivo de la inversión, proyectan resultados positivos, los mismos que determinan la viabilidad del proyecto; de igual manera se observa en el estado de resultados consolidado el incremento de rentabilidad lo cual es favorable desde el primer año de funcionamiento del negocio. La demanda en este tipo de mercado tan especial ha experimentado un continuo crecimiento durante los últimos años, con lo cual la principal estrategia de posicionamiento será: excelente calidad de servicio a precios muy competitivos. Considerando que

el objetivo general de este estudio es comprobar la rentabilidad de la empresa luego del análisis realizado se concluye que la empresa es viable y factible ya que cumple con las expectativas propuestas. Es decir, queda demostrado que la empresa en su funcionamiento es un negocio viable y atractivo con una utilidad acertada.

ECONOMIPEDIA (2019) La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

2.2.2.1. Teoría de la Rentabilidad

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

2.2.2.2. Fuentes de Rentabilidad

Orriols (2013) La rentabilidad de un fondo depende, obviamente, de la elección de los activos que integran su cartera. La elección que suele ser más determinante en la obtención de la rentabilidad es la del tipo de activos en los que se invertirá. En mi caso, es clara: renta variable. La segunda decisión relevante es el nivel de inversión, definido como porcentaje del patrimonio del

fondo, que estará invertido en ese tipo de activos. En mi caso, puedo operar en un rango comprendido entre el 70% y el 140%. Y luego queda la tarea más laboriosa, y que suele ser determinante de la obtención de rentabilidades diferenciales con respecto a la categoría de activos en que se invierte y del nivel de inversión.

2.2.2.3. Sistema de control rentable

Aicon (2007) Establecimiento de sistemas de control de rentabilidad por aquellos objetos de coste básicos para la actividad de la empresa: clientes, productos, servicios, líneas de negocio, comercial, etc., que permitan explicar la rentabilidad ofrecida por la cuenta de explotación.

2.2.2.4. Tipo de Rentabilidad

MytripleA (2018) **Rentabilidad bruta** se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta} = (\text{beneficio} / \text{ventas}) \times (\text{ventas} / \text{activo total})$$

Fuente: (MYTRIPLEA, 2019)

Rentabilidad neta.

La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta} = \text{beneficio neto} / \text{activo total}$$

Fuente: (MYTRIPLEA, 2019)

2.2.2.5. Rentabilidad Financiera

MytripleA (2018) Vamos a desglosar el término rentabilidad financiera:

Por rentabilidad entendemos la capacidad de generar beneficios y financiera se refiere a las finanzas, término asociado con el dinero. Por tanto la rentabilidad financiera son los beneficios obtenidos por invertir dinero en recursos financieros, es decir, el rendimiento que se obtiene a consecuencia de realizar inversiones. La rentabilidad financiera se conoce por las siglas ROE, por su expresión en inglés Return on Equity.

Formula:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \text{beneficio neto} / \text{patrimonio}$$

Fuente: (MYTRIPLEA, 2019)

2.2.2.6. Rentabilidad Economica

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado 10€ por cada 100€ invertidos. La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos. Se conoce comúnmente como EBITDA. Para calcular la rentabilidad económica de una empresa y conocer el rendimiento conseguido por cada unidad monetaria invertida se utiliza el ratio rentabilidad de los activos (ROA, return on assets en inglés). Es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo

vendemos. Como cada actividad, para aumentar la rentabilidad económica, cada empresa tendrá que adoptar la mejor estrategia para su negocio. Una manera de aumentar la rentabilidad económica es aumentando los precios de venta y reduciendo los costes, aunque como hemos dicho, esto no lo podemos aplicar a todas las actividades económicas. Por ejemplo, si nos encontramos ante un negocio que se enfrenta a mucha competencia en precios, no podrá subir los precios sino que tendrá que aumentar las ventas. Recordemos que la rentabilidad económica la obtenemos de dos variables el margen de beneficio y el número de ventas. Si no podemos subir el margen, tendremos que subir el número de ventas. **(ECONOMIPEDIA, 2019)**

2.2.2.7. Rentabilidad Social

ECONOMIPEDIA (2019) No debemos olvidarnos tampoco, del concepto de rentabilidad social. Éste hace referencia a los beneficios que puede obtener una sociedad de un proyecto o inversión de una empresa. Es independiente del concepto de rentabilidad económica ya que un proyecto puede ser rentable socialmente pero no serlo económicamente para el inversor. Normalmente es un concepto que se aplica en la construcción de infraestructuras en una sociedad. Por ejemplo, la construcción de una carretera será rentable socialmente si los ciudadanos ahorran en tiempo, comodidad y precio al utilizar la nueva carretera y no otra.

2.2.2.8. Beneficios de Rentabilidad

BLUEINDIC BLOG (2018) Entre los motivos que hacen decidimos a emprender un nuevo proyecto, ya sea como Autónomo o Empresa, están los económicos. Es decir, iniciamos nuevos proyectos empresariales con

el **objetivo de ganar dinero y maximizar los beneficios. El Beneficio** Seguramente, es el concepto claro en cualquier negocio: **Ingresos menos Gastos**. Si la diferencia es positiva, querrá decir que los ingresos son mayores a los gastos. Por el contrario, si los gastos son mayores a los ingresos, estaríamos hablando de pérdidas en el negocio. Por ejemplo, si los ingresos han sido de 1.200€ y los Gastos de 750 €, el Beneficio se sitúa en 450€. Por lo tanto, **el Beneficio podría ser un buen indicador que nos informase de si el negocio es capaz de afrontar los compromisos y retos en el corto plazo**. En los negocios más pequeños, es el indicador más utilizado y el que debe tenerse más en cuenta. Entre otros motivos, porque los costes suelen ser muy menores a diferencia de empresas grandes y multinacionales. La mayoría de Autónomos calculan y consideran el Beneficio en bruto. No obstante, existe también el Beneficio contable.

2.2.2.9. Ratios de la Rentabilidad

AREADEPYMES, (S.F) Estos ratios sirven para comparar los resultados de la empresa con distintas partidas del balance o de la cuenta de pérdidas y ganancias. miden el nivel de eficiencia en la utilización de los activos de la empresa en relación a la gestión de sus operaciones. hay que tener presente que el ratio nos proporcionara un porcentaje por lo que nos podemos encontrar con empresas con ratios de rentabilidad muy elevadas, pero que en terminos absolutos no sean reveladas. por otra parte hemos de tener cuidado con las empresas de servicios, sobre todo si son pequeñas y medianas, pues se tiende a infravalorar el coste por la hora de sus trabajadores o no registrar contablemente los trabajos que realizan para su propio inmovilizado.

La fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{ROI} = (\text{BAII}) / \text{Activo neto} \times 100$$

Fuente: (MYTRIPLEA, 2019)

Formula:

$$\text{BAIDI} / (\text{Activo neto} - \text{Financiación sin coste}) \text{ AON}$$

O

$$\text{bien: BAIDI} / (\text{Activo fijo} + \text{neto} + \text{Fondo de maniobra neto})$$

Fuente: (SAMBOLA & SANTANDREU, 2004)

Formula:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto} / \text{Capitales propios} \times 100$$

Fuente: (SAMBOLA & SANTANDREU, 2004)

2.2.3. MYPES

Pereda (2018) En la conclusión de su tesis titulada Políticas públicas y formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos, Lima, 2017. Las micro y pequeñas empresas encuestadas en el distrito de los Olivos, en su mayoría son microempresas (90% de las encuestadas), realizan actividades de comercio en un 60% y actividades de servicio en un 40%, el 32% de los negocios (el mayor porcentaje) tienen de 1 a 3 años de tiempo de funcionamiento de su negocio, la mayoría de las MYPES tienen de 1 a 3 trabajadores (59% de las encuestadas) y un 42% de los negocios pertenece al régimen del Nuevo RUS. Segunda: Las políticas públicas tienen relación directa y significativa con la formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos ($p= 0.000 < 0.05$), la relación fue positiva y alta ($r=0,801$). Tercera: Las políticas de adaptación a normas y/o procedimientos tienen relación directa y significativa con la formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos ($p=0.000 <0.05$), la relación fue positiva y alta ($r=0,797$).

Cuarta: Las políticas de políticas de incremento de la competitividad tienen relación directa y significativa con la formalización de las MYPEs en el distrito de Los Olivos ($p=0.000 < 0.05$), la relación fue positiva y moderada ($r=0,632$). Las políticas de perfeccionamiento de incentivos tienen relación directa y significativa con la formalización de las MYPEs en el distrito de Los Olivos ($p=0.000 < 0.05$), la relación fue positiva, aunque moderada ($r=0,559$).

CPE SUNAT (2018) La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Las micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE. ¿Cuáles son los requisitos para inscribirse en el REMYPE? RUC vigente, Tener el Usuario y Clave SOL, Tener como mínimo un trabajador, No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar, Las MYPE deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales: **Micro Empresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT. **Pequeña Empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT. Los beneficios del régimen que establece el Estado para las MYPE se encuentran en función a estos niveles de ventas anuales y al cumplimiento de otros requisitos.

2.2.3.1. Teoría de las MYPEs

GestioPolis (S.F.) El Perú, vive un momento muy expectante en su historia, considerada una de las economías más emergentes. De hecho, los innegables avances en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas.

De un lado, la apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

2.2.3.2. Beneficios de la MYPEs

CPE SUNAT (2018) El Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales. Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas. Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales. Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales. Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT. Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado.

2.2.3.3. Funciones de las MYPEs

Formular, aprobar, ejecutar, evaluar, dirigir, controlar y administrar las políticas en materia de trabajo, promoción del empleo y fomento de la pequeña y micro empresa, con la política general del gobierno y los planes sectoriales. Formular y ejecutar los planes de promoción de la pequeña y micro empresa, y apoyo a las iniciativas empresariales, que incidan en la mejora de la calidad del empleo de estas unidades económicas. Promover e incentivar el desarrollo y formalización

de pequeñas y microempresas con criterios de flexibilidad y simplificación, la instalación de empresas en la región y la iniciativa privada en actividades y servicios regionales. Elaborar y difundir información en materia del trabajo, promoción del empleo y fomento del micro y pequeña empresa. Fomentar la formación profesional de los recursos humanos de las empresas de la región como un mecanismo de mejoramiento de los ingresos, la productividad y competitividad a través de actividades de capacitación, provisión de información y transferencia tecnológica. Conducir y ejecutar en la región la política de fomento de la pequeña y micro empresa, en el marco de la política nacional. Promover la provisión de servicios financieros y de desarrollo empresarial a la pequeña y micro empresas, por parte del sector privado. Llevar los registros administrativos en el ámbito de su competencia, en aplicación de la normatividad vigente. Simplificar los trámites y procedimientos administrativos aplicables a la constitución de empresas en su jurisdicción. Dirigir, coordinar, ejecutar, supervisar y evaluar las políticas generales y sectoriales en materia de Industria, MYPEs y pesquería de manera concertada en el ámbito de su jurisdicción. Proponer políticas y normas de carácter regional para el desarrollo de las actividades de industria, MYPEs y pesquería en armonía con la protección del medio ambiente y recursos naturales. Formular, ejecutar, supervisar y evaluar los planes regionales sectoriales de desarrollo. Fomentar la investigación, Innovación y transferencia tecnológica en materia de industria, MYPEs y pesquería. Promover la calidad, la competitividad y el valor agregado en la producción de bienes y el incremento de la demanda de servicios tecnológicos. Identificar oportunidades, difundir y promover el crecimiento de las inversiones, propiciando el aprovechamiento de las ventajas competitivas y comparativas. Promover la constitución y supervisar el desarrollo de Centros de

Innovación Tecnológica -CITEs, de conformidad con la legislación en la materia. Administrar y controlar el uso sostenible de los recursos hidrobiológicos a nivel regional. Fomentar la participación de la inversión privada en el desarrollo de las actividades industriales y pesqueras regionales. Coordinar, concertar y proponer acciones para el desarrollo de la actividad industrial, MYPEs y pesquera regional con organismos públicos y privados involucrados con el sector. Formular planteamientos para canalizar el establecimiento de líneas de crédito preferenciales para las actividades industriales, MYPEs y pesqueras regionales. Formular, promover, ejecutar y evaluar programas y proyectos para el desarrollo de las actividades industriales, MYPEs y pesqueras regionales. Realizar actividades que contribuyan al desarrollo sostenible de la pequeña empresa en armonía con la política del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Cumplir con otras funciones que le asigne la Gerencia Regional de Desarrollo Económico y la Alta Dirección del Gobierno Regional del Cusco. **DIREPRO,** (S.F)

2.2.3.4. Tipos de las MYPEs

El Perú es considerado una de las economías más emergentes de la región. De hecho, los avances de la tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. La apertura comercial de los últimos años ha permitido incrementar las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. Por otro lado, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del Perú, considerada también como una potencial generadora de empleo. Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes: **a). Microempresa:** de uno hasta

diez trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

b). Pequeña Empresa: de once hasta cien trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT. **Tipos de MYPE de Acumulación:** Las MYPEs de acumulación, tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo.

MYPE de Subsistencia: Las MYPEs de subsistencia son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. **Nuevos Emprendimientos:** Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. Los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas. (UNIVERCIA, 2011)

2.2.3.5. Características de las MYPEs

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al

Empleo Decente Qué cambios nos trae esta Ley a las micro y pequeños empresas
 Se cambian los criterios de clasificación para las Micro, Pequeñas y Medianas empresas de la siguiente manera:

TABLA 1 LEY DE MYPE D.S. N° 007-2008-TR / LEY N° 30056

	Ley MYPE D.S. N° 007-2008-TR		Ley N° 30056	
	Ventas Anuales	Trabajadores	Ventas Anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT	No hay límites
Pequeña Empresa	Hasta 1,700 UIT	1 a 100	Más de 150 UIT y hasta 1,700 UIT	No hay límites
Mediana Empresa			Más de 1700 UIT y hasta 2,300 UIT	No hay límites

