

“AÑO DEL DIALOGO Y LA RECONCILIACION NACIONAL”



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES
DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE HUARMEY, CASO EMPRESA
NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC EN LOS AÑOS 2015-2016**

TESIS PARA OPTAR POR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

Asesor:

Mgtr. Vilca Montero Fidel Dionicio

Autor:

FLORES REYES, Christian Gabriel

TITULO DE LA TESIS

El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercial de la provincia de Huarmey, caso empresa Negociaciones Black Bull SAC en el año 2015-2016

HOJA DE FIRMA DEL JURADO EVALUADOR

PRESIDENTE

ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS

MIEMBRO

DONATO AMADOR CASTILLO GOMEROO

SECRETARIO

VICTOR HUGO ARMIJO GARCIA

AGRADECIMIENTO

En primera instancia agradecer a DIOS por darme vida, salud y fortaleza, por ser mi guía en esta constante lucha, agradecer por permitirme seguir trabajando y estudiando y todo ello dándole sentido a mi vida.

A los docentes de ULADECH, por la orientación y sabiduría que me brindaron en la elaboración de mi tesis.

Y a todos mis familiares que me brindan su apoyo moral y espiritual en los momentos difíciles.

DEDICATORIA

Debo mencionar que este trabajo de investigación se lo dedico a mis especialmente padres porque ellos me inculcaron el deseo de superación y de progresar en la vida por medio de la educación.

A mis demás familiares que con su toleración y comprensión hacen posible que poco a poco llegue a alcanzar mejores niveles de vida y de desarrollo humano.

RESUMEN

La finalidad de la presente investigación fue percibir si el financiamiento tuvo incidencia en la rentabilidad de las Mypes del sector comercial de la Provincia de Huarney y en la empresa Negociaciones Black Bull SAC en los años 2015-2016, sabiendo que el poco porcentaje de MYPES acogidas a financiamientos hoy en día se refleja drásticamente en que muchas de ellas no deciden formalizarse aún por diferentes motivos. El objetivo principal de esta investigación se basó explícitamente en determinar si el financiamiento coadyuvo a que las empresas del sector comercial de la Provincia de Huarney obtuvieran una mayor capacidad de generar rentabilidad. El diseño de la investigación es de tipo no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, fue descriptivo porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. Los resultados y el análisis de la investigación manifestaron que más del 50% de las MYPES del sector comercial de la Provincia de Huarney obtuvieron adecuadamente un financiamiento, al igual que la empresa Negociaciones Black Bull SAC y que este si contribuyo a que estas obtuvieran una mayor capacidad para generar rentabilidad.

PALABRAS CLAVES: Mypes, Financiamiento y Rentabilidad.

ABSTRAC

The purpose of the present investigation was to perceive if the financing had influence in the profitability of the Mypes of the commercial sector of the Province of Huarmey in the years 2015-2016, knowing that small percentage of mypes taken refuge in financing nowadays is reflected drastically in that many of them still do not decide to be formalized for different motives. The main target of this investigation was based explicitly in determining if the financing coadyuvo to that the companies of the commercial sector of the Province of Huarmey were obtaining a major aptitude to generate profitability. The design of the investigation is of not experimental type because it was realized without manipulating deliberately the variables, it was descriptive because the information was gathered in only one moment and in the only time. The results and the analysis of the investigation showed that more than 50 % of the mypes of the commercial sector of the Province of Huarmey obtained appropriately a financing and that this one if I contribute that these were obtaining a major aptitude to generate profitability.

KEY WORDS: Mypes, financing and profitability.

INDICE

1.- INTRODUCCION.....	1
4.- REVISION LITERARIA	
4.1.- Antecedentes.....	5
4.2.- Bases teóricas.....	16
4.3.- Marco conceptual.....	28
3.- METODOLOGIA	
3.1.- Tipo y nivel de investigación.....	31
3.2.- Diseño de investigación.....	32
3.3.- Universo o población.....	32
3.4.- Plan de análisis.....	32
4.-RESULTADOS	
4.1.- Resultados.....	33
4.3.- Análisis de Resultados.....	39
5.- CONCLUSIONES.....	44
Aspectos Complementarios.....	46

INDICE DE TABLAS Y GRAFICO

TABLA Y GRAFICO N° 01.....	54
TABLA Y GRAFICO N° 02.....	55
TABLA Y GRAFICO N° 03.....	56
TABLA Y GRAFICO N° 04.....	57
TABLA Y GRAFICO N° 05.....	58
TABLA Y GRAFICO N° 06.....	59
TABLA Y GRAFICO N° 07.....	60
TABLA Y GRAFICO N° 08.....	61
TABLA Y GRAFICO N° 09.....	62
TABLA Y GRAFICO N° 10.....	63
TABLA Y GRAFICO N° 11.....	64
TABLA Y GRAFICO N° 12.....	65
TABLA Y GRAFICO N° 13.....	66
TABLA Y GRAFICO N° 14.....	67
TABLA Y GRAFICO N° 15.....	69
TABLA Y GRAFICO N° 16.....	70
TABLA Y GRAFICO N° 17.....	71
TABLA Y GRAFICO N° 18.....	72
TABLA Y GRAFICO N° 19.....	73
TABLA Y GRAFICO N° 20.....	74
TABLA Y GRAFICO N° 21.....	76
TABLA Y GRAFICO N° 22.....	77

1. INTRODUCCION

En la presente tesis EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE HUARMHEY , CASO NEGOCIACIONES BLACK

BULL SAC EN LOS AÑOS 2015-2016, se desarrollara los aspectos más relevantes del Financiamiento de las MYPES del sector comercial y como incidió este en la rentabilidad de cada una de ellas.

Actualmente las MYPES representan un gran porcentaje referente a la totalidad de empresas creadas en territorio nacional, año tras año más peruanos emprendedores constituyen sus empresas con el propósito y/o finalidad de poder obtener rentabilidad, esperando que la inversión, el esfuerzo y las ganas de crecer generen resultados positivos.

En la provincia de Huarmey, las MYPES representan la mayor cantidad de empresas constituidas, estas generalmente se extinguen a los 2 años de haberse constituido, empero, año tras año los ciudadanos emprenden un nuevo negocio.

Siendo así, el financiamiento es un mecanismo que utilizan estos emprendedores para que la empresa obtenga liquidez y pueda realizar las actividades que se propongan. Existen diferentes entidades por el cual es factible obtener financiamiento, diferentes interés que aplican los prestados y distintos mecanismos de financiamiento las cuales la vamos a ir conociendo en la presente investigación.

La finalidad de toda empresa es generar ganancia, beneficios, llegar a ser una empresa rentable y es ese el meollo de la presente investigación, es por ello que la presente

investigación se basa en el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de la Provincia de Huarmey, caso Negociaciones Black Bull año 2015-2016.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Caracterización del problema:

El problema de la presente investigación está referido principalmente a la falta de capacidad que tienen las MYPES del sector comercial de la Provincia de Huarmey para poder estabilizarse y/o crecer en el mercado y la escasa capacidad que poseen estas mismas para generar rentabilidad.

Considerando que el incremento de las MYPES es superficial para el desarrollo del país por factores como empleabilidad, debemos de analizar detenidamente y hacernos las siguientes preguntas: ¿porque muchas de ellas no se posicionan en el mercado?, ¿porque después de transcurrido los 2 años generalmente la mayoría de estas se extinguen? , ¿Existen un mal manejo en la administración de estas empresas?, ¿existe falta de capacitación?, ¿los impuestos es un factor determinante para su extinción?, ¿falta de capital o inversión?

Estas interrogantes son determinantes para conocer que sucede con las MYPES que se crean año tras año. El financiamiento es uno de los factores importantes que coadyuva a la generación de rentabilidad, pero por diferentes motivos muchas de estas empresas no pueden o no conocen como acceder a este mecanismo.

En lo que respecta al sector comercial rubro en la provincia de Huarmey en donde hemos llevado a cabo la investigación, debido a que no hay estadísticas oficiales en todo caso las pocas estadísticas que existen son muy desfasadas.

Es por ello que en esta investigación conoceremos las características del financiamiento y si existe relación entre este y capacidad para generar rentabilidad y poder así seguir creciendo.

ENUNCIADO DEL PROBLEMA

¿COMO INCIDIO EL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY, CASO NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC 2015-2016?

OBJETIVO DE INVESTIGACION

OBJETIVO GENERAL

DETERMINAR LA INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY, CASO NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC 2015-2016.

OBJETIVO ESPECIFICOS

- DESCRIBIR, DETERMINAR Y CONOCER LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY Y DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC.
- DETERMINAR Y CONOCER LA RELACIÓN DEL FINANCIAMIENTO CON LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY Y DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK

BULL SAC.

- CONOCER LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL EMPRESARIO DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY Y DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

JUSTIFICACION

La justificación se basa en que, debido al gran aporte de las MYPES en el territorio nacional, ya sea con el aumento de la productividad o la generación de empleo, es necesario conocer porque realmente todas estas no evolucionan a grandes empresas. Actualmente el financiamiento es determinante para lograrlo y existen muchas facilidades para obtenerlo, existen diferentes métodos.

Asimismo, esto nos permitirá conocer si ciertamente el financiamiento esta relacionado o incide y en qué forma en la rentabilidad de las MYPES del sector Comercial de la Provincia de Huarmey.

Es por ello que el estudio se justifica y se da a conocer porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio la incidencia del financiamiento en la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercial de la provincia de Huarmey.

Esta investigación va a coadyuvar a que nosotros podamos tener una idea mucho más clara y meticulosa de cómo es que operó el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas comerciales de la provincia de Huarmey en el año 2016.

Asimismo, como estudiante y futuro profesional, al realizar este tipo de investigación me permitirá involucrarme a fondo en ello, ampliando no solo mi conocimiento si no también mis habilidades, generando actitudes positivas hacia la investigación que a la

larga me servirá en mi desarrollo profesional.

2. REVISION DE LA LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

INTERNACIONALES

Zapata (2004), en su Tesis Doctoral Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; investigo como es que se traslada la información en las empresas del sector informático.

En primer instancia investigo a 04 empresas en Barcelona motivado a obtener la teoría en la que se basara la investigación, posteriormente previa encuesta a 11 empresas determino que la mejora de su procurso o servicios está fundamentado en las capacitaciones y en los programas.

Los esquemas constantemente se actualizan por tal motivo no puedes quedarte con una sola durante el año por motivo que estos mismo no estarán actualizados.

Por lo que se llega a la conclusión de que: en la micro y pequeñas empresas debe de existir una cultura de organización abierta, esto le permitirá a los directores generales inducir a que sus trabajadores muestren sus conocimientos y les facilite la comunicación entre ellos. Asimismo se determinó que el atributo único que promovía el conocimiento era mediante capacitación y monitoreo constante. (1)

Jorge Castillo (2008) en su investigación “La legislación de las micro y pequeñas empresas y el acceso al financiamiento”, se llegó a las conclusiones siguientes:

- La baja financiación no solo se debe a la restricción en la oferta de los créditos, también está relacionado en la demanda de crédito.

- El inevitable surgimiento de conflicto de intereses entre el estado, los bancos y las MYPES, exige reflexionar acerca de las amenazas del cumplimiento de los objetivos sociales. (02)

Hernández (2005) en su tesis "Decisiones financieras para el desarrollo de las empresas", describe que las empresas necesitan de tomar diversas decisiones de financiamiento para estar en competitiva en el mercado.

Mediante el uso correcto de los créditos o financiamientos obtenidos el 91 % de los encuestados menciona que permiten el desarrollo de las empresas. El 93% indica que genera una positiva economía y el 97% menciona que les facilita la competencia empresarial. (03)

Juárez (2010) en su tesis "Decisiones financieras para la optimización empresarial, presentada en el Instituto de Monterrey para optar el grado de máster en administración, determina algunas conclusiones:

Las decisiones de inversión se ven facilitadas con las decisiones de inversión.

Las decisiones de rentabilidad son más accesibles con las decisiones de financiación.
(04)

Por su parte, **Dini y Humphey (2001)** en "Promoción de redes de la micro y pequeña empresa latinoamericana 2001", determina que cuando los mercados se liberen o se origine la liberación de los mercados, estos mismos tendrán un doble efecto en las MYPES, en primera instancia las importaciones sería más accesibles dentro de los mercados locales de cada MYPE y en lo referente a las exportaciones se incrementaría fácilmente si se cuenta con contactos, capacidad y gestión adecuado.

Siendo así, según los investigadores creían hace aproximadamente 02 décadas que era casi imposible que las pequeñas empresas accedan a la exportación. Empero, debido al

éxito de las pequeñas empresas italianas ha demostrado y permitido cambiar el horizonte de las demás pequeñas empresas en el mundo, algunos países del mundo mediante sus políticos o investigadores se han guiado de estas e intenta llegar a la misma actuación. (05).

Por otro lado, **Arnaíz (2005)** en América Latina Documento de trabajo No. 13 Instituto Torcuato Di Tella-Programa de Naciones Unidas para el desarrollo, determina que en EE.UU 02 de cada 03 empleados son generadas por MYPE y absorben el 56% de trabajos.

Él mismo señala que en Japon las MYPES refieren el 74% de foento del empleo, 52% siendo de manufacturación y las exportaciones 25% (06).

Para **García, Levitsky y Hojmark (2001)** en su trabajo de investigación “La experiencia de los servicios de desarrollo empresarial”, el sector MYPES, contribuyen sustancialmente en la economía social del país, por el hecho de que representan una considerable capacidad de promover empleo y minimizar la pobreza.

Empero, para este sector es importante que estas MYPES puedan acceder a financiamiento, educación y capacitación, ya que esto les permitirá una mayor competitividad en el entorno mundial. (07).

Para **Gachpin (2002)** en su investigación sobre “Las micro, pequeñas y medianas empresas y la administración financiera de México”, determino que estas MYPES buscan constantemente acceder a créditos a efectos de mejorar su rentabilidad y por ende la economía del país. (08)

De acuerdo a los autores **Angeli y Generale (2005), Cull, Davis, Lamoreaux, y Rosenthal (2005), y Aghion, Fally y Scarpetta (2007)**, mencionan particularmente y subrayan la gran capacidad de las MYPES para fomentar y generar empleo y

economía, empero, también hace hincapié a las dificultades que tienes estas MYPES para acceder al financiamiento. A diferencia del financiamiento para consumo o para grandes empresas que resultan ser más fáciles, en lo referente a las MYPES el acceso es más tedioso, complicado, por el hecho que las MYPES no priorizan el fondo de financiamiento y esto conlleva a que el reintegro o pago de este mismo se vea afectado. (09. 10, 11).

Para **Cohen M y Baralla G (2011)** en su investigación “La relación con el acceso al financiamiento a través del sistema bancario”, determino que la relación con el acceso al financiamiento en diferentes paisas es diversa, sin importar el país que se analice. En Argentina considerándolo como ejemplo, la diferencia que existe referente al financiamiento otorgado a las grandes empresas con las MYPES es considerable, significando esto una desventaja sustancial para las unidades de ese país. (12)

En lo que se referido a Italia, Pinto y Anzola citado por **Flores (2006)**, refieren que, aproximadamente el 70% de Producto Bruto interno es representadas por la MYPES, asi también, indican que las empresas con menos de 100 empleados representan el 99% del total. Mencionan también que en Italia de cada 18 personas que habitan 1 es empresario y que estas MYPES representan en el sector comercial una cantidad considerable siendo aproximadamente 1M y 5K de unidades.

