



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ANÁLISIS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

COMERCIALES DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA "A&M" MULTISERVIS E.I.R.L DE AYACUCHO

2016.

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS

CONTABLES Y FINANCIERAS

AUTORA:

ESTHER MEDINA CALDERON

ASESOR:

CPCC. YURI VLADIMIR SANCHEZ ESPINOZA

AYACUCHO_PERÚ

2018

1 TITULO

Análisis del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L. de Ayacucho 2016.

2 HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

MGTR. ORLANDO SOCRATES SAAVEDRA SILVERA

PRESIDENTE

CCPC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA

PRIMER MIEMBRO

MG. ANTONIO ROCHA SEGURA

SEGUNDO MIEMBRO

3 HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a Dios, porque ha sabido guiarme por el camino del bien, dándome sabiduría, conocimiento para culminar con éxito esta investigación.

A mis padres y hermanos, que, con su apoyo incondicional, me han enseñado que nunca se debe dejar de luchar por lo que se desea alcanzar.

DEDICATORIA

Dedico este informe primeramente a DIOS, porque siempre ha estado a mi lado brindándome todo lo necesario para llegar a desarrollar este presente informe y de igual manera a mis padres por darme su apoyo incondicional.

De igual manera dedico este informe de tesis al PROFESOR: SANCHEZ ESPINOZA, Yuri Vladimir, quien se ha desempeñado el rol de Asesor, colaboró activamente en el proceso de elaboración del presente informe.

4 RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016. Consideradas en los trabajos que han servido de base para hacer el meta-análisis. La investigación fue descriptivo – bibliográfico – documental y la entrevista, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de 10 preguntas cerradas, respectivamente; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: los autores determinan que es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos ya que no se otorgan las facilidades, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo al no poseer garantías. Respecto a la rentabilidad de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L el gerente menciona que la empresa es rentable, si no fuera así no desarrollaría la actividad que tiene como el representante legal de la empresa. Respecto al análisis comparativo de las características de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L.

Su financiamiento es de terceros; a través bancos cooperativas, cajas municipales. El crédito obtenido se empleó para capital de trabajo considerando la tasa de interés que se paga es aceptable. Y así, logrando un incremento en la rentabilidad de la empresa.

ABSTRACT

The general objective of this research work was: what are the main characteristics of the financing and profitability of the micro and small commercial enterprises of Peru: Case of the company "A&M" multiservice individual company of Limited liability of Ayacucho 2017. Considered in the works that have served as the basis for the meta-analysis. The research was descriptive – bibliographic – documentary and the interview, for which the bibliographic tabs were used as instruments and a questionnaire of 10 closed questions, respectively; Obtaining the following results: With respect to the main characteristics of the financing of the micro and small commercial enterprises of Peru: the authors determine that the access to commercial credit by the banks is limited since it is not Provide the facilities, This is because small businesses are considered high-risk because they have no guarantees. Regarding the profitability of the company "A&M" E.I.R. L the manager mentions that the company is profitable, if not it would not develop the activity that has commented the legal representative of the company. Regarding the analysis of the financing and profitability characteristics of the micro and small commercial enterprises of Peru: Case of the Company “A&M” Multiservice E.I.R.L. Its financing is for third parties; through cooperative banks, municipal boxes. The credit obtained was employed for working capital considering the interest rate that is paid is acceptable. And so, achieving an increase in the profitability of the company.

5 CONTENIDO

1	TITULO.....	2
2	HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	3
3	HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA	4
4	RESUMEN	6
	ABSTRACT	7
5	CONTENIDO.....	8
I.	INTRODUCCIÓN	10
II.	REVISIÓN DE LITERATURA.....	13
	ANTECEDENTES:	13
	Antecedentes a nivel internacional:.....	13
	Antecedentes a nivel nacionales:.....	15
	Antecedentes a nivel local:	17
	BASES TEÓRICAS.....	19
	TEORÍA DE FINANCIAMIENTO:.....	19
	TEORÍA DE RENTABILIDAD.	24
	TEORÍAS DE MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS.	28
III.	METODOLOGÍA	37
	3.1 Diseño de Investigación:	37
	No experimental:.....	37
	Descriptivo:	37
	3.2 Población y Muestra	37
	Población:	37
	Muestra:	37
	3.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores:	37
	Operacionalización de variables	37
	3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:.....	38
	Técnicas:	38
	Instrumentos:	39
	3.5 Plan de análisis.....	39
	3.6 Matriz de consistencia	39
	3.7 Principios éticos	41
IV.	RESULTADOS	42
	4.1 Resultados	42
	4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	42

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	44
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	46
4.2 Análisis de resultados	47
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	47
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	48
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	48
V. CONCLUSIÓN	50
BIBLIOGRAFÍA	52
4. ANEXOS	59
4.1 Matriz de consistencia:	59
4.2 Modelos de fichas bibliográficas:	61
4.3 Cuestionario:	62

I. INTRODUCCIÓN

Según Casado (2013) La situación actual crisis económica y financiera mundial de las pymes, especialmente, en el marco de la Unión Europea son muchos los problemas que se han intensificado en la economía del Viejo Continente e, incluso, han aflorado otros que ponen también en dificultad la tan deseada recuperación. Estos problemas son de muy variada índole y no solo debemos incluir, a la hora de recomponer la situación, aquellos de naturaleza estrictamente económica y financiera, sino también otros que considero incluso de naturaleza más compleja y difícil solución, que hacen referencia a planteamientos morales, éticos, culturales y de valores, cuya apreciación y valoración se hace también complicada, al tiempo que tienen una gran incidencia en el funcionamiento e independencia de administraciones e instituciones cuya tarea es clave en la vida económica, social y política de un país desarrollado.

Según Ferraro, Goldstein, Zuleta, & Garrido, (2011) comenta sobre los financiamientos y rentabilidad de los siguientes países En Argentina, la participación de las pymes en el stock de créditos al sector privado es cercana al 20%, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años (2008-2010). En Brasil, considerando las estimaciones realizadas a partir de entrevistas con cinco bancos privados (Morais, 2006), las firmas micro y pequeñas participan con el 13%; en tanto, en promedio, incluyendo también los bancos públicos, este valor no llega al 20%. En Bolivia, solo el 14% de las micro y pequeñas empresas accedió a un crédito en el primer trimestre de 2010 (INE, 2011). En México, el acceso es todavía menor, aunque no se dispone de datos comparables. Según Lecuona (2009), “sólo el 19% de la cartera empresarial de los bancos comerciales se destina a financiar sujetos de crédito distintos de los 300 mayores deudores de cada banco”; Pavón (2010) indica que la participación de las pymes en el financiamiento directo a empresas y personas con actividad empresarial fue de 14,39% en 2007 y que este porcentaje se redujo en casi dos puntos al año siguiente. Para El Salvador, Chorro (2010) presenta una estimación según tramo de deuda que muestra una disminución de la

participación de las pymes del 44,9% al 35,1% entre 2004 y 2009. Más allá del porcentaje de participación, el autor observa una tendencia a la reducción del crédito dirigido a pymes en los últimos años.

Según Rivas & Rojas (2013) comentan sobre el financiamiento y rentabilidad en el Perú Los micros y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos.

Según Escalante (2017) La mayor parte de micro y pequeñas empresas en Ayacucho funcionan de ilegal, sin contar con las licencias correspondientes. La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria reporta que actualmente solo están formalizados un 25%, mientras que el 75% funcionan ilegalmente. El gerente de la Ccita, Iver Quispe informó que actualmente en la región existe un promedio de 928 empresas, el 80% en Huamanga, de los cuales 903 son micro empresas y 25 pequeñas, mientras que la mediana y gran empresa no existen en la región. Refiere que la informalidad en la gran parte de empresas se debe a la excesiva e ineficiente burocracia del sector público, escaso apoyo de las autoridades, así como la sobre regulación en el mercado laboral los cuales son factores que impiden el desarrollo empresarial. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las principales incidencias del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016?

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas

empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.

Para poder conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

- A. Describir la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, periodo 2016.
- B. Estudiar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.
- C. Analizar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.

