



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ – RUBRO ABARROTES: CASO
EMPRESA INVERSIONES ISAN TORRES S.A.C - DE
TINGO MARÍA, 2019.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

VERAMENDI ARIZA ELENA

ASESOR:

PEÑA CELIS ROBERTO

HUANUCO – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR:

VERAMENDI ARIZA ELENA

ORCID: ID 0000-0002-9205-7535

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado

Huánuco – Perú

ASESOR:

PEÑA CELIS ROBERTO

ORCID: ID 0000 – 0002 -7972 -4903

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

HOJA DE FIRMA DEL JURADO

PARDAVÉ BRANCHACHO, JULIO VICENTE

Código ORCID N°0000-0002-1665-9120

PRESIDENTE

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

Código ORCID N°0000-0002-5300-377X

MIEMBRO

GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

Código ORCID N°0000-0002-2413-1155

MIEMBRO

DEDICATORIA

A la universidad Católica los
Ángeles de Chimbote filial
Huánuco por brindarme el
servicio de educación superior
para realizarme como
profesional.

A mis docentes, por su
paciencia ya que me
enseñaron los retos de mi
carrera profesional, me
guiaron para ser una
profesional eficiente, me
aconsejaron a mejorar cada
día, fueron muy
Importantes para mi
formación profesional.

RESUMEN

El propósito de la presente investigación fue determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019. Tuvo como objetivo general identificar las oportunidades de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la mype del sector comercio de Perú, rubro abarrotes: caso Inversiones Isan Torres S.A.C. Tingo María, 2019; tiene 3 objetivos específicos que son: Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejora la rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019, Describir las oportunidades del financiamiento a largo plazo que mejora la rentabilidad mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019, Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019. El tipo de investigación a realizar es cuantitativo porque se cuantificó datos y en general se aplicó análisis estadísticos, usando magnitudes numéricas que pueden ser tratadas estadísticamente (encuesta), nivel de investigación descriptiva; se tomó como muestra a 3 personas de la microempresa para realizar las encuestas de 14 preguntas y diagnosticar la problemática, y dar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Inversiones Isan Torres S.A.C”, y tomar las mejores decisiones en beneficio a esta.

Palabras Claves: Financiamiento, Rentabilidad, MYPES.

ABSTRACT

The purpose of the present investigation was to determine the proposals for improvement of the relevant financing factors and profitability of the mypes of the Peruvian commerce sector, grocery item: case of Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019. Its general objective was to identify the opportunities and improvement of the financing and profitability of the mype of the Peruvian commerce sector, grocery item: Inversiones Isan Torres S.A.C. Tingo María, 2019; It has 3 specific objectives that are: Establish short-term financing opportunities that improve profitability of the mypes of the Peruvian commerce sector, grocery item: case of Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019, Describe the opportunities for long-term financing that improves the mype profitability of the Peruvian commerce sector, grocery category: case of Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019, Explain the relationship between financing and profitability of the mypes of the Peruvian commerce sector, grocery category: case of Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019. The type of research to be carried out is quantitative because data was quantified and statistical analysis was generally applied, using numerical quantities that can be treated statistically (survey), level of descriptive research; 3 people from the microenterprise were taken as a sample to carry out the 14-question surveys and diagnose the problem, and give the proposal to improve the relevant financing and profitability factors of the “Inversiones Isan Torres SAC” microenterprise, and take the best Decisions for the benefit of this.

Keywords: Financing, Profitability, MYPES.

INDICE DE CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO	ii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO.....	iii
DEDICATORIA	iv
RESUMEN	v
ABSTRACT.....	vi
INDICE DE CONTENIDO	vii
INDICE DE GRAFICO TABLAS Y GRAFICOS.....	ix
INDICE DE GRAFICOS	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1 Antecedentes Internacionales	14
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	16
2.1.3 Antecedentes locales	23
2.2. BASES TEORICAS	28
2.2.1. Teorías del Financiamiento	28
2.2.2. Evolución de la teoría financiera.....	30
2.2.3. Las Teorías de la Estructura Financiera.....	30
2.2.4. Las teorías de la estructura financiera óptima.....	31
2.2.5. La Teoría de la Jerarquía Financiera.....	32
2.2.6. Tipos de financiamiento.....	33
2.2.7. Tipos de Créditos	34
2.2.8 Fuentes de financiamiento.....	36
2.2.9. Las Fuentes de Financiamiento con Garantías Específicas.....	38
2.2.10. Fuente de Financiamiento a Largo Plazo	39
2.2.11. Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento	41
2.2.12. Instrumentos financieros	41
2.2.13. Activos Financieros.....	43
2.2.14. Teoría de Rentabilidad	43
2.2.15. Rentabilidad económica (ROA).....	45
2.2.16. Descomposición de la rentabilidad económica	46

2.2.17. Riesgo financiero y Riesgo de Insolvencia	47
2.3. Marco Conceptual	48
2.3.1 Definición de Micro y Pequeñas Empresas	48
III. METODOLOGÍA	53
3.1 Diseño de la Investigación:	53
3.2 El universo y muestra	53
3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	54
Operacionalización de variables.	55
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	57
3.4.1. Técnica	57
3.4.2. Instrumentos	57
3.5 Plan de análisis	57
3.6 Matriz de consistencia.....	59
3.7. Principios éticos	61
IV. RESULTADOS	63
4.1 Resultados	63
VARIABLE: FINANCIAMIENTO	63
VARIABLE: RENTABILIDAD	69
5.2 Análisis de Resultados	77
V. CONCLUSIONES	79
6.1 PROPUESTA.....	80
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	81
7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	81
ANEXO N°01	84
ANEXO N°02	87
ANEXO N°3	88

INDICE DE GRAFICO TABLAS Y GRAFICOS

Tabla 1;Usted para su financiamiento utiliza capital propio?	63
Tabla 2;Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?	64
Tabla 3;Cuál es el plazo de duración de su crédito que le otorga las entidades financieras?	65
Tabla 4;Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?	66
Tabla 5;Qué tipo de crédito es la que más utiliza o viene practicando para contar con mayor capital para su negocio?	67
Tabla 6;A usted le otorga el crédito en los montos solicitados?	68
Tabla 7;En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?	69
Tabla 8;Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años?	70
Tabla 9;Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	71
Tabla 10 ¿Qué factor determina la rentabilidad de su empresa?	72
Tabla 11;Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?	73
Tabla 12;En qué medida ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento solicitado?	74
Tabla 13;Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa mejora por la buena atención que brindan?	75
Tabla 14;Cree usted que la estrategia de negocio ayudó a mejorar su rentabilidad de su empresa?	76

INDICE DE GRAFICOS

FIGURA 1 ¿Usted para su financiamiento utiliza capital propio?.....	63
FIGURA 2 ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?	64
FIGURA 3 ¿Cuál es el plazo de duración de su crédito que le otorga las entidades financieras?	65
FIGURA 4 ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?	66
FIGURA 5 ¿Qué tipo de crédito es la que más utiliza o viene practicando para contar con mayor capital para su negocio?	67
FIGURA 6 ¿A usted le otorgan el crédito con los montos solicitados?	68
FIGURA 7 ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?	69
FIGURA 8 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años?	70
FIGURA 9 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	71
FIGURA 10 ¿Qué factor determina la rentabilidad de su empresa?	72
FIGURA 11 ¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?	73
FIGURA 12 ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento solicitado?	74
FIGURA 13 ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa mejora por la buena atención que brindan?	75
FIGURA 14 ¿Cree usted que la estrategia de negocio ayudó a mejorar su rentabilidad de su empresa?	76

I. INTRODUCCIÓN

El constante avance y crecimiento del comercio a nivel mundial, la globalización, las tecnologías de la información y comunicación, hacen que las mypes en América Latina se conviertan en importantes impulsos económicos para el desarrollo de la sociedad, generando actividad y empleo en la población.