En lo referente al Japon, en este país las MYPES representan una cantidad considerable en el entorno económico, siendo asi, que es uno de los países con mayor MYPES que existen, sin embargo, existe diferencia entre las micros y pequeñas empresas, fundamentado en la cantidad de trabajadores y tecnología.. (13)

NACIONALES

Según BORTESI, citado por **FLORES (2006)** en su tesis doctoral “Metodología de

gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en lima metropolitana de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos”, a nivel mundial constituyen una organización social y económica de grandiosa importancia.

Las pequeñas empresa son negocios que requieren una inversión no tan alta, así también una organización no tan máxima ya que fácilmente pueden adaptarse a los cambios que existen en el entorno. Siendo así, a nivel mundial, los empresarios no necesitaban una gran intercepción por parte del estado ya que estos mismo fueron asimilando los objetivos empresariales como objetivo personales y como tal la posibilidad de cierre es reducida. (13)

Por su parte, **VELASCO (2006)** en “Los datos del sistema financiero en el desarrollo de las MYPES en el Perú, en micro finanzas en el Perú, reporte financiero de instituciones financieras”, establece que las MYPES en el país son fundamentales para el crecimiento y desarrollo económico del Perú. Sin embargo, de todas las micros y pequeñas empresas solo algunas se encuentran formalizadas, la mayor parte de estas son informales, a pesar de que tiene a su responsabilidad a más del 80% del empleo del país. La legislación laboral y tributaria influye considerablemente en la formalización de estas MYPES, tal vez cuando esta legislación sea un verdadero motivo para la formalidad se llegue a visualizar cambios en las MYPES.

Asimismo, también dice que las Cajas Municipales de Ahorro y Credito crecían a un ritmo promedio de 35% anual, con una utilidad promedio mayor al 35%.

Este incremento en la rentabilidad ha generado un crecimiento en las cajas, basado principalmente en los créditos MYPES y créditos de consumo.

Asimismo afirma que en el Peru las MYPES juegan un papel importante en la economía del país, ya que han demostrado un papel de supervivencia impresionante

basado en los cambios sustanciales que constantemente se dan, han sabido mantenerse y fomentar un crecimiento en la capacidad de generar empleo en el país, allí radica el rol positivo que poseen estas MYPES.

Claramente podemos observar entonces que las principales fuentes de empleo las generan las MYPES y 05 puntos la sintetizan:

- La micro y pequeña empresa es claramente predominante en el sector servicios.
- Están desarrolladas específicamente en el mercado local por tanto no es afectada por la competencia internacional.
- Coadyuva a la generación de empleo, básicamente por que contratan o cuenta con mayores y jóvenes el cual minimizan el desempleo.
- Estas micro y pequeñas empresas normalmente emplean a colaboradores a part time , el cual permite diversificar otros tipos de empleos.(14)

Begazo (1996) en su tesis: “La pequeña empresa de confecciones en Villa El Salvador y su competitividad”, investigo el financiamiento, economía, la productividad que generaron estas empresas en el ejercicio de investigación, con el propósito de conocer y determinar otras fuentes de financiamiento que le permitan a estas empresas a optar por invertir en nuevos mercados, hacerlas competitivas en todos los aspectos. Siendo así, producto de esta investigación se llegó a las siguientes conclusiones: es urgente ser competitivo para las empresas encuestadas indicaron el 95%, el 96% indicaron que una correcta estructura de capital financiero coadyuvará a transformarlas en empresas competitivas. (15)

Castillo (2005) en su tesis: “Perú: Decisiones financieras efectivas para el desarrollo empresarial, en el marco de la economía social de mercado”, determina como las

buenas decisiones financieras inciden en la productividad, expansión, desarrollo de las empresas del sector comercio, servicio e industria en el libre mercado que existe.

El desarrollo empresarial es facilitado por las buenas decisiones financieras indicó el 96% de los encuestados, asimismo para que las empresas sean competitivas, la libre economía del mercado es un ambiente grato indica el 93%, los financiamientos obtenidos deberían destinarse a capital de la empresa o capital de trabajo indica el 92% de los encuestados.(17)

Por otro lado, **Reyna (2007)** en su tesis “Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - estaciones de servicios de combustibles del Distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2006-2007”, en un estudio sobre la incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector Comercio estaciones de servicio de combustible en el distrito de Nuevo Chimbote, llega a las siguientes conclusiones:

- 50 años es la edad promedio de los empresarios de las micro y pequeñas empresas
- El 100% de los encuestados son de sexo masculino, el 66.7 % tiene solo estudios secundarios y la diferencia universitarios.
- El monto promedio fue de 24,000 aproximadamente que recibieron las micro empresas. El 100% de entidades comerciales fueron las más solicitadas. Puntualizando, 05 veces solicitado el BCP con el 55.6% y con el 44.4% el banco Continental con 04 veces y referido al destino del financiamiento, del total de encuestados el 66.7% indicó para capital de trabajo, asimismo para activos fijos

indico el 33.3%. Siendo así, del total de las empresas encuestadas el 100% indico que obtuvieron una mejor utilidad.. (19)

De otro modo, **Sagastegui (2010)** en una investigación referida al sector servicios, principalmente las Pollerías del distrito de Chimbote se concluyo que;

Referente al empresario:

- Del total de MYPES encuestadas, la edad promedio de los representantes legales es de 41.67%.
- El sexo que predomina es el femenino con 66.7%.
- El grado de instrucción universitaria y o universitaria es del 33%

Referente al acceso a financiamiento:

- En el 2008 el 33.4% obtuvieron crédito, referente al 2009 solo obtuvieron crédito el 16.7%.
- Del total de las MYPES, el 33.4% indicaron que obtuvieron créditos no bancarios y mencionaron que Caja Municipal les cobro una tasa efectiva mensual del 8.38%.
- El crédito recibido fue invertido en mejoramiento de sus locales indico el 50% , el otro 50% menciona que se destino a compra de activos y capital de trabajo.
- Solo el 33% de los encuestados indicaron que el financiamiento si incidió positivamente en la rentabilidad de sus empresas, el 67% no opino. De 5 a 15% fue el incremento en su rentabilidad menciona el 16.3%, (20)

Finalmente, **Trujillo (2010)** en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009”, se llego a las siguientes conclusiones;

Referente a los empresarios:

- La edad de los representantes legales de las MYPES encuestadas fluctúa entre los 45 a 64 años.
- Asimismo, el 65 % de ellos son de sexo masculino.
- Del total de empresarios encuestados el 40% tiene grado de Técnica Superior y Universidad.

Referente al Financiamiento:

- De las MYPES encuestadas el 75 % solicito crédito para su negocio.
- En el 2008 el 55% de las MYPES recibieron crédito, para el 2009 hubo un descenso a 45%.
- El crédito que obtuvieron las MYPES para su negocio, el 100% indicaron que fue oportuno. .
- De las MYPES encuestadas el 100% indico que recibieron créditos de un sistema no bancario.
- Caja Municipal de Arequipa representa un 25% del total de las MYPES encuestadas, las cuales recibieron créditos de un sistema no bancario.
- De 3 a 5 % es la tasa mensual que normalmente pagaron las MYPES encuestadas, el 15% de ellas no tiene conocimiento.
- De las MYPES encuestadas el 55% indico que invirtió el crédito en capital de trabajo, el 15% en activo fijo y el 5 % en otros giros relacionados al negocio.
- De las MYPES encuestados el 45% indico que el crédito obtenido si repercutió positivamente en la rentabilidad de su negocio el 35 % no tiene conocimiento.
- La rentabilidad aumento en un 5 % indico el 20% de los empresarios encuestados, el 25 % indico que aumento entre un 15, 20 y 25 %.

Referente a su renta empresaria:

- Del 100% de las MYPES encuestadas indican que solo el 50% que si incidió positivamente en su rentabilidad, el 30% determinan que no incidió y tan solo el 19.9% no comento.
- No ha disminuido la rentabilidad de las empresas indica 75%, el 20% indica que si incidió negativamente y el 5% no comenta.
- El 25% no se financio y el 75 % indica que si hubo mejora. (21)

Las micro empresas que se constituyen formalmente en cierta medida tiene mayores facilidades para acceder a financiamiento, esto debido a que las entidades financiera otorgar preferencia a estas por cumplir con la legislación vigente, si bien es cierto esta medida coadyuva a cubrir el patrimonio personal de los inversionistas afectando en o probable de la no cancelación de las deudas solo la parte de la empresa. (22)

Siendo así que en el país las micro y pequeñas empresas representan aproximadamente 3.5 MM del total de empresas, y forman parte de 455 del PBI, información indicada por el gerente de Desarrollo de la Corporación Financiera de Desarrollo (Colide).(23) **INEI**, informo que de cada 10 empresas, 4 son micro empresas comerciales.

Lo que menciona el segmento empresarial es que, el 96.2 % representan las MYPES, el 3,2 % las pequeñas empresas, el 0.2 y 0.4 % respectivamente las medianas y grandes empresas.

Asimismo, según su actividad, del total de las MYPES, el 44.4 % se dedican a la comercialización de bienes, el 16.2% prestan servicios administrativos y servicios personales.

En términos de venta, en sector comercio y reparación de vehículos, la micro empresas representan el 6.2 %, las pequeñas el 14.9 %, las medianas el 4.1 % y las grandes

empresas representan el 74.8% respectivamente.

De las empresas industriales, la cuarta parte representan las empresas de textiles y prendas de vestir.

Las empresas que fabrican prendas textiles o prendas de vestir representan el 26.7 % del total de las empresas manufactureras. En lo referente a la producción de productos alimenticios representan el 15.8 %, el 11.3 % representa al de metal mecánica, el de las imprentas representa el 11.1 % y el 8.6 % de fabricación de muebles. En general de la industria manufacturera la micro y pequeña empresa representa el 99 %.

Aproximadamente se registran unas 55 mil pequeñas empresas, de las cuales se agrupan en sociedades un 60.8 %, en ERIL un 35.6 % y el 3.6 tienen otras personerías jurídicas. Asimismo las medianas empresas son el 78% y el 85 % las grandes empresas son sociedades.

El 76 % de las microempresas son personas naturales, el resto mantienen personería jurídica. El 13% están constituidas como sociedades, el 6.5% son EIRL y el 3.9% tiene otro tipo de personería jurídica.

La menor cantidad de unidades y venta agrupadas son de las medianas empresas.

Con ingresos anuales desde 1700 UIT a 2300 UIT, las medianas empresas representan aproximadamente 2,800 empresarios, lo que hace el 0.2% del total de empresas y en ventas el 3 % del total de ventas en el país.

Se estima que, las microempresas representan el 92 % de las empresas en el país logra un 5.6 % de las ventas totales, siendo que las grandes empresas que representan el 79.3% de las ventas en el país.

Arequipa, Apurímac, Ayacucho, Huancavelica son los departamentos que registraron en conjunto de todas las unidades económicas superiores a grandes empresas,

considerando también que en los departamentos de Huancavelica y Apurímac no existen empresas con características de mediana empresa. (24)

2.2 BASES TEORICAS

TEORIA DEL FINANCIAMIENTO

LA TEORIA TRADICIONAL DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Alarcón A. (2011) en su investigación, “Teoría sobre la estructura financiera”, propone la existencia tradicional sobre la estructura financiera creada o formada por los recursos propios y ajenos que las define como estructura financiera óptima. (26)

FINANCIAMIENTO

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario.

La teoría del financiamiento de la jerarquía establece que hay un orden en las preferencias referentes a las fuentes del financiamiento. Lo que mencionan los entendidos de esta teoría es que la estructura del financiamiento está determinada por la intención de financiar nuevas inversiones, principalmente con fondos propios, posteriormente con deudas de bajo riesgo y deuda pública. (27)

De igual forma, **Briozzo** y **Vigier** en su investigación, “La Estructura del Financiamiento de la PYME”, determina que toda empresa requiere de financiamiento en el transcurso del tiempo, por ende, existen 02 fuentes básicas de financiamiento como el financiamiento de diversas fuentes o capital propio. (28)

Asimismo, **Briceño (2010)**, llega a la conclusión que las empresas necesitan mantener

efectivo mínimo para solventar y financiar sus operaciones diarias. La obtención de efectivo a corto plazo es principalmente fundamental para el funcionamiento de la empresa. (29)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Las fuentes de financiamiento están constituidas por las vías que la empresa tiene para mantener su estructura económica. Asimismo, al acceder a financiamiento ya sea interno o externo se tendrá que evaluar las principales características de cada una de ellas, siendo estas, el plazo de devolución, el interés que generaría etc.

Principales Fuentes de Financiamiento:

- El autofinanciamiento, está constituido por las mismas aportaciones de la empresa.
- La equidad es el incremento del capital principalmente proveniente de los socios nuevos o ya existentes.
- El capital de deuda también constituye una fuente de financiamiento y está basado principalmente por la obtención de inversiones.(30)

Se define como financiamiento al conjunto de recursos monetarios, de créditos, destinados a una entidad, organización o individuo con la finalidad de concretar un proyecto o una actividad, siendo así lo más habitual la apertura o inicio de un negocio.

- Préstamos o créditos

Una de las maneras más sencillas de obtener el financiamiento para lograr diversos proyectos es mediante préstamos o créditos a las que acceden las empresas a través de una institución financiera

- Empresas, individuos, Gobierno.

Ahora, debemos mencionar que no solo las empresas requieren de financiamiento para

acceder a lograr sus proyectos, las entidades municipales también requieren de financiamiento para concretar o llevar a cabo ciertas actividades, como es construcción de carreteras, centros de atención, entre otros.

Es pertinente mencionar también que las entidades del estado suelen financiar para contrarrestar el déficit fiscal que se genere en los ejercicios o para cumplir con las obligaciones contraídas.

Entonces, particularmente los recursos del financiamiento principalmente llegan a las empresas o entidades del gobierno para completar recursos propios.

Destino del Financiamiento

Como se mencionó, el financiamiento en las entidades del estado tiene por objeto cubrir el déficit del presupuesto o concretar obras públicas, en el caso de las empresas usualmente ese financiamiento es invertido en activos o capital de trabajo, las cuales resultan necesarias para el desarrollo de las actividades de la empresa, en el caso de los individuos normalmente el financiamiento suele solicitarse para apertura algún negocio.

FINANCIAMIENTO, FORMAS:

Las formas de financiamiento se pueden clasificar en:

- Plazo de Vencimiento:

El financiamiento a corto plazo, el cual es inferior a un año.

El financiamiento a largo plazo, el cual es mayor a un año, puede ser préstamo bancario o emisión de obligaciones.

- Por su procedencia:

Financiamiento interno, el cual está constituido por los propios fondos de la empresa.

Financiamiento externo, el cual proviene de socios o acreedores.

- Por los propietarios:

Financiamiento ajeno, el cual en algún momento se tendrá que reintegrar por estar regulado por una fecha de vencimiento.

Propios, los cuales no cuentan con fecha de vencimiento.