Finalmente, la justificación del presente trabajo la investigación es describir las incidencias del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, de la empresa “A&M” multiservis empresa individual de responsabilidad limitada de Ayacucho y su importancia del Financiamiento y rentabilidad, de las Medianas y Pequeñas Empresas logrando así el desarrollo de las mypes asimismo, esta investigación servirá de base para realizar otros trabajos o estudios similares en las mypes en la región o en el país.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

ANTECEDENTES:

Antecedentes a nivel internacional:

Según Combita (2014) con su tesis “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” Colombia, tiene como objetivo determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Para obtener respuestas al interrogante propuesto en esta investigación, se utilizó como estrategia un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico y se concluye esta investigación sirve de soporte y base para futuros estudios que busquen ampliar el tema de gestión financiera o incluso el estudio de otras variables organizacionales internas que puedan favorecer un mejor acceso a fuentes de financiamiento, determinando su relación de causalidad positiva o negativa. En especial, teniendo en cuenta los hallazgos encontrados y la deducción que se ha hecho de las posibles causas, sería de gran interés para trabajos posteriores, indagar a nivel interno en las Pymes del sector comercio como está configurada su gestión financiera desde la perspectiva de la dirección, identificando las herramientas de gestión utilizadas, su nivel de desarrollo y su articulación con los objetivos y metas estratégicos de la empresa. Debido al alcance de esta investigación este tipo de exploraciones no fueron realizadas, sin embargo, constituyen un complemento importante que agrega valor a los resultados encontrados y que permiten la construcción de estrategias más apropiadas y contundentes. El análisis de la gestión financiera a través de sus indicadores financieros constituye información valiosa y útil para las empresas del sector comercio ya que pueden tomarse preliminarmente como marcos de referencia. De este modo las empresas podrían determinar la aceptabilidad de sus índices considerando el nivel global del sector y efectuar una comparación no solo a nivel temporal de sus propias razones financieras sino también frente a índices globales que incluyan empresas del mismo ramo.

Presentado por: Arévalo, Cepeda, & Rojas. (2008) con su tesis “determinación de la estructura de financiamiento óptimo para empresas ecuatorianas; caso cervecería nacional CN S.A. Guayaquil-Ecuador”. El objetivo de este trabajo es analizar (en base a las distintas teorías desarrolladas sobre estructura de capital) todas las variables relevantes que nos permiten determinar una estructura de capital óptimo y mediante evidencia positiva recomendar un nivel de endeudamiento óptimo que disminuya el costo de capital, pero incremente el valor de la empresa asignada a este estudio, este trabajo no presenta metodología. En conclusión La cervecería nacional a lo largo de su trayectoria productiva y comercial dentro del Ecuador se ha manejado con una estructura del financiamiento del orden jerárquico (picking order), que recordar que esta teoría nos ofrece una explicación satisfactoria de la relación inversa entre el endeudamiento y rentabilidad de una empresa, pero no es útil para demostrar las diferencias de los ratios de endeudamiento entre compañías industriales, maduras con abundantes flujos de caja y alta tecnología y crecimiento, por esta razón la teoría que nos permite explicar el nivel óptimo de endeudamiento para la cervecería, será el trade off, que argumenta cuanta deuda se debe asumir ya mediante esta teoría se puede colocar en una balanza los beneficios fiscales de la deuda versus los costos esperados en quiebra según los resultados obtenidos por la valorización realizada y verificado con el gráfico, podemos incluir que la cervecería un nivel bajo en endeudamiento para que su valor como empresa sea el más alto.

Veleceta (2013) Con su tesis “análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes” Cuenca-Ecuador. El objetivo de este trabajo es identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento. La metodología de este trabajo es cuantitativa, se

concluye que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Antecedentes a nivel nacionales:

Según Regalado (2016) con su tesis el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014. Tiene como objetivo Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014. La metodología de La investigación fue de diseño descriptivo – bibliográfico - documental y de caso. concluye diciendo que según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y 83 eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Pisco (2016) con su tesis “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de juanjui, provincia de mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016”. El objetivo es describir las principales características del financiamiento y la

rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del Distrito o de Juanjui, Provincia de Mariscal Cáceres periodo 2015-2016, la metodología es un apartado de la investigación científica. En este sentido, el científico parte de una hipótesis como posible explicación de un problema e intenta hallar una ley que lo explique. En conclusión, Respecto a describir las principales características del perfil de los propietarios, gerentes y/o representantes legales de las MYPES del sector comercio, rubro abarrotes, del distrito de Juanjui, periodo 2015-2016. La edad de los representantes legales de las MYPES encuestados se encuentra en el rango de 30 a 44 años por lo que considero que la mayoría de los microempresarios son adultos y aptos para poder tomar mejores decisiones en cuanto a sus negocios. El 58% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino, ya que los hombres de dicho distrito son los que más se dedican a ese tipo de rubro. El 50% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción secundaria, me parece regular ya que no tienen tanto nivel educativo para poder tener la visión de distribuir eficientemente los recursos de su negocio.

Luis (2016) con su tesis caracterización del financiamiento y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015. Su objetivo es determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías, del distrito de Independencia, período 2015. Metodología el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. Y concluyendo que la mayor parte de las MYPE encuestadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, además de un 100% de MYPE encuestados las financia edificar y mi banco otorgan préstamos por un 13% cada uno de ellas, el 65% de estos no necesito financiamiento y 9% son de otros. El 81% pagan mensualmente una tasa de interés de 1 a 5% y el 19% de MYPE pagan mensualmente de 6 a 10% de interés, el tiempo de financiamiento el 75% de estos créditos son a corto plazo y el 25% es de

largo plazo. Con respecto a la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferretería del distrito de Independencia, se concluye que, la mayor parte de las MYPE encuestadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, Por otra parte, concluimos que la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento interno con capital propio.

Antecedentes a nivel local:

Palomino (2014) Con su tesis “el riesgo económico y el financiamiento de las mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, del distrito de Ayacucho – 2013” el objetivo es cómo afrontar la problemática del Riesgo Económico y el Financiamiento de las MYPES en la Gestión Empresarial del Rubro Confecciones en General del Distrito de Ayacucho su metodología, es nivel de estudio es descriptivo debido a que se realizará un estudio de característica, cualidades y atributos del tema de investigación sin entrar a los grados de análisis cuantitativos del problema, en conclusión, Las Mypes generan más empleo que el propio estado, donde juega un rol muy importante en la economía del país, sin embargo, la informalidad empresarial y laboral hace que sus utilidades sean menores en referencia a las empresas informales. De acuerdo a los resultados se concluye que los propietarios de las Mypes no se preocupan por las capacitaciones de sus empleados, por cuanto ello conduce a una mejor gestión y productividad ya que con el trabajo capacitado mejora la producción con eficacia y eficiencia para obtener mayores utilidades.

Soldevilla (2013) Con su tesis “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del valle río Apurímac. Periodo 2011 – 2012” Ayacucho. El objetivo es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías del Valle Río Apurímac periodo 2011 – 2012. Su metodología. Para la elaboración de la presente investigación se utilizó el diseño no experimental – descriptivo. En conclusión, Respecto a los Empresarios Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados:

el 100% son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 53% tiene secundaria completa, el 40% secundaria incompleta.

Respecto a las características de las MYPES Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 73% tiene 01 trabajador eventual y el 87% se formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la capacitación Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 53% tuvieron un curso de capacitación, con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 40% ha recibido alguna capacitación, El 60% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 53% considera que la capacitación de su personal es relevante para su empresa. Respecto a la Rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 53% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 80% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

Según Tineo (2016) Con su tesis influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015. El objetivo es Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influye en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga, 2015. La metodología de investigación es bibliográfica – documental, teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas

guardan en absoluta reserva la información de sus actividades, el método de investigación a aplicar es la Revisión Bibliográfica y Documental. Concluye De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 87% de los encuestados, considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga. (Objetivo Específico 1) De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 90% de los encuestados considera que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las micro y pequeños empresarios en la Provincia de Huamanga. (Objetivo Específico 2). De acuerdo al cuadro y gráfico 4 el 80% de los encuestados considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las micro y pequeños empresarios conduce a riesgos crediticios generando pérdidas económicas que afectando la gestión empresarial de la financiera. (Objetivo Específico 3). De acuerdo a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera Proempresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado. De acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las micro y pequeñas empresas debe tener meses de gracia.

BASES TEÓRICOS

TEORÍA DE FINANCIAMIENTO:

Según Hz (2011) la teoría del financiamiento busca historia y fundamenta la importancia en el tiempo que abarca, lo que también ocurre con las finanzas.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. La importancia del financiamiento se da con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las

empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período.

Lira (2009) para Lira Cuando hablamos de financiamiento o apoyo financiero, automáticamente entendemos que estamos refiriéndonos a solicitar dinero. Por otro lado, al tratar las Finanzas sobre dinero, consideramos que debemos partir definiéndolas y describiendo cómo pueden ayudarnos en nuestro día a día empresarial.