Las mypes en el Perú, son de vital importancia para la economía, pues representan un gran potencial en el desarrollo económico y social, convirtiéndose en fuente principal de empleo en la población.

Hoy en día las mypes han acrecentado su participación en los diferentes sectores productivos de la economía nacional, generando los últimos años un fuerte interés de las entidades bancarias, instituciones financieras como cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito para brindar la oportunidad de acceder a fuentes de financiamiento factor importante que permitiría asegurar el crecimiento y el desarrollo productivo de las MYPE incrementando sus niveles de productividad.

En esta investigación titulada propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú – rubro abarrotes: caso empresa INVERSIONES ISAN TORRES S.A.C. de Tingo María, 2019. Esta mype empezó brindando sus servicios en el año 2008, funcionando como una tienda de abarrotes llamada “tienda Alex”, como persona natural a nombre del señor Torres Cárdenas Nemecio, después de 8 años de funcionamiento, en el 2017 se hizo un préstamo de 135,000.00 soles dándose el financiamiento con la cooperativa Tocache Tingo María para la implementación y ampliación del local, y así surgiendo una minimarket con el nombre comercial “Market Alex” y razón social Inversiones Isan Torres S.A.C, siendo una

sociedad conformada de tres personas, Sr. Torres Cárdenas, Nemecio; Torres Mesa, Luis Alexander; Torres Mesa, Sergio; ahora perteneciendo al REMYPE. Y deseando investigar si este financiamiento obtenido le ha generado la rentabilidad que esperaba como viendo estos factores he planteado el siguiente problema general, ¿De qué forma las oportunidades de financiamiento mejoran la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes - caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019?, estableciendo como objetivo general Identificar las oportunidades de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes - caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019, y como consecuencia los objetivos específicos siguientes:

- Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejora rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes - caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019.
- Describir las oportunidades del financiamiento a largo plazo que mejora la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes - caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019.
- Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes - caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019.

y como justificación es relevante saber que este tema es de mucha importancia ya que conlleva a una investigación y análisis descriptivo, para ver las oportunidades y mejora de los representantes o propietarios de la micro y pequeña empresa del sector comercio, de igual modo también describirá las principales oportunidades y mejoras del financiamiento de la mype; igualmente conocer las principales oportunidades y mejoras de la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes - caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019.

En la ciudad Tingo María, la mayoría de las personas optan por una tienda de abarrotes, y en lo primero que piensan es en un préstamo o financiamiento para iniciar su negocio, entonces el financiamiento incide en gran parte para el funcionamiento de una MYPE, el cual a su vez brinda una satisfacción para el negociante que recibe el apoyo de las entidades financieras, quizás para los bancos o financieras les resulte un riesgo brindarles este servicio a las MYPE por su alto nivel de morosidad o porque nunca tuvieron un historial que les avale el préstamo ya sea a corto o largo plazo.

Finalmente se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en diferentes sectores productivos y de servicios de la provincia de Leoncio Prado y de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

La investigación realizada es de tipo de investigación cuantitativo, porque cuantificamos datos y se aplica análisis estadístico. Y de nivel de investigación es descriptivo porque se hizo recolección de datos con la encuesta realizada. Y de diseño de investigación es no experimental porque se basa en la interpretación de la observación.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

González, (2014), en su tesis titulado “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la Ciudad De Bogotá” muestra el siguiente objetivo general, determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá.

Esta investigación se utilizó la metodología de tipo Cuantitativo – Tipo Explicativo de diseño fue documental ,no experimental.

Llegando a las siguientes conclusiones Posteriormente, con la información financiera reportada por las pymes del sector comercio de Bogotá a la Superintendencia de Sociedades en el periodo 2008 a 2013 la cual se encuentra disponible en la plataforma del SIREM, se calcularon los indicadores financieros que permitieron efectuar el análisis de la investigación y dar alcance a los objetivos específicos propuestos en este trabajo. Se resalta que dichos indicadores fueron seleccionados teniendo en cuenta el marco teórico construido. En este orden de ideas se consideró la gestión financiera como reporte de los estados financieros publicados, identificando en primer lugar elementos de la gestión financiera y las principales fuentes de financiamiento y en segundo lugar se procedió a articular dichas variables para determinar la relación existente.

Ñauta (2015), en su tesis titulado “análisis y alternativas para financiamiento de mypes a través de cooperativas de ahorro y crédito en el Azuay” cuenca – ecuador. Tuvo como objetivo general: Conseguir una

mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las MYPE puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir los recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado.

Llegando a las siguientes conclusiones:

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

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

Rojas (2012), En la tesis de título: “financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina”; tuvo como objetivo: investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el periodo 2002-2012.

Llegando a las siguientes conclusiones:

- El objetivo del presente estudio es investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina.
- De acuerdo a la investigación realizada, es claro que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye una relevante extendida participación de grandes bancos extranjeros y una continua presencia de bancos estatales. El actual sistema refleja una importante

secuencia de cambio sucedidos desde los años noventa. Algunos de estos cambios son resultados de la política financiera del país y algunos otros se derivan de sucesivas crisis. En Argentina, como en el resto del mundo, los grandes bancos de capital privado, en general y los bancos de capital extranjero, en particular, han dedicado poca atención al segmento de las empresas pyme.

- Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento podemos enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema financiero y del estado hacia las pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por las mypes.
- El diagnostico básico es que el volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. En un contexto macro-político inestable caracterizado por alta valoratividad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. En los últimos años se observa un acercamiento entre el mundo empresarial y el sistema bancario, ya que ha ido aumentando la demanda de crédito, y también la proporción de la inversión financiada a través de financiamiento bancario, aunque en su mayoría sigue siendo autofinanciada.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Ruíz & Ruíz (2015) en su tesis titulada: “tipo de financiamiento y su relación con la rentabilidad de las empresas de calzado de la ciudad de Tarapoto 2014”, tiene como objetivo general. Determinar la relación entre

el tipo de financiamiento y la rentabilidad de las empresas de calzado de la ciudad de Tarapoto año 2014.

La metodología usada fue de tipo de investigación descriptiva. Ya que se describe las características, cualidades y aspectos fundamentales de los tipos de financiamiento investigados en las distintas empresas en estudio. Así mismo, es de Corte Transversal, ya que el recojo de la información, así como el desarrollo de la misma es realizada en un lapso de tiempo determinado.

Y de nivel explicativo debido a que busca explicar la relación existente entre las dos variables en estudio, a fin de dar una solución contundente a los problemas identificados.

se pudo concluir que la empresa Bazar Zapatería Luchita E.I.R.L, emplea solo un tipo de financiamiento el cual corresponde a las Entidades Financieras, mientras que la empresa D' Moda S.A.C. emplea como principal fuentes de financiamiento a los accionistas y entidades Financieras, por su parte la empresa Zapatería Mafusa, hace uso de tres tipos de financiamiento las cuales corresponden a accionistas y utilidades retenidas, en cuanto a la empresa Calzado sin Frontera, se evidenció como principales fuentes de financiamiento a las Entidades Financieras, Utilidades retenidas y Cuentas por Cobrar, finalmente la empresa Detalles Zapatería E.I.R.L., solo hace uso de dos tipos de financiamiento las cuales corresponden a los Proveedores y a las Entidades Financieras.