Los gobiernos normalmente suelen solicitar financiamiento a entidades internacionales, mientras las empresas o individuos acostumbran a solicitar a entidades financieras y/o familiares. (31)

CLASIFICACION DE LA FUENTES DE FINANCIAMIENTO

CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO			
FORMAL		Bancos	Bancos comerciales, de consumo
		Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, EDPYME, Cooperativa de Ahorro y Crédito
NO FORMAL	Semiformal	Privado	ONG, Cámara de Comercio
			Casa Comercial, Camal, Agroindustria, Empresa Comercializadora
	Público	Ministerio de Agricultura (MINAG)	
		Banco de Materiales (BANMAT)	
Informal	Transportista Mayorista, Proveedor, Otro comerciante, Habilitador Informal, Tienda o Bodega, Familiar, Amigo o Vecino, Prestamista individual, Otros.		
	Junta o Pandero		

Fuente: Alvarado, J.,

Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzáles, E., Galarza, F. y Venero, H. El financiamiento informal en el Perú. Pág. 103. 2001

Para expertos como **Damodaran (1999)** y **Mascareñas (2004)** en su tesis “Análisis de apalancamiento”, indica o sostiene que la estructura financiera debe estar conformada básicamente por todas las partidas por pagar que tiene la empresa, incluida el interés, independientemente del plazo o vencimiento que estas mismas estén obligadas a hacer frente. Empero, diversos investigadores e estudios determinaron que no es necesario o

de baja importancia que dentro de la estructura financiera se encuentre las obligaciones a largo plazo. (32)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO SIN GARANTÍAS ESPECÍFICAS

Este financiamiento persigue al financiamiento que obtiene la empresa sin arriesgar su activo como parte de aval.

- Las cuentas por pagar:

Básicamente están constituidas por la obligación de pago que se genera en una adquisición de bien o servicio, la mayoría de las empresas al adquirir se ven obligados a cancelar dicha adquisición, pero que formalmente no se establece plazos cancelatorios, es una forma práctica y usual que tiene las empresas para financiarse temporalmente.

- La Acumulacion de Pasivos:

De la misma forma que las cuentas por pagar, estas pasivos acumulados están constituidos por aquellas partidas u obligaciones que se generaron por servicios recibidos y a diferencia de la primera estas pueden ser por parte de los trabajadores o las obligaciones con el estado, en la práctica se observa que muchas empresas retienen el pago a estos servidores y se financian con tal importe a un plazo corto.

- De las líneas de Credito:

Constituido por un acuerdo entre una entidad financiera y los prestatarios, mediante el cual se concluye un importe limite que esta entidad otorgara como crédito.

- El crédito revolvente por Convenio:

Este crédito está direccionado mayormente a grandes empresas y es similar al crédito regular. .

- Los anticipos de los clientes:

Referido a los importes que reciben de parte de los clientes antes de la entrega del bien o de realizada la operación o intención de comprar.

- Los prestamos privados:

Los mismo pueden ser emitidos por los acciones de la entidad.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO CON GARANTIAS ESPECÍFICAS

Determinado porque el que presta obtiene una cierta ganancia por el crédito o financiamiento otorgado:

- Cuentas por cobrar:

Normalmente, las cuentas por cobrar pueden formar parte de las garantías brindadas, esto debido a que al ser un derecho que tiene la empresa de convertir en dinero estas mismas.

- Factoring de cuentas por cobrar:

Este mecanismo está basado principalmente en convertir en dinero las cuentas por cobrar que mantiene la empresa bajo la opción de compra de estas mismas por un tercero, al cual le trasladaríamos la obligación de cobro de nuestra cartera mediante un contrato.

Estas operaciones pueden ser llevadas o concretadas con entidades de financiamiento o con entidades financieras.

- Mediante Gravamen Abierto:

Este mecanismo permite a la entidad que brinda el crédito o préstamo tener un gravamen sobre el inventario que mantiene la empresa a quien entrega el crédito o préstamo, empero esto no limita a la entidad que recibe el crédito o préstamo a no vender o comercializar sus inventarios.

- Recibos de almacenamiento:

Este mecanismo es una opción similar a la anterior por motivo que el prestamista obtiene una parte del inventario de la empresa a quien otorga el crédito o préstamo, este medio le permite actuar como ente del prestamista.

- Garantía de acciones y bonos:

Este mecanismo permite considerar la acciones o bonos como garantía.

Pueden emitirse acciones con prima y bajo la par y otros tipos de bonos: bonos de deuda, subordinados, hipotecarios y bajo descuento entre otros.

- Préstamos con codeudor:

Este mecanismo consiste básicamente en que existe un tercero que se hace aval del prestador, en el supuesto que el prestador no cumpla la deuda como establecen los plazos del contrato, el tercero aval que deberá mantener una estable y sólida economía financiera se hiciera cargo del préstamo obtenido.

- Seguros de vida:

El seguro de vida consiste en aportar por el tiempo de vida un cuota o importe que establezca la aseguradora, con el propósito de tener una cobertura en caso de fallecimiento o invalidez. (33)

POLITICAS DE FINANCIAMIENTO

- Estas políticas de financiamiento normalmente conllevan a tomar decisiones referentes a los riesgos que pueden existir referente también a los beneficios de los mismos. Las investigaciones refieren que muchos gerentes financieros optan por la capitalización constantemente aunque el beneficio obtenido sea menor, no se direccionan por acceder a un financiamiento ajeno, considerando que estos mismos pueden repercutir considerablemente en la empresa en las adquisiciones de capital propiamente.

- Empero, existen unidades en las cuales los gerentes financieros optan por endeudarse, asumiendo el riesgo de estos mismo, motivado a obtener un mayor beneficio. (34)

ESTRUCTURA DE CAPITAL

Weston y Brigham (1995) en su edición “Fundamentos de Administración Financiera” determina que se debe lograr una armonía entre el riesgo y el rendimiento motivado a que se maximice la acción.

Determina que no existe una estructura de capital concisa, pero que es conveniente que las deudas a corto plazo predominen sobre las deudas o capital propio.

Es así que la estructura del capital está constituido por el sector pasivo y el capital de una empresa. Siendo así, podemos identificar 2 fuentes principales de fondos:

- Los socios del proyecto y sus aportes:

Monto constituido por los propietarios, accionistas o dueños del proyecto que se desea concretar.

- Obligaciones a largo plazo o créditos de Instituciones financieras:

En lo referente al financiamiento, también está constituido los créditos obtenidos por las entidades financieras o obligaciones a largo plazo, las cuales están motivadas por la generación del proyecto.

CAPITAL PROPIO

Constituidas por las fuentes internas y el autofinanciamiento generado por el normal funcionamiento de la empresa.

Fuera del capital propio y como fuentes externas definimos:

- En las empresas de capital cerrado la emisión de acciones de los nuevos socios, y en la de abierta la emisión de acciones.

Se define entonces como capital de riesgo aquel instrumento financiero en el cual una entidad dispone a otra de manera temporal y minoritaria de una capital de riesgo.. (35)

RENTABILIDAD

Sosa (2007) en los “Fundamentos teórico-metodológicos para la evaluación económico-financiera de proyectos de inversión”, define que la rentabilidad mide el trabajo y la destreza de la gerencia en las decisiones referentes a la empresa con el fin de generar utilidad, relacionados con los recursos económicos que cuenta la empresa.

Siendo así, la utilidad se ve generada por el buen manejo de los recursos de la administración, las buenas decisiones, las estrategias referentes a los costos o gastos, políticas de venta, estrategias de cobro o diferentes medidas que denominen una buena utilidad, entonces básicamente la rentabilidad se relaciona con 02 aspectos.

El 01 es la utilidad y el 02 los activos de forma que le permita generar utilidad. Entonces lo que menciona Sosa es que la rentabilidad está asociado a las inversiones que pudieron realizar las empresas o a los activos que dispusieron para lograr la rentabilidad esperada.

La rentabilidad se incrementa cuando aumenta el numerador o bien disminuye el denominador. Además el mismo autor establece que una empresa logra rentabilidad cuando ha realizado buenas inversiones, es decir, sus inversiones han generado utilidad.

La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o capital. (36)

RENTABILIDAD ECONOMICA

Menciona **Sánchez (2002)** en su investigación “Análisis de la rentabilidad de la

empresa”, sostiene que, en el mundo de las finanzas la rentabilidad representa la utilidad, lucro o beneficio obtenido producto de una inversión. Asimismo indica que existen 02 formas de representar la rentabilidad, de manera relativa determinado por porcentajes o absoluta determinado por valores.

Entonces, la inversión se realiza con el objeto de generar rentabilidad o ganancia, ya sea a través de dinero o compra de acciones.

Entonces, podemos mencionar que la rentabilidad económica esta constituido por el rendimiento generado por la entidad pro intermedio o fruto de sus inversiones, tales como los activos y el beneficio que estos han generado pro cada sol invertido.

Esta misma está referida al beneficio que obtuvo la entidad en un determinado periodo, el cual independiente del financiamiento se logró generar con producto de las inversiones realizadas.

Si se requiere identificar un indicador referente para obtener la rentabilidad económica existen diversos, pero la más frecuente es identificar el resultado antes de intereses e impuesto sobre la totalidad de activo que mantiene la empresa.

Resultado antes de intereses e impuestos

RE = _____

Activo total a su estado medio

El resultado obtenido antes del cálculo del interés tiene motivo generador que no se incluye el interés por financiamiento obtenido por la empresa, y antes de impuestos por que estos mismos son tasas puestas por leyes las cuales no se relacionan con las inversiones realizadas por las empresas

En conclusión, podemos mencionar que el rendimiento generado por las inversiones

realizadas independientemente del financiamiento es la rentabilidad económica obtenida y se discrimina los impuesto por motivo que estos mismo no tendría por qué incidir en el cálculo del mismo RE. (38)

EL RIESGO ECONOMICO DE LA EMPRESA

Se define como riesgo económico de la empresa a la incertidumbre que se genera debido a los cambios que existen dentro de una entidad, en la inversión que la empresa realiza.

- Rentabilidad económica esperada

Considerado como rentabilidad económica esperada al beneficio que pudiera generarse en el transcurso de un periodo, aplicando diferentes factores que coadyuven a la empresa a obtener una rentabilidad positiva.

- Riesgo económico

Este concepto se define como la variación que puede existir en la rentabilidad que generaría una inversión, ya sea por motivos de políticas empresariales, decisiones con efecto negativo. (40)

RENTABILIDAD FINANCIERA

Podemos definir como rentabilidad financiera ROE , como el beneficio que se genera en una entidad propiamente de sus fondos propios, posteriormente de deducidos los interés e impuestos. Este mismo corresponde al beneficio que generaron los socios por su inversión realizada.

Esto permite identificar la ganancia de los socios..

A efectos de realizar el cálculo de a rentabilidad financiera, la más frecuentes es :

Resultado neto

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Inversión}}$$

Fondos Propios a su estado medio

EL RIESGO FINANCIERO DE LA EMPRESA

Podemos definir a este riesgo financiero como la incertidumbre que se genera motivado por los cambios financieros que se puedan generar en una entidad.

- Rentabilidad financiera esperada

Es lo que se espera generar producto de la inversión de los propios fondos de la entidad.

- Riesgo Financiero

El cálculo del riesgo financiero tiene como variabilidad el resultado antes de interés medido por los recursos propios de la empresa. (41)

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Asimismo se hace mención que cuando se hace referencia a MYPE está referida a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen características según su legislación vigente.

SILUPÚ (2011) menciona que en el contexto peruano, que las micro y pequeñas empresas son unidades que realizan actividad legal y que constantemente cumplen con su obligación con el estado.

Es decir, estas realizan el proceso de inscripción al RUC, y se apegan a las leyes que

establecen sus obligaciones, tales como los pagos por impuestos, obligaciones laborales y otros. (44)

Lo que menciona el artículo 2 de la Ley 280154, las MYPES son empresas creadas bajo las formas que establece la legislación actual, las cuales serán destinadas a brindar servicios o desarrollar diferentes actividades. (43)

CAROY (2011) define que la legislación caracteriza a las micro y pequeñas empresas por dos aspectos fundamentales como son la cantidad de ventas y la cantidad de trabajadores que contrate, empero, en el 2008 sufrió diversas modificaciones. (45)

Y de acuerdo al Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), en 2010 en el Perú la MYPE representaba un 98.6% del total de las empresas a nivel nacional, de las cuales el 86.8% son microempresas y el 11.8% son pequeña empresas; el otro 1.4% estaría constituido por la mediana y gran empresa. (46)

2.3 MARCO CONCEPTUAL

FINANCIAMIENTO

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO:

- Créditos comerciales:

Estos mismos están constituido por aquellos créditos que otorgan las entidades a sus clientes a efectos de aumentar el nivel de ellos y principalmente consiste en realizar ventas a plazos determinados sin cobrar algún tipo de interés.

- Créditos bancarios:

Estos créditos bancarios son prestamos que realizan las entidades financieras a sus clientes, luego de realizar una larga y rigida verificación crediticia, es un valor de confianza que se le otorga a estos clientes con el objetivo de que puedan invertirlos en diferentes proyectos, las entidades financieras se encargan de otorgar créditos con un

tasa de interés.

- Pagarés:

Estos documentos tiene la finalidad de cumplir y hacer efectiva una obligación en un determinado plazo que figura en el documento señalado. Este documento es entregado a un tercero a fin de que esta lo pueda hacer efectivo.

- Líneas de crédito:

Constituyen créditos limitados que se le otorgan a los clientes a efectos que estos puedan obtener beneficios bajo la modalidad de financiamiento, este mecanismo está determinado por una entidad que brinda créditos por un determinado tiempo.

FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

- Hipotecas

Consiste en otorgar temporalmente la propiedad que posee el que obtiene el financiamiento como aval y respaldo ante el que ofrece y entrega el financiamiento.

- Acciones:

Esta acción representa un valor dentro del capital social de una empresa, el cual es emitido por esta misma.

- Bonos

Este mecanismo es un instrumento de deuda por el cual quien la emite se compromete a devolver el financiamiento obtenido más los interés generados desde la fecha que se generó la obligación hasta una fecha determinada en el documento.

- Arrendamientos financieros

Este mecanismo está basado principalmente en que el arrendador o la empresa que adquiere el bien paga un importe al arrendatario o empresa que es dueña del bien, por un plazo determinado y según las condiciones establecidas entre las partes. (42)

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive

Mypes, Características Comerciales y Administrativas

Diferentes autores determinaron que existen similares elementos en común que tiene las MYPES que han llevado a que sean empresas exitosas.

Es así entonces que podemos identificar que, conocer las necesidades de los clientes, necesariamente necesitamos estar enfocados en el mercado, tener la capacidad de flexibilizar nuestras operaciones y adaptarse a los cambios repentinos. Un factor importante también es la persistencia, dedicar horas de trabajo al negocio, aprovechar oportunidades y obtener experiencia para continuar con normalidad.

Tipos de Mypes

- 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.

- 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.

Importancia de las Mypes en la Economía del País

Por la información brindada por el Ministerio de Trabajo actualmente las MYPES generan empleo hasta el 80% del total de la población económicamente activa y representan hasta el 50% del Producto Bruto Interno, el cual es sumamente relevante para el País:

- Principal fuente de generación de empleo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso. (43)

3.- METODOLOGIA

3.1 Tipo y Nivel de Investigación

El tipo de estudio es de carácter Descriptivo - Cuantitativo, No experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas, se hicieron el estudio tal conforme se presentaron en la realidad., se limitó solo a describir las características de las variables.

El nivel de la investigación es de carácter aplicativo, ya que el estudio permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados.

3.2 Diseño de Investigación

El diseño de esta investigación es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observa y fue descriptivo porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito es describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

3.3 El Universo o Población

Población: El estudio es constituido por todas las Mypes del sector comercial de la provincia de Huarmey y la empresa Negociaciones Black Bull SAC.

Muestra: El estudio es constituido por 15 Mypes del sector comercial de la provincia de Huarmey y la empresa Negociaciones Black Bull SAC, el criterio de selección para las Mypes será en función de voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los gerentes y/o representantes.