Según Parada (2005) La Teoría Financiera se obvia la existencia del Análisis Técnico y Análisis Fundamental. En una de las vertientes metodológicas de la Teoría Financiera, que es el concepto de Mercados Eficientes, se justifica la existencia de los dos modelos: los Técnicos y los Fundamentalistas, como el no cumplimiento de los requisitos teóricos de Mercados Eficientes, es decir si los mercados son eficientes entonces estos enfoques no son válidos; a la inversa, si los mercados no son eficientes, sólo entonces tendrían validez el Análisis Técnico y el Análisis Fundamental. ¿Implica, esta descripción, que estos dos últimos enfoques no sean también teorías?; o ¿qué no tengan el rigor del método científico?; o ¿qué no se cumplan las metodologías de investigación?; o ¿qué sean creencias, dogmas o ideología? Son inquietudes que normalmente rondan en los investigadores. Siguiendo los requisitos para ser considerada teoría, resulta un ejercicio sencillo concluir que el Análisis Técnico también es una teoría. En efecto, el Análisis Técnico, explica, desde su óptica, el porqué de los precios de los activos financieros, el cómo y en cuándo. El por qué lo explican haciendo uso de la memoria, el cómo lo hace a través del uso de conceptos de oferta y demanda, ejemplo clásico de ello es el enfoque “precio-volumen”, y el método denominado “la opinión contraria”. Respecto a la sistematización del conocimiento, es claro que llevan más de un siglo intentando sistematizar sus conocimientos y en parte lo logran usando sus métodos. Referente a la predicción, claramente que ese es el objetivo en sí mismo del

Análisis Técnico, independientemente de que lo consigan o no. Es decir, es una teoría, pero que difieren en el método de estudio de la Teoría Financiera. El Análisis Técnico, se basa en postulados de otras ciencias, pero que tienen acogida en el mundo de los prácticos a partir de su abundante bibliografía y cuerpos asesores que guían a los inversionistas bursátiles. De lo anterior no se deduce cuál teoría es la correcta, el afirmar que un enfoque sea más robusto que el otro es un juicio de valor, ya que ambas subsisten con bibliografías, investigadores, académicos y usuarios, ambas con aciertos y equivocaciones.

Fuentes de financiamiento internas:

Financiamiento que se refiere a la consecución de recursos para la operación o para proyectos especiales descendientes del mercado interno nacional. (Pag.13 párrafo 1)

Tesoro Nacional “es un Financiamiento que tiene origen en impuestos impositivos fijados por el Estado Nacional, con el objeto de financiar sus gastos sin asignación predeterminada, constituyen los recursos de la administración central originados en la recaudación tributaria, excedentes financieros del tesoro, saldos disponibles de años anteriores, los recursos no tributarios, los provenientes de la venta de acciones y participaciones, de activos y otros que ingresan al tesoro es decir que se caracterizan por ser de libre medio” (Pag.13 párrafo 2)

Recursos Propios “los Ingresos recaudados por unidades del Gobierno General y sus empresas para financiar acciones específicas de las mismas, derivadas de la venta de bienes o servicios de los entes, los ingresos de operación de los entes con fines empresariales, así como todos aquellos provenientes de la venta de activos, cobro de tasas, derechos, financiamiento que se origina como variaciones de los distintos tipos de activos financieros y saldos de caja de ingresos propios de las instituciones de la administración central y los disponibles de años anteriores. Se incluye, además, la disminución de caja y bancos que las entidades dispersadas y libres destinan a financiar sus gastos” (Pag.13 párrafo 3)

Crédito Interno “Esta fuente de financiamiento proviene del uso del crédito interno, bien en forma de bonos y otros valores de deuda, como obtención de préstamos en el mercado interno y de pasivos con proveedores y empresarios; así como los saldos de caja de ingresos por distribuciones de bonos” (Pag.13 párrafo 4)

Donaciones Internas “Financiamiento que tiene su origen en dádivas monetarias o en especie monetizables, provenientes de personas y/o instituciones que desarrollan sus actividades en el territorio nacional, así como los saldos de caja de ingresos por dádivas interna” (Pag.14 párrafo 5)

Tesoro Municipal “Financiamiento que tiene origen en impuestos impositivos fijados por los gobiernos locales de acuerdo a la Ley de Municipalidades y a los Planes de Arbitrios acordados, con el objeto de financiar los gastos sin asignación determinada, es decir que se determinan por ser de libre disponibilidad” (Pag.14 párrafo 6)

Apoyo Presupuestario “Financiamiento por transferencia de recursos financieros de una entidad de financiación externa para el Tesoro Nacional de un país, tras el respeto por éste de las situaciones acordadas para el pago. De naturaleza interna” (Pag.14 párrafo 7)

Disminución de Caja y Bancos de las Instituciones “Fuente que corresponde a los recursos originados por la rebaja neta de los activos circulantes disponibles como: caja y prestamistas de las instituciones” (Pag.14 párrafo 8)

Fuentes de financiamiento externas

“Las fuentes externas de financiamiento proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas al Sector Nacional. Tales como: gobiernos, organismos, entidades internacionales” (pág. 15 párrafo 1)

Crédito Externo “Esta fuente de financiamiento descendiente del uso del crédito externo, bien en forma de bonos y otros valores de deuda colocados en el exterior, como de la obtención de

préstamos de gobiernos, organismos, entidades financieras internacionales y proveedores y contratistas en el exterior; así como los saldos de caja por ingresos por distribuciones externas y préstamos externos” (pág. 15 párrafo 2)

Donaciones Externas “Financiamiento que tiene su origen en donaciones monetarias o en especie magnetizables provenientes de países u organismos internacionales, así como los saldos de caja de ingresos por donaciones externas para financiar gastos de operación o consumo. Incluyen las transferencias provenientes de personas o instituciones privadas del exterior” (pág. 15 párrafo 4)

Apoyo Presupuestario “Financiamiento por transferencia de recursos financieros de una entidad de financiación externa para el Tesoro Nacional de un país, tras el respeto por éste de las condiciones pactadas para el pago. De naturaleza externa” (pág. 15 párrafo 5)

Otros Fondos “Financiamientos que tienen su origen en otras fuentes que no han sido clasificadas en subsiguientemente” (pág. 15 párrafo 6)

Fuentes de financiamiento de aportes:

“Fuentes de financiamiento por aportes que consisten en reparticiones monetarias o en especies” (pág. 17 párrafo 1)

Aportes Internos “Fuentes de financiamiento por aportes que consisten en reparticiones monetarias o en especie de apertura interno” (pág. 17 párrafo 2)

Aportes Externos “Fuentes de financiamiento por aportes que consisten en reparticiones monetarias o en especies de comienzo externo” (pág. 17 párrafo 3).

Tipos de financiamiento

Según Jim (2018) Los tipos de financiamiento pueden ser clasificadas como de corto o largo plazo. La clasificación generalmente se refiere a la duración, o cuánto tiempo tarda antes de que el dinero se recibe o debe ser devuelto. Las empresas e individuos usan fuentes de financiamiento de corto y largo plazo para obtener capital para mejoras y cumplir con obligaciones financieras.

Duración: “La mayoría de las fuentes de financiamiento a corto plazo se dan durante un período de un año, aunque algunas fuentes pueden durar hasta tres años o más. El financiamiento a largo plazo, como las hipotecas, se puede conseguir típicamente de una duración de entre 15 y 30 años”

Intereses: “Ya que la financiación a corto plazo se paga en un período más corto de tiempo, la tasa de interés o el costo de pedir dinero prestado es menor. Las fuentes a largo plazo, tales como los préstamos bancarios, tienen una tasa de interés más alta debido a la cantidad de tiempo que se necesita para financiar el préstamo y retribuir el capital”

Tipos: “Las fuentes de financiamiento de corto y largo plazo varían en el tipo de instrumento. Las de corto plazo incluyen ejemplos como cuentas a pagar, arrendamientos, préstamos comerciales a corto plazo, adelantos en efectivo de clientes, coberturas bancarias de sobregiros y préstamos o descuentos de cuentas a cobrar. Las de largo plazo incluyen ejemplos como cuota partes y acciones, bonos, préstamos comerciales a largo plazo, resultados no asignados, arrendamientos operativos y financieros y capital de riesgo”

TEORÍA DE RENTABILIDAD.

Según Yáñez, (2011) Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: Liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su

capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores.

Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios.

Según García (s.f) La Estrategia de Operaciones es la expresión formal de lo que una Empresa busca lograr con su Cadena para atender los requerimientos de sus Clientes, partiendo de los Impulsores Estratégicos establecidos por la Dirección General. Dicho de otra manera, son los lineamientos de cómo organizar y operar la Cadena para cumplir con la Propuesta de Valor de la manera más rentable. Sin la Estrategia de Operaciones, no hay forma de estructurar, planear y operar la Cadena asegurando el mejor resultado a nivel global, y muy fácilmente se cae en optimizaciones locales. Esta integración a la que se hace referencia es en todos los sentidos: por área, por eslabón, entre ubicaciones e inclusive considerando a Proveedores y Clientes externos.