- Fuente: MI EMPRESA PROPIA, (2016)
- <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Las Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (EIRL) pueden acogerse al Nuevo RUS Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado siempre que cumplan los requisitos establecidos por dicha norma. Se transferirá la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) pasando del Ministerio de Trabajo (MINTRA) a la SUNAT. Las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía en sanciones tributarias y laborales durante los tres primeros años contados a partir de su inscripción y siempre que cumplan con subsanar la infracción. Las empresas que se acogieron al régimen de la microempresa establecido en el D. Leg. N° 1086, Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente, gozan de un tratamiento especial en materia de inspección del trabajo por el plazo de 03 (tres) años desde el acogimiento al régimen especial, específicamente en relación con las sanciones

y fiscalización laboral. Así, ante la verificación de infracciones laborales leves, deberán contar con un plazo de subsanación dentro del procedimiento inspectivo. El régimen laboral especial establecido mediante el D. Leg. N° 1086 es ahora de naturaleza permanente. El régimen laboral especial de la microempresa creado mediante la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, se prorrogará por 03 (tres) años. Sin perjuicio de ello, las microempresas, trabajadores y conductores pueden acordar por escrito, durante el tiempo de dicha prórroga, que se acogerán al régimen laboral regulado en el D. Leg. N° 1086. El acuerdo deberá presentarse ante la Autoridad Administrativa dentro de los 30 (treinta) días de suscrito. El TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR, a partir de esta norma se denominará Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial. La microempresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (150 UIT por año), podrá conservar por 01 (un) año calendario adicional el mismo régimen laboral. La pequeña empresa que durante 02 (dos) años calendarios consecutivos supere el nivel de ventas establecido (1,700 UIT), podrá conservar por 03 (tres) años calendarios adicionales el mismo régimen laboral. Sobre este punto, cabe recordar que en el año 2003 se publicó la Ley N° 28015, Ley de Formalización y Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Esta norma estuvo vigente hasta el 30 de setiembre de 2008. A partir del 01 de octubre de 2008 entro en vigencia el Decreto Legislativo N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente. Esta norma y sus modificaciones (recopiladas en el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la

Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente) son las que se encuentran vigentes a la fecha, y que han sido modificadas por la Ley N° 30056. **(MI EMPRESA PROPIA, 2016)**

III. HIPÓTESIS

El trabajo de investigación no cuenta con un hipótesis por ser de tipo descriptivo, caso y cualitativo.

IV. Metodología

4.1. Tipo de investigación

La investigación será de tipo cualitativo; es decir, la investigación se limitará a describir los aspectos cualitativos (características) de la variable en las unidades de análisis.

4.2. Nivel de investigación

La investigación será de nivel descriptivo; es decir, sólo se limitará a describir los aspectos más relevantes (importantes) de la variable de investigación en las unidades de análisis correspondientes.

4.3. Diseño de investigación

El diseño de la investigación será: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Será no experimental porque no se manipulará la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitará a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitará a describir los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes. Será bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo General, se haga

una revisión bibliográfica de las investigaciones, también utilizará documentos oficiales pertinentes.

4.4. Población de muestra

4.4.1. Población

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará población.

4.4.2. Muestra

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará muestra.

4.5. Definición y operacionalización de la variable

Dado que la investigación será bibliográfica documental, y de caso, no aplicará población.

4.6. Técnicas e instrumentos

4.6.1. Técnicas

Para el recojo de información se utilizará la revisión bibliográfica.

4.6.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizará las fichas bibliográficas y encuestas – entrevista.

4.7. plan de análisis

1. Para conseguir los resultados del objetivo específico 1: Describir sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
2. Para conseguir los resultados del objetivo específico 2: Describir sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del comercio del Perú: caso Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2108.
3. Para adquirir los resultados del objetivo específico 3: Elaborar un cuadro comparativo sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2018

4.8. Matriz de consistencia

Tabla 2 MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título	Enunciado del problema	Variable	Objetivo General	Objetivo específico	Metodología
“el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso “bodeguita Delfi”, madre de dios – 2018”	¿Cuáles son las “el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso Perú: caso “bodeguita Delfi”, madre de dios – 2018”	Financiamiento y rentabilidad	Decidir las características “el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso “bodeguita Delfi”, madre de dios – 2018”	<p>a. Describir sobre el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.</p> <p>b. Describir sobre el financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del comercio del Perú caso Bodeguita Delfi, Ayacucho – 2108.</p> <p>c. Elaborar un cuadro comparativo sobre el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y caso Bodeguita Delfi, Ayacucho – 2018.</p>	La investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico – documental. Instrumentos.

4.9. Principios éticos

Dado la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará población.

5. RESULTADOS

5.1. RESULTADOS

5.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO N° 01

Describir sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

TABLA 3 DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 01

PROBLEMÁTICA	AUTOR	CONCLUSIÓN
¿cuál es el tipo de financiamiento que tiene la empresa?	Correa (2014) en la conclusión de su tesis titulada “financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo – Trujillo”	La investigación llega a la conclusión que se puede inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conforme con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados. Entre las principales dificultades que las instituciones financieras tienen: la necesidad de adecuar parte de su estructura administrativa, capacitación especializada del personal, balance de la relación costo/beneficio haciéndola más equitativa para ambas partes (empresas

		e instituciones financieras), y un compromiso de real cambio de las instituciones financieras.
¿usted cree que el financiamiento influye en su rentabilidad de su empresa?	Manuel (2019) En la conclusion de su tesis titulada el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial tableservis S.A.C. chimbote, 2017.	Acorde a lo establecido en la bibliografía revisada podemos concluir que el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del Perú, para continuar con sus actividades comerciales, mantenerse en el mercado y poder competir con otras empresas más grandes, pero para poder acceder a un financiamiento más rápido las micros y pequeñas empresas se deben formalizar, además las micros y pequeñas empresas deben de capacitarse y así poder tener un mejor conocimiento de los créditos que pueden solicitar y también evaluar los riesgos de dichos créditos y así poder incrementar su rentabilidad. El financiamiento en la Empresa TABLESERVIS S.A.C. influyo de manera favorable, esto se debe al incremento de su rentabilidad en los activos, en su rentabilidad patrimonial y logro disminuir su endeudamiento total con terceros, permitiéndole mejorar su dependencia del capital ajeno, eficacia en su gestión. Según la comparación de resultados de los objetivos específicos 1 y 2, podemos concluir que existe coincidencia en las variables que implican que el financiamiento influye en la

		<p>rentabilidad de las MYPEs del Perú, además a través de los ratios financieras aplicados a la Empresa TABLESERVIS S.A.C. se pudo demostrar que el financiamiento incrementa favorablemente la rentabilidad, mejorando el aumento de sus activos, ventas y disminuyendo su independencia de capital ajeno. Según los antecedentes bibliográficos y el análisis realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TABLESERVIS S.A.C. sí influye de manera positiva en la rentabilidad de dichas empresas, ya que gracias al financiamiento las empresas puedan continuar con sus actividades, puedan mantenerse en el mercado, pueden mejorar sus activos, y realizar capacitaciones a sus trabajadores y así poder mejorar sus ventas, y poder competir con otras empresas más grandes. Pero para ello los gerentes, o empresarios deben estar bien capacitados sobre los créditos y poder evaluar los riesgos.</p>
<p>¿Usted cree que el financiamiento concedido ha incrementado los</p>	<p>Gaytán (2018) en la conclusión de su tesis titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios -</p>	<p>El 75% de las MYPE encuestadas manifestaron que con los préstamos conseguidos si mejoraron la rentabilidad, el 25% manifestaron que no mejoraron su rentabilidad; el 62% de los encuestados manifestaron que en los 2 últimos años si tuvieron mejora en su rentabilidad, y el 38% manifestaron que no tuvieron</p>