3.4 Plan de Análisis

En el desarrollo de la investigación se hará un análisis descriptivo individual y comparativo.

4.- RESULTADOS

4.1 Respecto al Financiamiento

ITEM	TABLA N°	COMENTARIOS
-------------	---------------------	--------------------

<p>FORMA DE FINANCIAMIENTO</p>	<p>4</p>	<p>El 67% (10) manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros y el 33% (5) manifestaron que el financiamiento fue Propio.</p> <p>En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC, se financio mediante terceros.</p>
<p>DE QUE SISTEMA</p>	<p>5</p>	<p>El 80% (8) manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante las entidades no bancarias, el 20% (2) lo obtuvo mediante las Entidades bancarias, asimismo la empresa Negociaciones Black Bull obtuvo financiamiento de entidad bancaria.</p>
<p>ENTIDAD FINANCIERA QUE OTORGA FACILIDADES</p>	<p>6</p>	<p>El 80% (8) precisaron qué las entidades que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito fueron las entidades no bancarias, el 20% (2) y la empresa Negociaciones Black Bull manifestaron que fueron las entidades bancarias.</p>
<p>CANTIDAD DE CREDITOS SOLICITADOS (2015)</p>	<p>7</p>	<p>El 100%(10) preciso que solicito crédito 01 en el periodo 2015.</p>

PLAZO DE CREDITO SOLICITADO (2015)	8	El 80% (8) dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo y el 20% (2) no precisa.
MONTO DE TASA (2015)	9	El 80%(8) preciso que pago de 1% a 2% mensual mientras que el 20%(2) dijeron que pagaron de 2.1% a 4% mensual.
SEOTORGOLOS CREDITOS SOLICITADOS (2015)	10	El 100%(10) señalo que los créditos otorgados fueron los créditos que solicitaron.
MONTO DE CREDITOS SOLICITADOS (2015)	11	El 20%(2) preciso que el monto solicitado fue entre S/ 100.00 a S/ 1000.00 y el 80%(8) señalo que fue entre S/ 1001.00 a S/ 10000.00.
INVERSION DEL CREDITO (2015)	12	El 60%(6) indico que el crédito obtenido se invirtió en mercaderías, el 20%(2) preciso que se invirtió en capital de trabajo, mientras el otro 20%(2) señalo que lo invirtió en mejoramiento del local.

CANTIDAD DE CREDITOS SOLICITADOS (2016)	13	<p>El 80%(8) preciso que solicito crédito 01 en el 2016 mientras el 20%(2) señalo que solicito crédito 2 veces en el periodo 2016.</p> <p>En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC, solo se solicitó una vez en el año 2016.</p>
PLAZO DE CREDITO SOLICITADO (2016)	14	<p>El 60% (6) dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo, el 20% (2) no precisa y mientras el otro 20%(2) señalo que fue a largo plazo.</p> <p>El financiamiento otorgado a la empresa Negociaciones Black Bull SAC es a largo plazo.</p>

MONTO DE TASA (2016)	15	<p>El 100%(10) dijeron que pagaron de 2.1% a 4% mensual.</p> <p>El representante de la empresa Negociaciones Black Bull SAC manifestó que la tasa es de 29% anual.</p>
SE OTORGO LOS	16	<p>El 100%(10) señalo que los créditos</p>

CREDITOS SOLICITADOS (2016)		otorgados fueron los créditos que solicitaron
MONTO DE CREDITOS SOLICITADOS (2016)	17	El 100%(10) preciso que el monto solicitado fue entre S/ 1,001.00 a S/ 10,000.00. En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC el crédito obtenido fue por ...
INVERSION DEL CREDITO (2016)	18	El 100%(10) indico que el crédito obtenido se Invirtió en mercaderías. En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC el crédito fue invertido en Activos Fijos.

Fuente: Tablas 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, (ver Anexo 02).

* A partir, de la tabla 5 hasta la tabla 19 se consideró 100% a los 10 empresarios que obtuvieron crédito de tercero

Respecto a la Rentabilidad

ITEM	CUADRO N°	COMENTARIO
FINANCIAMIENTO MEJORÓ LA RENTABILIDAD	19	El 80%(12) preciso que el financiamiento obtenido si mejoro la rentabilidad de la empresa mientras

		<p>que el 20%(3) señalo que el Financiamiento no mejoro la rentabilidad de la empresa.</p> <p>En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC el financiamiento si mejoro la rentabilidad.</p>

<p>LA RENTABILIDAD MEJORÓ LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS.</p>	<p>20</p>	<p>El 87%(13) preciso que la rentabilidad de la empresa si mejoro en los 2 últimos años mientras que el 13%(2) señalo que la rentabilidad de la empresa no mejoro.</p>
<p>LA RENTABILIDAD DISMINUIÓ LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS.</p>	<p>21</p>	<p>El 13%(2) preciso que la rentabilidad de la empresa disminuido en los 2 últimos años mientras que el 87%(13) señalo que la rentabilidad de la empresa no disminuido.</p>

<p align="center">EN CUANTO EL FINANCIAMIENTO CONTRIBUYÓ AL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD</p>	<p align="center">22</p>	<p>El 80%(12) que declaro que financiamiento si Mejoro rentabilidad de su empresa, el 58%(7) señalo que el incremento fue entre 5% a 10%, mientras que el 42%(5) indico que fue entre 10.1% a 15%.</p> <p>En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC el financiamiento incremento la rentabilidad en un 40% aproximadamente.</p>
--	--------------------------	---

Fuente: Tablas 19, 20, 21, 22, (ver Anexo 02).

- En la tabla N° 22 solo se consideró a el 80%(12) de representantes que indicaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa (ver tabla 20)

Respecto a los Empresarios

ITEM	TABLA N°	COMENTARIOS
EDAD	1	El 100% (15) de los representantes legales de las Mypes Encuestados, su edad fluctúa entre 26 a 60 años. En el caso

		de la empresa Negociaciones Black Bull SAC la edad de representante legal es de 53 años.
--	--	--

SEXO	2	El 67% (10) son del sexo masculino y el 33% (5) son del sexo femenino. En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC la edad de representante legal es de sexo Masculino.
GRADO DE INSTRUCCION	3	El 54% (8) tienen grado de instrucción secundaria completa, el 33% (5) tienen superior universitaria completa y el 13% (2) tiene estudio no universitario Completa. En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC el representante legal cuenta con estudios Universitarios Concluidos.

Fuente: Tablas 01, 02, 03 (ver anexo N° 2)

4.2.- ANALISIS DE LOS RESULTADOS

Respecto al Objetivo específico N° 01:

DESCRIBIR, DETERMINAR Y CONOCER LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY Y DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC.

a) Del 100% de las Mypes encuestadas el 67% financian sus actividades productivas con financiamiento de terceros (ver tabla N°04).

De igual forma la empresa Negociaciones Black Bull SAC obtuvo su financiamiento por terceros.

b) De este 67% de Mypes que financian sus actividades productivas con financiamiento de terceros el 80% de ellas prefirió obtener crédito por parte de las entidades no bancarias (ver tabla N°05) ya que estas les otorga también una mayor facilidad para la obtención del crédito (ver tabla N°06), estos resultados son parecidos a los resultados encontrados Trujillo (21), en donde el 100% recibieron crédito del sistema no bancario, respectivamente.

Para el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC, obtuvo su financiamiento por una entidad bancaria.

c) En el periodo 2015 el 100% de las Mypes que financian sus actividades productivas con financiamiento de terceros solicito crédito solo 01 vez (ver tabla N°07), y el 80% manifestaron que el crédito obtenido fue a corto plazo (ver tabla N°08) y pagaron una tasa de interés entre 2.1 a 4% mensual (ver tabla N°09) y el 20% de ello no preciso.

d) De 100% de las MYPES que obtuvieron crédito en el 2015, el 60% lo invirtió en mercadería, el 20% en capital de trabajo y el 20% en mejoramiento del local. Para el año 2016 el 100% que obtuvieron créditos lo destinaron a la inversión en mercadería, por lo cual podemos decir que tiene concordancia con los resultados obtenidos por Trujillo (21) y Reyna (19), en donde la mayor parte de las MYPES

encuestadas invirtió en capital de trabajo 50%.

e) El 80% de ellos solicito crédito de un monto de De S/ 1001.00 a S/ 10000.00 y el 20% de De S/ 100.00 a S/ 1000.00 (ver tabla N°11), siendo invertido el 60% en mercaderías, 20% en capital de trabajo y 20% en mejoramiento del local (ver tabla N°12)

f) En el periodo 2016 el 80% de las Mypes que financian sus actividades productivas con financiamiento de terceros solicito crédito solo 01 vez y el 20% solicito ese crédito 02 veces (ver tabla N°13), y el 60% manifestaron que el crédito obtenido fue a corto plazo, el 20% de ello no preciso y el otro 20% lo solicto a largo plazo (ver tabla N°14), de ello el 100% pagaron una tasa de interés entre 2.1 a 4% mensual (ver tabla N°15)

g) El 100% de ellos solicito crédito de un monto de De S/ 1001.00 a S/ 10000.00 (ver tabla N°17), manifestando que el 100% de ellos invirtió el crédito en mercaderías (ver tabla N°18)

Respecto al Objetivo específico N° 02:

DETERMINAR Y CONOCER LA RELACIÓN DEL FINANCIAMIENTO CON LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY Y DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

a) El 80% de los microempresarios encuestados dijeron que el financiamiento que obtuvieron si mejoraron la rentabilidad de sus empresas (ver tabla N°19). Estos resultados contrastan con los resultados encontrados por Sagastegui (20) donde el

66.7% manifestaron que el crédito recibido no mejoró la rentabilidad empresarial. Estas diferencias podrían ser explicadas por la concepción que tienen los microempresarios estudiados sobre la relación existente entre financiamiento y rentabilidad empresarial.

En el caso de la empresa NEGOCIACIONES BACK BULL SAC después de analizar e interpretar sus estados financieros se obtuvo que el financiamiento si tuvo incidencia en la rentabilidad de la empresa.

b) El 87% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí ha mejorado en los dos últimos años (ver tabla N° 20). Estos resultados son iguales a los encontrados por Trujillo (21), donde el 50% de las Mypes encuestadas percibieron que si se incrementó la rentabilidad empresarial en los dos últimos años.

c) El 13% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus microempresas ha disminuido en los dos últimos años (ver tabla N°21).

d) El 80% que declaro que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, el 58% señalo que el incremento fue entre 5% a 10%, mientras que el 42%(5) indico que fue entre 10.1% a 15% (ver tabla N°22), esto tiene coherencia con lo obtenido por Trujillo (21) , Sagastegui (20) y Reyna (19) en donde concluyen que más del 50% indicaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de las MYPES encuestadas. En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC posteriormente de haber realizado una interpretación de sus estados financieros se observó que el financiamiento incremento la utilidad en un 20%.

Respecto al Objetivo específico N° 03:

CONOCER LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS EMPRESARIOS DE LA MYPES DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE HUARMEY Y DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

- a) De las Mypes encuestadas se establece que el 100% de los representantes legales son personas adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años (ver tabla 01); lo que concuerda con los resultados encontrados por Reyna (27), Sagas tegui (28) y Trujillo (29), donde la edad promedio de los representantes legales de la Mypes estudiadas es de 52, 42, 40, 41 y 45 años, respectivamente lo que también concuerda con la empresa NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC
- b) El 67% de los representantes legales encuestados son del sexo y el 33 % de ellos son de sexo femenino (ver tabla 02), lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por Reyna (19) y Trujillo (21), donde los representantes legales de la Mypes estudiadas fueron del sexo masculino 54% y 65%, respectivamente.
- c) El 54% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción secundaria completa, el 33% de aquellos representantes legales termino la secundaria completa y el 13% tuvieron un estudio Superior no Universitario completo (ver tabla 03), este resultado coincide con los resultados obtenidos por Sagastegui (20) y Trujillo (21), en donde los microempresarios estudiados: el 54% tienen grado de instrucción de educación superior universitaria, el 33.3% poseen superior universitaria.

5.- CONCLUSIONES

Respecto al Objetivo específico N° 01:

Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen las siguientes características: el 67% manifestó que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, el 80% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante las entidades no bancarias, en el año 2015, el 100% solicitó crédito 01 vez, el 80% dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo, el 80% solicitó monto de entre S/1,001.00 a S/10,000.00, el 80% de ellos pagaron de 2.1% a 4% mensual y el 60% indicaron que el crédito fue invertido en mercaderías, el 100% de encuestados que recibieron créditos en el año 2016 manifestaron el 80% solicitó crédito 01 vez, el 60% dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo, el 100% solicitó monto de entre S/1,001.00 a S/10,000.00, el 100% de ellos pagaron de 2.1% a 4% mensual y el 100% indicaron que el crédito fue invertido en mercaderías.

En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC, podemos concluir que la empresa obtuvo financiamiento de terceros y esta fue mediante una entidad bancaria, el crédito solicitado ascendía a los S/ 30,000.00, considerando una tasa de interés anual del 29%, siendo este préstamo a largo plazo y el cual fue destinado a la adquisición de activos fijos,

Respecto al Objetivo específico N° 02:

El financiamiento si tiene relación con la rentabilidad ya que el 80% manifestó que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 87% de los representantes legales encuestados manifestó que la rentabilidad de sus empresas si

ha mejorado en los dos últimos años, el 13 % de ellos indico que la rentabilidad de sus empresas ha disminuido en los dos últimos años y el financiamiento si incidió en la rentabilidad de las Mypes ya que 80% de los representantes legales que manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de la empresa el 58% señalo que fue entre 5 a 10% en los 2 últimos años.

En el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC, posteriormente de haber verificado e interpretado la información, concluimos que el financiamiento obtenido si tiene relación con la rentabilidad obtenida para el ejercicio 2016.

Respecto al Objetivo específico N° 03:

Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% de los representantes legales de las Mypes encuestadas la edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 67% son del sexo masculino y el 54% tiene grado de instrucción secundaria completa, el 30% tiene superior universitario completa.

De igual forma en el caso de la empresa Negociaciones Black Bull SAC, concluimos que el representante legal cuenta con 53 años de edad, de sexo masculino y cuenta con estudios universitarios concluidos.

RECOMENDACIONES

Con base en las conclusiones obtenidas en las encuestas aplicadas se planteara alguna recomendaciones para los representantes legales de las Mypes visitadas, con el fin de que estas pueda coadyuvar a que ellos decidan mejor y estén mejor informados, antes de elegir una determinada entidad financiera.

En cuanto a este micro y esta pequeña empresa del sector comercial de la Provincia de Huarney a medida que vaya creciendo se le abrirán nuevas opciones de

financiamiento, por lo que se recomienda que se informen de los diferentes tipos de financiamiento que existen en el mercado para elegir el correcto y en el momento que realmente sea útil.

Para ello es necesario que las MYPES no mezclen sus ingresos y gastos, que el mismo negocio genere el dinero para devolver el crédito y a su vez reinvertir sus ganancias en el mismo, ya que ello permitirá que el negocio pueda prosperar en el largo plazo.

En lo referente a la empresa Negociaciones Black Bull SAC, es de recomendar una mejor investigación en cuanto a la solicitud de financiamiento, motivado por la tasa de interés en donde solicito el financiamiento es muy elevada, existen entidades y/o personas que ofrecen financiamiento a un menor costo de interés, asimismo, es necesario establecer una estrategia ante posibles eventualidades referidas al incumplimiento de las cuotas mensuales comprometidas a efectuar por el financiamiento, se considera esto por motivo que de la entrevista aplicada al Gerente indico que la empresa no proyecta una estrategia para el incierto evento.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

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.