Solo tres de las cinco empresas más rentables tienen picos altos en todas las ratios que corresponden a rentabilidad, es decir dichas empresas llevan un control periódico de sus mercaderías y toman en cuenta la información

de sus estados financieros antes de tomar la decisión de inversión, así mismo controlan las fechas de pago establecidos con los diversos involucrados en sus tipos de financiamiento, para evitar el cobro de intereses mayores a los previstos.

Sí existe relación entre los tipos de financiamiento y la rentabilidad, sin embargo, el mal uso del capital recibido repercute en la baja del mismo, sin embargo, se evidencia que el tipo de financiamiento que las empresas más rentables no utilizan son a la familia, pues la consideran menos factible y la que genera mayores conflictos personales, por ende, dificultarían el pago de los mismos en las fechas establecidas por la presencia de necesidades familiares a resolverse de manera inmediata.

ANCHAPURI (2017), En su proyecto de investigación financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes del distrito del nuevo progreso - Tocache, 2017 tiene Como objetivo general: determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector comercio rubro abarrotes del distrito del nuevo progreso, 2017. Científica según su alcance se caracteriza por ser una investigación cuantitativa y seccional.

Esta investigación es de tipo cuantitativo porque se buscó obtener la respuesta de la población a preguntas estructuradas.

La relación existente es positiva alta entre la planificación financiera y la rentabilidad de las mypes rubro abarrotes. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las mypes es influenciada significativamente por la planificación financiera. Dado que del 100% de los encuestados, el 15% fue invertido en capital de trabajo, el 40% fue invertido en activos fijos el

30% fue invertido en mejoramiento y/o ampliación de local y 15% en programas de capacitación. Lo cual refleja que la MYPE practica la planificación financiera.

En relación a la fuente de financiamiento se deduce que la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios. Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones, tal como indica en la tabla 6 que del 100% de los encuestados el 85% afirman que obtuvo el financiamiento del sistema no bancario. Mientras que 15% del sistema bancario. Esto implica que en la zona de estudio existen más entidades financieras no bancaria, tales como: las cajas municipales y cooperativas. La influencia es positiva y alta entre las condiciones del financiamiento y la rentabilidad de las mypes rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las mypes es afectada significativamente por el por las condiciones del financiamiento tal como manifiesta que del 100% de los encuestados, el 60% afirman muy buena la rentabilidad de la empresa, el 25% afirman regular y el 15% afirman que es mala la rentabilidad económica de la empresa.

Reátegui y Vidales (2017), En su tesis titulado: “caracterización del financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del Distrito de belén, 2016”-. Tuvo como objetivo general: “Caracterización del

financiamiento, captación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del Distrito de belén.

La presente investigación tiene como metodología es de tipo descriptiva. El estudio es de característica descriptiva, pues se describirán las características del micro y pequeñas empresas.

Llegando a las siguientes conclusiones: Los micros y pequeños empresarios de Belén tienen mayor fuente de financiamiento de terceros, esto significa que están tomando deuda y esto expresa los gastos financieros en el Estado Por Resultados.

Cabe indicar que se ha observado que las personas son oriundas de la sierra y que realizan el comercio en esta zona y prefieren trabajar con sus recursos propios.

El estudio nos señala que los micros y pequeños empresarios tienen preferencia por el crédito formal, dado que están atendidos por las diferentes entidades bancarias y no bancarias (cajas de ahorro y crédito).

Miranda & Mucha (2017), en su tesis titulado “financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del Distrito de Ayacucho, 2013-2015”. Tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015; con la finalidad de tomar decisiones acertadas sobre los costos financieros para generar valor.

Esta Investigación utilizó la metodología de investigación de tipo aplicada, nivel de investigación es correlacional, diseño de investigación es de tipo

no experimental: Transversal - Correlacional, por lo que investiga hechos ya ocurridos. Además, no se puede tomar el control directo de las variables, es decir no se puede manipular intencionalmente las variables.

Llegando a las siguientes conclusiones. El financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del Distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y las empresas en su mayoría recuperaron sus inversiones en más de 2 años y el 20% nunca recuperaron.

En los 3 últimos años, los préstamos obtenidos del sector financiero han contribuido positivamente en la mejora de su situación económica del 82% en promedio de las empresas en objeto de estudio; dicha contribución se concretó generando una rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y creación de valor del capital invertido; porque sus préstamos fueron a tasas menores, debido a la mayor proporción de deuda a corto plazo fue a corto plazo y el 34 % invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Díaz (2017), en su tesis titulada : Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las MYPES del centro comercial de Gamarra, año 2017, tiene como objetivo general, Determinar de qué manera el Financiamiento se relaciona con la Rentabilidad de las MYPES del centro comercial Gamarra.

La metodología utilizada fue de tipo aplicada y nivel descriptivo correlacional y de diseño no experimental.

Esta Investigación concluye. De acuerdo al objetivo general planteado, se ha logrado concluir que el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Gamarra, año 2017, se llegó a la mencionada conclusión que los micro y pequeños empresarios al captar un financiamiento propio o ajeno, e invirtiendo en activos que podían maximizar sus ingresos, haciendo así más rentable su empresa.

Se puede concluir ante el primer objetivo específico planteado y validado, que el financiamiento se relaciona con la medición del rendimiento de las MYPES del centro comercial Gamarra, año 2017, pues se demostró que la mayoría de micro y pequeños empresarios al adquirir un financiamiento ya sea interno o externo, podían medir la productividad de sus actividades generadas del capital invertido, pudiendo así medir el rendimiento de la empresa, es decir medir la rentabilidad, el crecimiento y manteniendo así su utilidad.

Se puede concluir ante el segundo objetivo específico planteado y validado, que el financiamiento se relaciona con los beneficios de las MYPES del centro comercial Gamarra, año 2017, pues se demostró que la mayoría de micro y pequeños empresarios al contar con un financiamiento ya sea interno o externo podía invertirlo en mercadería o materia prima para aumentar sus ventas y posteriormente generar más beneficios, pudiendo así cubrir todo sus gastos y generarles más ganancias e utilidades para la empresa.

2.1.3 Antecedentes locales

Según, Sanchez (2018), en su trabajo de investigación titulado : EL financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del Distrito de Rupa Rupa - Tingo María, 2018. La presente investigación tuvo como objetivo general, Determinar la influencia el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa -Tingo María, 2018.

Esta investigación tuvo como metodología de tipo aplicada, de nivel descriptivo y diseño no experimental.

Esta investigación concluye que los tipos de financiamiento es un elemento muy importante para la rentabilidad de las MYPES en el ámbito encuestado y rubro correspondiente ya que la gran mayoría de representantes de dichas unidades económicas manifiestan la influencia positiva del financiamiento, es decir, un 70% respondieron que sí acudieron al sistema bancario para su financiamiento, dado que a través de ellos se obtienen los recursos financieros para el financiamiento y con la orientación adecuada se podrá contar o lograr mayores beneficios e ingresos, por lo tanto esta actividad se convertirá en una actividad rentable.