Según Sánchez (2002) describe la rentabilidad de la siguiente manera Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las proximidades doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en realizadas, según que el análisis realizado sea a priori a posterior. Sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre opciones o juzgar la eficiencia de las acciones. (pág. 2 párrafo 1)

Rentabilidad en el análisis contable:

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la población, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para los profesores Cuervo y Rivero (1986: 19) la base del análisis económico-financiero se encuentra en el parámetro del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: (pág. 2 párrafo 2)

- ✚ Análisis de la rentabilidad.
- ✚ Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), derivación del endeudamiento, a su vencimiento.
- ✚ Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su conciliación para mantener un desarrollo estable de la misma. (pág. 3 párrafo 3-4-5)

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. (pág. 3 párrafo 6).

Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad:

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como razón entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este

respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y comprobación de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado. (pag. 3 párrafo 7).

1. Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria. (pag. 3 párrafo 8).

2. Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser encontrados. (pag. 3 párrafo 9).

3. En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos transformados, es necesario considerar el promedio del periodo. (pag. 4 párrafo 10).

4. Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta. (pag. 4 párrafo 11).

Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial:

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un itinerario de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere: (pág. 4 párrafo 12).

Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la

totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde un aspecto económico, el rendimiento de la transformación de la empresa. (pag. 4 parrafo 13).

Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o conocido, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el beneficio que corresponde a los mismos. (pag. 4 parrafo 14).

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como generador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario. (pag. 4 parrafo 15).

TEORÍAS DE MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS.

Según Herrera (2011) Entre los criterios cuantitativos por los que se definen las pequeñas y microempresas (MYPEs), los más usados son: número de trabajadores; capitalización; activo neto y bruto; inversión de capital, comprendida la inversión en maquinaria y equipo; valor agregado; ingreso bruto y neto; ingreso procedente de las exportaciones, y los sueldos y salarios pagados. Entre los criterios cualitativos, los que se aplican con más frecuencia, se refieren a la propiedad y la gestión independientes o a una combinación de propiedad y gestión; a un tipo de gestión personalizado; a la capacidad técnica, y a la integridad moral del propietario y de su familia.

Según Sánchez (s.f) define las mypes

Existen infinidad de definiciones acerca de lo que son las Micro y pequeñas empresas (MYPES); sin embargo, en nuestro estudio citaremos los conceptos y definiciones contenidos en la Ley de

Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), debido a su mejor aplicabilidad a nuestra realidad peruana.

Según el Art. 2 de la Ley 28015, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de ordenación 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.

Características:

Según la ley 28015 Las MYPES deben reunir las siguientes características concurrentes, según el Art. 3 de la Ley 28015, diferenciado por dos rubros:

a) Por el número de trabajadores:

La microempresa abarca de uno hasta diez trabajadores, inclusive La pequeña empresa abarca de uno hasta cincuenta trabajadores, inclusive.

b) Por el nivel de ventas anuales:

Las microempresas hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT). La pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 unidades impositivas tributarias (UIT).

Importancia:

Según Sánchez El micro y pequeñas empresas en Perú son componente muy importante del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno

(P.B.I). Es Indudable que las MYPES abarcan varios aspectos, importantes de la economía de austero país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización

personal. Contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

Análisis del régimen tributario en las mypes:

Actualmente, en nuestro país existe una diversidad de empresas en vías de desarrollo, las cuales se encuentran al margen de la formalidad legal y tributaria; por tal motivo, se trata de fomentar el apoyo a dichas empresas para lograr el desarrollo sostenido de ellas y el ingreso definitivo a la formalidad; estas empresas a las cuales nos referimos son las MYPES (Micro y Pequeñas Empresas). Todo ello se debe a que se piensa que estas empresas pueden contribuir al crecimiento económico del país y a la generación de empleo en el mismo; sin embargo, esto no se concreta, entre otros motivos, por la falta de un sistema tributario estable y simplificado.

Las MYPES se encuentran limitadas en su desarrollo y formalización por la legislación tributaria actual, que no les brinda otra alternativa que el acogimiento a los regímenes existentes, como lo son: el en Único Simplificado - RUS y el Régimen Especial del Impuesto a la Renta, los cuales les impiden emitir facturas y guías de remisión; por tal motivo, no pueden comercializar con empresas medianas y grandes que tributan de acuerdo al Régimen General.

Esta problemática del sistema tributario actual debe corregirse en la "Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa" (Ley N.0 28015) y con la participación de CODEMYPE (Consejo Nacional para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa); de lo contrario, la llamada promoción de las micro y pequeñas empresas siempre quedará escritas en las leyes, no teniendo aplicación empírica en la realidad peruana. (p. 127_130)

Pequeñas y medianas entidades:

Sugun Niif (2009) define las pequeñas entidades de la siguiente manera Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES). Este mecanismo representa las características de las PYMES. (pág. 14 párrafo 1)

Representación de las pequeñas y medianas entidades

Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

- a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y
- b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia. (pág. 14 párrafo 2)

Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si:

- a) Sus instrumentos de deuda o de patrimonio se mercantilizan en un mercado público o están en proceso de emitir estos instrumentos para negociarse en un mercado público ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado fuera de la bolsa de valores, incluyendo mercados locales o regionales, o (pág. 14 párrafo 3)
- b) una de sus primordiales diligencias es mantener activos en calidad de beneficiaria para un amplio grupo de terceros. Este suele ser el caso de los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguros, los terceros de bolsa, los fondos de inversión y los bancos de inversión. (pág. 14 párrafo 4)

Es posible que algunas entidades mantengan activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros porque mantienen y gestionan recursos financieros que les han confiado clientes o miembros que no están implicados en la gestión de la entidad. Sin embargo, si lo hacen por motivos secundarios a la actividad principal como podría ser el caso, por ejemplo, de las agencias de viajes o inmobiliarias, los colegios, las organizaciones no lucrativas, las cooperativas que requieran el pago de un depósito nominal para la afiliación y los vendedores que reciban el pago con anterioridad a la entrega de artículos o servicios como las compañías que prestan servicios públicos, esto no las convierte en entidades con obligación pública de rendir cuentas. (pág. 14 párrafo 5).

Objetivo de los estados financieros de las pequeñas y medianas entidades:

El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es facilitar información sobre la situación financiera, el beneficio y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de investigación. (pág. 16 párrafo 10).

Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos ingenuos a la misma. (pág. 16 párrafo 11).

Características cualitativas de la investigación en los estados financieros:

Comprensibilidad

La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con actividad razonable. Sin embargo, la necesidad de dificultad no permite omitir información relevante por el simple hecho de que ésta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios. (pág. 16 párrafo 12).

Relevancia

La información proporcionada en los estados financieros debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir apreciaciones realizadas con anterioridad. (pág. 16 párrafo 13).

Materialidad o importancia relativa “La información es material y por ello es relevante, si su descuido o su presentación equivocada pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares del descuido o de la presentación equivocada. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas de la NIIF para las PYMES, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad”. (pág. 16 párrafo 14).

Fiabilidad “La información proporcionada en los estados financieros debe ser íntegro. La información es íntegra cuando está libre de error significativo y reposado, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente. Los estados financieros no están libres de sesgo (es decir, no son imparciales) si, debido a la selección o presentación de la información, pretenden influir en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o conclusión establecido”. (pág. 17 párrafo 15).

La esencia sobre la forma “Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. Esto mejora la desconfianza de los estados financieros”. (pág. 17 párrafo 16).

Prudencia “Las incertidumbres que irremediablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros. Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de inseguridad, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto. Sin embargo, el ejercicio no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración deliberada de pasivos o gastos. En síntesis, la cordura no permite el sesgo”. (pág. 17 párrafo 17).

Integridad “Para ser íntegro, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de notabilidad”. (pág. 17 párrafo 17).