<p>ingresos de su empresa?</p>	<p>rubro turismo del distrito de Huaraz, provincia de Huaraz – periodo 2015”</p>	<p>una mejora de la rentabilidad en los 2 últimos años; el 81% de las MYPE encuestadas manifestaron que no tuvieron disminución de la rentabilidad en los 2 últimos años, el 19% señalaron que sí tuvieron disminución de la rentabilidad en los 2 últimos años; 75% de los encuestados manifestaron que la rentabilidad sí les permitió competir en el mercado, y el 25% manifestaron que nos les permitió competir en el mercado.</p>
<p>¿Por qué opto por las entidades financieras para optar su financiamiento?</p>	<p>Hurtado (2018) en la conclusión de su tesis titulada “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro panaderías y pastelerías - Huaraz, 2017”.</p>	<p>Se describieron las principales características del financiamiento en la que podemos afirmar que las empresas acuden en su mayoría en un 65% acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito porque les otorgan mayores facilidades para el crédito, las tasas de intereses son bajas y en su mayoría son invertidos en el capital de trabajo de manera eficiente ya que estas MYPE se caracterizan por brindar un servicio al cliente de la misma manera generan empleo ya sean estables o inestables. Se ha encontrado también diferentes tipos de financiamiento en la que mayormente las empresas acuden con frecuencia para invertir en su negocio.</p>
<p>¿Usted desempeñó metas trazadas en el periodo de ejercicio</p>	<p>Gonzales (2015) en la conclusión de su tesis titulada “concentración de las MYPEs y</p>	<p>En la región de la sierra como: Huancavelica, Apurímac, Pasco, entre otras zonas económicas, se aprecia la falta de presencia de unidades empresariales</p>

<p>con los financiamientos concedidos?</p>	<p>su impacto en el crecimiento económico”.</p>	<p>ya sean micro, pequeñas y medianas empresas, generándose escenarios de vulnerabilidad social como los síntomas de la pobreza y la migración. Igual caso se presenta en la región de la Selva, como Madre de Dios, que es otra región en la que no se ha desarrollado una cadena empresarial. Las micro y pequeñas empresas, cualquiera sea su localización, están dedicadas mayormente al comercio y servicios, actividades que no generan mayores efectos multiplicadores en la economía.</p>
<p>¿Durante el periodo en el comercio, usted ha aplicado alguna estrategia para generar mayores ingresos; ¿de ser así, cuáles son la estrategia utilizó?</p>	<p>Amadeo (2013) en la conclusión de su tesis de maestría titula: “determinación del comportamiento de las actividades financieras de las pequeñas y medianas empresas”.</p>	<p>Que se desarrolló en la municipalidad de Lanús – Argentina, donde el objetivo principal establecen determinar el comportamiento de las actividades financiera de la MYPE. Por ello para dar cumplimiento el objetivo se utilizó métodos científicos explorativos; por medio de los cuestionarios entregados a cada representante de la MYPE. Pues en las conclusiones, los entrevistados coincidieron que las inversiones en activo fijo y capital de trabajo son más requeridas para la subsistencia frente a las transformaciones que tenga el mercado.</p>
<p>¿Usted está satisfecho con los beneficios logrados</p>	<p>Acedo (2010) en la conclusión de su tesis titulada “estructura</p>	<p>Analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas en los años 2007 y 2009. Los resultados muestran que la determinación de la</p>

<p>de producto de los objetivos logrados con el financiamiento?</p>	<p>financiera y rentabilidad de las empresas riojanas de España”,</p>	<p>rentabilidad de las empresas influye las condiciones del entorno general de la empresa, así mismos en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante entre las distintas fuentes de los recursos financieros.</p>
<p>¿Usted cuánto conoce sobre su rentabilidad de su empresa?</p>	<p>Paredes (2012) En la conclusión de su tesis titulada: “análisis del fiananciamiento para las MYPE en la region de piura (peru) realizado en españa.”</p>	<p>el país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como, la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustancialmente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Quiere decir, que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. Las MYPE en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país; sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su</p>

		<p>responsabilidad más del 80% del empleo en el Perú, está débil situación se ira superando en medida que la legislación laboral y tributaria sea un real motivador de la formalidad.</p>
<p>¿Usted cree que las capacitaciones siempre ayudan a mejorar en el control de sus costos y gastos?</p>	<p>Hirvin (2016) en la conclusión de su tesis titulada “elementos socioculturales y económicos para el desarrollo sostenible de la reserva nacional Tambopata – madre de dios-2016”.</p>	<p>La agricultura tradicional tiene características que desfavorecen al desarrollo sostenible, debido a la limitada tecnificación, el exceso de agroquímicos para la producción, uno de los problemas radica en la siembra de productos convencionales, además que la producción es orientada al mercado local (el cual suele saturarse por la oferta excesiva), convirtiendo a estos productos en poco rentables. Existe un grupo de agricultores que está apostando por productos no convencionales y la producción orgánica, destinando la producción a la exportación y que tiene mejores precios. Si se desarrollara una tecnificación agrícola en la zona, se promueva y genere mayores beneficios para la producción orgánica, se promueva la asociatividad para el comercio (ya que individualmente es casi imposible el comercio a otras regiones), se genere sellos de denominación de origen, sólo así la agricultura sería un mecanismo de promoción del desarrollo sostenible.</p>

5.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO N° 02

Describir sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del comercio del Perú: caso Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2108.

GUÍA DE ENTREVISTA

Reciba Ud. un saludo cordial.

La siguiente entrevista tiene como finalidad recoger datos que ayudaran en el proyecto de investigación denominado “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO “BODEGUITA DELFI”, MADRE DE DIOS – 2018”

La información que nos brindará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se la agradece su sana comprensión.

Datos personales

1. Nombres y apellidos: **VASQUEZ PARI DELFINA**
2. Edad: **33**
3. Sexo: **masculino (...)** **femenino (X)**
4. Periodo que viene laborando la empresa:

TABLA 4 DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 02

CUESTIONARIO

Número	Preguntas	Respuesta		Observación
		SI	NO	
01	Con respecto al número de créditos	x		Si, el financiamiento de mi empresa es la de entidades financieras como cooperativas, cajas y los terceros como (familiares), para llevar en mejor funcionamiento de mi empresa.
	¿Usted sabe cuál es el tipo de financiamiento que tiene la empresa?			