Jorge Augusto Castillo Castillo (2008) “Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento”.

Hernández Fernández, Maritere (2005) Tesis: "Decisiones financieras para el desarrollo de las empresas ". Tesis presentada para optar el Grado de Magister en Finanzas en la Universidad Autónoma de México.

Juárez Zapata, Domingo (2010) Tesis: Decisiones financieras para la optimización empresarial. Presentada en el Instituto de Monterrey para optar el Grado de Máster en Administración.

Dini M. y Humphey. Promoción de redes de pequeñas empresas en América Latina. En la micro y pequeña empresa latinoamericana.2001.

Arnaiz M. Las PYMES en América Latina .Documento de trabajo No.13.Instituto Torcuato Di Tella-Programa de Naciones Unidas para el desarrollo. Editorial la Crujía. Buenos Aires.2005.

García A. ,Levitsky J. y Hojmark L (2001) La micro y pequeña empresa en Latinoamérica. La experiencia de los servicio de desarrollo empresarial.

Gachpin F.(2002) Las micro, pequeñas y medianas empresas y la administración financiera México.

Angeli, P. y Generale, A. (2005). Firm Size Distribution: Do Financial Constraints Explain It All? Evidence from Survey Data. Bank of Italy, Economic Research Department Working Paper No. 549.

Cull, R., Davis, L., Lamoreaux, N., y Rosenthal, J.L. (2005). Historical Financing of Small- and Medium- Sized Enterprises. NBER Working Paper No. 11695.

Aghion, P., Fally, T., y Scarpetta, S. (2007). Credit Constraints as a Barrier to the Entry and Post-Entry Growth of Firms. Weatherhead Center for International Affairs Working Paper 2007-6. Harvard University.

Cohen M y Baralla G (2012) La relación con el acceso al financiamiento a través del sistema bancario.

Flores A. (2006) Metodología de gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima.

Velasco A (2006) Los datos del sistema financiero en el desarrollo de las Mypes en el Perú. En micro finanzas en el Perú. Reporte financiero de instituciones financieras.

Begazo Villanueva, José Domingo (1996) Tesis: “La pequeña empresa de confecciones en Villa El Salvador y su competitividad”; presentada para optar el Grado de Maestro en Desarrollo Económico y Social en la Universidad Nacional Federico Villarreal.

Zambrano Calle, Abraham José (2005) Tesis: "La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima Metropolitana-Periodo 2002-2003"; presentada para optar el Grado Académico de maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal.

Castillo Heredia, Gustavo (2005) Tesis: “Perú: Decisiones financieras efectivas para el desarrollo empresarial, en el marco de la economía social de mercado”. Presentada para optar el Grado de Maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal.

Bazan J.(2008) La demanda de crédito en las mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado.. Tingo Maria – Perú: 2006.

Reyna R. (2007) “Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio -estaciones de servicios de combustibles del Distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2006-2007”.

Sagastegui M. (2010) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Chimbote.

Trujillo M. (2010) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito de Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Arequipa,

<http://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>

Desarrollo de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide)

Fuente: Nota de prensa del INEI

Sarmiento R. La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004).

Alarcón A. (2011) Teoría sobre la estructura financiera. [Citada 2011 Oct. 11].

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias.

Briozzo y Vigier en su proyecto “La Estructura del Financiamiento PYME.

Briceño (2010).

Autor: Paulo Nunes - Economista y Profesor

<http://old.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-financiamiento.htm>

<http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Mascareñas J. (2004). "Análisis de apalancamiento", Universidad Complutense de Madrid.

Finanzas Públicas: Fuentes de Financiamiento

[http://entel.cl/inversionistas/pdf/Politica de Inversiones y Financiamiento.pdf](http://entel.cl/inversionistas/pdf/Politica_de_Inversiones_y_Financiamiento.pdf)

Weston J. F., Brigham E. F., 1995 "Fundamentos de Administración Financiera", Décima edición, McGraw-Hill, México

Sosa, M. (ed). (2007). Fundamentos teórico-metodológicos para la evaluación económico-financiera de proyectos de inversión. Ed. Cir Editor. Argentina.

Ferruz L. La rentabilidad y el riesgo. España: 2000. [citada 2011 Oct. 12.

Sánchez J. Análisis de la rentabilidad de la empresa. 2002. [citada 2011 Oct. 12].

<http://educativa.catedu.es/44700165/aula/archivos/repositorio/2750/2795/html/>

421_rentabilidad_economica.html

<http://ocw.uc3m.es/economia-financiera-y-contabilidad/economia-de-la-empresa/material-de-clase-1/Rentabilidad.pdf>

<http://www.financiamiento.com.mx/wp/?p=11>

Artículo 2-Ley N° 28015-Ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa (promulgada el 3 de julio del 2003).

SILUPÚ GARCÉS, Brenda Liz (2011) Fortalecer para crecer, casos de éxito del

programa MYPE, Universidad de Piura, Piura, 2011

CAROY ZELAYA, Miguel. “Redefiniendo la política de promoción de las MYPE en las compras estatales”. En: Revista de la Facultad de Derecho de la Pontificia Universidad Católica del Perú. N°66. Lima, 2011. p.290.

Ministerio de trabajo y Promoción del Empleo, Anuario 2010, Lima, 2010, Pág. 83.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIAL DE LA PROVINCIA DE HUARMEY, CASO EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC EN LOS AÑOS 2015-2016</p>	<p>¿COMO INCIDIO EL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY, CASO DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC EN LOS AÑOS 2015-2016 EN EL AÑO 2016?</p>	<p>DETERMINAR LA INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPES DEL SECTOR COMERCIAL EN LA PROVINCIA DE HUARMEY, CASO DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC EN LOS AÑOS 2015-2016.</p>	<p>Describir, determinar y conocer las características del financiamiento de las MYPES del sector comercial en la provincia de Huarmey y de la empresa NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC 2015 – 2016.</p> <p>Determinar y conocer la relación del financiamiento con la rentabilidad de las MYPES del sector comercial en la provincia de Huarmey y de la empresa NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC 2015 – 2016.</p> <p>Describir las características de los representantes legales de las MYPES de sector comercial de la Provincia de Huarmey y de a empresa NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC 2015 – 2016.</p>



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

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

2.1 ¿cómo financia su actividad económica?

- a. Financiamiento Propio
- b. Financiamiento de Terceros

2.2 ¿Si el financiamiento es de terceros, a qué tipo de entidad recurre para obtenerlo?

- a. Entidades bancarias
- b. Entidades no bancarias

2.3 ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

- a. Entidades bancarias
- b. Entidades no bancarias

2.4 ¿en el año 2014 cuantas veces solicito crédito?

- a. 01 vez
- b. 02 veces
- c. 03 veces
- d. Más de 03 veces

2.5.- ¿A qué tiempo fue solicitado el crédito?

- a. No precisa
- b. Corto plazo
- c. Largo plazo

2.6.- ¿qué tasa de interés pago?

- a. No precisa
- b. De 1 % a 2% mensual
- c. De 2.1 % 4 % mensual

2.7.- ¿Los créditos otorgados fueron los montos solicitados?

- a. Si
- b. No

2.8.- ¿Cuánto es el monto de crédito solicitado?

- a. De S/ 100.00 a S/ 1000.00
- b. De S/ 1001.00 a S/ 5000.00

2.9 ¿En que fue invertid el crédito solicitado?

- a. Capital de trabajo
- b. Mejoramiento del local
- c. Activos fijos
- d. Mercadería

III.- RENTABILIDAD

3.1.- ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- a. SI
- b. NO

3.2.- ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos?

- a. SI
- b. NO

3.3.- ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos?

- a. SI
- b. NO

3.4.- ¿En cuanto el financiamiento contribuyó al incremento de la rentabilidad?

- a. 5 a 10%
- b.- 10.1% a 15%
- c.- 15.1% a 20%

ANEXO N° 02

1.- PERFIL DE LOS PROPIETARIOS Y/O GERENTES DE LAS MYPES

TABLA N°01

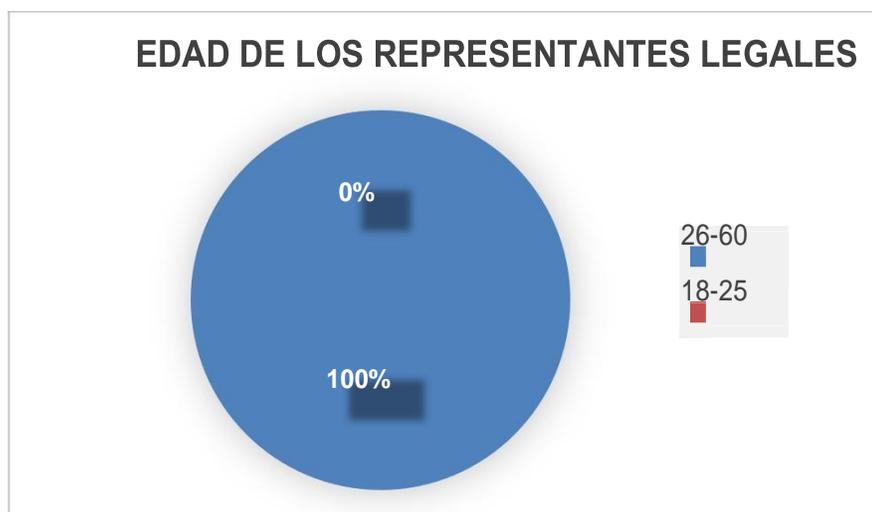
Edad de los representantes legales de las MYPES

EDAD	FRECUENCIA	PORCENTAJE
26-60(ADULTO)	15	100%
18-25(JOVEN)	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio Elaboración:

Propia

GRÁFICO N°1



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACIÓN:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 100%(15) indico que son mayores de 25 años y tienen un promedio de edad hasta los 60 años.

TABLA N°02

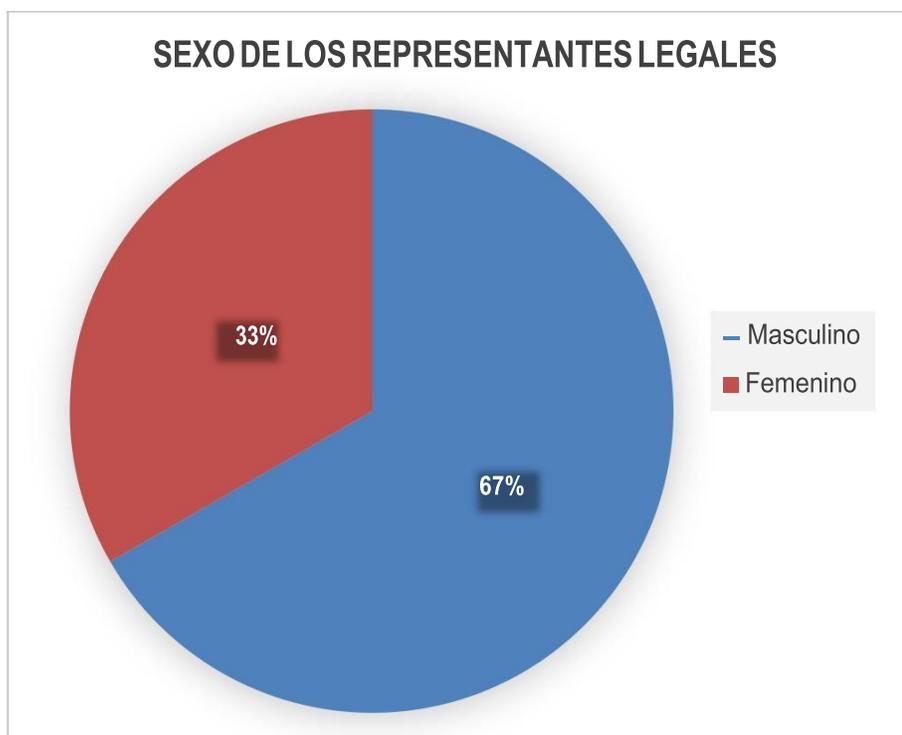
Sexo de los representantes de las MYPES

SEXO	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Masculino	10	67%
Femenino	5	33%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°02



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACIÓN:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) señalo de ellos son de sexo Masculinos, mientras que el 37%(5) indico que son de sexo Femenino.

TABLA N°03

Grado de instrucción de los representantes legales de las MYPES

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ninguno	0	0%
Primaria Completa	0	0%
Primaria Incompleta	0	0%
Secundaria Completa	8	53.3%
Secundaria Incompleta	0	0%
Superior Universitaria Completa	5	33.3%
Superior Universitaria Incompleta	0	0%
Superior No universitario completa	2	13.3%
Superior No universitario completa	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°03



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACIÓN:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 54%(8) de ellos indico que tuvieron en estudio de Superior Universitario completo, el 33%(5) señalaro que solo termino la secundaria completa y el 13%(2) dijo que tuvieron un estudio Superior no Universitario completo

2.- FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

TABLA N°4

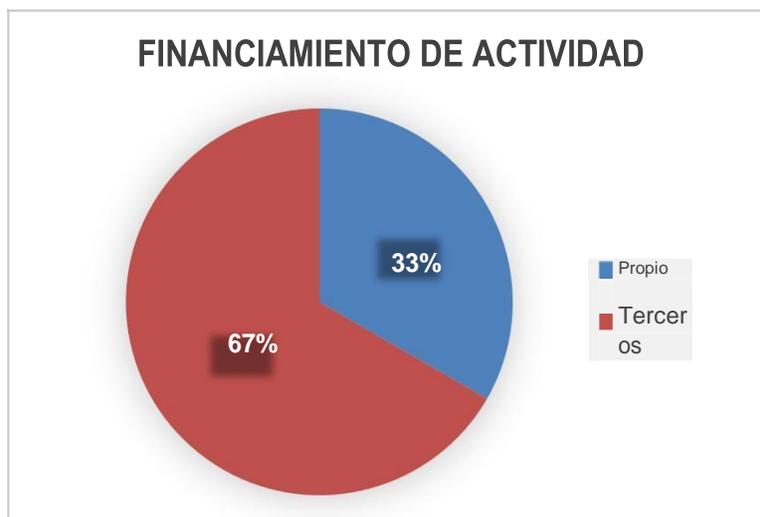
¿Cómo financia su actividad económica?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Con financiamiento Propio	5	33.3%
Con financiamiento de Terceros	10	66.4%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°04



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 33%(5) declaro que

financia su actividad con financiamiento propio, mientras el otro 67%(10) de los encuestados señalo que lo realiza con financiamiento de terceros.

TABLA N°5

Si el financiamiento es de terceros, a qué tipo de entidad recurre para obtenerlo

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Entidades bancarias	2	20%
Entidades no bancarias	8	80%
No precisa	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°05



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros dice que el 20%(2) de ello, declaro que recurre a entidades bancarias, mientras el otro 80%(8) de los encuestados señalo que recurre a entidades no bancarias.