Comparabilidad “Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, para identificar las tendencias de su situación financiera y su rendimiento financiero. Los usuarios también deben ser capaces de comparar los estados financieros de entidades diferentes, para evaluar su situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo relativos. Por tanto, la medida y presentación de los efectos financieros de transacciones análogos y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades. Además, los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio disfrutado en dichas políticas y de los efectos de estos cambios”. (pág. 17 párrafo 18)

Oportunidad “Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios. La oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, ésta puede perder su relevancia. La gerencia puede necesitar sopesar los méritos relativos de la presentación a tiempo frente al provisión de información fiable. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas”. (pág. 18 párrafo 18)

Equilibrio entre costo y beneficio “Los beneficios derivados de la información deben exceder a los costos de suministrarla. La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de

los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos”. (pág. 18 párrafo 19)

La información financiera ayuda a los proveedores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto. Las entidades individuales también disfrutan de beneficios, entre los que se incluyen un mejor acceso a los mercados de capitales, un efecto favorable sobre las relaciones públicas y posiblemente un costo inferior del capital. Entre los beneficios también pueden incluirse mejores decisiones de la gerencia porque la información financiera que se usa de forma interna a pequeño se basa, por lo menos en parte, en la información financiera preparada con propósito de información general. (pág. 18 párrafo 20)

Situación financiera

La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera. Estos se definen como sigue:

- a) Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, bienes económicos.
- b) Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan bienes económicos.
- c) Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (pág. 18 párrafo 21)

Es posible que algunas partidas que cumplen la definición de activo o pasivo no se reconozcan como activos o como pasivos en el estado de situación financiera porque no satisfacen el criterio de reconocimiento establecido en los párrafos 2.27 a 2.32. En particular, la expectativa de que

los beneficios económicos futuros fluirán a una entidad o desde ella, debe ser justamente certera como para cumplir el criterio de probabilidad antes de que se mostrarse de acuerdo un activo o un pasivo. (pág. 19 párrafo 22)

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de Investigación:

El diseño que se utilizó en esta investigación será no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental caso.

M  O

Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento, y rentabilidad.

No experimental:

Es no experimental porque no se manejará la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitará a describir las características de la variable de análisis en su contexto.

Descriptivo:

Porque se recolectarán los datos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondiente, en un solo momento y en un tiempo único, el propósito es describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

3.2 Población y Muestra

Población:

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

Muestra:

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

3.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores:

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

Operacionalización de variables

variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
financiamiento	Un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún Proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo.	Toda empresa o sociedad busca financiarse para poder lograr sus objetivos o llevar a cabo su actividad empresarial.	Fuente de financiamiento	Interna
				Externa
			Los instrumentos financieros	numero de crédito
				número de entidades
				Descuento
				Interés
			fuente de financiamiento (interna y externa)	Bancos
				caja municipal
entidades financieras				
familiares ahorros				
Rentabilidad	Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.	La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.	Rentabilidad económica	Riesgo financiero
				Estados financieros
				Metas y objetivos logrados

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

Técnicas:

Para el recojo de información se utilizará las siguientes técnicas: revisión bibliográfica,

entrevista a profundidad y análisis comparativo.

Instrumentos:

Para el recojo de información se utilizará los siguientes instrumentos: fichas

Bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, y los cuadros 01, 02 de la investigación.

3.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico se revisará los bases torios para encontrar los antecedentes internacionales, nacionales y locales pertinentes a la investigación; los resultados serán extraídos de los antecedentes, luego, serán expresados el cuadro de la investigación. Ver anexo 7.6

3.6 Matriz de consistencia

Título del problema

título	Enunciado	variable	Objetivo general	Objetivos específicos	metodología
Análisis del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.	¿Cuáles son las principales incidencias del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016?	Financiamiento y rentabilidad	Determinar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.	❖ Describir la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, periodo 2016.	Tipo de investigación: Cualitativa Nivel de investigación: Descriptivo Diseño de investigación: No experimental – descriptivo – bibliográfico – documental caso. Población y muestra bibliográfica, documental
		Indicadores de financiamiento			
		✓ Tasa de interés ✓ Número de entidades ✓ Número de créditos		❖ Analizar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.	
		Indicadores de rentabilidad			
🚩 Riesgo financiero 🚩 Estados financieros 🚩 Metas y objetivos					

3.7 Principios éticos

La presente investigación. Se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas de la universidad católica los ángeles de Chimbote. Que rigen el desarrollo de las investigaciones. Entre los principales principios éticos. Se mencionan los siguientes:

Integridad, responsabilidad, competencia, honestidad, reconocimiento a los autores que han antecedido en el presente trabajo de investigación.

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

Resaltando, que se ha tenido el debido cuidado para respetar las opiniones de algunos autores cuya tesis guardan relación con los variables del presente trabajo de investigación mencionándolos como tal en los antecedentes de mi investigación finalmente, en honor a la ética y transparencia de a responsable de este trabajo, se precisa que los datos consignados en el trabajo de investigación son veraces, todos son el producto del trabajo de campo, aplicados con honestidad.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú.

CUADRO N° 01

AUTORES	RESULTADOS
Vásquez (2016)	Afirma que mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y 83 eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.
Vilca (2015)	Determina respecto al financiamiento los empresarios encuestados manifestaron que: el 33% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 28% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.
Luis (2016)	Afirma que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, además de un 100% de MYPE encuestados las financia edificar y mi banco otorgan préstamos por un 13% cada uno de ellas, el 65% de estos no necesito financiamiento y 9% son de otros. El 81% pagan mensualmente una tasa de interés de 1 a 5% y el 19% de MYPE pagan mensualmente de 6 a 10% de interés, el tiempo de financiamiento el 75% de estos créditos son a corto plazo y el 25% es de largo plazo.

	<p>Con respecto a la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferretería del distrito de Independencia, se concluye que, la mayor parte de las MYPE encuestadas cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, Por otra parte, concluimos que la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento interno con capital propio.</p>
<p>Palomino (2014)</p>	<p>Determina que las Mypes generan más empleo que el propio estado, donde juega un rol muy importante en la economía del país, sin embargo, la informalidad empresarial y laboral hace que sus utilidades sean menores en referencia a las empresas informales. De acuerdo a los resultados se concluye que los propietarios de las Mypes no se preocupan por las capacitaciones de sus empleados, por cuanto ello conduce a una mejor gestión y productividad ya que con el trabajo capacitado mejora la producción con eficacia y eficiencia para obtener mayores utilidades.</p>
<p>Soldevilla (2013)</p>	<p>Respecto al financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, las Mypes tienen las siguientes características: el 33% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, el 53% obtuvo su crédito de los usureros, en el año 2011 el 93% fue a corto plazo, en el año 2012 el 80% fue de corto plazo y el 13% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.</p> <p>Respecto a la Rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 53% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 80% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.</p>

Tineo (2016)	De acuerdo a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera Proempresa debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado. De acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las micro y pequeñas empresas debe tener meses de gracia.
-----------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes, nacionales y locales de la presente investigación.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Estudiar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L Ayacucho 2016.

CUADRO N° 02

ÍTEMS	
<u>FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD</u>	
	<p>3.- ¿Cómo se financia los flujos de capital de trabajo?</p> <p>a) Interno</p> <p>b) Externo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> c) Ambos</p>
	<p>4.- ¿Si de la pregunta anterior si es interno a que grupo de financiamiento acude?</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> a) Familiares</p> <p>b) Amigos</p> <p>c) Panderos (banquitos)</p> <p>d) Otros</p>

5.- ¿Si en caso fuese del externo a que institución acude?

- a) Bancos
- b) Cajas municipales
- c) Cooperativas
- d) Financiamiento prendario
- ~~e)~~ Solo a, b, c

6.- ¿De obtener un financiamiento interno precise que solicita?

- a) Menor riesgo
- b) Menor exigencia
- c) Respaldo financiero
- d) Tasa de interés en cero
- ~~e)~~ Tasas de interés relativo bajo
- f) Interés fijo

7.- ¿De obtener un financiamiento externo precise porque lo solicita?

- ~~a)~~ interés bajo
- b) publicidad
- c) beneficios
- d) recomendación
- e) prestigio de la entidad

8.- ¿del financiamiento que obtuvo en que lo invierto?

- a) Infraestructura
- b) Compra de activos
- ~~c)~~ Capital de trabajo
- d) Mejoramiento y ampliación
- e) Publicidad
- f) Necesidades personales

9.- ¿De los prestamos obtenidos los reembolsos vencidos en los últimos años son?

- ~~a)~~ Ninguna
- b) De una a dos cuotas
- c) De tres a cinco cuotas
- d) De seis a diez cuotas

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa (Ver anexo n° 4.3).

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Analizar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.