02	¿Usted ha cubierto la tasa de interés con normalidad en el periodo de ejercicio?	x		Si, porque cuando uno trabaja o saca préstamos de entidades financieras siempre tiene la tendencia de pagar puntual para si poder hacer más adquisiciones en otra oportunidad o cuando se requiera de un nuevo préstamo.
03	¿Por qué opto por las entidades financieras para optar su financiamiento?	x		Porque me dio las facilidades para la solicitud de del financiamiento y sobre todo con bajas tasas de interés así adecuarme mejor con dichas entidades para el financiamiento.
04	¿usted cree que el financiamiento influye en su rentabilidad de su empresa?	x		Si, porque gracias al financiamiento puedo hacer mayor inversión para así lograr un mayor rentabilidad o ganancias para mi empresa.
05	Con respecto al número de metas y objetivos	x		Si, la técnica siempre es la mejor administración y un buen trato al cliente y todo el personal.
	¿Usted tiene una técnica comercial al conseguir financiamiento, de ser así en que tiempo lo elaborará?			
06	¿Usted desempeñó metas trazadas en el periodo de ejercicio con los financiamientos concedidos?	x		Si, las metas tratadas fue hacer una buena inversión de mi financiamiento en la empresa en mi empresa para una buena rentabilidad así mismo la buena productividad en mi negocio.
07	¿Usted hace cuánto tiempo está en el círculo financiamiento?	x		Hace más de tres años, porque necesito lograr todas mis metas trazadas y hacer que mi empresa sea competitiva con los demás.
08	¿Usted cree que con el financiamiento logra obtener algo importante para su empresa?	x		Si, siempre el financiamiento ayuda para la mejora y buena productividad de la empresa y sobre todo para lograr una buena rentabilidad.
09	¿La empresa cumplió con las metas y objetivos en el periodo trazado?	x		Si, se logró, aunque no sea al 100% pero se obtuvo una buena satisfacción con los objetivos y metas logrados.
10	Con respecto al número de beneficios	x		Si, uno de los beneficios mejor logrado es el aumento de la rentabilidad para mi empresa y la satisfacción es inmenso para mi (empresaria) y para los que me ayudan a lograr esta satisfacción.
	¿Usted está satisfecho con los beneficios logrados de producto de los objetivos logrados con el financiamiento?			
	Rentabilidad			Si, los ingreso o (rentabilidad) han incrementado, el motivo es el buen uso del financiamiento adquirido de los entes financieros y en una buena
	Con respecto a los ingresos por servicio			

11	¿Durante el tiempo de estudio, los ingresos por comercio han acrecentado?; de ser así que cree que fue el motivo?	x		inversión en mi entidad para lograr los objetivos y metas.
12	¿Usted cree que el financiamiento concedido ha incrementado los ingresos de su empresa?	x		Si, la incrementación fue notable gracias al financiamiento adquirido por me ayudo a mejorar la calidad de mi empresa.
13	¿Durante el periodo en el comercio, usted ha aplicado alguna estrategia para generar mayores ingresos; ¿de ser así, cuáles son la estrategia utilizó?	x		Si, la estrategia en un negocio siempre es el buen trato a los consumidores finales y así mismo la buena administración de todo el recurso.
14	¿En el periodo de ejercicio usted tuvo alguna capacitación para así generar mayor ingreso o rentabilidad para su comercio?	x		Si, la capacitación siempre es importante para una empresaria o emprendedora porque así sabemos de cómo hacer una buena productividad en nuestra empresa.
15	con respecto a costos y gastos	x		Si, cuando hay una buena administración en la empresa siempre los controles reflejaran correctamente en dicha empresa u otra.
	¿Usted controla correctamente sus costos y gastos que se desarrolla en el periodo del ejercicio? ¿De ser así utiliza alguna estrategia?			
16	¿Usted cree que las capacitaciones siempre ayudan a mejorar en el control de sus costos y gastos?	x		Si, porque si no se recibiera la capacitación no pudieras llevar un buen control de todo tus gastos y costos de tu empresa y esto conlleva al fracaso.
17	¿Usted cuánto conoce sobre su rentabilidad de su empresa?	x		Mucho porque gracias al buen conocimiento puedo hacer que mi empresa siga en marca y así ver en una competitividad más extensa.
18	¿Usted conoce que su empresa depende de su rentabilidad? ¿De ser así que estrategia utiliza para generar mayor rentabilidad?	x		Si, porque sin rentabilidad no pudiera seguir invirtiendo para hacer la mejora de calidad en la empresa así mismo llegar a satisfacer a los demás (consumidores)
19	Con respecto a metas y objetivos	x		La estrategia para un buen desempeño es hacer la adecuada y cuidadosamente la administración con los recursos económicos como los activos y así mismo el buen trato a los clientes.
	¿Qué estrategias utilizo para el buen desempeño de las metas y objetivos			
20	¿Usted que dificultades tuvo para conseguir sus metas y objetivos? ¿De ser así cual fue el motivo?	x		Si, el primordial es el conseguir el financiamiento por ello se tuvo que buscar lo mejor en los intereses a pagar para que no sea tan cara y sobre todo sea lo más fácil para la adquisición.

5.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N° 03

Elaborar un cuadro comparativo sobre el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Bodeguita Delfi, Madre Dios – 2018.

TABLA 5 DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 03

ELEMENTO	AUTOR	CUESTIONARIO	SIMILITUD
¿cuál es el tipo de financiamiento que tiene la empresa?	Correa (2014) La investigación llega a la conclusión que se puede inferir que empresas que financiaban su capital propio con capital ajeno generaron mayor rentabilidad. En general los empresarios encuestados, manifiestan que están conforme con la rentabilidad obtenida, por estar por encima de los valores esperados.	¿cuál es el tipo de financiamiento que tiene la empresa? RESPUESTA Si, el financiamiento de mi empresa es la de entidades financieras como cooperativas, cajas y los terceros como (familiares), para llevar en mejor funcionamiento de mi empresa.	Si coincide
¿usted cree que el financiamiento influye en su rentabilidad de su empresa?	Manuel (2019) Acorde a lo establecido en la bibliografía revisada podemos concluir que el financiamiento sí influye de manera positiva en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del Perú, para continuar con sus actividades comerciales, mantenerse en el mercado y poder competir con otras empresas más grandes, pero para poder acceder a un	¿usted cree que el financiamiento influye en su rentabilidad de su empresa? RESPUESTA Si, porque gracias al financiamiento puedo hacer mayor inversión para así lograr un mayor rentabilidad o ganancias para mi empresa.	Si coincide

	<p>financiamiento más rápido las micros y pequeñas empresas se deben formalizar, además las micros y pequeñas empresas deben de capacitarse y así poder tener un mejor conocimiento de los créditos que pueden solicitar y también evaluar los riesgos de dichos créditos y así poder incrementar su rentabilidad</p>		
<p>¿Usted cree que el financiamiento concedido ha incrementado los ingresos de su empresa?</p>	<p>Gaytán (2018) El 75% de las MYPE encuestadas manifestaron que con los préstamos conseguidos si mejoraron la rentabilidad, el 25% manifestaron que no mejoraron su rentabilidad; el 62% de los encuestados manifestaron que en los 2 últimos años si tuvieron mejora en su rentabilidad.</p>	<p>¿Usted cree que el financiamiento concedido ha incrementado los ingresos de su empresa?</p> <p>RESPUESTA</p> <p>Si, la incrementación fue notable gracias al financiamiento adquirido por me ayudo a mejorar la calidad de mi empresa.</p>	<p>Si coincide de</p>
<p>¿Por qué opto por las entidades financieras para optar su financiamiento ?</p>	<p>Hurtado (2018) Se describieron las principales características del financiamiento en la que podemos afirmar que las empresas acuden en su mayoría en un 65% acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito porque les otorgan mayores facilidades para el crédito, las tasas de intereses son bajas y en su mayoría son invertidos en el capital de trabajo de manera eficiente ya que estas MYPE se caracterizan por brindar un servicio al cliente de la misma</p>	<p>¿Por qué opto por las entidades financieras para optar su financiamiento?</p> <p>RESPUESTA</p> <p>Porque, me dio las facilidades para la solicitud del financiamiento y sobre todo con bajas tasas de interés así adecuarme mejor con dichas entidades para el financiamiento.</p>	<p>Si coincide de</p>