TABLA N°6

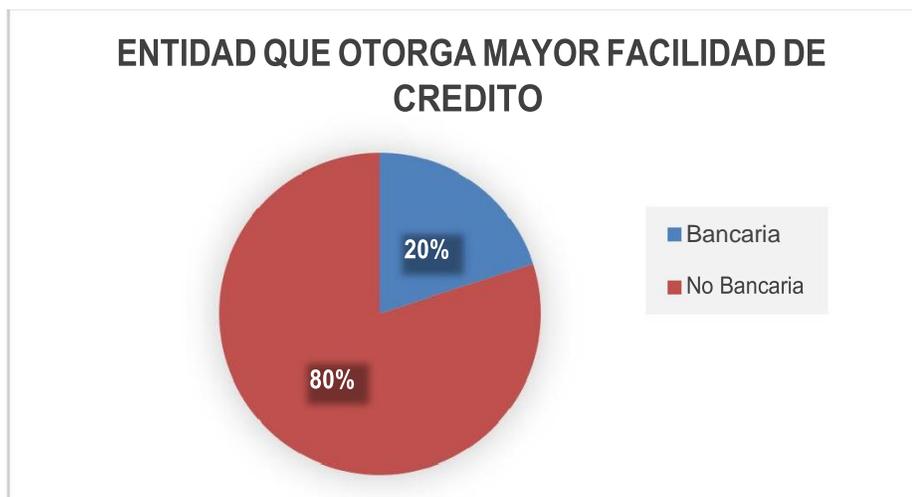
¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Entidades bancarias	2	20%
Entidades no bancarias	8	80%
No precisa		
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°06



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros dice que el 20%(2) de ello declaro que la entidad financiera que otorga mayores facilidad de obtención de crédito son las

entidades bancarias, mientras que el 80%(8) de los encuestados señalo que la entidad financiera que otorga mayores facilidad de obtención de crédito son las entidades no bancarias.

TABLA N°7

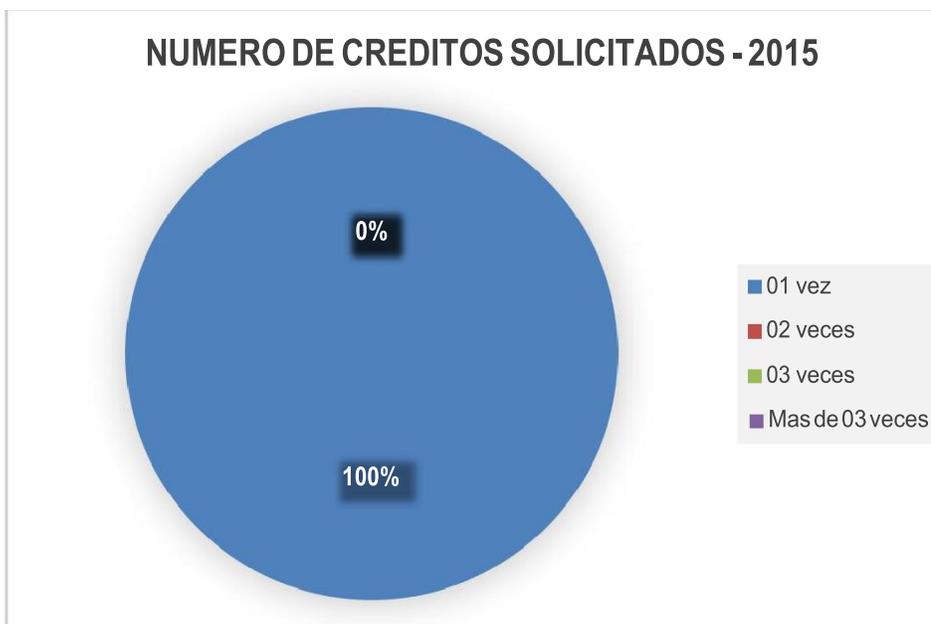
¿En el año 2015 cuantas veces solicito crédito?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
01 vez	10	100%
02 veces	0	0%
03 veces	0	0%
Más de 03 veces	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°07



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) de ellos que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2015 el 100%(10) declaro que solicito crédito una vez.

TABLA N°8

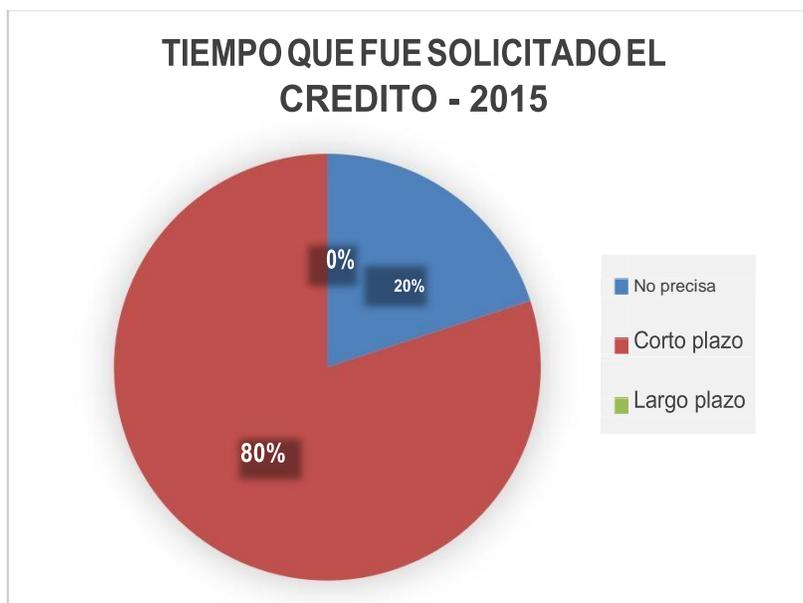
En el año 2015 ¿A qué tiempo fue solicitado el crédito?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
No precisa	2	20%
Corto plazo	8	80%
Largo plazo	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°08



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2015 el 80%(8) declaro que el crédito solicitado fue a tiempo de corto plazo mientras que el 20%(2) no preciso.

TABLA N°9

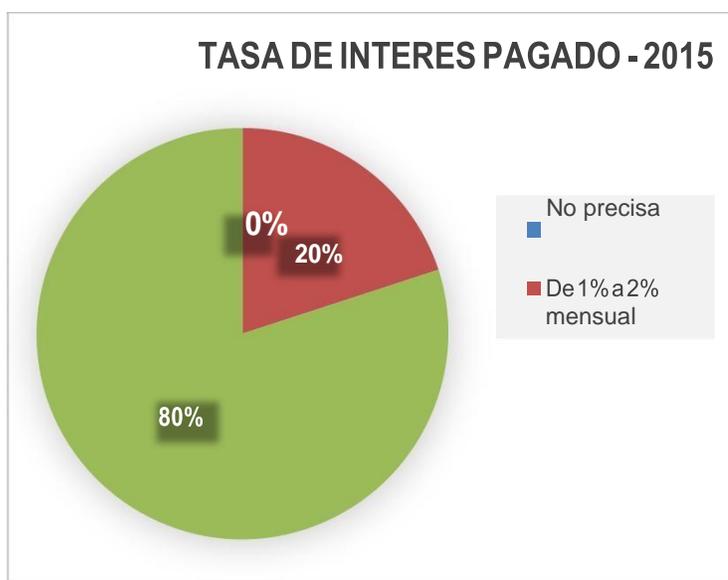
En el año 2015 ¿qué tasa de interés pago?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
No precisa		
De 1 % a 2% mensual	2	20%
De 2.1 % 4 % mensual	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°09



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su

actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2015 el 20%(2) de ello declaro pago una tasa de interés entre 1 % a 2% mensual y el 80%(8) declaro que pago una tasa de entre 2.1% a 4% mensual.

TABLA N°10

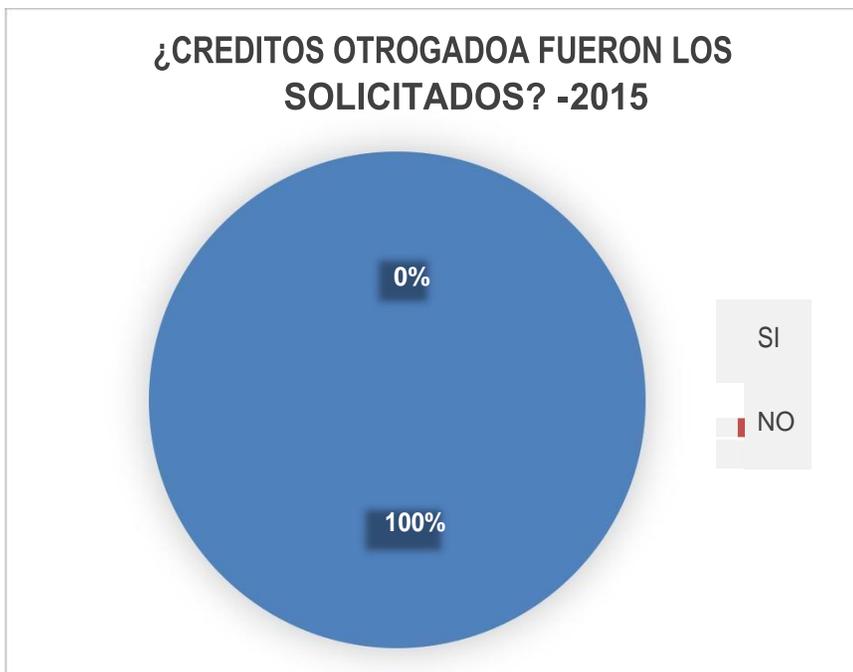
En el año 2015¿Los créditos otorgados fueron los montos solicitados?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°10



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2015 el

100%(10) declaro que los créditos que se le otorgaron fueron los créditos solicitados.

TABLA N°11

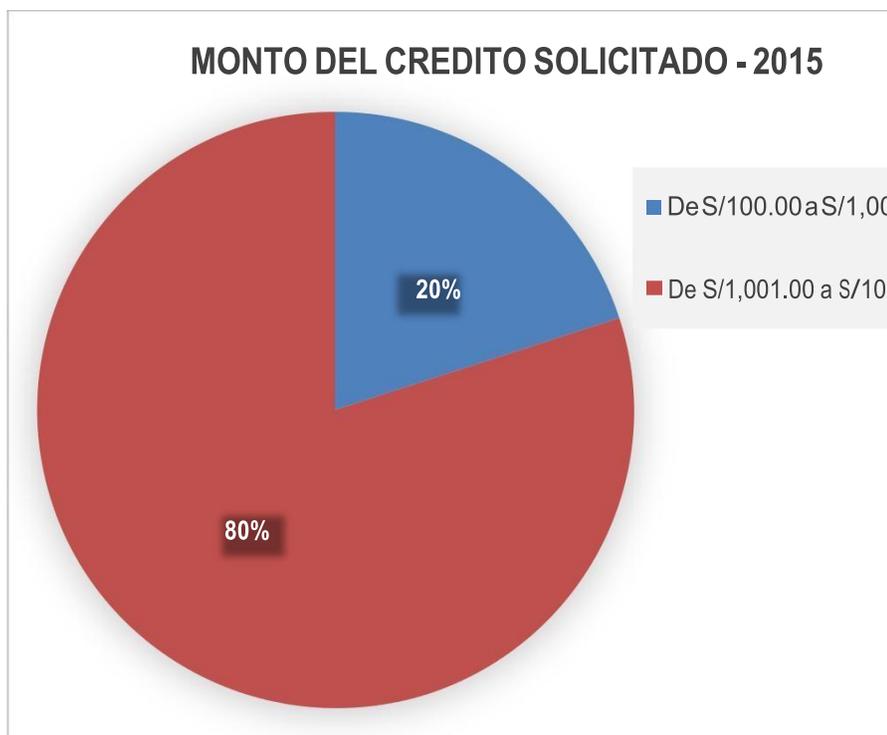
En el año 2015¿Cuánto fue el monto de crédito solicitado?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
De S/ 100.00 a S/ 1000.00	2	20%
De S/ 1001.00 a S/ 10000.00	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°11



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2015 el 20%(2) declaro que el monto solicitado fue de entre S/ 1001.00 a S/ 10000.00, mientras que el 80%(8) declaro que el monto solicitado fue de entre S/ 100.00 a S/ 1000.00.

TABLA N°12

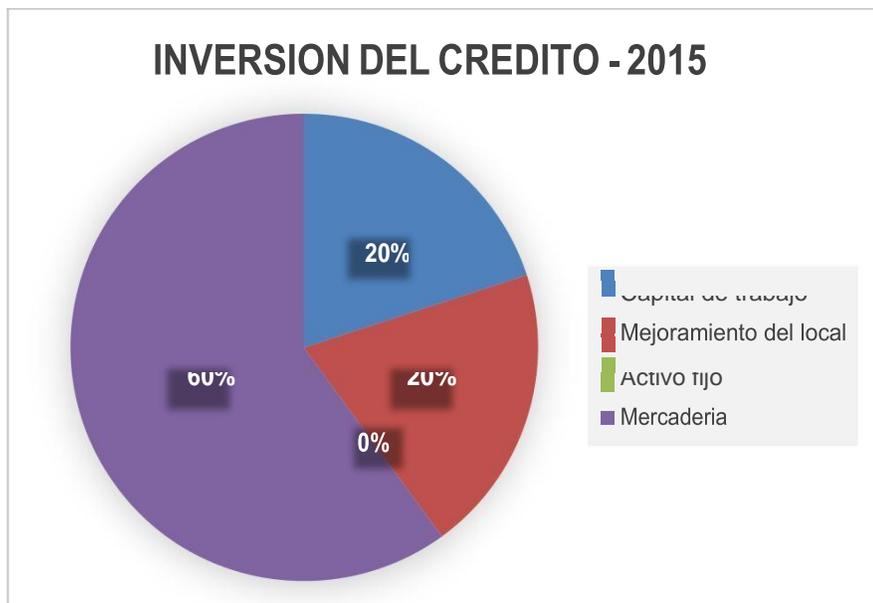
¿En que fue invertido el crédito solicitado en el 2015?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Capital de trabajo	2	20%
Mejoramiento del local	2	20%
Activos fijos	0	0%
Mercadería	6	60%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°12



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2015 el 60%(6) declaro que el crédito obtenido fue directamente invertido en mercaderías, el 20%(2) indico que fue invertido en capital de trabajo y el otro 20%(2) señalo que fue invertido en mejoramiento del local.

TABLA N°13

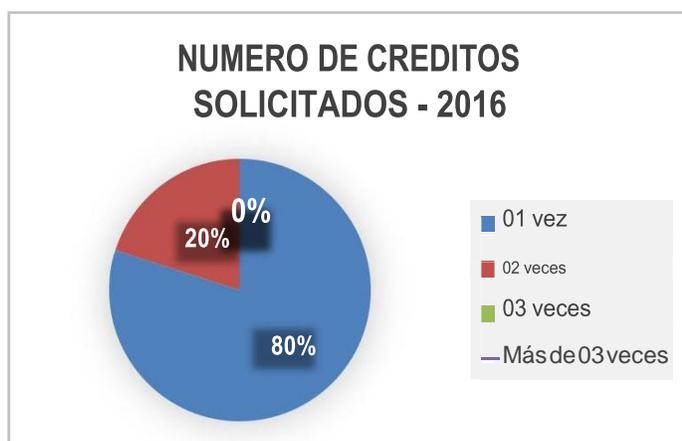
¿En el año 2016 cuantas veces solicito crédito?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
01 vez	8	80%
02 veces	2	20%
03 veces	0	0%
Más de 03 veces	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°13



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) de ellos que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2016 el 80%(8) declaro que solicito crédito una vez, mientras el 20%(2) dijo que solcito crédito 2 veces.