CUADRO N° 03

ELEMENTO DE COMPARACION	RESULTADOS OBJETIVO N° 1	RESULTADOS OBJETIVO N° 2	RESULTADOS
Medio por el cual se obtuvo el financiamiento	el 100% de MYPE encuestados las financia edificar y mi banco otorgan préstamos, Por otra parte, la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento interno con capital propio. LUIS (2016)	la empresa afirma que obtuvo financiamiento externo de cajas municipales, bancos, cooperativas. Y interno familiares y capital propio.	si coinciden
Inversión del financiamiento	lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. VILCA (2015)	la empresa determina que el financiamiento que obtuvo lo invirtió en capital de trabajo	no coinciden
El financiamiento incremento la rentabilidad	Respecto a la Rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa. SOLDEVILLA (2013)	la empresa afirma que con el financiamiento tuvo más ingresos.	si coinciden
Reembolsos vencidos en los últimos años	Mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan	la empresa afirma que no tuvo ningún reembolso vencido ya que es la empresa tiene un buen manejo	si coinciden

	mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable. VÁSQUEZ (2016)	económico y es positivamente rentable.	
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------	--

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.2 Análisis de resultados

El representante legal de la empresa constituyo la empresa A&M multiservis E.I.R.L en la ciudad de Ayacucho ya a los 40 años y tiene un estudio superior, la entidad se financia de manera interna y externa. En lo interno acude a su capital propio y capitalización de utilidades también familiares y amigos, acude, porque hay menor exigencia de documentos. Y en lo externo se financia de bancos, cajas municipales, cooperativas. Al obtener un financiamiento interno precisa que acude de menor riesgo, menor exigencia de documentos, interés relativo bajo. Al obtener un financiamiento externo precisa que se financian por interés bajo, por beneficios y el prestigio de la entidad. Y al obtener el financiamiento lo invirtió en el capital de trabajo. Y no tiene ningún reembolso vencido respecto a los prestamos obtenidos porque la entidad tiene una buena rentabilidad.

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Vásquez (2016), Vilca (2015), Soldevilla (2013), y Tineo (2016), coinciden en sus resultados todos ellos afirman que las mypes si obtuvieron financiamiento de terceros como por ejemplo de los bancos y entidades financieras que se utilizaron en diferentes aspectos como mejoramiento y ampliación de local. Y a medida que avanza el tiempo las mypes obtuvieron buenos resultados de rentabilidad. Luis (2016) este autor menciona que la mypes se financian por entidades financieras y, Por otra parte, la rentabilidad de las empresas ha mejorado gracias al financiamiento interno con capital propio.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

De las preguntas propuestas al gerente de la empresa en estudio que representa el 100%, se obtuvo una respuesta positiva, esto nos refleja que la empresa toma las medidas necesarias para el buen funcionamiento de su negocio financiándose tanto interno y externo y sobre todo para dar una buena atención al cliente por medio de sus colaboradores de esta manera podrá tener más competitividad en con las empresas de su competencia y generar mayor ingreso.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al medio por el cual se obtuvo el financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en los resultados del objetivo específico 2, referente al medio por el cual se obtuvo el financiamiento si coinciden, pues que la empresa indica que obtuvo financiamiento interno y externo tal como establece LUIS (2016).

Respecto a la inversión del financiamiento

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en los resultados del objetivo específico 2, sobre la inversión del financiamiento no coinciden, dado que la empresa lo invirtió en capital de trabajo, y por otro lado lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local según VILCA (2015).

Respecto a, el financiamiento incremento la rentabilidad

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en los resultados del objetivo específico 2, sobre el incremento de la rentabilidad, si coinciden a lo que la empresa menciona que si tuvo mayor ingreso tal como establece SOLDEVILLA (2013).

Respecto a los reembolsos vencidos en los últimos años

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en los resultados del objetivo específico 2, determina sobre los reembolsos vencidos en los últimos años, si coinciden

porque la empresa menciona que no tiene reembolsos vencidos, así como menciona el autor VÁSQUEZ (2016).

V.CONCLUSIÓN

Respecto al objetivo específico 1:

Al revisar la literatura se encontró trabajos de investigación donde los autores nacionales, y locales determinan estadísticamente el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas que son favorables para el sector comercio del Perú; los trabajos se han basado a describir por separado las variables.

Respecto al objetivo específico 2:

En el caso específico de la Mype “empresa A&M multiservis E.I.R.L” de la ciudad de Ayacucho, accedió al financiamiento de terceros a través de cooperativas, bancos y cajas donde manejan tasas de interés accesibles en el mercado, como para el capital de trabajo, por lo tanto, el crédito bancario influye favorablemente en la rentabilidad y logro de su desarrollo empresarial.

Respecto al objetivo específico 3:

De acuerdo a la revisión de la literatura y los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, se puede concluir que en las empresas de comercio a nivel nacional como en la empresa grupo A&M multiservis E.I.R.L de Ayacucho, el financiamiento es la base principal para empezar un negocio ya sea interno y externo teniendo claro que el objetivo principal de este tipo de financiamiento es el incremento de sus ingresos y el desarrollo institucional.

Conclusión general:

Bajo el análisis y la evaluación con respecto al financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa grupo A&M multiservis E.I.R.L como resultado del trabajo de investigación, se ha determinado que el financiamiento es importante para las

empresas, llegando a la conclusión que influye positivamente en la rentabilidad, ya que los empresarios realizan financiamiento a través de terceros, para invertir en activos fijos y capital de trabajo, lo que ha permitido obtener rentabilidad y desarrollo empresarial.

BIBLIOGRAFÍA

- ferraro, c., goldstein, e., zuleta, l. a., & garrido, c. (noviembre de 2011). eliminando barreras:el financiamiento a las pymes en américa latina . recuperado el 25 de noviembre de 2017, de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9c831480e71d5e9b05257d9e00750f3c/\\$file/1_pdfsam_s2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9c831480e71d5e9b05257d9e00750f3c/$file/1_pdfsam_s2011124_es.pdf)
- 28015, l. n. (03 de julio de 2003). ley de promocion y formalizacion de la micro y pequeña empresa. lima.
- 28015, l. n. (3 de julio de 2003). ley de promocion y formalizacion de la micro y pequeña empresa. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <https://alianzapacifico.net/observatorio-regional-pymes/images/ley-28015.pdf>
- andrés, m. f. (2016). diseño del sistema de control interno del departamento financiero de asisken s.a. tesis de licenciatura, universidad de guayaquil facultad de ciencias administrativas, guayaquil- ecuador.
- angulo olaya, m., & sarmiento s, j. (2000). el concepto de rentabilidad . lima.
- anónimo. (septiembre de 2012). emecaf. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <https://imecaf.com/blog/2012/09/29/que-son-las-finanzas/>
- anónimo. (2013). clasificador por fuente de financiamiento. lima.
- anonimo. (2014). manual de administración financiera para gobiernos municipales. paraguay . obtenido de <http://www.hacienda.gov.py/web-udm/archivo.php?a=eaeaedf3fef7fdf8fcb8bbb9babdb8eafbecf1f2fff8b7f9edefea089&x=11110af&y=20200be>
- anonimo. (2014). manual de administración financiera para gobiernos municipales. obtenido de <http://www.hacienda.gov.py/web-udm/archivo.php?a=eaeaedf3fef7fdf8fcb8bbb9babdb8eafbecf1f2fff8b7f9edefea089&x=11110af&y=20200be>
- anonimo. (2014). rentabilidad. Perú.
- anonimo. (2017). comparacion entre auditoria y control. obtenido de [http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/428/1/82t00051\(2\).pdf](http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/428/1/82t00051(2).pdf)
- arévalo arévalo, m. v., cepeda bone, i. f., & rojas gonzales, c. m. (2008). determinación de la estructura de financiamiento óptimo para empresas ecuatorianas; caso cervecería nacional cn s.a. guayaquil-ecuador. tesis de grado, economista en gestion empresarial especializacion finanzas e ingeniero comercial con especializacion en finanzas., guayaquil-ecuador.
- ariza, j. j. (2004-2009.). la contraloría general de los estados funcionamiento y auditorías.
- avolio, b., mesones, a., & roca, e. (s.f). factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes). peru. obtenido de <file:///c:/users/dariem%20yazith/downloads/4126-15740-1-pb.pdf>

