



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
DE LA EMPRESA SONO STAR E.I.RL. DE JUANJUI,
2016.

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

AUTOR:

BACH. JIMY VELA CHUMBE

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SÍCHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE-PERÚ

2018



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
DE LA EMPRESA SONO STAR E.I.RL. DE JUANJUI,
2016.**

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

AUTOR:

BACH. JIMY VELA CHUMBE

ASESOR:

MGTR. SÍCHEZ MUÑOZ VÍCTOR ALEJANDRO

CHIMBOTE-PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme dado fuerza y valor y
ganas para terminar mis estudios
superiores y seguir adelante, por darme
salud y guiarme en todo momento.

A mis padres Doriza y Carlos por su amor,
comprensión, su apoyo y consejos
para cumplir con mis metas
y sueños trazados; dándome fuerzas en todo
momento, Y a mis hermanos por estar
siempre a mi lado.

A mi Asesor MGTR. CPCC. Víctor Sichez
Muñoz por su asesoría y apoyo
durante el proceso de
investigación y culminación de mi tesis.

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, por esta siempre guiando mi camino y guiar cada palabra escrita también por su infinita bondad y amor.

A mis padres, por su apoyo cariño y amor que siempre me brindan, por siempre estar ahí en las buenas y en las malas, por animarme a seguir adelante, por ser el motivo de mis esfuerzo y ser el ejemplo de mis hermanos.

RESUMEN

Esta investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del Perú caso: SONO STAR EIRL. Juanjui, 2016. El diseño de investigación a aplicar será no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso.

Respecto al Objetivo Específico N° 1: Los autores nacionales afirman que las microempresas comercializadoras exhiben un bajo nivel de gestión empresarial, no encontrándose obligadas a llevar libros de contabilidad y presentar balances y estados de pérdidas y ganancias, que representan los requisitos indispensables para el acceso a los diversos tipos de créditos, que oferta la banca comercial y de segundo piso. Respecto al Objetivo Específico N° 2: Se realizó una encuesta al Gerente de empresa en estudio “Sono Star E.I.R.L.” describiendo que tanto utiliza el crédito en Instituciones Financieras, en el cual pude observar que si lo hace en lugares tales como el Banco de Crédito y banco continental, debido a que por ser buen cliente obtiene los préstamos al instante con una tasa de interés baja, su préstamo asciende de 15,000 a 20,000 aproximadamente, y lo utiliza en capital de trabajo.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresa, Rentabilidad, sector comercio.

ABSTRACT

This research had as general objective: To determine and describe the relationship of the sources of financing and the profitability in the MYPES of Peru case: Sono Star E.I.R.L. Juanjui, 2016. The research design to be applied will be non-experimental, descriptive, bibliographic and case.

With respect to Specific Objective 1: The national authors affirm that the microenterprises that trade have a low level of business management, not being forced to keep accounting books and present balance sheets and profit and loss statements, which represent the indispensable requirements for access to the various types of credits, offered by commercial and second floor banks. Regarding Specific Objective 2: A survey was carried out to the company manager in the study "Sono Star E.I.R.L." describing that both the use of credit in Financial Institutions, in which I could observe that if it does in places such as the Credit Bank and continental bank, because being a good customer gets the loans instantly with a low interest rate, his loan amounts from 15,000 to 20,000 approximately, and uses it in working capital.

Keywords: Financing, micro and small business, profitability.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRACARATULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS:.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCION	10
II. REVISION DE LA LITERATURA:.....	14
III. METODOLOGIA:.....	33
3.1. Diseño de la investigación.....	33
3.2. Población y muestra:.....	33
3.3. Definición y Operacionalización de las variables:.....	33
3.4. Técnicas e instrumentos.....	33
3.4.1. Técnica:.....	33
3.4.2. Instrumentos:	34
3.5. Plan de Análisis:	34
3.6. Matriz de consistencia.....	35
3.7. Principios Éticos:.....	35
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	36
4.1. RESULTADOS:	36
4.1.1. Respecto al objetivo 1	36
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	38
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	39
4.2. ANALISIS DEL RESULTADOS:.....	41
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	41
4.2.2. Respecto al objetivo Especifico 2.....	42
4.2.3. Respecto al objetivo Especifico 3.....	44
V. CONCLUSIONES:	46
5.1. Respecto al objetivo específico 1:	46

5.2.	Respecto al objetivo específico 2	46
5.3.	Respecto al objetivo específico 3	47
VI.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:	49
6.1.	Referencia Bibliográfica	49
6.2.	ANEXOS.....	52
6.2.1.	Ficha Bibliografica:	52
6.2.2.	Cuestionario:	54
6.2.3.	Matriz de Consistencia:.....	57

I. INTRODUCCION

La presente investigación tiene la finalidad de abordar un tema importante para el desarrollo de la MYPE en el Perú: las fuentes de financiamiento y su relación con la rentabilidad.