La relación es directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad dado que para seguir operando los micros y pequeñas empresas cada vez que requieren o tengan dificultades de liquidez acuden al sistema financiero para financiar su capital de trabajo, la compra de activos fijos o cubrir sus deudas. Porque, del 100% de los encuestados afirman que el

70% recurren al financiamiento especialmente al sistema financiero con la finalidad de obtener recursos económicos, mientras el 20% a los amigos y el 10% a los socios según la tabla N°6. 3) Las condiciones de financiamiento tienen incidencia positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, lo cual tiene relación con su historial crediticio para la obtención de los préstamos realizados, mas no las hipotecas y/o garantías con la finalidad que las empresas de transporte de carga pesada pueda seguir operando generando así rentabilidad para los propietarios. Del 100% de los encuestados, el 35% dice que las condiciones del financiamiento son por su 104 historial crediticio, el 50% manifiesta que es por su fuente de ingreso y el 15% su préstamo es por medio de garantía según la tabla N°11. El Financiamiento tiene relación positiva con la rentabilidad dado que facilita a las micro y pequeñas empresas a persistir en el mercado, ampliar su producción y por ende a mejorar sus rentabilidades dado que habrá mayor demanda de servicios.

Para, Guerra, (2016), en su trabajo de investigación titulado “caracterización del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro mueblerías de la Provincia De Leoncio Prado – Tingo María periodo 2016”. la presente investigación tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro mueblerías de la provincia de Leoncio prado – Tingo María periodo 2016.

En esta investigación se usó la metodología de tipo cuantitativa, con el fin de obtener la información necesaria para el problema de investigación.

El nivel fue Descriptivo, porque se limitó describir las características, cualidades y atributos de las variables de investigación. Y como diseño de la Investigación que se utilizó en esta investigación fue no experimental-descriptivo.

Llegando a las siguientes conclusiones.

Respecto al perfil de los propietarios: La edad del representante legal de las mypes encuestados se encuentra en el rango de 36 a 50 años por lo que considero la gran mayoría de los microempresarios son adultos y el 100% de los encuestados son del sexo masculino. El 64% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción secundaria.

Respecto características de las Mypes: El 55% de los representantes tiene más de 3 años en la actividad empresarial. El 64% de los empresarios dijeron que tienen entre 1 a 5 trabajadores. El 73% de los representantes legales dijeron que sus trabajadores fueron capacitados. El 73% de los representantes legales encuestados dijeron que sus trabajadores recibieron un curso de capacitación respectivamente, el 46% de los representantes legales de las mypes encuestadas dijeron que sus trabajadores fueron capacitados en gestión financiera.

Respecto a las características del financiamiento: El 73% de las mypes su financiamiento es propio y el 27% ajeno, el 64% de los microempresarios si solicitan crédito para su negocio. El 55% solicito crédito no bancario dicho crédito invirtieron en mejoramiento de local y el 36% invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la caracterización de la rentabilidad: El 91% de los representantes legales de las MYPES que la rentabilidad de su

negocio ha mejorado por el financiamiento. El 100% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que su rentabilidad si mejoro por el financiamiento recibido.

Para, MEJIA(2018), en su trabajo de investigación titulado: CARACTERIZACIÓN del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas en la ciudad de Tingo María, Provincia De Leoncio Prado período 2017.tiene como objetivo general, Describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro BOTICAS, Tingo María 2017.

Su metodología que uso fue de tipo cuantitativa, con el fin de obtener la información necesaria para el problema de investigación, nivel Descriptivo, porque se limitó describir las características, cualidades y atributos de las variables de investigación el diseño fue no experimental y descriptivo.

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

Respecto a las características de las MYPES Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 50% se dedican

al negocio por hace más de 3 años, el 20% se dedican al negocio durante 2 años, el 20% se dedican al negocio durante 1 año y el 10% se dedica al negocio durante 3 años respectivamente. El 100% de las MYPES encuestas tienen de 1 a 5 trabajadores.

Respecto a la Financiamiento El 50% de los empresarios encuestados manifestaron que el negocio es propio y el 50% de los empresarios manifestaron que el negocio es ajeno. El 70% de las MYPES encuestadas recibieron el crédito y el 30% no recibieron créditos. El 50% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron el crédito en capital de trabajo, el 25% en activos fijos, el 15% en mejoramiento y/o ampliación de local y el 10% en programas de capacitación. 80.

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

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Financiamiento: El financiamiento es la captación de recursos financieros para desarrollar actividades empresariales, estas pueden ser llamadas como recursos propios o recursos ajenos, convirtiéndose así en inversiones en activos para la empresa, el financiamiento adquirido por recursos ajenos de la empresa para invertir en la actividad productiva, a un futuro generará los fondos suficientes la cual producirá los recursos propios de la empresa establecidas en el activo. Ortiz (2013).

El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión. (Ortega, 2008 p.234).

“El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por la que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo”.

“Incluso es común que deba preocuparse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expresarse. El tipo de financiamiento a escoger varía en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el

que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores”.
(financiamiento, 2017)

Considerando a la teoría como un conjunto de estructuras interrelacionados, que presentan una perspectiva sistemática de los fenómenos especificando las relaciones. Tiene como objetivo declarar bajo qué condiciones se desarrollarán ciertos supuestos, los cuales sirven para confeccionar modelos científicas que permiten hacer predicciones e inferencias sobre al cual se aplica la teoría. Por lo tanto, una teoría no es una llegada sino es la posibilidad de una partida.

“La Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá cimentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole activa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible”. **(Modigliani & Miller, 1958).**

La teoría de los mercados perfectos señala que todos los partícipes tienen el mismo grado de información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos **(Fazzari & Althey, 1987).**

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de

acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones (**Meyer, 1994**).

Una de las principales imperfecciones del mercado de capitales que afectan a las decisiones de financiación es la asimetría de la información. La asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos financieros - accionistas y acreedores- tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar y sobre las características de la empresa y del empresario. (**Cazorla 2004**).

2.2.2. Evolución de la teoría financiera

El primer enfoque (visión tradicional de las finanzas) se dio en la primera mitad del siglo XX, periodo en el cual el interés de las finanzas se concentró en el registro monetario de las operaciones de la empresa y el estudio descriptivo de instituciones y operaciones de mercados de capitales. No obstante, como consecuencia de la crisis económica generada en los años treinta, los problemas de supervivencia de las empresas se empezaron a intensificar por lo que las finanzas se enfocaron en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, así como el aumento de regulaciones en los mercados accionarios (**Brigham & Houston, 2006**).

2.2.3. Las Teorías de la Estructura Financiera.

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se

refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático” (Trade-off Theory) “considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión; por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores” (Myers, 1984).

“Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos”. (Modigliani & Miller, 1958).

2.2.4. Las teorías de la estructura financiera óptima.

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de

quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático” (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión, por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores (Myers, 1984).

“Las teorías modernas antes mencionadas tienen su punto de partida en la discusión de la idea de en cuanto a la irrelevancia e independencia de la estructura de capital con relación al valor de mercado de la empresa, pues el valor de la misma está determinado por sus activos reales no por los títulos que ha emitido. Lo anterior tiene lugar en presencia de mercados perfectos, en los cuales la deuda y los recursos propios pueden considerarse sustitutos”.