	manera generan empleo ya sean estables o inestables.		
¿Usted desempeñó metas trazadas en el periodo de ejercicio con los financiamientos concedidos?	Gonzales (2015) Se presenta en la región de la Selva, como Madre de Dios, que es otra región en la que no se ha desarrollado una cadena empresarial. Las micro y pequeñas empresas, cualquiera sea su localización, están dedicadas mayormente al comercio y servicios, actividades que no generan mayores efectos multiplicadores en la economía.	¿Usted desempeñó metas trazadas en el periodo de ejercicio con los financiamientos concedidos? RESPUESTA Si, las metas tratadas fue hacer una buena inversión de mi financiamiento en la empresa en mi empresa para una buena rentabilidad así mismo la buena productividad en mi negocio.	Si coincide
¿Durante el periodo en el comercio, usted ha aplicado alguna estrategia para generar mayores ingresos; ¿de ser así, cuáles son la estrategia utilizó?	Amadeo (2013) Que se desarrolló en la municipalidad de Lanús – Argentina, donde el objetivo principal establecen determinar el comportamiento de las actividades financiera de la MYPE. Por ello para dar cumplimiento el objetivo se utilizó métodos científicos explorativos; por medio de los cuestionarios entregados a cada representante de la MYPE. Pues en las conclusiones, los entrevistados coincidieron que las inversiones en activo fijo y capital de trabajo son más requeridas para la subsistencia frente a las transformaciones que tenga el mercado.	¿Durante el periodo en el comercio, usted ha aplicado alguna estrategia para generar mayores ingresos; ¿de ser así, cuáles son la estrategia utilizó? RESPUESTA Si, la estrategia en un negocio siempre es el buen trato a los consumidores finales y así mismo la buena administración de todo el recurso.	Si coincide

<p>¿Usted está satisfecho con los beneficios logrados de producto de los objetivos logrados con el financiamiento ?</p>	<p>Acedo (2010) Analiza los factores determinantes de los beneficios obtenidos por las empresas en los años 2007 y 2009. Los resultados muestran que la determinación de la rentabilidad de las empresas influye las condiciones del entorno general de la empresa, así mismos en la determinación de las ganancias empresariales resulta relevante entre las distintas fuentes de los recursos financieros.</p>	<p>¿Usted está satisfecho con los beneficios logrados de producto de los objetivos logrados con el financiamiento?</p> <p>RESPUESTA</p> <p>Si, uno de los beneficios mejor logrado es el aumento de la rentabilidad para mi empresa y la satisfacción es inmenso para mi (empresaria) y para los que me ayudan a lograr esta satisfacción.</p>	<p>Si coincide de</p>
<p>¿Usted cuánto conoce sobre su rentabilidad de su empresa?</p>	<p>Paredes (2012) Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como, la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual.</p>	<p>¿Usted cuánto conoce sobre su rentabilidad de su empresa?</p> <p>RESPUESTA</p> <p>Mucho porque gracias al buen conocimiento puedo hacer que mi empresa siga en marca y así ver en una competitividad más extensa.</p>	<p>Si coincide de</p>
<p>¿Usted cree que las capacitaciones siempre ayudan a mejorar en el control de sus costos y gastos?</p>	<p>Hirvin (2016) Tiene características que desfavorecen al desarrollo sostenible, debido a la limitada tecnificación, el exceso de agroquímicos para la producción, uno de los problemas radica en la siembra de productos convencionales, además que la producción es orientada al mercado local (el cual suele saturarse por la oferta excesiva), convirtiendo a estos productos en poco rentables.</p>	<p>¿Usted cree que las capacitaciones siempre ayudan a mejorar en el control de sus costos y gastos?</p> <p>RESPUESTA</p> <p>Si, porque si no se recibiera la capacitación no pudieras llevar un buen control de todo tus gastos y costos de tu empresa y esto conlleva al fracaso.</p>	<p>Si coincide de</p>

RESULTADOS

5.1. Análisis de Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1

Según **Hurtado (2018)** los antecedentes nos indican que las micros y pequeñas empresas en el sector comercio, como es la de las bodeguitas tiene ya más de 15 años en funcionamiento en el mercado comercial y también. **Correa (2014)** menciona con capital propio y de terceros y el financiamiento fueron a corto plazo, para adquirir un financiamiento a largo plazo no cuentan con ciertas garantías, y los financiamientos son externos, y **Manuel (2019)** determina que el financiamiento es muy importante o valioso para lograr una rentabilidad optima y asi seguir operando en el mercado y logras los objetivos y metas.

5.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2

Del cuestionario

Respecto a la información que obtuvimos mediante la entrevista por medio de un cuestionario. La bodeguita se financia de fuente interno y externo o terceros; interno es financiado por familiares, y externo es financiado por entidades financieras; el crédito que solicitó es de corto plazo, dicho crédito es utilizado como capital de trabajo; donde señala que el financiamiento mejora su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Respecto al financiamiento: Influye de manera muy importante iniciar con capital propio y también acuden a terceros en caso de recurrir a entidades financieras con el fin de adquirir, también se hace mención que se inició con capital

propio y coincide, en el tiempo de funcionamiento que la mayoría reinvierte las utilidades esto con respecto a las fuentes de financiamiento interno. Respecto al financiamiento externo son las cajas las principales fuentes de financiamiento, señalando que se prefieren a las cajas con menores intereses porcentuales, tales como cajas municipales, etc...

Respecto a rentabilidad: Las Mypes encuestadas en el ámbito de estudio, que su rentabilidad mejoró en los últimos años gracias al financiamiento.

6. CONCLUSION

Respecto al objetivo específico N° 1

Se llega a la conclusión de forma general de los resultados, respaldados por autores fundamentando propósitos positivos que el financiamiento es muy importante, a pesar de tener dificultades las micro pequeñas empresas y tienen un funcionamiento mayor a 15 años y los tipos de préstamos que consiguen es a largo plazo, por la forma más beneficioso en el pago que efectúan, obtienen un financiamiento obteniendo una rentabilidad más consistente.

Respecto objetivo específico N° 2

Se concluye posteriormente de la elaboración de la entrevista a la micro empresa que su financiamiento es mediante por terceros y que inició su actividad comercial capital externo, acude a entidades financieras y no financieras y gracias a los financiamientos obtienes una buena rentabilidad.

Con respecto a objetivo específico N° 3

Se llega a la conclusión mediante los cuestionarios, antecedentes, y después de hacer un proceso comparativo del objetivo 1 y el objetivo 2 que hay necesidad de financiamiento mediante fuentes externos y a plazos oportunos, para llegar a la rentabilidad requerida para la empresa.

RECOMENDACIONES

La recomendación para la micro y pequeña empresa del sector comercio rubro “bodeguita Delfi”, madre de dios – 2018, que no manejen el financiamiento como capital de inversión inicial debido a las altas tasas de interés que existe en el mercado, porque el financiamiento externo no garantiza la viabilidad y rentabilidad de las MYPE en el sector estudiado.

Luego manejar y tramitar de manera precisa y eficientemente, evaluando la rotación y la compra de sus abarroses y refinanciar las utilidades obtenidas en capital de trabajo para mejorar los niveles de rentabilidad de las MYPE de estudio.