Las micro y pequeñas industrias (MYPEs) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPEs no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares.

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo

financiero para las Micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil Micro y pequeñas empresas del Perú.

En América Latina y el Caribe, las Mypes son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la mayoría sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas.

Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación.

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir más mercado en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado.

La demanda de créditos con las variables de estudio rentabilidad y riesgo del micro y pequeño empresario, en el cual el modelo presento un coeficiente de determinación del 83.64% es decir las variaciones en la demanda de créditos es explicada principalmente por la rentabilidad y el riesgo del inversionista, la prueba Durbin Watson es de 1.82, es decir no existe una correlación entre las variables. La prueba Individual T de Student permitió demostrar que la variable más importante o significativa que explicaba la demanda de créditos fue la rentabilidad de la micro o pequeña empresa. La Prueba permitió verificar la incidencia altamente significativa, pues tienen probabilidades cercanas a cero. La mayor parte de las Micro y Pequeña Empresa tenían una rentabilidad que oscilaba entre el 1 al 10%; el 15% de las Micro y Pequeño Empresa no tenían rentabilidad pero seguían funcionando y el 20% tenían una rentabilidad del 21 al 30%. (BAZAN, 2008)

En sí, la globalización trajo una apertura mayor en los sistemas financieros de cada país, dando así la eliminación de la segmentación de los distintos mercados de capitales, así como la interpenetración de los mercados monetarios, los mercados financieros nacionales y la integración con los mercados mundializados.

Finalmente, la investigación se justifica porque el estudio es importante porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo la relación del financiamiento y la relación con la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercial; es decir, nos permitirá conocer las principales fuentes de financiamiento. Así mismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el Financiamiento en el accionar de las micros y pequeñas empresas del sector en estudio.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cómo influye la incidencia del inanciamiento en la Rentabilidad de las MYPES del Perú caso: SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016?**

Para dar respuesta a este problema, planteamos el siguiente objetivo general:

Describir la influencia de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú caso: SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016. Para poder conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia de la incidencia del Financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú periodo, 2016.

2. Describir la influencia de la incidencia del Financiamiento en la rentabilidad de la empresa SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016.
3. Hacer un Análisis comparativo de la influencia como indica en el Financiamiento con la rentabilidad de las MYPES y de la empresa SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016.

La presente investigación se justifica:

- i. Porque permitirá llenar el vacío sobre el conocimiento de las fuentes de Financiamiento y su relación con la rentabilidad, además porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio y descriptivo el financiamiento de las Micros y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de golosinas y material de aseo ubicado en el distrito de Juanjui; es decir, nos permitirá conocer las principales fuentes de financiamiento del rubro mencionado.
- ii. Desde el punto de criterio de utilidad personal e institucional la presente investigación se justifica porque permitirá que me titule como contador público lo que a su vez permitirá que la universidad Católica de Chimbote ULADECH cumpla con los estándares de calidad impuestos por el CONEAU. Asimismo, este estudio servirá de base para realizar otros estudio similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Juanjui y otros ámbitos geográficos conexos.
- iii. Finalmente esta investigación se justifica porque ayudará a otros profesionales a poder evaluar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas.

II. REVISION DE LA LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Internacionales

En el presente informe de investigación se interpreta por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación elaborado por algún investigador en cualquier país del mundo, menos del Perú; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

IXCHOP (2014) en su tesis denominada: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango” realizada en Guatemala, Quetzaltenango, cuyo objetivo general es: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango cuya metodología de investigación fue exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de encuestas, llegó a los siguientes resultados:

Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos, Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG's, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. La mayoría de empresarios que

participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos.

ALADRO, CERONI Y MONTERO (2011) en su tesis denominada: “*Problemas de financiamiento en las MIPYMEs; Análisis de caso práctico*” ejecutado en la ciudad de Santiago – Chile, cuyo objetivo general fue: describir el problema que afecta a más MIPYMEs: el acceso y las condiciones de financiamiento cuya metodología fue análisis comparativo para el recojo de información se empleó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas, llegó a los siguientes resultados: se ha podido evidenciar que el acceso de las MIPYMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso.

Así también es importante mencionar, que si bien el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, aún un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito. En este sentido, es de vital importancia el apoyo a éstas en sus primeros años de

funcionamiento, tiempo en que el financiamiento es más escaso, la inversión es más alta y la vulnerabilidad es mucho mayor.

Bustos (2013) en su tesis denominada: *“Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo MiPyMES”* realizado en México D.F, cuyo objetivo general es: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMES, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento, cuya metodología fue el análisis comparativo para su recojo de información empleo el método de revisión bibliográfica y a través de encuestas, llegó a los siguientes resultados:

Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Es importante tomar en consideración el elevado nivel de desorganización institucional que a lo anterior se le añade, principalmente entre los microempresarios.

Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hacia el sector proveedores como fuente de financiamiento MiPyME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de Nacional Financiera.

2.1.2 Nacionales

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región San Martín; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Cobián(2016) en su tesis denominada: *“Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015”*, realizado en Trujillo, cuyo objetivo general fue: Determinar el efecto de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S & B SRL, distrito El Porvenir año 2015, la investigación fue basada en describir la particularidad del tema a investigar, el diseño de investigación fue de

investigación no experimental, de corte transversal, **argumenta lo siguiente:** Se determinó que la Mype Industria S&B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, debido a estos créditos ha podido invertir en la compra de mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos. No obstante, hay que informarse sobre los diferentes créditos que brindan las entidades financieras, principalmente los bancos, antes de apresurarse a acceder a un crédito, evaluando y comparando capacidad de endeudamiento y tasas de interés además de los plazos y tiempo en el cual se va a desembolsar.

Tello (2014) en su tesis denominada: *“Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”* realizado en Trujillo, cuyo objetivo general fue: Determinar el grado de financiamiento en el Capital de Trabajo de la Micro y Pequeña Empresas Comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, en la presente investigación se utilizó el método analítico – descriptivo, **argumenta lo siguiente:** Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresa del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y

Crédito, Financiera, las que otorgan el crédito con una mayor política de financiamiento.

Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se halla el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de papeleo de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías.

Berberisco (2013) en su tesis denominada: “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011” realizado en Lima – Perú cuyo el objetivo general fue: Determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia, el diseño de la investigación fue de tipo no experimental – descriptivo y la investigación utiliza el enfoque cuantitativo-deductivo, de corte transversal y de tipo correlacional – descriptivo y encuestas **argumenta lo siguiente:** El presente trabajo de investigación permitió establecer algunas características del perfil de las Mypes, las mismas que en el mediano plazo se verán enfrentadas a la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa.

Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el

desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

Por su parte, **Baltazar, J. (2014)** en su investigación titulado “El Financiamiento del Crédito Bancario en las Mypes del Sector Comercio con Venta de Insumos Agrícolas”, cuyo objetivo fue describir las características del financiamiento del crédito bancario en las Mypes del sector comercio, con venta de insumos agrícolas, en la provincia de Casma, periodo 2011. La investigación fue cuantitativa y descriptiva. Para su ejecución se escogió una muestra de 11 Mypes de un total de población 16 Mypes del sector comercio con venta de insumos agrícolas. Se aplicó técnica de encuesta. A quienes se llegó realizar la encuesta obteniendo siguientes resultados: Respecto a datos del representante legal: Los Dueños o representantes legales de las Mypes son de edad promedio de 44 años. Respecto a los datos del perfil de las empresas: El 64% de los encuestados manifiesta que su antigüedad de la empresa es más de 3 años y mientras que el 27% es de 3 años. Respecto al financiamiento: El 73% Mypes acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas municipales y 27% a bancos. En conclusión Las MYPES para mantenerse en el mercado solicitan a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

2.1.3. Regional

Rengifo (2011) en su tesis denominada: “*El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto*” realizado

en Tingo María – Perú cuyo el objetivo general fue: Analizar la incidencia del crédito en la rentabilidad de las microempresas comerciales en el distrito de Tarapoto, la investigación fue de tipo correlacional e inductivo y uso la técnica documental y encuestas, **argumenta lo siguiente:** Podemos asegurar que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales de la ciudad de Tarapoto tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada, y, el grado de instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas, al margen de la demanda y el monto de los créditos que resultaron ser redundante y no significativa respectivamente.

Juarez (2016) en su tesis denominada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del peru, caso empresa nazareno SAC, Rioja, 2015” argumenta lo siguiente: la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro estudiado. Finalmente, la investigación también se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y de servicios de la provincia y su influencia que tiene el sector servicios en cuanto a la venta de celulares y de la misma manera que tiene los otros sectores en estudio y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

2.1.4. Locales

Sánchez (2012) en su tesis denominada: “**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, CASO EMPRESA ARIAS DE JUANJUI, 2006**” argumenta lo siguiente: La tendencia a solicitar y recibir créditos (financiamiento) es creciente en el sector turismo del distrito de Juanjui. Los créditos recibidos por las Mypes del sector turismo estudiadas y encuestadas han sido invertidos en mayores proporciones en: Mejoramiento y ampliación de locales (64%), capital de trabajo (60%) y en activos fijos (50%).

La tendencia de la capacitación en la muestra de Mypes estudiadas es creciente, destacando el rubro hoteles.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Teoría De Financiamiento

Según **Gitman** (2007), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Autores como **Modigliani y Miller** (1958), con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las

ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

2.2.1.1. Tipos De Financiamiento

Existen muchas formas de clasificar el financiamiento.