2.2.5. La Teoría de la Jerarquía Financiera

(Pecking Order Theory) La teoría sobre jerarquización de la estructura de capital se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que

asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones. (Modigliani & Miller, 1958)

2.2.6. Tipos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo. - Se entiende por Créditos de corto plazo a plazos menores a un año, Está constituido por:

- **Crédito Bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de Crédito:** La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.
- **Papeles Comerciales:** esta fuente de financiamiento consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de las Cuentas por cobrar:** Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los Inventarios:** Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

El Financiamiento a Largo Plazo. - Se entiende por Créditos de largo plazo a plazos mayores a un año. Está conformado por:

- **Hipoteca:** “Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista acreedor a fin de garantizar el pago del préstamo”.
- **Acciones:** “Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece”.
- **Bonos:** “Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas”
- **Arrendamiento Financiero:** “Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes acreedor y la empresa arrendataria a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes”.

Entidades financieras: “Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales”. (García, Pelayo y Gross, 1982.)

2.2.7. Tipos de Créditos

Lira, P. (2009) Sostiene que existen muchos tipos de créditos, siendo los más tradicionales en el sistema financiero los créditos comerciales, a microempresarios, de consumo y créditos hipotecarios.

a) Créditos Comerciales

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

b) **Créditos Para Capital De Trabajo**, este crédito ha sido diseñada para aquellos pequeños negocios que requieren cubrir la compra de mercaderías para surtir su negocio, compra materias primas, pago de mano de obra e impuestos y servicios. Para enfrentar estos costos de administración y operación los recursos deben estar disponibles a corto plazo, y eso las instituciones financieras lo otorgan.

c) **Créditos Para Activo Fijos**, los mismos que son diseñado a empresarios de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para atender la necesidad de compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles (maquinarias, equipos, vehículos, mobiliarios y otros, etc).

d) **Créditos de Consumo**

Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con una actividad empresarial.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera.

e) **Créditos Hipotecarios Para Vivienda – Infraestructura**

Son las líneas de créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, tales créditos se otorgan amparados con hipotecas debidamente inscritas en los registros públicos.

(p.31)

2.2.8 Fuentes de financiamiento

Toda empresa ya sea en su condición de MYPE, o cualquiera sea su naturaleza, para poder realizar sus actividades requieren de recursos financieros, ya sea para desarrollar funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que implique inversión. La gran mayoría de las empresas presentan la falta de liquidez lo cual hacen que recurran a las fuentes de financiamiento, que les permitan hacerse de dinero para enfrentar sus gastos presentes, ampliar o modernizar sus instalaciones, reposición de maquinarias y equipo, reestructurar sus pasivos, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, etc. Es decir, enfrentar a corto y largo plazo.

Según estudios afirman que las empresas pueden escoger a un conjunto de modalidades para conseguir capital que le permite crecer y desarrollarse, estos son los siguientes: (Molina, 2016)

- Ahorros personales: la gran mayoría de los negocios se ha iniciado y dado sus primeros pasos con los ahorros y otros recursos personales.

- Los amigos o parientes: Ellos suelen prestar sin interés o tasas de interés muy bajas, la cual resulta muy conveniente para dar un inicio a la empresa.
- Bancos y cooperativas: son las fuentes más comunes de financiamiento. Se requiere sustentar el proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de entidad financiera.

Pasivos Acumulados: Una segunda fuente de financiamiento espontánea a corto plazo para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagos al gobierno, la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo, puede manipular de cierta forma la acumulación de los salarios. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Línea de crédito: Es un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un período definido. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Convenio de crédito resolvente: Consiste en una línea formal de crédito que es usada a menudo por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. Sin embargo, incluye una característica importante distintiva; el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito revolvente y recibirá un honorario por compromiso. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Documentos negociables: El documento negociable consiste en una fuente promisorio sin garantías a corto plazo que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera pueden emitir documentos negociables. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Anticipo de clientes: Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Préstamos privados: Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis. (Domínguez & Crestelo, 2009).

2.2.9. Las Fuentes de Financiamiento con Garantías Específicas

Consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario. Además, el prestamista obtiene participación de garantía a través de la legalización de un convenio de garantía. Y se utilizan normalmente tres tipos principales de participación de garantía en préstamos a corto plazo, los cuales son: Gravamen abierto, Recibos de depósito y Préstamos con certificado de depósito. (González & Granado, 2010).

El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar implica ya sea la cesión de las cuentas por cobrar en garantía (pignoración) o la venta de las cuentas por cobrar (factoraje). Es natural que el prestamista esté interesado en aceptar como garantía las acciones y bonos que tengan un mercado fácil

y un precio estable en el mercado. Pueden emitirse acciones con prima y bajo el par y otros tipos de bonos: bonos de deuda, subordinados, hipotecarios y bajo descuento entre otros. Préstamos con codeudor: Los préstamos con fiadores se originan cuando un tercero firma como fiador para garantizar el préstamo donde si el prestatario no cumple, el fiador es responsable por el préstamo y debe garantizar una adecuada solidez financiera. (González & Granado, 2010).

Seguros de vida: Es la cobertura que estipula el pago de una suma asegurada al momento de fallecer el asegurado ya sea por causa natural o accidental, durante la vigencia de la misma. Los principales tipos de seguros de vida son: accidente e invalidez, vida entera, renta, beneficio de muerte adelantada, entre otros. (González & Granado, 2010).

2.2.10. Fuente de Financiamiento a Largo Plazo

Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter. (Domínguez & Crestelo, 2009).

A continuación, se realiza una explicación de cada una de éstas fuentes de financiamiento:

Crédito de Habilitación o Avió: Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales, en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa.

Las ventajas que ofrecen éste tipo de préstamo es: un plazo mayor de 180 días, y la seguridad de contar con fondos durante un plazo determinado. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Crédito Refaccionario: Es una operación de crédito por medio de la cual una institución facultada para hacerla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para robustecer o acrecentar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la producción. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Crédito Hipotecario: son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos. (Domínguez & Crestelo, 2009).

Generará un costo, el cual estará representado por una tasa de interés, rentabilidad necesaria para que se justifique el uso de esa fuente, preservando como equilibrio el valor actual de la firma.

Las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera. (Gitman, 1990).

2.2.11. Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento

- Maximizar el precio de la acción o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa.
- Cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la empresa.
- Generar ventajas comparativas mediante la obtención de menores costos financieros.
- Minimizar riesgos de insolvencias.
- Mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata, cuando sea necesario. (González & Granado, 2010).

2.2.12. Instrumentos financieros

Contrato o acuerdo vinculante entre dos partes por el que se comprometen a intercambiar un activo, físico financiero, a un precio determinado y en una fecha futura preestablecida.

Según el PGC, en la norma novena de registro de valoración (NRV) señala en relación a los instrumentos financieros, estableciendo que un pasivo financiero es un instrumento financiero emitido, incurrido o asumido, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro

activo financiero, o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Por lo tanto, los instrumentos financieros, se definen como el contrato que genera, al mismo tiempo, un activo financiero para una de las partes y un pasivo financiero para la otra. Por ejemplo, en el ámbito de los mercados de valores un valor de renta fija es un instrumento financiero: el titular tiene derecho a percibir una remuneración mientras mantenga la inversión, y la entidad que lo ha emitido tiene la obligación de abonar dicha remuneración al titular hasta el momento del vencimiento.