TABLA N°14

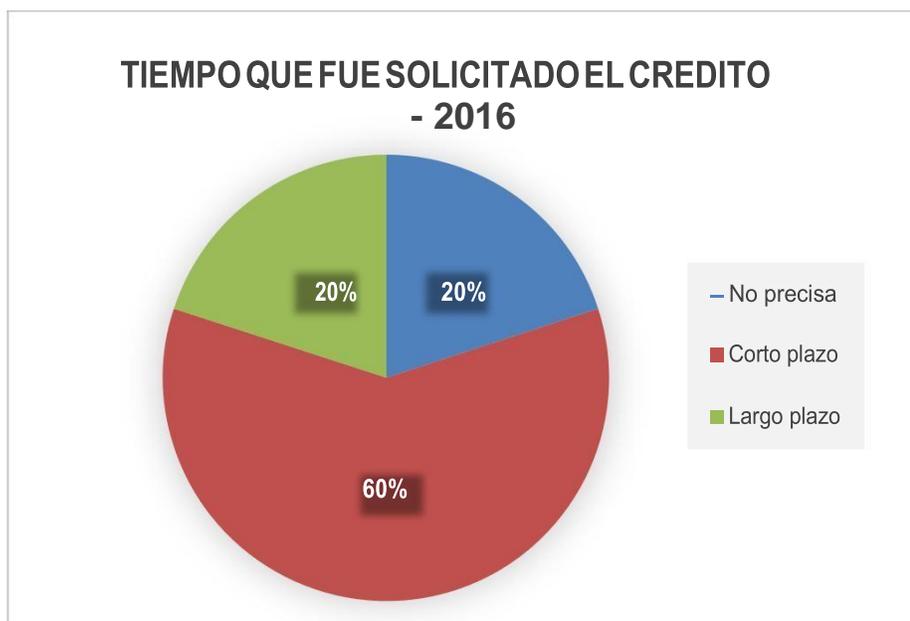
En el año 2016¿A qué tiempo fue solicitado el crédito?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
No precisa	2	20%
Corto plazo	6	60%
Largo plazo	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N°14



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2016 el 60%(6) declaro que el crédito solicitado fue a tiempo de corto plazo, el 20%(2) no preciso y el otro 20%(2) dijo que fue solicitado a largo plazo.

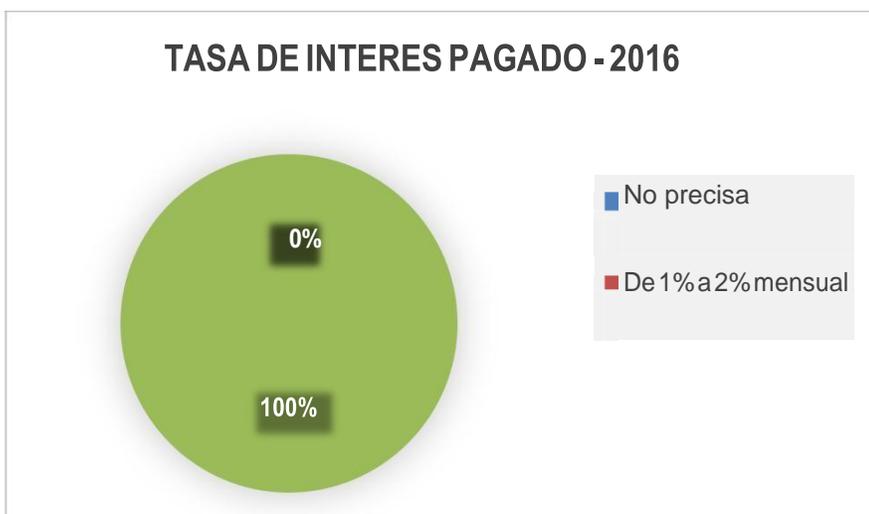
TABLA N°15

15.- En el año 2016 ¿qué tasa de interés pago?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
No precisa		
De 1 % a 2% mensual	0	0%
De 2.1 % 4 % mensual	10	100%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes. **Elaboración:** Propia

GRÁFICO N° 15



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2016 el 100%(10) declaro pago una tasa de entre 2.1% a 4% mensual.

TABLA N°16

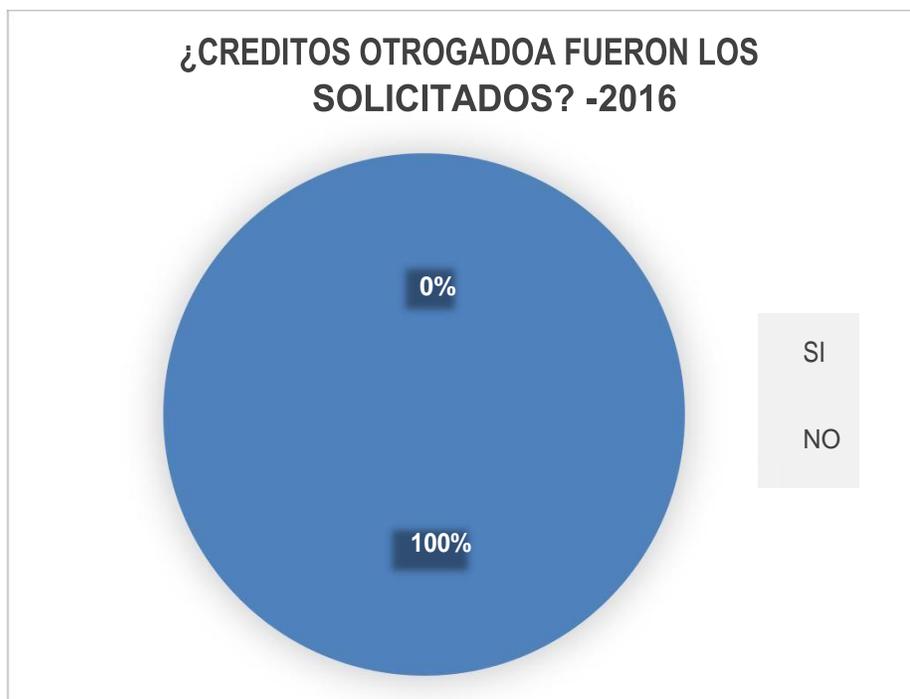
En el año 2016¿Los créditos otorgados fueron los montos solicitados?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	10%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 16



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2016 el 100%(5) declaro que los créditos que se le otorgaron fueron los créditos solicitados.

TABLA N°17

En el año 2016;Cuánto fue el monto de crédito solicitado?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
De S/ 100.00 a S/ 1000.00	0	0%
De S/ 1001.00 a S/ 10000.00	10	100%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes. **Elaboración:** Propia

GRÁFICO N° 17



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2016 el 100%(10) declaro que el monto solicitado fue de entre S/ 1,000.00 a S/ 10,000.00.

TABLA N°18

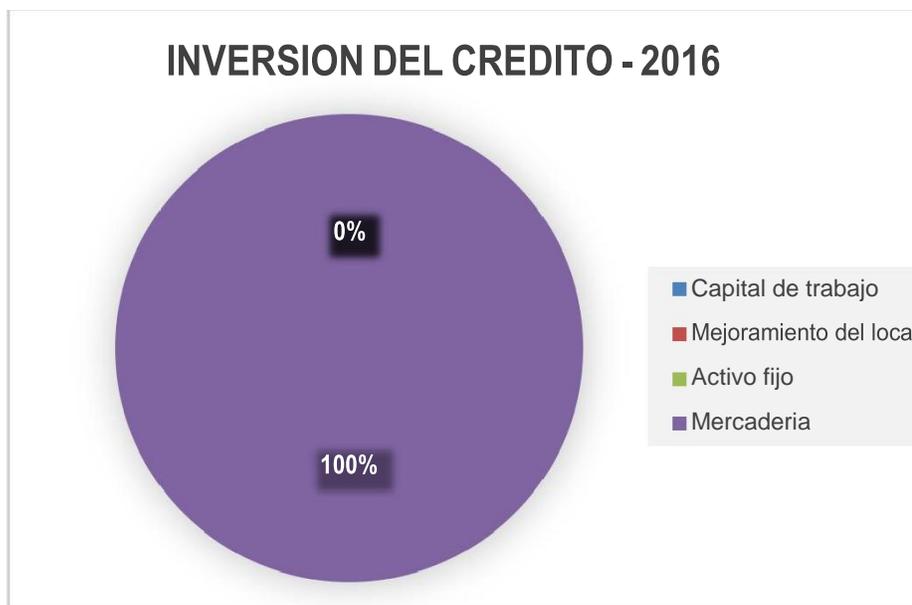
En el año 2016;En que fue invertido el crédito solicitado?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Capital de trabajo	0	0%
Mejoramiento del local	0	0%
Activos fijos	0	0%
Mercadería	10	100%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 18



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 67%(10) que financia su actividad con el financiamiento de terceros señala que en el periodo 2016 el 100%(10) declaro que el crédito obtenido fue directamente invertido en mercaderías-

VARIABLE DEPENDIENTE

Rentabilidad de las Mypes

Percepción que tienen los propietarios y/o gerentes de las Mypes de la rentabilidad de sus empresas en el periodo de estudio.

INDICADORES

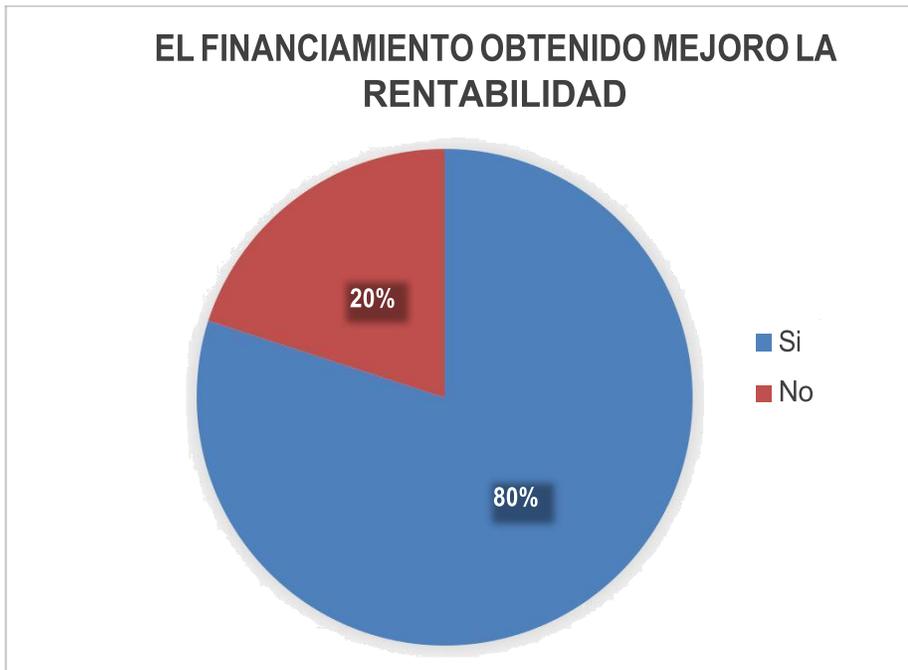
TABLA N°19

¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	12	80%
NO	3	20%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes. Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 19



**FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA**

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 80%(12) declaro que cree que el financiamiento otorgado a mejorado la rentabilidad de su empresa, mientras el 20%(3) cree que el financiamiento obtenido no ha mejorado la rentabilidad de la empresa.

TABLA N°20

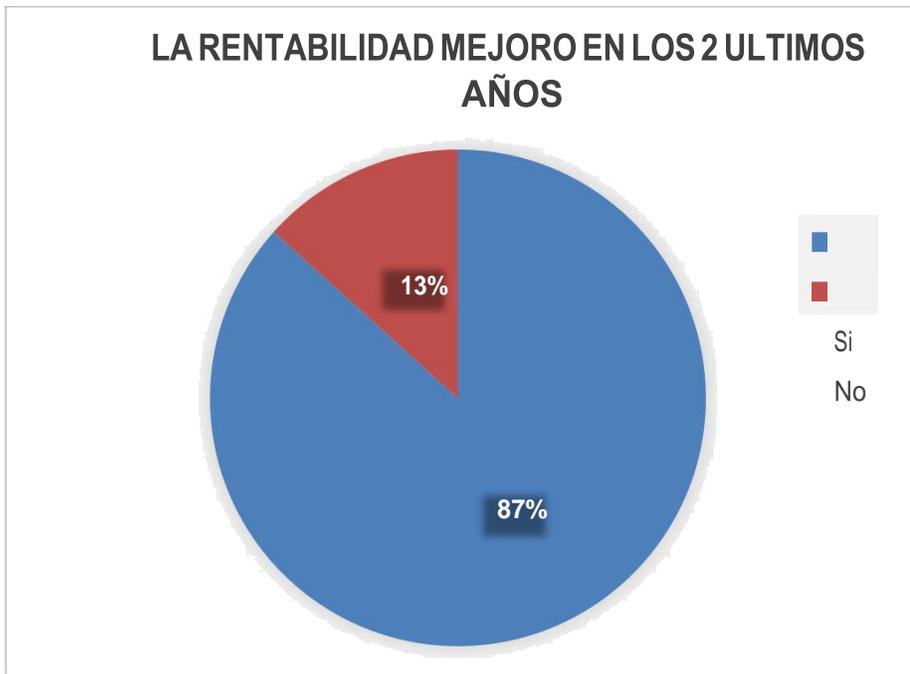
¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado los 2 últimos años?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	13	87%
NO	2	13%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 20



**FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA**

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 87%(13) declaro que cree que ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años, mientras el 13%(2) cree que el no ha mejorado la rentabilidad de la empresa en esos últimos 2 años.

TABLA N°21

¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	13%
NO	13	87%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes. Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 21



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 87%(13) declaro que cree que a no a disminuido la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años, mientras el 13%(2) cree que ha disminuido la rentabilidad de la empresa en esos últimos 2 años.

TABLA N°22

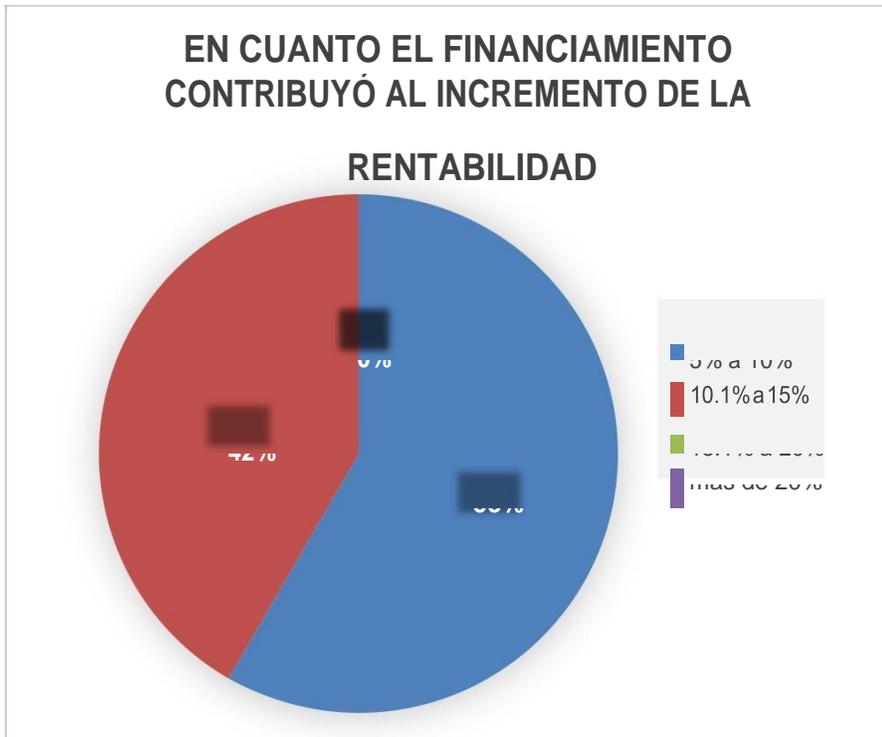
¿En cuánto el financiamiento contribuyó al incremento de la rentabilidad?