Atendiendo a su origen, podemos distinguir entre:

- El financiamiento bancario.
- El comercial
- Los títulos de crédito.
- El público.
- El mercantil.

2.2.1.2. Clases De Financiamiento

Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere **expandirse**. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clases, distinguiéndose en primera instancia dos opciones:

- Financiamiento a corto plazo
- Financiamiento a largo plazo

2.2.1.3. Características

- El financiamiento es **condicional** a los resultados del análisis de la información proporcionada en el Formulario de Solicitud de Financiamiento.
- **El financiamiento no se constituye en un crédito** para la empresa y no se cobran intereses por el mismo. Tampoco se constituye en una donación, a fin de exigir a la empresa responsabilidad en el manejo de los fondos eventualmente otorgados. Las condiciones de devolución del financiamiento a las instituciones seleccionadas serán pactadas y negociadas al momento de ser otorgado.
- **En caso de ser elegidas para acceder al financiamiento**, la empresa se beneficiará automáticamente de la experticia de las instituciones involucradas en temas de desarrollo tecnológico, gestión, marketing, apertura de mercados, etc., a través del desarrollo de un plan de inversión diseñado de manera conjunta con la empresa.
- **En caso de no ser elegidas para acceder al financiamiento**, la empresa se beneficiará de un informe oficial de esta decisión que incluye un análisis objetivo y confidencial de las ventajas y desventajas competitivas de su actividad con respecto a otras actividades similares.

2.2.2. Teoría De Las Fuentes De Financiamiento

De acuerdo a lo planteado por Hernández, A. (2002) cualquiera que se da el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

Según el estudio de Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.

Tenemos varios tipos de financiamiento como:

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

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

Bancos y Uniones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales

instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

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

2.2.2. Teoría De Rentabilidad

Según **clayde P. Stickney & Roman L. Weil (2013)** define la rentabilidad como el retorno sobre la inversión que se da en un tiempo determinado, donde el poder de generación de utilidades y la capacidad de obtener un rendimiento sobre la inversión, permite obtener un elemento de análisis para la gestión empresarial. Una de las formas de medir la rentabilidad es a través de los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital, es decir, el porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activos o el patrimonio.

Según **Navarro (2017)**, la alta rentabilidad con muy poco riesgo esta probabilidad tiende a cero. Para bajar el riesgo en cualquier inversión, lo necesario es tener u obtener preparación en el área específica en que se intenta entrar a competir. Alta rentabilidad con mínimo esfuerzo: probabilidad tiende a cero. Para bajar el esfuerzo requerido el camino es perfeccionar las habilidades específicas requeridas para dicho negocio y tener suficiente capital para apalancarse en la mejor tecnología posible.

2.2.2.1. Tipos De Rentabilidad

Según **Sánchez, (2013)** los tipos de Rentabilidad son:

a) **La Rentabilidad Económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

b) **La Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso

a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

$$\text{RF} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

c) Rentabilidad Social

Es un fenómeno que se da cuando el desarrollo de una actividad ofrece beneficios en una magnitud mayor a las pérdidas, a toda la sociedad, sin importar si resulta rentable desde un punto de vista económico para el promotor. Este concepto es opuesto al de rentabilidad económica, definido en un párrafo anterior, ya que en ese caso sólo importa si la actividad es beneficiosa para su promotor.

2.2.2.2. CARACTERISTICAS DE LA RENTABILIDAD

- La liquidez, la posibilidad de realizar (vender) un activo sin incurrir en graves pérdidas de valor por ello.
- La maduración, la podemos definir como el tiempo que tarda en recuperarse la inversión inicial.
- La fiscalidad, depende de cada producto concreto, pero en todo caso supone una disminución de la rentabilidad por el gravamen fiscal de las rentas generadas.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

2.3.1. FINANCIAMIENTO

2.3.1.1. FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

a) CRÉDITO COMERCIAL:

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

b) CRÉDITO BANCARIO

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento.

c) PAGARÉ

Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

d) FINANCIAMIENTO POR MEDIO DE LA CUENTAS POR COBRAR

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

2.3.1.2. FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

a) HIPOTECA

Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Una hipoteca no es una obligación a pagar por que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista o acreedor no cancele dicha hipoteca, ésta le será arrebatada y pasará a manos del prestatario o deudor.

b) ACCIONES

Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

Las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

c) BONOS

Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

d) ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el

pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Como se utiliza

*Se da un préstamo, el cual se debe cubrir con pagos periódicos obligatorios efectuados en el transcurso de un plazo determinado, este plazo puede ser igual o menor que la vida estimada del activo arrendado.

2.3.1.3. FUENTES DE FINANCIAMIENTO



FINANCIAMIENTO INTERNO

Se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.