Ejemplos de instrumentos financieros son las acciones, ordinarias o preferentes, que constituyen el capital de una empresa; las obligaciones, ya sean simples o convertibles; los bonos o pagarés emitidos por el Estado y adquiridos por las empresas; los préstamos que una empresa concede a las empresas de su grupo o a sus trabajadores; las cuentas a cobrar de los clientes e incluso el efectivo mantenido en caja o en cuentas corrientes bancaria

La práctica totalidad de estos instrumentos financieros son activos financieros para la empresa que los ha adquirido, mientras que para la empresa que los ha emitido son pasivos financieros, si suponen obligaciones de pago, o bien son componentes del patrimonio neto (es decir, instrumentos de capital)

Aunque la terminología parezca familiar, los conceptos que subyacen en la misma no lo son tanto, por eso conviene incidir en las definiciones de

activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital, como paso previo a su tratamiento contable.

2.2.13. Activos Financieros

Son activos que otorgan, genéricamente, derecho a la empresa de recibir efectivo o bien otros activos financieros, aunque a veces se liquidan compensando pasivos financieros. Por ejemplo, una acción da derecho, entre otras cosas, a recibir dividendos, acciones liberadas en ampliaciones de capital y la parte alícuota del haber líquido en caso de liquidación de la entidad emisora. Una cuenta a cobrar de un cliente da derecho a recibir efectivo o a ser compensada, si existe tal acuerdo, con cuentas a pagar que supongan deudas con el mismo cliente.

Los rendimientos o beneficios económicos pueden proceder del uso del activo o de la venta del mismo, aunque en el caso de que sólo se pueda vender es preciso tener en cuenta el grado de probabilidad asociada a los flujos procedentes de la venta. Por ejemplo, si se trata de un instrumento financiero, la probabilidad será mayor si existe un mercado activo donde se coticen.

2.2.14. Teoría de Rentabilidad

Escribano & Jiménez (2014) La rentabilidad es un concepto que mide el rendimiento que producen los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo. Consiste en comparar la renta, o beneficio generado, en relación al capital invertido, es decir sería el cociente entre ambos importes. Dependiendo el importe que se tome en concepto de beneficio o de inversión.

Se entiende por rentabilidad, a la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales humanos y financieros con el fin de obtener resultados en una entidad financiera, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchos los conceptos que se tiene, pero en sentido general se denomina rentabilidad al rendimiento obtenido en un determinado periodo de tiempo que ha sido fruto de los capitales utilizados. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtener.

Es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un “Negocio es Rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos”. (Veranando, 2012).

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. (Medina, 2010).

“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”.

“Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades”.

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. 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. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. (Kiziryan, 2015).

2.2.15. Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos, se mide dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio.

La rentabilidad económica muestra el valor del uso de los activos de la empresa, a su vez para este indicador expresa el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura de financiera. (Felez & Carballo, 2013).

Este indicador, mide la rentabilidad dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que varía por el riesgo inherente al tipo de inversión. (Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe

“El modelo de mercado surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un

difícil proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos”. Para evitar esta complejidad, Sharpe “propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente”. “Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular de la diagonal”. “Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores”. (Sharpe, 1963).

2.2.16. Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de inversión, puede descomponerse, multiplicando numerador y denominador por las ventas o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotación de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

La descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la

mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas. (Sanchez, 2002).

2.2.17. Riesgo financiero y Riesgo de Insolvencia

Según Lawrence y Chad (2012). El riesgo financiero (es el riesgo que la empresa no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras). Depende de la decisión de estructura de capital que tome la administración y esa decisión se ve afectada por el riesgo de negocio que enfrenta la empresa, cuando la empresa utiliza mayor apalancamiento financiero incrementan la proporción de financiamiento de costo fijo en su estructura de capital, aumentan los gastos fijos, se incrementa la probabilidad de insolvencia.

El administrador financiero tendrá que decir cuál es el nivel aceptable de riesgo financiero, tomando en cuenta que el incremento de los intereses financieros, está justificado cuando aumenten las utilidades de operación y utilidades por acción, como resultado de un aumento en las ventas netas.

Se corre el riesgo de la insolvencia, es decir, no tener suficiente efectivo con el cual cubrir las obligaciones que son fijas, cuando se eleva el punto de equilibrio. Los intereses hay que pagarlos. Puede que el capital de lo debido se logre refinanciar, pero los intereses son exigibles, y los bancos se vuelven más duros cuando perciben dificultades, haciéndose más exigentes en el servicio de la deuda. Sin embargo, usar más deuda que capital propio, dándose una rentabilidad mayor que el costo de los créditos,

hace que la rentabilidad de lo invertido realmente por los propietarios vaya aumentando con la mayor proporción de deuda, hasta el límite hipotético de la rentabilidad infinita, cuando una inversión que renta más del costo de fondos se acomete exclusivamente con deuda. Obviamente, las utilidades disminuyen, puesto que hay que cubrir los intereses. No obstante, esta disminución se traduce en aumento de rentabilidad a los socios, siempre y cuando haya una marginalidad positiva en el uso de fondos ajenos.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1 Definición de Micro y Pequeñas Empresas

El Artículo 4° de la Ley MYPES, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice: Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086)

Las MYPE representan un conjunto de unidades de producción cuya naturaleza, escala y características tienen la particularidad de realizar actividades puntuales de eslabonamiento de simples cuya eficiencia depende fundamentalmente de la capacidad de desarrollo humano productor.

La Pequeña y Mediana Empresa es aquella que cualquiera sea su actividad y la forma jurídica que adopte, está dirigida personalmente por sus propietarios, posee un personal reducido, no ocupa una posición dominante en el sector, no dispone de elevados recursos económicos, su cifra de facturación anual y su capital son reducidos en relación con el sector económico donde opera, no está vinculada directa o indirectamente con los grandes grupos financieros y aunque pueda tener relaciones con otras grandes empresas no depende jurídicamente de ellos. (Aguirre, 2011).

En el mismo país, se utiliza la palabra MYPES para referirse a micros y pequeñas empresas. Éstas son fundamentales dentro de la economía del Perú, ya que son generadoras del 80% del empleo del país.

Según antecedentes entregados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), mediante la Encuesta Nacional de Hogares, en la región hay alrededor de 6.2 millones de micro y pequeñas empresas, de las que, casi la totalidad, tienen menos de 10 trabajadores. (Enaho, 2011).

Niveles de ventas anuales:

La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT La pequeña empresa partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia

al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. (Ley N° 28015).

Financiamiento de las MYPES: “Los micro 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.

El especialista del Centro de Innovación y Desarrollo Emprendedor (CIDE) de la PUCP, quien indica que el rol del Estado en torno al interés es favorable. “El interés constituye un escudo fiscal, haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el Estado apoya este tipo de actividades cobrando menos Impuesto a la Renta”.

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. (Rojas, 2013).

¿Cuándo se debe buscar financiamiento? (Lizardo, 2010).

- Cuando hay oportunidad de negocio. Cuando se busca mejorar la empresa.
- Para fondear ventas futuras, cuando se tiene la certeza de que sí se va a vender. Esto se hace generalmente cuando el negocio es cíclico.
- Para oportunidades de modernización, optimización, crecimiento

Acceso al Financiamiento de las MYPES

“El Estado promueve el acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados”. “El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero”. (Ley N° 28015).

Régimen tributario de las MYPE

El Régimen Tributario facilita la tributación de las MYPE y permite que un mayor número de contribuyentes se incorpore a la formalidad. El Estado promueve campañas de difusión sobre el Régimen Tributario, en especial el de aplicación a las MYPE con los sectores involucrados. La SUNAT adopta las medidas técnicas, normativas, operativas y administrativas, necesarias para fortalecer y cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las MYPE. (Ley N° 28015).