Finalmente hacer un análisis detallado al instante de obtener un financiamiento sobre las obligaciones comprometidas y al mismo tiempo examinar la inversión que se efectuará para sustentar el pago puntual de las obligaciones obtenidas.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIA BIBLIOGRAFÍA

PALLARA HERRERA, T. (2017). *Análisis de la normatividad de tesorería en el manejo de fondos públicos de la universidad nacional del altiplano- 2014.*

Obtenido de Repositorio UNAP:

http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/4220/Pallara_Herrera_Tania_Carmen.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ACEDO, M. A. (2010). *ESTRUCTURA FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS RIOJAS DE ESPAÑA. ESPAÑA.*

AICON. (02 de MARZO de 2007). *SISTEMA DE CONTROL RENTABILIDAD.*

Obtenido de http://www.aicon.es/020307e-Sistemas_control_rentabilidad.php

AMADEO, A. A. (2013). *DETERMINACION DEL COMPORTAMIENTO DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS DE AS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. LANUS - ARGENTINA.*

AREADEPYMES. ((S.F)). *RATIOS DE RENTABILIDAD.* Obtenido de

<https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rentabilidad-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcac>

BARRAZA, B. J. (2006). *LAS MYPES EN PERU :IMPORTANCIA Y PROPUESTA TRIBUTARIA. REVISTA DE INVESTIGACION UNMSM.*

BLUEINDIC BLOG. (26 de JULIO de 2018). *¿Diferencias entre Beneficio y*

Rentabilidad? Obtenido de <https://www.blueindic.com/blog/diferencias-entre-beneficio-y-rentabilidad/>

CHAVEZ, M. R. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA "MORETEX" S.A.C DE CAJAMARCA, 2017*. CHIMBOTE.

CLASIFICACION DE . ((S.F)). *TIPOS DE FINANCIAMIENTO*. Obtenido de <https://www.clasificacionde.org/tipos-de-financiamiento/>

Cómbita, S. M. (2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ* . BOGOTA.

COMERCIAL FUNDING INC. (2019). *Beneficios del financiamiento de cuentas por cobrar*. Obtenido de <https://www.commercialfund.com/es/beneficios-del-financiamiento-de-cuentas-por-cobrar>

CORREA, L. N. (2014). *FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA CONTRIBUIR AL CRECIMIENTO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS COMERCIALES EN EL DISTRITO DE PACASMAYO*. TRUJILLO.

CPE SUNAT. (2018). *Micro y Pequeña Empresa - MYPE*. Obtenido de <http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>

definicion ABC. ((S.F)). *definicion de financiamiento*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

DINERO.COM. (24 de OCTUBRE de 2019). *Ley de Financiamiento*. Obtenido de <https://www.dinero.com/economia/articulo/como-quedo-la-ley-de-financiamiento-de-2018/265794>

- DIREPRO. ((S.F)). *FUNCIONES DE LAS MYPES*. Obtenido de
<https://direpro.regioncusco.gob.pe/mypes/>
- Economía Simple. ((S.F.)). *definicion de rentabilidad*. Obtenido de
<https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- ECONOMIPEDIA. (2019). *LA RENTABILIDAD*. Obtenido de
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- ECONOMIPEDIA. (2019). *Rentabilidad económica (RE)*. Obtenido de
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- ECONOMIPEDIA. (2019). *RENTABILIDAD SOCIAL*. Obtenido de
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- GAYTÁN, A. S. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS - RUBRO TURISMO DEL DISTRITO DE HUARAZ, PROVINCIA DE HUARAZ – PERIODO 2015*. HUARAZ.
- GESTION EMPRESARIAL BI. ((S.F)). *FUENTES FINANCIEROS*. Obtenido de
<https://empresaygestionbi.weebly.com/31-fuentes-de-financiamiento.html>
- GestioPolis. ((S.F.)). *LAS MYPES EN EL PERU*. Obtenido de
<https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>
- GONZALES, N. A. (2015). *CONCENTRACION DE LAS MYPES Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO ECONOMICO*. MADRE DE DIOS.
- HAROLD, R. L. (2017). *Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014*. IQUITOS - PERU.

HIRVIN, M. C. (2016). *ELEMENTOS SOCIOCULTURALES Y ECONÓMICOS PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE DE LA RESERVA NACIONAL DESARROLLO SOSTENIBLE DE LA RESERVA NACIONAL TAMBOPATA – MADRE DE DIOS-2016*. HUANCAYO.

HSBC. ((S.F)). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*.

Obtenido de <https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

HURTADO, M. M. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO PANADERÍAS Y PASTELERIAS - HUARAZ, 2017*. HUARAZ.

MANUEL, G. T. (2019). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA COMERCIAL TABLESERVIS S.A.C. CHIMBOTE, 2017*. CHIMBOTE - PERU.

MI EMPRESA PROPIA. (26 de SETIEMBRE de 2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

MORELLA, T. A. (2017). *FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS FERRETERAS*. VENEZUELA.

MytripleA. ((S.F)). *RENTABILIDAD*. Obtenido de

<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>

- MytripleA. (01 de JUNIO de 2018). *CLASIFICACIONES DE RENTABILIDAD*.
Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>
- MytripleA. (01 de JUNIO de 2018). *RENTABILIDAD FINANCIERA*. Obtenido de
<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-financiera/>
- MYTRIPLEA. (23 de octubre de 2019). *indicadores de la rentabilidad*. Obtenido de
MYTRIPLEA: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/indicadores-de-rentabilidad/>
- ORRIOLS, J. P. (16 de OCTUBRE de 2013). *FUENTES DE RENTABILIDAD*.
Obtenido de
https://www.finect.com/usuario/JPrats/articulos/fuentes_de_rentabilidad
- PADILLA, M. C. (2012). *GESTION FINANCIERA*. BOGOTA : ECOE EDICIONES.
- PAREDES, C. V. (2012). *ANALISIS DEL FIANANCIAMIENTO PARA LAS MYPE EN LA REGION DE PIURA (PERU) REALIZADO EN ESPAÑA*. ESPAÑA.
- PEREDA, M. M. (2018). *Políticas públicas y formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos, Lima, 2017*. LIMA - PERU.
- PRADO, R. T. (2016). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA FINANCIERA PROEMPRESA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA, 2015* . ayacucho.
- ROJAS, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina* . ARGENTINA.
- SAMBOLA, R., & SANTANDREU, P. (2004). *Ratios para analizar la empresa y cuantificar su valor*. Deusto.

SIGNAH CONSULTORIA EMPRESARIAL. (25 de MAYO de 2019). *Funciones de Financiamiento Capital circulante y liquidez, capital circulante y explotación.*

Obtenido de <http://www.signah.com.py/gestion-de-finanzas/funciones-de-financiamiento.html>

TRINIDAD, L. V. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES, SECTOR COMERCIO, RUBRO TIENDAS DE ROPA PARA DAMAS EN EL DISTRITO DE TUMBES, 2017.* TUMBES.

UNIVERCIA. (24 de JUNIO de 2011). *La tierra de las mypes.* Obtenido de <https://noticias.universia.edu.pe/en-portada/noticia/2011/06/24/840157/peru-tierra-mypes.html>

UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP. ((S.F)). *Contabilidad y Finanzas : Financiamiento Empresarial.* Obtenido de <https://escueladeposgrado.edu.pe/blog/contabilidad-y-finanzas-financiamiento-empresaria/>

USHIÑAHUA, H. K. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO TRANSPORTE FLUVIAL DEL DISTRITO DE YARINACOCHA, 2016.* PUCALLPA.