EXTERNA

Sus fuentes son los más interesantes puestos que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, pero sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la organización. A una escala mayor, a veces los países afrontan dificultades en sus balanzas de pago y deciden

recurrir a la financiación, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial.

2.2.3. RENTABILIDAD

2.2.3.1. Definición

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

III. METODOLOGÍA.

3.1. Diseño de la investigación

El diseño de investigación a aplicar es no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, es decir:

❖ Descriptivo

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

❖ Bibliográfico

Porque se tomará de referencia a la literatura.

❖ De caso

Porque estará hecho de una sola empresa.

3.2. Población y muestra

De acuerdo al Método de Investigación Bibliográfica, Documental y de caso no se utilizara universo, ni muestra.

3.3. Definición y Operacionalización de Variables

No es aplicable por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso.

3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnica

Para el desarrollo de la presente investigación, los datos se obtuvieron aplicando un cuestionario a través de una encuesta para las MYPES del Distrito de Juanjui, con el fin de medir el desarrollo de las mismas. El cuestionario fue elaborado por los autores.

Así mismo, se realizó una entrevista a los representantes de las fuentes de financiamiento con el fin de conocer el mercado a los que ellos se dirigen a partir de sus experiencias con dichas fuentes económicas de menor escala. Las preguntas de la entrevista fueron formuladas por los autores.

3.4.2 Instrumento

En cuanto a los instrumentos a utilizar, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se tendrá que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información y el cuestionario. Al aplicar la Técnica de la Recolección de Información se recurrirá a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitirán formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

3.5 Plan de análisis

- Para el desarrollo de la investigación se realizará un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

Para realizar el objetivo específico N°.01, se utilizará la documentación bibliográfica e internet.

Para realizar el objetivo específico N°.02 se evaluará la manera que influye el financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Distribidora Multicopias Servís – Juanjui, 2016, a través de la encuesta.

- Finalmente para realizar el objetivo N°.03, se realizará un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en cuanto a la rentabilidad.

3.6 Matriz de consistencia

ANEXO 03

3.7 Principios Éticos

No aplicó por ser trabajo bibliográfico - documental y de caso.

IV RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

4.1. RESULTADOS

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir la relación de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú periodo, 2016.

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Rengifo (2011)	Establece que las microempresas comercializadoras del distrito de Tarapoto, exhiben un bajo nivel de gestión empresarial, toda vez que no disponen con personería natural el 61% del total, y cuentan con personería jurídica tan solo el 39% correlacionándose al hecho de que un 78% de las microempresas se encuentran comprendidas en los regímenes simplificado y especial del Registro Único del Contribuyente, no encontrándose obligadas a llevar libros de contabilidad y presentar balances y estados de pérdidas y ganancias, que representan los requisitos indispensables para el acceso a los diversos tipos de créditos, que oferta la banca comercial y de segundo piso. Corroborando esto con los resultados de la investigación que se tiene que durante el periodo 2007 – 2010 un considerable 41.5% de las microempresas no tuvieron acceso a crédito alguno.
Berberisco (2013)	Establece que Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Pero no obstante que tener acceso a créditos benefician el desarrollo empresarial de las MYPES del sector y se desarrolla un fuerte crecimiento.

<p>Berberisco (2013)</p>	<p>Establece que Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Pero no obstante que tener acceso a créditos benefician el desarrollo empresarial de las MYPES del sector y se desarrolla un fuerte crecimiento.</p>
<p>Cobían(2016)</p>	<p>Determina que la MYPE Industria S&B SRL, gracias a los créditos accedidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%.</p> <p>Se comprobó que la MYPE Industria S&B SRL, acude a un sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos. Al analizar los ratios de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2014 de 32.55% y para el año 2015 de 33.44% respectivamente.</p>
<p>Tello (2014)</p>	<p>Establece que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresa del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento.</p> <p>Entre los obstáculos de las MYPES para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los</p>

	intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías. Dado que existe un tercio de informalidad entre las MYPES del distrito de Pacasmayo y según la muestra utilizada en la presente investigación. Lo que genera dificultades para cumplir con los requisitos solicitados para ser sujetos de un financiamiento para su Capital de Trabajo.
--	---

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir la relación de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016.