Clasificación:

Según la propiedad:

Empresa privada: Organizada y controlada por propietarios particulares cuya finalidad es lucrativa y mercantil.

Empresa pública: Controlada por el Estado u otra corporación de derecho público cuya finalidad es el bien público.

Empresa mixta: Intervienen el Estado y particulares.

Otras formas de empresa:

Empresas de propiedad social: Cuyos propietarios son los trabajadores de las mismas el fondo de éstas van al fondo nacional de propiedad social, reciben apoyo de la corporación financiera de desarrollo.

Cooperativas: Formada por aportaciones de los socios cooperativistas, su función es similar al de las Sociedades Anónimas. (Mejía, 2009).

Según el tamaño de la Empresa:

La micro empresa: Sus dueños laboran en las misma, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados) el valor total de las ventas no excede de las 12 UIT. (Mejía, 2009).

La pequeña empresa: El propietario no necesariamente trabaja en la empresa, el número de trabajadores no excede de 20 personas, el valor total anual de las ventas no excede de las 25 UIT. (Mejía, 2009).

La mediana empresa: Número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.

La gran empresa: Su número de trabajadores excede a 100 personas. (Mejía, 2009).

III. METODOLOGÍA

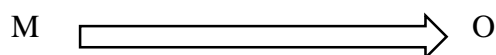
3.1 Diseño de la Investigación:

El diseño de investigación constituye el plan general del investigador para obtener respuestas a los problemas planteados. El diseño desglosa las estrategias básicas que el investigador adopta para generar información exacta e interpretable. En ese sentido el diseño de la presente investigación es no experimental y descriptivo.

La investigación no experimental.

Es aquella en la que no se controlan ni manipulan las variables del estudio. Para desarrollar la investigación, se observaron los fenómenos a estudiar en su ambiente natural, obteniendo los datos directamente para analizarlos posteriormente.

Descriptivo buscan caracterizar y especificar ciertas propiedades de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Registran, miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o fenómenos a investigar. En efecto, describir las principales variables de estudio y analizar su contexto.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

3.2 El universo y muestra

La población

La población observada a nivel de la mype INVERSIONES ISAN TORRES S.A.C que está constituida desde el año 2017, conformada por 10 trabajadores entre administrativos y vendedores de la empresa.

La Muestra

Las muestras observadas se comprenderán por los 3 socios de la mype encuestados y tomados como muestra.

3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Financiamiento: “Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible”. (Modigliani & Miller, 1958).

Rentabilidad

“La rentabilidad en la vida real, una tasa a obtener por cualquier inversión y la cual debe ser mayor a la tasa libre de riesgo que puede dar el banco si invirtiéramos ahí para compensar el riesgo que se está asumiendo”.

Operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
FINANCIAMIENTO	<p>Son algunas características de los procedimientos de los propietarios y/o gerentes de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa</p> <p>Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019.</p>	CORTO PLAZO	<ul style="list-style-type: none"> - Crédito bancario - Papeles comerciales - Línea de crédito - Cuentas por cobrar - inventarios 	<p>- ¿Usted para su financiamiento utiliza capital propio?</p> <p>a. SI b. NO</p> <p>- ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?</p> <p>a. bancaria b. no bancaria</p> <p>- ¿Cuál es el plazo de duración de su crédito que le otorga las entidades financieras?</p> <p>a. corto plazo b. largo plazo</p> <p>- ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?</p> <p>a. línea de crédito b. cta corriente c. descuento</p> <p>- ¿Qué tipo de crédito es la que más utiliza o viene practicando para contar con mayor capital para su negocio?</p> <p>a. crédito consumo b. crédito comercial c. crédito hipotecario</p> <p>- ¿A usted le otorga el crédito en los montos solicitados?</p> <p>a. siempre b. a veces c. nunca</p>
		LARGO PLAZO	<ul style="list-style-type: none"> - Hipoteca - Arrendamiento - Acciones - Bonos 	
Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición

RENTABILIDAD	Son algunas características de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019.	ECONOMIA	Descomposición de la renta económica	<p>- ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?</p> <p>a. capital de trabajo b. activo fijo c. implementación del local</p> <p>- ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años?</p> <p>a. SI b. NO</p>
		FINANCIAMIENTO	<p>- Riesgo financiero</p> <p>- Riesgo insolvente</p>	<p>- ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?</p> <p>a. SI b. NO</p> <p>- ¿Qué factor determina la rentabilidad de su empresa?</p> <p>a. buena administración b. publicidad c. promoción d. otros</p> <p>- ¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?</p> <p>a. SI b. NO</p> <p>- ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento solicitado?</p> <p>a. aumento más de 10% b. aumento en 10% c. disminuido en 10% d. disminuido más de 10%</p> <p>- ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa mejora por la buena atención que brindan?</p> <p>a.SI b. NO</p> <p>- ¿Cree usted que las estrategias de negocio, ayudó a mejorar su rentabilidad de su empresa?</p> <p>a. SI b. NO</p>

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnica

“La técnica que se utilizara en el desarrollo de este trabajo de investigación, es la revisión bibliográfica para el sustento de los antecedentes, bases teóricas y la metodología. Para el trabajo de campo la técnica a emplearse será la encuesta”.

Para ello, se tuvo que recolectar información de las diferentes fuentes como textos, revistas, libros, artículos de internet, tesis y demás fuentes documentales relacionados las características de financiamiento y rentabilidad

3.4.2. Instrumentos

“Los instrumentos que se utilizará serán: El cuestionario y la ficha Bibliográfica y de resumen”.

“Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitirán formular los resultados, las conclusiones y recomendaciones”.

3.5 Plan de análisis

“Para el análisis de los datos se tendrá en cuenta lo planteado en las bases teóricas referentes a las variables de estudio. Lo cual nos permitirá presentar por medio de tablas y gráficos estadísticos los datos obtenidos a través del instrumento el cuestionario”.

Para el procesamiento, presentación y análisis de datos. Las técnicas que se emplearan para el procesamiento estadístico será la siguiente:

Cuadro o tablas estadísticas. Los cuales nos permitirán estructurar los resultados obtenidos en cuadro y/o tablas estadísticas las que se analiza e interpreta

Gráficos estadísticos. Nos permite estructurar los resultados obtenidos en gráficos estadísticos las que se analizan e interpretan

Se adjuntarán gráficos de barra y estadística para facilitar la interpretación y comprensión de los resultados

Los cuadros estadísticos contendrán el número de casos en valores absolutos y porcentuales que corresponden a cada una de las categorías de las variables.

3.6 Matriz de consistencia

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema general</p> <p>- ¿De qué forma las oportunidades del financiamiento mejora la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C de Tingo María, 2019?</p> <p>Problema específico</p> <p>1. ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejora la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019?</p> <p>2. ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento largo plazo que mejora la</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>- Identificar las oportunidades de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>1. Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejora la rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.</p>	<p>1. Financiamiento</p> <p>4. Corto plazo</p> <p>5. Largo plazo</p> <p>2. Rentabilidad</p> <p>- Economía</p> <p>- Financiamiento</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>cuantitativa</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental descriptivo</p> <p>Población y muestra</p> <p>3 representantes</p> <p>Técnicas</p> <p>La encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>El cuestionario</p>

<p>rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019?</p> <p>3. ¿Existe relación entre el financiamiento y rentabilidad la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. - de Tingo María, 2019?</p>	<p>2. Describir las oportunidades del financiamiento a largo plazo que mejora la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.</p> <p>3. Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.</p>		
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes en la mype “Inversiones Isan Torres S.A.C” de Tingo María, 2019.