	FRECUENCIA	PORCENTAJE
5% a 10%	7	58%
10.1% a 15%	5	42%
15.1% a 20%	0	0%
Más de 20%	0	0%
TOTAL	12	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes.

Elaboración: Propia

GRAFICO N° 22



FUENTE: CUADRO N°
ELABORACION: PROPIA

INTERPRETACION:

Del 100%(15) de los representantes legales encuestados, el 80%(12) que declaro que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, el 58%(7) señalaro que el incremento fue entre 5% a 10%, mientras que el 42%(5) indico que fue entre 10.1% a 15%.

ANEXO N° 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

	2015		2016	
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	2,500.00	3.10%	3,621.00	3.38%
Clientes	4,360.00	5.41%	1,620.00	1.51%
Cuentas por Cobrar Diversas	1,265.00	1.57%	1,350.00	1.26%
Mercaderías	12,360.00	15.34%	8,398.00	7.85%
Cargas Diferidas	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20,485.00	25.42%	14,989.00	14.01%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y Equipo	60,100.00	74.58%	92,000.00	85.99%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	60,100.00	74.58%	92,000.00	85.99%
TOTAL ACTIVO	80,585.00	100.00%	106,989.00	100.00%
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros	-	0.00%	-	0.00%
Tributos por Pagar	2,568.00	3.19%	2,308.00	2.16%
Proveedores	8,620.00	10.70%	6,860.00	6.41%
Cuentas por Pagar no Comerciales	1,560.00	1.94%	2,350.00	2.20%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,748.00	15.82%	11,518.00	10.77%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones a Largo Plazo	-	0.00%	20,575.00	19.23%
Beneficios Sociales de los Trabajadores	1,301.00	1.61%	-	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,301.00	1.61%	20,575.00	19.23%
TOTAL PASIVO	14,049.00	17.43%	32,093.00	30.00%
PATRIMONIO				
Capital	52,810.00	65.53%	52,810.00	49.36%
Utilidades o Perdidas Retenidas	9,680.00	12.01%	13,726.00	12.83%
Utilidades o Perdidas del Ejercicio	4,046.00	5.02%	8,360.00	7.81%
TOTAL PATRIMONIO	66,536.00	82.57%	74,896.00	70.00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	80,585.00	100.00%	106,989.00	100.00%

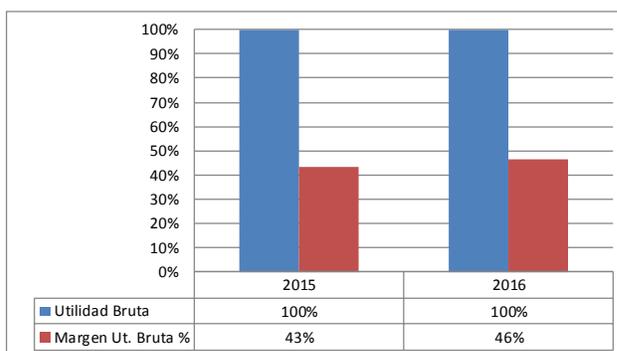
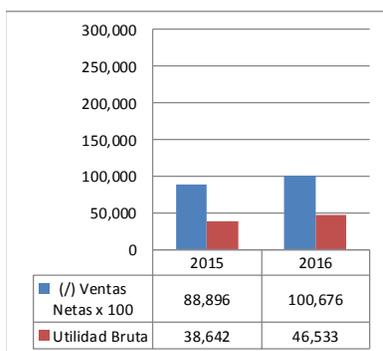
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS NEGOCIACIONES BLACK

	2015		2016	
Ventas Netas	88,896.00	100.00%	100,675.50	100.00%
Costo de Ventas	-50,253.80	-56.53%	-54,142.20	-53.78%
UTILIDAD BRUTA	38,642.20	43.47%	46,533.30	46.22%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos	-23,680.00	-26.64%	-22,160.00	-22.01%
Gastos de Venta	-8,685.00	-9.77%	-8,457.00	-8.40%
UTILIDAD OPERATIVA	6,277.20	7.06%	15,916.30	15.81%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
Gastos Financieros	-1,350.00	-1.52%	-4,625.50	-4.59%
Ingresos Diversos	586.00	0.66%	230.00	0.23%
Ingresos Financieros	106.25	0.12%	90.31	0.09%
UTILIDAD ANTES DE IMPUI	5,619.45	6.32%	11,611.11	11.53%
Impuesto a la Renta	-1,573.45	-	-3,251.11	-
UTILIDAD/ PERDIDA NETA	4,046.00	4.55%	8,360.00	8.30%

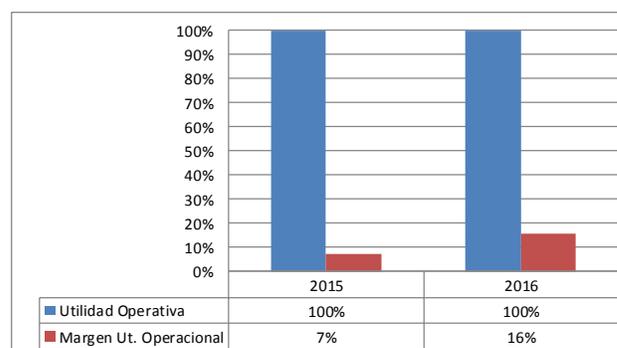
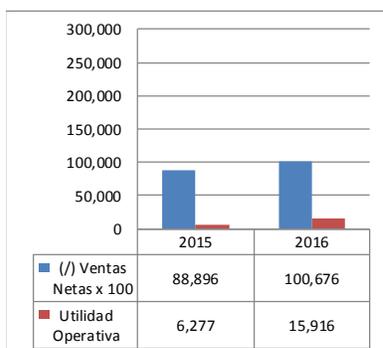
ANEXO N° 04

RATIOS DE RENTABILIDAD APLICADOS A LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

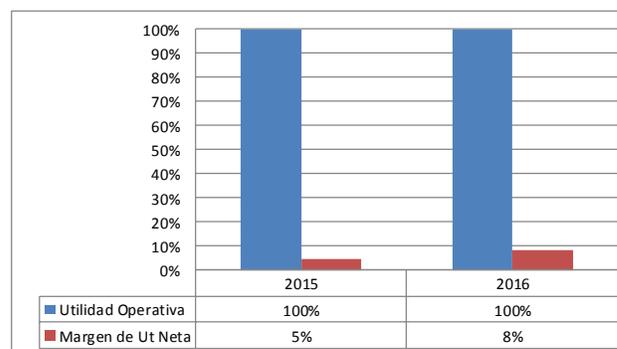
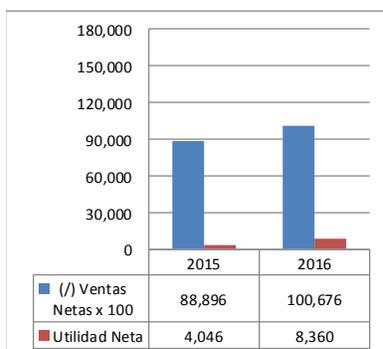
	2015	2016
Utilidad Bruta	38,642	46,533
(/) Ventas Netas x 100	100%	100%
Margen Ut. Bruta %	43%	46%



	2015	2016
Utilidad Operativa	6,277	15,916
(/) Ventas Netas x 100	88,896	100,676
Margen Ut. Operacional	7%	16%



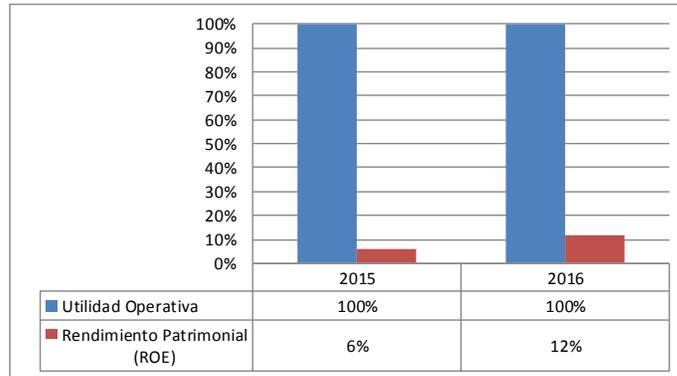
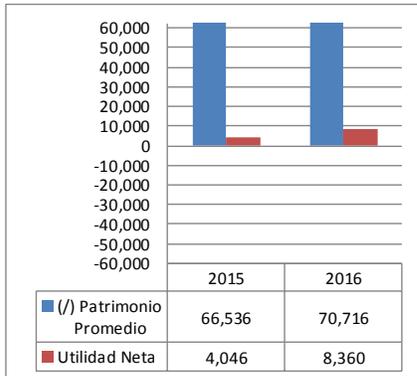
	2015	2016
Utilidad Neta	4,046	8,360
(/) Ventas Netas x 100	88,896	100,676
Margen de Ut Neta	5%	8%



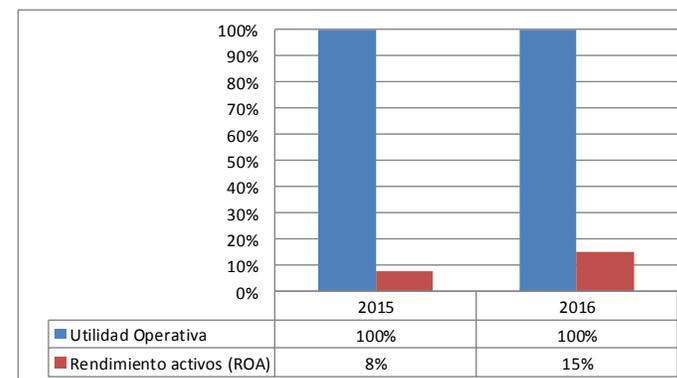
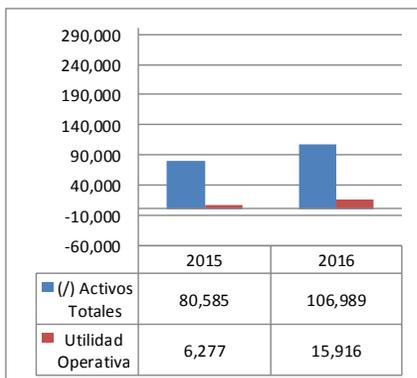
	2015	2016
Utilidad Neta	4,046	8,360
(/) Patrimonio Promedio	66,536	70,716
Rendimiento Patrimonial (ROE)	6%	12%

PROMEDIO DE PATRIMONIO

	2016	2015	1998	1997	1996
Promedio	74,896.00	66,536.00	-	-	-
	66,536.00	-	-	-	-
	70,716.00	66,536.00	-	-	-



	2015	2016
Utilidad Operativa	6,277	15,916
(/) Activos Totales	80,585	106,989
Rendimiento activos (ROA)	8%	15%



INTERPRETACION

De los datos extraídos de la empresa Negociaciones Black Bull SAC y plasmados en los ratios financieros, podemos mencionar que como se observa en el Estado de Situación Financiera producto del crédito obtenido, la cuenta por cobrar no corriente se incrementó en un 13% aproximadamente, considerando también en el rubro activos no corrientes existe un incremento y es debido a que el crédito solicitado fue destinado a la adquisición de activos fijos; asimismo como se observa en el estado de Ganancias y Pérdidas podemos observar que existe un incremento en las ventas el cual generó un incremento en el margen de utilidad bruta del 3%,

en lo referente al margen operacional el incremento fue de 9% y en lo que respecta a la utilidad neta existe un incremento del 3%, esto considerando que producto del crédito los gastos por financiamiento se vieron incrementados en un 3.5 % aproximadamente.

En lo que refiere a la rentabilidad, podemos observar que en el rendimiento patrimonial hubo un incremento de 6% en comparación con el año 2015 tal como se observa en el ratio aplicado; asimismo en lo referente al rendimiento de los activos observamos que también existe un incremento de 7%, con esto podemos determinar que el financiamiento si incidió en la rentabilidad de la empresa Negociaciones Black Bull SAC.

ANEXO N° 5

ENTREVISTA AL GERENTE DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

OBJETIVO: Conocer la estimación de Rentabilidad y la finalidad del financiamiento de la empresa NEGOCIACIONES BLAC BULL SAC

DIRECCION: MZA. 1 LOTE. 1 FND. PAY PAY GRANDE (ALT PANAMERICANA NORTE KM 293) ANCASH - HUARMEY - HUARMEY

FECHA Y HORA : 13 de Diciembre del 2016 , siendo las 15:15 pm

Cuestionario:

1.- ¿Cuál es el tipo de financiamiento que adquirió la empresa?

Financiamiento mediante préstamos de entidades bancarias.

2.- ¿Cómo determinan el periodo de financiamiento, a corto o largo plazo?

Para decidir el periodo de devolución del préstamo se considera principalmente el importe de la cuota mensual. El préstamo que se obtuvo se consideró a largo plazo.

3.- ¿Cuenta con planes estratégicos para afrontar un riesgo crediticio?

Actualmente la empresa no cuenta con un plan estratégico, por motivo que no tiene previsto alguna contingencia a futuro.

4.- ¿Cuál es la proyección de crecimiento de la empresa en los próximos años?

La empresa tiene proyectado crecer y expandirse, apertura nuevos establecimientos en diferentes zonas.

5.- ¿En qué entidades solicito financiamiento? y ¿a cuánto ascendió la tasa de interés?

La entidad que otorgo el financiamiento es BCP y la tasa de interés fue de 29% anual.

6.- ¿Cuál es el respaldo en el supuesto que no se pueda cumplir con las cuotas de la devolución de capital?

Los activos de la empresa será el respaldo para el no cumplimiento de las cuotas.

ENTREVISTA AL CONTADOR DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES BLACK BULL SAC

OBJETIVO: Conocer la estimación de Rentabilidad y la finalidad del financiamiento de la empresa NEGOCIACIONES BLAC BULL SAC

DIRECCION: MZA. 1 LOTE. 1 FND. PAY PAY GRANDE (ALT PANAMERICANA NORTE KM 293) ANCASH - HUARMEY - HUARMEY

FECHA Y HORA : 13 de Diciembre del 2016 , siendo las 15:55 pm

Cuestionario:

1.- ¿El financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa?

Definitivamente, el financiamiento estuvo destinado para la adquisición de activos, el cual fue determinante para que la utilidad se mas elevada en comparación con el ejercicio anterior.

2.- ¿Cuál es el efecto de los gastos del financiamiento obtenido en la rentabilidad de la empresa?

Los gastos por el financiamiento se incrementaron en un 3.07% aproximadamente en comparación con el ejercicio anterior, esto representa un incremento considerable para la empresa por motivo que generalmente en ejercicios anteriores no excedían.

3.- En su periodo de Contador de la empresa ¿han solicitado leasing? Y si fuera así ¿Cuál es

el impacto que género?

No, la empresa no ha solicitado leasing.

4.- ¿Cuál es su recomendación para evitar el riesgo financiero?

Una de las recomendaciones es que si se prevé una disminución en las ventas debido a diferentes aspectos externos, ampliar la deuda a un plazo mayor, esto con el propósito de disminuir las cuotas pactadas.