- barrios, p. r. (2014). diseño de un modelo de control interno en la empresa prestadora de servicios hoteleros eco turísticos nativos activos eco hotel la cocotera, que permitirá el mejoramiento de la información financiera.
- benner caycho, j. c. (s.f). principales beneficios de la ley mype. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <http://www.prompex.gob.pe/miercoles/portal/mme/descargar.aspx?archivo=c1ded215-5c9c-44b1-9ce0-10484048c5f1.pdf>
- bertossi, r. (2009). financiamiento de pequeñas y medianas empresas. el cid editor | apuntes. recuperado el 2 de diciembre de 2017, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docid=3182117>
- borges calampa, m. (2016). caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro agencias de viajes del distrito de calleria, 2016. tesis para obtener el título de contador público, universidad catolica los angeles de chimbote., pucallpa – Perú.
- casado raigón, j. m. (26_27 de agosto de 2013). la financiación de las pymes en la unión europea y en españa ante una situación de crisis económica y financiera. recuperado el 25 de noviembre de 2017, de <http://www.cilea.info/public/file/27%20seminario%20bogota/2%20espana%20casado%20ponencia%20130821%20&%20cv.doc.pdf>
- catalán, l. k. (2014). lima – Perú: el control interno: herramienta indispensable para el fortalecimiento de las capacidades .
- catalán, l. k. (2014). el control interno: herramienta indispensable para el fortalecimiento de las capacidades d la gerencia pública de hoy. lima – Perú: tesis para optar el grado de magíster en ciencia política y gobierno con mención gerencia pública.
- chávez, l. m. (2017). control interno y gestión de presupuesto en la municipalidad provincial de huaraz, 2016. huaraz – peru: resis de licenciatura, uladech catolica, escuela profesional de contabilidad, huaraz.
- combita, g. s. (2014). la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de bogotá. maestría en contabilidad y finanzas , universidad nacional de colombia, facultad de ciencias económicas. obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/tesis%20la%20gesti%c3%b3n%20financiera%20y%20el%20acceso%20a%20financiamiento%20de%20las%20pymes%20del%20sector%20comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20bogot%c3%a1.pdf>
- comures. (2009). el abc del presupuesto municipal. el salvador. obtenido de <http://www.comures.org.sv/abcdepresupuestomunicipallote3-stmcomures2009.pdf>
- cordoves, g. c. (2017). el control interno y el control.economia y desarrollo. v. 129 n.2. 2001. editorial universitaria-cuba.
- coso. (2013). control interno-integrado. obtenido de http://doc.contraloria.gob.pe/control-interno/normativa_asociada/coso_2013-resumen-ejecutivo.pdf

- de, e. c. ((2015)). presupuesto de la municipalidad distrital de pariahuanca – carhuaz,2014. huaraz – peru: tesis de licenciatura, uladech catolica, escuela profesional de contabilidad, huaraz.
- diaz rosario, n. (2013). el control interno y su incidencia en el área de presupuesto de la municipalidad distrital de independencia - huaraz, 2011. tesis de licenciatura , universidad catolica los angeles de chimbote , escuela profesional de contabilidad, huaraz-peru.
- díaz, w. o. (2007). diseño de un sistema de control interno en una empresa comercial de repuestos electrónicos. guatemala: titulo profesional, universidad de san carlos de guatemala, contador público y auditor .
- escalante, n. (16 de mayo de 2017). en ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso. recuperado el 25 de noviembre de 2017, de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-están-destinados-al-fracaso-749942/>
- eurosai/olacefs, v. j. (2007). «nuevo modelo de control interno en la unión europea: su utilidad para los tribunales de cuentas». lisboa. obtenido de <https://www.tcontas.pt/eventos/eurosaiolacefs/docs/1st/espanha/ws1%20es-span3.pdf>
- fagilde, c. a. (2009). presupuesto empresarial. material de apoyo instruccional para estudiantes de las carreras de administración y contaduría pública de la, unellez.
- franklin, j. (1 de febrero de 2018). diferencias entre las fuentes de financiamiento de corto y largo plazo . obtenido de diferencias entre las fuentes de financiamiento de corto y largo plazo: <https://www.cuidatudinero.com/13105227/diferencias-entre-las-fuentes-de-financiamiento-de-corto-y-largo-plazo>
- gaona, p. (2016). manual de control interno y auditoria interna. asunción, 12.04.2016 dgrv – confederación alemana de cooperativas.
- garcía, c. (s.f). planeación de inventarios con un enfoque a la rentabilidad. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de http://www.sintec.com/wp-content/uploads/2013/05/planeacion-de-inventarios-con-un-enfoque-a-la-rentabilidad_sintec.pdf
- goldfarb, m. a. (s.f.). el denominado control interno.
- guijarro, j. m. (2007). «nuevo modelo de control interno en la unión europea: su utilidad para los tribunales de cuentas» . obtenido de <https://www.tcontas.pt/eventos/eurosaiolacefs/docs/1st/espanha/ws1%20es-span3.pdf>
- herrera garcía, b. (abril de 2011). análisis estructural de las mypes y pymes. recuperado el 4 de diciembre de 2017, de index.php/quipu/article/viewfile/3706/2970: <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewfile/3706/2970>

- hz, j. (22 de noviembre de 2011). blogspot.pe/2011/11/teoria-de-las-finanzas.html. recuperado el 4 de diciembre de 2017, de [teoria-de-las-finanzas.html: http://teoriadelasfinanzasuv.blogspot.pe/2011/11/teoria-de-las-finanzas.html](http://teoriadelasfinanzasuv.blogspot.pe/2011/11/teoria-de-las-finanzas.html)
- infantes, b. w. (2015). el control interno en el área de presupuesto de la municipalidad distrital de pariahuanca – carhuaz, 2014. universidad catolica los angeles de chimbote . huaraz – peru: tesis de licenciatura.
- infantes, w. o. (2015). el control interno en el área de presupuesto de la municipalidad distrital de pariahuanca – carhuaz, 2014. huaraz – peru: tesis de licenciatura, uladech catolica, escuela profecinal contabilidad, huaraz.
- informe, s. g. (2017). diagnostico del sistema de control interno de la municipalidad distrital de santa anita. obtenido de <http://www.munisantanita.gob.pe/pdf/control/diagnostico%20sci-mdsa.pdf>
- jacques filion, l., cisneros martinez, l. f., & mejía morelos, j. h. (s.f). administracion de pymes. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <http://daltonorellana.info/wp-content/uploads/sites/436/2014/08/administraci%c3%93n-de-pymes-emprender-dirigir-y-desarrollar-empresas.pdf>
- jimbo dÍaz, j. s. (2013). análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes. maestría en gestión y dirección de empresas, mención finanzas, cuenca-ecuador. recuperado el 14 de octubre de 2018, de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/tesis.pdf>
- johana posso rodelo, m. b. (2014). diseño de un modelo de control interno en la empresa prestadora de servicios hoteleros eco turísticos nativos activos eco hotel la cocotera, que permitirá el mejoramiento de la información financiera. universidad de cartagena facultad de ciencias económicas cartagena de indias d.t.y.c c.
- ladino, e. (s.f.). control interno informe coso. obtenido de [file:///c:/users/hp/downloads/control%20interno%20informe%20coso%20\(3\).pdf](file:///c:/users/hp/downloads/control%20interno%20informe%20coso%20(3).pdf)
- lira briceño, p. (2009). finanzas y fianciamiento. eduardo lastra, alejandro arce. obtenido de http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/finanzas_financiamiento.pdf
- luis minaya, j. n. (2016). caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015. tesis para optar el título profesional de contador público., universidad catolica los angeles de chimbote, facultad de ciencias contables, financieras y administrativas escuela profesional de contabilidad, huaraz – peru. recuperado el 24 de junio de 2018, de [file:///c:/users/pc/downloads/uladech_biblioteca_virtual%20\(1\).pdf](file:///c:/users/pc/downloads/uladech_biblioteca_virtual%20(1).pdf)
- molina, k. d. (2015). mplementación del sistema de control interno en el área de facturación y cobranza por el método micil en la empresa estuardo sánchez en la ciudad de guayaquil. tesis de licenciatura , universidad de guayaquil, facultad de ciencias administrativas, contador publico, guayaquil-ecuador.