Zañartu, L. F. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE.* santiago.

ANEXOS

Anexo N° 01: Instrumento de recolección de datos.

GUÍA DE ENTREVISTA

Reciba Ud. un saludo cordial.

La siguiente entrevista tiene como finalidad recoger datos que ayudaran en el proyecto de investigación denominado “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO “BODEGUITA DELFI”, MADRE DE DIOS – 2018”

La información que nos brindará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se la agradece su sana comprensión.

Datos personales

5. Nombres y apellidos: VASQUEZ PARI DELFINA
6. Edad: 33
7. Sexo: masculino (...) femenino (X)
8. Periodo que viene laborando la empresa:

TABLA 6 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

CUESTIONARIO

Número	Preguntas	Respuesta		Observación
		SI	NO	
01	Con respecto al número de créditos	x		Si, el financiamiento de mi empresa es la de entidades financieras como cooperativas, cajas y los terceros como (familiares), para llevar en mejor funcionamiento de mi empresa.
	¿Usted sabe cuál es el tipo de financiamiento que tiene la empresa?			
02	¿Usted ha cubierto la tasa de interés con normalidad en el periodo de ejercicio?	x		Si, porque cuando uno trabaja o saca préstamos de entidades financieras siempre tiene la tendencia de pagar puntual para si poder hacer más adquisiciones en otra oportunidad o cuando se requiera de un nuevo préstamo.

03	¿Por qué opto por las entidades financieras para optar su financiamiento?	x		Porque me dio las facilidades para la solicitud de del financiamiento y sobre todo con bajas tasas de interés así adecuarme mejor con dichas entidades para el financiamiento.
04	¿La empresa conserva aún los créditos con alguna entidad financiera?	x		Si, los créditos que se conserva es de la entidad financiera interbak.
05	Con respecto al número de metas y objetivos	x		Si, la técnica siempre es la mejor administración y un buen trato al cliente y todo el personal.
	¿Usted tiene una técnica comercial al conseguir financiamiento, de ser así en que tiempo lo elaborará?			
06	¿Usted desempeñó metas trazadas en el periodo de ejercicio con los financiamientos concedidos?	x		Si, las metas tratadas fue hacer una buena inversión de mi financiamiento en la empresa en mi empresa para una buena rentabilidad así mismo la buena productividad en mi negocio.
07	¿Usted hace cuánto tiempo está en el círculo financiamiento?	x		Hace más de tres años, porque necesito lograr todas mis metas trazadas y hacer que mi empresa sea competitiva con los demás.
08	¿Usted cree que con el financiamiento logra obtener algo importante para su empresa?	x		Si, siempre el financiamiento ayuda para la mejora y buena productividad de la empresa y sobre todo para lograr una buena rentabilidad.
09	¿La empresa cumplió con las metas y objetivos en el periodo trazado?	x		Si, se logró, aunque no sea al 100% pero se obtuvo una buena satisfacción con los objetivos y metas logrados.
10	Con respecto al número de beneficios	x		Si, uno de los beneficios mejor logrado es el aumento de la rentabilidad para mi empresa y la satisfacción es inmenso para mi (empresaria) y para los que me ayudan a lograr esta satisfacción.
	¿Usted está satisfecho con los beneficios logrados de producto de los objetivos logrados con el financiamiento?			
	Rentabilidad	x		Si, los ingreso o (rentabilidad) han incrementado, el motivo es el buen uso del financiamiento adquirido de los entes financieros y en una buena inversión en mi entidad para lograr los objetivos y metas.
	Con respecto a los ingresos por servicio			
11	¿Durante el tiempo de estudio, los ingresos por comercio han acrecentado?; de ser así que cree que fue el motivo?	x		

12	¿Usted cree que el financiamiento concedido ha incrementado los ingresos de su empresa?	x		Si, la incrementación fue notable gracias al financiamiento adquirido por me ayudo a mejorar la calidad de mi empresa.
13	¿Durante el periodo en el comercio, usted ha aplicado alguna estrategia para generar mayores ingresos; ¿de ser así, cuáles son la estrategia utilizó?	x		Si, la estrategia en un negocio siempre es el buen trato a los consumidores finales y así mismo la buena administración de todo el recurso.
14	¿En el periodo de ejercicio usted tuvo alguna capacitación para así generar mayor ingreso o rentabilidad para su comercio?	x		Si, la capacitación siempre es importante para una empresaria o emprendedora porque así sabemos de cómo hacer una buena productividad en nuestra empresa.
15	con respecto a costos y gastos	x		Si, cuando hay una buena administración en la empresa siempre los controles reflejaran correctamente en dicha empresa u otra.
	¿Usted controla correctamente sus costos y gastos que se desarrolla en el periodo del ejercicio? ¿De ser así utiliza alguna estrategia?			
16	¿Usted cree que las capacitaciones siempre ayudan a mejorar en el control de sus costos y gastos?	x		Si, porque si no se recibiera la capacitación no pudieras llevar un buen control de todo tus gastos y costos de tu empresa y esto conlleva al fracaso.
17	¿Usted cuánto conoce sobre su rentabilidad de su empresa?	x		Mucho porque gracias al buen conocimiento puedo hacer que mi empresa siga en marca y así ver en una competitividad más extensa.
18	¿Usted conoce que su empresa depende de su rentabilidad? ¿De ser así que estrategia utiliza para generar mayor rentabilidad?	x		Si, porque sin rentabilidad no pudiera seguir invirtiendo para hacer la mejora de calidad en la empresa así mismo llegar a satisfacer a los demás (consumidores)
19	Con respecto a metas y objetivos	x		La estrategia para un buen desempeño es hacer la adecuada y cuidadosamente la administración con los recursos económicos como los activos y así mismo el buen trato a los clientes.
	¿Qué estrategias utilizo para el buen desempeño de las metas y objetivos			
20	¿Usted que dificultades tuvo para conseguir sus metas y objetivos? ¿De ser así cual fue el motivo?	x		Si, el primordial es el conseguir el financiamiento por ello se tuvo que buscar lo mejor en los intereses a pagar para que no sea tan cara y sobre todo sea lo más fácil para la adquisición.

Anexo N° 02: Modelos de ficha bibliográficas.

TABLA 7 MODELOS DE FICHAS BIBLIOGRAFICAS

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, País: _____
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Numero de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

Anexo N° 03: Cronograma de actividades.

TABLA 8 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

Actividades	2018 – II	2019 – I	2019 – II	2020 – I
Elaboración de proyectos de investigación.	x			
Recolección de información determinando los resultados.		x		
Elaboración del borrador informe final.			x	
Preparación del informe final.				x

Anexo N° 04: Presupuesto.

TABLA 9 PRESUPUESTO

Presupuesto			
Localidad: Huamanga			
Detalle	Cantidad	Costo unitario	Costo total
Bienes de consumo:			
Lapicero	02 unidad	0.50	1.00
USB	01 unidad	20.00	20.00
Resaltador	01 unidad	2.50	2.50
Corrector	01 unidad	3.00	3.00
Folder y fásster	02 unidad	2.00	2.00
Servicios:			
Pasajes	30 veces	1.00	30.00
Impresiones	20 unidades	0.10	2.00
Internet	120 horas	1.00	120.00
Total bienes de consumo.	07	28.00	28.50
Total servicios.	170	2.10	152.00
Total general.	177	30.10	180.50