CUADRO N° 02

1. Tiempo en años que se encuentra en el sector y	
rubro. 17 años.	
2. ¿Cómo financia su actividad productiva?	
Propio ()	Terceros () De entidades financieras (X)
3. ¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?	
Entidades Bancarias (X)	Entidades no Bancarias ()
4. ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?	
a) (X) Banco de Crédito b) () Banco Scotiabank c) (X) Banco Continental d) () Banco Interbank e) () Banco Azteca f) () Cajas Municipales o Rurales	

CUADRO N°3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
<i>Limitaciones de crédito</i>	<p>Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías. Y por ello es limitado el financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo. (Tello, 2014).</p>	<p>El gerente explica para que haya podido contar con el acceso a financiamiento por las entidades financieras tuvo tener un buen ingreso por parte de sus ventas, ya que no siempre fue así, siempre hay muchos requisitos y una cierta negación cuando recién se es muy pequeña.</p>	COINCIDEN
<i>Fuentes de financiamiento</i>	<p>El 70% tuvieron acceso para obtener un crédito y el 95% consideran que la situación de su microempresa mejoró con el acceso al crédito. Rengifo (2011) Se pudo determinar que el 92,1% de los propietarios de las Mypes que fueron encuestadas respondió que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, y solo el 7,9% de los propietarios de las Mypes no desea hacerlo por las altas tasas de</p>	<p>La empresa en estudio (SONO STAR E.I.R.L.) obtuvo financiamiento de algunas entidades bancarias, como lo son BCP Y BBVA.</p>	COINCIDEN

	interés. Berberisco (2013).		
--	---------------------------------------	--	--

<i>Monto solicitado y Tasa de interés</i>	Se puede que gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. Cobión (2016).	La empresa en estudio (SONO STAR E.I.R.L.) solicitó un crédito de 20,000 soles a una tasa de interés de 20.5% anual, pagadero en 24 meses (2 años) en la entidad BCP.	COINCIDEN
<i>Destino del financiamiento</i>	Se puede observar que un alto porcentaje (76,3%) en capital de trabajo, el 13,2% en mantenimiento y/o ampliación de local, quedando el 10,5% en activos fijos. Berberisco (2013).	El financiamiento obtenido (20,000 soles) fue exclusivamente para capital de trabajo (compra de mercadería).	COINCIDEN

4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Rengifo (2011), Berberisco (2013), Cobión (2016) y Tello (2014) coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros y eso ayuda a aumentar la rentabilidad de las Mypes, en lo que se puede afirmar que la gran mayoría de Mypes dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, y la mayoría de financiamiento obtenido es para la compra de mercadería,

activos y mejoramiento de local con el fin de proporcionar una mayor ganancia y un crecimiento a la empresa.

Los créditos en las entidades financieras tienen una tasa de interés Promedio Del Sistema Financiero Para Créditos a la Microempresa del 43.55% anual (SBS, 2017).

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Limitaciones de crédito Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (SONO STAR E.I.R.L.) afirma que hubo oportunidades en la que fue rechazado para obtener financiamiento en entidades financieras de mayor rango (BBVA y BCP), dado que la empresa aun no contaba con una rentabilidad suficiente para poder afrontar un endeudamiento con una entidad tan grande. Estos resultados coinciden con la autora nacional Tello (2014) quien afirma que existe un tercio de informalidad entre las Mypes lo que genera dificultades para cumplir con los requisitos solicitados para ser sujetos de un financiamiento para su Capital de Trabajo.

Fuentes de financiamiento

Del cuestionario y entrevista aplicada al gerente de la empresa en estudio (SONO STAR E.I.R.L) afirma que se obtuvo financiamiento de entidades bancarias, en el presente con el banco BCP, estos resultados coinciden con los autores internacionales Aladro, Ceroni & Montero (2011) quien afirma que el acceso del financiamiento ha aumentado en los últimos años, obteniendo crédito del sistema financiero privado y de bancos públicos (cajas municipales y otros), así como también el autor nacional Rengifo

(2011) asegurar que los niveles de rentabilidad de las microempresas comerciales tienen relación directa con el acceso al crédito, la publicidad realizada, y, el grado de instrucción y estándares de capacitación de los conductores de las mismas, al margen de la demanda y el monto de los créditos.

Monto solicitado y Tasa de interés

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio (SONO STAR E.I.R.L) se demostró que solicitaron un crédito de 20,000 soles, a una tasa del 20.5% anual, pagaderos a 24 meses (2 años), estos resultados coinciden con los autores nacionales Pazos (2015) que determinó que el 50% de los empresarios sí están conformes con la tasa de interés pagado y el resto dice que no está conforme, Tantas (2010) manifiesta que se recibieron créditos, de ese total, el 28,57% recibieron montos de créditos entre 3,000 a 10,000 nuevos soles y el 14,29% recibieron montos de créditos por más de 10,000 nuevos soles. Estos resultados de las tasas de interés concuerdan por lo expuesto por (BANREP, 2013) quien afirma que los intereses es el precio del dinero en el mercado financiero, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferentes buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorros, etc.

Destino del financiamiento

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio (SONO STAR E.I.R.L) se definió que el monto solicitado a la entidad financiera fue para capital de trabajo (compra de mercadería), estos resultados coinciden con los autores nacionales Pazos (2015) que manifestó que el 50% invirtieron su préstamo en comprar mercadería, Camarena (2011) que el 78% invirtieron sus créditos en capital de trabajo, Tantas (2010) que el 66,7% en capital de trabajo y Lezama (2010) que el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Limitaciones de crédito

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa SONO STAR E.I.R.L), estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que tienen limitaciones al solicitar crédito en entidades financieras, tal es el caso como de la empresa SONO STAR E.I.R.L, que mediante la entrevista explicó que hubo épocas en la que los bancos le negaron financiamiento.