- morais, g. c. (2017). la responsabilidad del control interno en el gobierno corporativo: caso portugal /. portugal - españa .
- moran, e. n. (2017). el control interno en el proceso de ejecución presupuestal de la municipalidad distrital de santa rosa melgar puno, periodo 2012 y 2013. tesis de licenciatura, escuela profesional de contabilidad, universidad nacional del altiplano, puno, puno - peru.
- olacefs, p. d. (noviembre de 2015). el control interno desde la perspectiva del enfoque coso –su aplicación y evaluación en el sector público-. obtenido de <http://www.olacefs.com/wp-content/uploads/2016/03/15.pdf>
- palomino luján, m. e. (2014). el riesgo económico y el financiamiento de las mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, del distrito de ayacucho - 2013. tesis para optar el título profesional de contador público. , universidad catolica los angeles de chimbote., ayacucho– peru.
- parada daza, j. r. (junio de 2005). enfoque teórico de finanzas. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <http://www2.udec.cl/~rea/revista%20pdf/rev64/art1rea64.pdf>
- pisco saldaña, b. (2016). caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de juanjui, provincia de mariscal CÁCERES, periodo 2015 - 2016. informe final de tesis para optar el título profesional de contador público, universidad catolica los angeles de chimbote., juanjui – Perú.
- polo caicho, m. g. (2010). estudio de factibilidad para la implementación de un servicio de catering en la refinería estatal de esmeraldas filial petroecuador, 209. . tesis de grado, escuela superior politecnico de chimborazo facultad de escuela de gastronomía., riobamba_ecuador.
- presupuesto, d. g. (enero de 2013). clasificador por fuentes de financiamiento para gobiernos locales. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <http://www.sefin.gob.hn/wp-content/uploads/sami/docs/clasificadores/fuente%20financiamiento.pdf>
- presupuesto, d. g. (2013). clasificador por fuente de financiamiento. lima.
- presupuesto, n. s. (s.f.). capítulo ii. obtenido de <http://webquery.ujmd.edu.sv/siab/bvirtual/fulltext/ades0000593/c2.pdf>
- pymes), n. i. (julio de 2009). norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (niif para las pymes). recuperado el 5 de diciembre de 2017, de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/niif_pymes.pdf
- quito, c. (2010-2011). sistema de presupuestos para una empresa de producción de calzado aplicado a lofac”. cuenca – ecuador: tesis previa a la obtención del. obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1265/1/tcon570.pdf>
- regional, a. g. (2016). convenio de colaboración interinstitucional entre el gobierno regional de ayacucho y la municipalidad provincial de huamanga ayacucho. obtenido de http://www.munihuamanga.gob.pe/downloads/convenios/2016/convenio_046.pdf

- rivas peña, p., & rojas andía, k. (29 de octubre de 2013). todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes. recuperado el 25 de noviembre de 2017, de <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>
- romer, f. a. (2011). “sistema de control interno con base al enfoque coso para la alcaldía municipal de san sebastián, departamento de san vicente, para implementarse en el año 2010”. el salvador: tesis de licenciatura, universidad de el salvador facultad multidisciplinaria paracentral departamento de ciencias económicas licenciatura en contaduría pública.
- rosario, b. n. (2013). el control interno y su incidencia en el área de presupuesto de la municipalidad distrital de independencia - huaraz, 2011. huaraz – peru.
- sánchez ballesta, j. p. (2002). análisis de rentabilidad de la empresa. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- sánchez barraza, b. (s.f). las micro y pequeñas empresas en peru, y su importancia propuesta tributaria. recuperado el a de agosto de 2017, de <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/primera/a13.pdf>
- sánchez, p. c. (2007). control interno en la administración central de la prefectura de tarija bajo el enfoque del. sucre - bolivia.
- soldevilla durand, e. a. (2013). caracterizacion del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del valle río apurímac. periodo 2011 – 2012. esis para optar el título profesional de: contador público , universidad católica los ángeles chimbote , ayacucho - peru.
- tello, s. t. (2005). diagnostico de la gestión municipal. obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/presu_public/documentac/diagnosticodelagestionmunicipal.pdf
- tello, s. t. (mayo 2005). diagnostico de la gestión municipal.
- tineo prado, r. (2016). influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la financiera proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015. tesis para optar el título profesional de contador público , ayacucho – Perú. recuperado el 14 de octubre de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/financiamiento_capacitacion_tineo_prado_roger.pdf?sequence=1&isallowed=y
- torres, j. b. (2015). compilado de control interno. universidad católica los ángeles de chimbote jr. leoncio prado n° 443 , cimbote - peru.
- trejo, a. p. (2015). control interno y su incidencia en la ejecución presupuestaria en la municipalidad distrital de ollereros, 2014. tesis de licenciatura, universidad catolica, los angeles de chimbote, carrera de contabilidad, huaraz – peru.
- trejo, b. a. (2015). control interno y su incidencia en la ejecución presupuestaria en la municipalidad distrital de ollereros,. huaraz – peru.

- trejo, b. p. (2015). control interno y su insedencia presupuestaria en la municipalidad distital de ollereros, 2014. tesis de licenciatura, uladech catolica, escuela profecional de contabilidad, huaraz, huaraz- peru.
- vásquez pacheco, f. (2016). el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa navismar e.i.r.l. chimbote, 2014. tesis para optar el título profesional de: contador público, chimbote – Perú. recuperado el 14 de octubre de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/financiamiento_r entabilidad_regalado_chauca_alicia_sara.pdf?sequence=1
- velecela abambari, n. e. (2013). análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes. tesis de maestria, universidad de cuenca, cuenca-ecuador.
- vilca, r. s. (2015). "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir del distrito de juliaca, provincia de san román, periodo 2013-2014". tesis para optar contador público, universidad catolica los angeles de chimbote, escuela profesional de contabilidad, san román. obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/45/vilca_roque_sofia _delia_caracterizacion_del_financiamiento_%20rentabilidad.pdf?sequence=7&isall owed=y
- vique, f. j. (s.f.). el sistema de control interno y externo del sector público nacional. obtenido de <http://www.derecho.uba.ar/docentes/pdf/el-control-de-la-actividad-estatal/cae-vique-sistema.pdf>
- yañez, g. (19 de julio de 2011). actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/. recuperado el 4 de diciembre de 2017, de la teoría de la rentabilidad: <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>
- zamora torres, a. i. (2008). rentabilidad y ventaja comparativa. d - universidad michoacana de san nicolás de hidalgo. recuperado el 3 de diciembre de 2017, de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docid=3200681>
- zamora torres, a. i. (s.f). rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de michoacán. recuperado el 5 de diciembre de 2017, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

4. ANEXOS

4.1 Matriz de consistencia:

titulo	Enunciado	variable	Objetivo general	Objetivos específicos	metodología
Análisis del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.	¿Cuáles son las principales incidencias del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016?	Financiamiento y rentabilidad	Determinar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.	<p>❖ Describir la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú, periodo 2016.</p> <p>❖ Estudiar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.</p> <p>❖ Hacer un análisis comparativo en la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y la empresa “A&M” multiservis E.I.R.L de Ayacucho 2016.</p>	<p>Tipo de investigación: Cualitativa</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación: No experimental – descriptivo – bibliográfico – documental caso.</p> <p>Población y muestra</p> <p>Población: bibliográfica, documental</p>
		Indicadores			
		<p>✓ Tasa de interés</p> <p>✓ Riesgo financiero</p> <p>✓ Número de entidades</p>			

4.2 Modelos de fichas bibliográficas:

Autora: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____ _____	
Numero de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

Autora: _____
Título: _____
Año: _____
Editorial o imprenta: _____
Ciudad, país: _____
Edición: _____
Traductor: _____
Páginas: _____

4.3 Cuestionario:

PREGUNTA	
1. ¿Qué edad tiene el representante legal de la empresa?	
a) 18 – 25	
b) 25 – 33	
c) 33 – 45	
d) 45 a mas	
2. Qué grado de instrucción tiene el representante legal de la empresa.	
a) Ninguno	
b) primaria	
c) Secundaria	
d) Técnico	
e) Superior	
3. ¿Cómo se financia los flujos de capital de trabajo?	
c) Interno	
d) Externo	
e) Ambos	
4. ¿Si de la pregunta anterior si es interno a que grupo de financiamiento acude?	
e) Familiares	
f) Amigos	
g) Panderos (banquitos)	
h) Otros	
5. ¿Si en caso fuese del externo a que institución acude?	
f) Bancos	
g) Cajas municipales	
h) Cooperativas	
i) Financiamiento prendario	
j) Solo a, b, c	
6. ¿De obtener un financiamiento interno precise que solicita?	
g) Menor riesgo	
h) Menor exigencia	

<ul style="list-style-type: none"> i) Respaldo financiero j) Tasa de interés en cero k) Tasas de interés relativo bajo l) Interés fijo
<p>7. ¿De obtener un financiamiento externo precise porque lo solicita?</p> <ul style="list-style-type: none"> f) interés bajo g) publicidad h) beneficios i) recomendación j) prestigio de la entidad
<p>8. ¿del financiamiento que obtuvo en que lo invierto?</p> <ul style="list-style-type: none"> g) Infraestructura h) Compra de activos i) Capital de trabajo j) Mejoramiento y ampliación k) Publicidad l) Necesidades personales
<p>9. De los prestamos obtenidos los reembolsos vencidos en los últimos años son:</p> <ul style="list-style-type: none"> e) Ninguna f) De una a dos cuotas g) De tres a cinco cuotas h) De seis a diez cuotas
<p>10. De las cuotas vencidas precise el por qué no se efectúa el desembolso</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Retiro del capital invertido a largo plazo b) Liquidez inmediata c) Fracaso empresarial d) Hechos fortuitos e) Ninguna