Fuentes de financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa SONO STAR E.I.R.L), estos resultados coinciden ya que la mayoría de autores nacionales afirman que las MYPES prefieren obtener financiamiento de entidades financieras, puesto que tienen menores tasas de interés y son más confiables, asimismo es el caso de la empresa SONO STAR E.I.R.L , que tiene financiamiento de una entidad bancaria (BCP).

Monto solicitado y Tasa de interés

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa SONO STAR E.I.R.L), estos resultados coinciden ya que la tasa de interés es del 1.5% mensual, equivalente al 18% anual, lo mismos que se encontraron en la empresa FAVISA que su interés es del 20.5% pagaderos en 24 meses, los créditos más recurrentes son entre 10,000 a más de 20,000 soles.

Destino del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo 1 y los resultados del objetivo 2 (empresa SONO STAR E.I.R.L), estos resultados concuerdan puesto que la mayoría de MYPES obtienen financiamiento son para capital de trabajo (compra de mercadería).

V CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores nacionales coinciden que muchas micro y pequeñas empresa a nivel nacional, tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, dado a que piden requisitos que la gran mayoría de MYPES no cuenta, por ello gestionan prestamos de terceros (cajas municipales, terceros) que a su vez cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la gran mayoría de empresas garantizan que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), una de las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera, y la disminución de garantías reales aceptables.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

La entidad en estudio (SONO STAR E.I.R.L) señala que en muchas ocasiones ha tenido trabas para obtener un crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), no obstante esto ha dado un gran cambio ya que la empresa en el transcurso de los años ha ido creciendo notablemente y por ello ha contado con el financiamiento de ambas entidades (BBVA Y BCP) pero en el presente cuenta con un crédito con el banco BCP por un monto de 20, 000 soles a una tasa del 20.5% anual, en la cual se asegura que el crédito es para realizar compras de mercadería.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se puede sostener que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (empresa SONO STAR E.I.R.L) se presentan restricciones para solicitar créditos a entidades bancarias de gran reputación, por ello es que el crédito que ellos solicitan llegan hasta los 20,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ingresos (ventas) le limitan a obtener mayor crédito, es por ello en su mayoría el financiamiento es dirigido para capital de trabajo (compra de mercadería).

5.4 Conclusión general:

Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementa en proporción al riesgo de las Micro y pequeñas empresa del Perú y de la empresa SONO STAR E.I.R.L de Juanjui, por ello las entidades tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresa.

Dado que esto implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo.

RECOMENDACIONES:

Evaluar las necesidades que se tiene como empresa, tener en cuenta la capacidad que tenemos como empresa y el límite de endeudamiento financiero que podemos afrontar y para así poder contar con un plan para estar altamente calificado en la aplicación de las técnicas y

procedimientos de la gestión de financiamiento para utilizar los recursos financieros de las Mypes en forma más eficiente y oportuna.

Para ello que al momento de querer solicitar un crédito, se evalué todo lo que contrae y poder contar con las garantías reales y requisitos solicitados suficientes para que les permitan acceder al crédito y que pueden ser utilizados en los procedimientos de gestión y ayudar para la captación de los recursos financieros que se necesitan y que resultan necesarios para el desarrollo y crecimiento de las Mypes, en especial de la misma empresa.

VI ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias bibliográficas

- **Bazán J. (2008, agosto 18).** La demanda de crédito en las MYPEs industriales de la provincia de Leoncio Prado. Disponible desde: <http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml>
- **Berberisco, J. (2013).** Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de independencia Periodo 2007–2011. Obtenido de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/616/3/berberisco_js.pdf
- **CENTTY (2002).** Antecedentes de las pymes en el mundo. Recuperado de : <http://www.eumed.net/librosgratis/2008c/422/ANTECEDENTES%20DE%20LAS%20PYMES%20EN%20EL%20MUNDO.htm>
- **Cobián, K. (2016).** Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. Obtenido de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/UCV/342/1/cobian_sv.pdf
- **Definición Financiamiento.** [Citado 2012 Abril 16). Disponible en: <http://www.definicion.org/financiamiento>.
- **Ferruz L. (2011, octubre 12).** La rentabilidad y el riesgo. España: 2000. Disponible en: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- **Inga, Q. M. (2006).** El mercado de crédito para las Micro y Pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la Libertad. Obtenido de: http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1322/ECO_027.pdf?sequence=1
- **Kong Y Moreno. (2014, AGOSTO 8).** “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”.CHICLAYO, PERU. recuperado

de

http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

- **López. (2014, Marzo 26). Fuentes de financiamiento para las empresas.** Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- **Marquez L. (2007).** Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresa. Lima, peru recuperado de : http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf
- **Pérez L. y Campillo F. (2011, octubre 11)** Financiamiento. Disponible en: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- **Rengifo, M. (2011).** El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto. Obtenido de: <http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/323/1/Miguel%20C3%81ngel%20Rengifo%20Arias.pdf>
- **Sagastegui M. (2010).** TÍTULO: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio - rubro pollerías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, periodo 2008 – 2009” Recuperado de : <http://myslide.es/documents/19343.html>
- **SUNAT.** Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. [citada 2011 Oct. 12]. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.
- **Tello (2014).** Financiamiento del capital del trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. TRUJILLO – PERU .Recuperado de

http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- **Velecela N. (2013).** “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes”. CUENOA – ECUADOR.
- **VASQUEZ (2015).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes del distrito de Chimbote – santa, 2015.
- **Zapata L.** Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona. Tesis Doctoral Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; Universidad Autónoma de Barcelona, 2004. Disponible en: <http://www.redalyc.org/pdf/3604/360433594007.pdf>

6.2. Anexos

6.2.1. Modelo de fichas bibliográficas

<p>Autor: Tello Correa, Leslie Neydi</p> <p>Título: “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”</p>	<p>Ciudad y País: Trujillo - Perú</p> <p>Año: 2014</p>
<p>El objetivo general de la investigación fue: Determinar el grado de financiamiento en el Capital de Trabajo de la Micro y Pequeña Empresas Comerciales del distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, en la presente investigación se utilizó el método analítico – descriptivo, los resultados obtenidos fueron: Uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresa del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo.; siendo las Entidades No Bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política de financiamiento</p> <p>Entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantías</p>	
<p>Link: http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bistream/handle/123456789/760/telolesly.pdf</p>	<p>Universidad Nacional de Trujillo</p>

<p>Autores: Bustos</p> <p>Título: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo MiPyMES”</p>	<p><i>Ciudad y País:</i> MEXICO D.F <i>MEXICO Año:</i> 2013</p>
<p>EL objetivo general es: Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPyMES, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento, cuya metodología fue análisis comparativo para su recojo de información utilizó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas, llegó a los siguientes resultados:</p> <p>Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo, lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo; existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MiPyMES, un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingresos familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Es importante tomar en consideración el elevado nivel de desorganización institucional que a lo anterior se le añade, principalmente entre los microempresarios.</p> <p>El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas.</p>	

6.2.2. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del
ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Las Fuentes De Financiamiento Y Su Relación Con La Rentabilidad En Las Mypes Del Perú Sector Comercial Caso: SONO STAR E.I.R.L de Juanjui, 2016”**.

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

Encuestador(a):.....

.....Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...) Femenino (...)

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (...)

Primaria completa (...)

Primaria Incompleta (...)

Secundaria completa (....)
Secundaria Incompleta (....)
Superior universitaria completa (....)
Superior universitaria incompleta (....)
Superior no Universitaria Completa (....)
Superior no Universitaria Incompleta (....)

1.4 Estado Civil:

Soltero (.....) Casado (.....) Conviviente (.....) Divorciado (....) Otros (.....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la Mype:

Mype Formal: (....) Mype Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la Mype:

Obtener ganancias. (.....)

Subsistencia (sobre vivencia): (.....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (.....) No (.....)

Con financiamiento de terceros: Si (....) No (....)

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias.....

Que tasa interés mensual paga.....
Entidades no bancarias:.....
Que tasa interés mensual paga.....
Prestamistas o usureros.....
Qué tasa de interés mensual paga.....

3.3 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias (.....)
Las entidades no bancarias. (.....)
Los prestamistas usureros (.....)

3.4 Qué tasa de interés mensual pagó:

3.5 Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:

Si (....) No (....)

3.6 Monto Promedio de crédito otorgado:

3.7 Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....)

El crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)

3.8 En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%).....
Mejoramiento y/o ampliación del local (%).....
Activos fijos (%).....
Programa de capacitación (%).....
Otros - Especificar: (%).....

6.2.3 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS
<p>El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio del Perú: caso de la empresa Sono Star E.I.R.L. de Juanjui, 2016.</p>	<p>¿Cómo influye la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú caso: SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016?</p>	<p>Describir la influencia de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú caso: SONO STAR E.I.R.L. Juanjui,</p>	<p>Describir la influencia de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú Periodo, 2016.</p> <p>Describir la influencia de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016.</p> <p>3. Hacer un Análisis comparativo de la incidencia del financiamiento con la rentabilidad de las MYPES y de la empresa SONO STAR E.I.R.L. Juanjui, 2016.</p>	<p>No es aplicable</p>