3.7. Principios éticos

Los principios éticos, “deben regir las normativas de elaboración de los proyectos de investigación para los distintos niveles de estudios y modalidad; así como para los proyectos del Instituto de Investigación”. En efecto, lo que orienta para su desarrollo están establecidos en el código de ética dado que tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad. “Ese quehacer tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias”.

Para la elaboración de este proyecto, se tendrá en cuenta los siguientes principios éticos básicos:

Protección a las personas. – “La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio”.

“En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad, por lo tanto, la información que nos brindara los representantes de los MYPE se guardara su identidad y se respetara su información proporcionada”.

Beneficencia y no maleficencia. – “Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios. Por ello, al momento de interactuar con los representantes de las MYPE no se ocasionará ningún malestar ni daño alguno”

Justicia. – “El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación”.

Integridad científica. – “La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados”.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

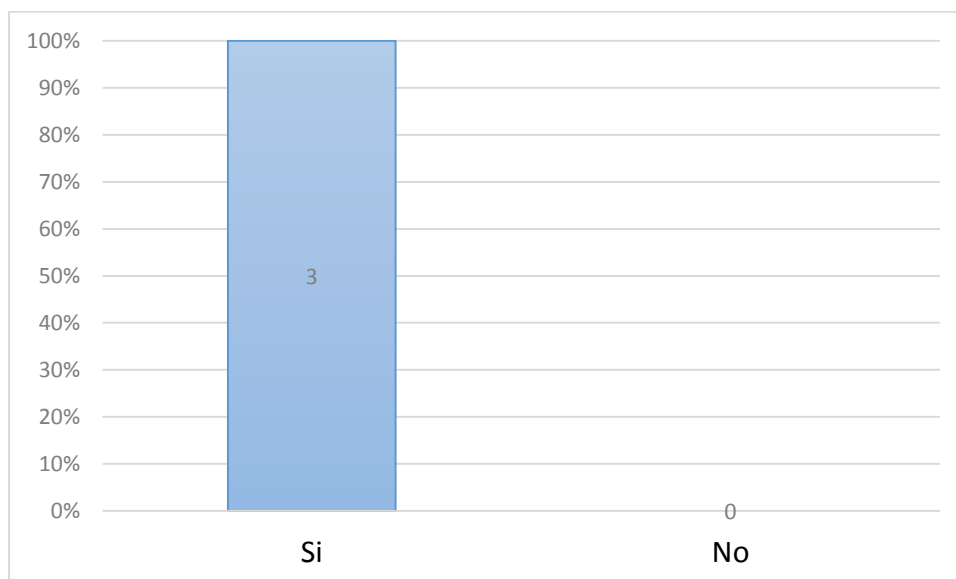
VARIABLE: FINANCIAMIENTO

Tabla 1; Usted para su financiamiento utiliza capital propio?

Cuestionario	Frecuencia	%
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 1; Usted para su financiamiento utiliza capital propio?



Fuente: Tabla 1

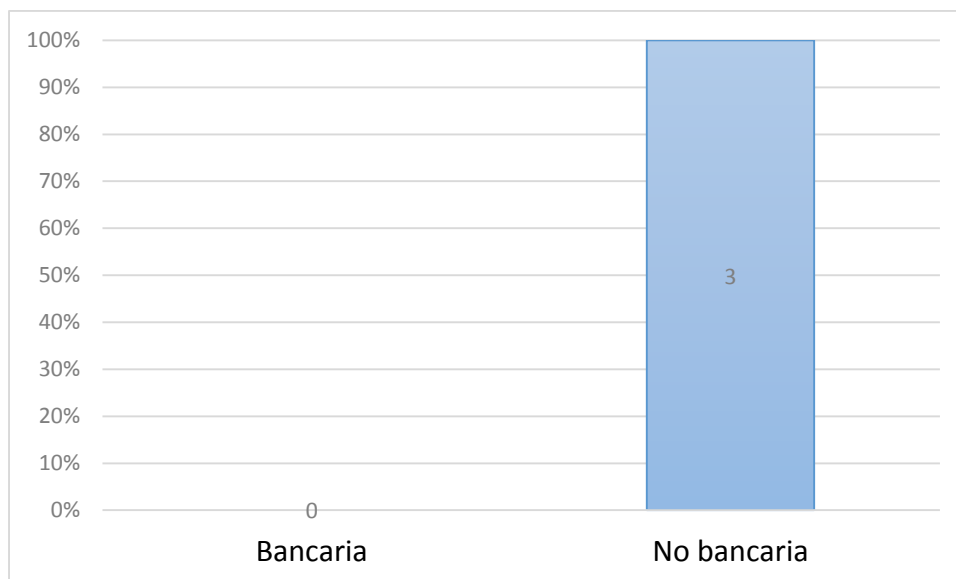
El 100% de los encuestados si utilizan capital propio para su financiamiento

Tabla 2; ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?

Cuestionario	Frecuencia	%
Bancaria	0	0%
No bancaria	3	100%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 2; ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?



Fuente: Tabla 2

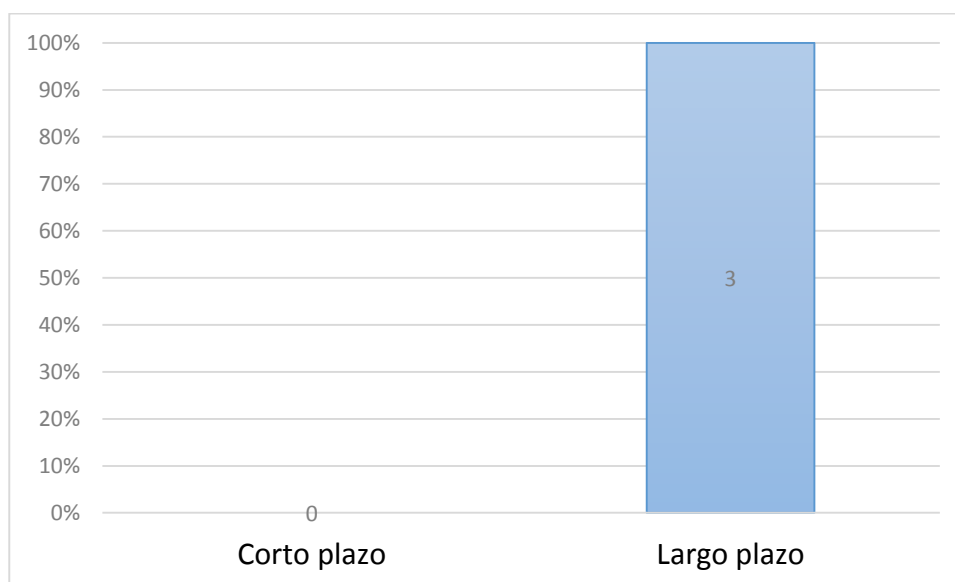
El 100% de los encuestados acuden al sistema no bancario para su financiamiento.

Tabla 3; Cuál es el plazo de duración de su crédito que le otorga las entidades financieras?

Cuestionario	Frecuencia	%
Corto plazo	0	0%
Largo plazo	3	100%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 3; Cuál es el plazo de duración de su crédito que le otorga las entidades financieras?



Fuente: Tabla 3

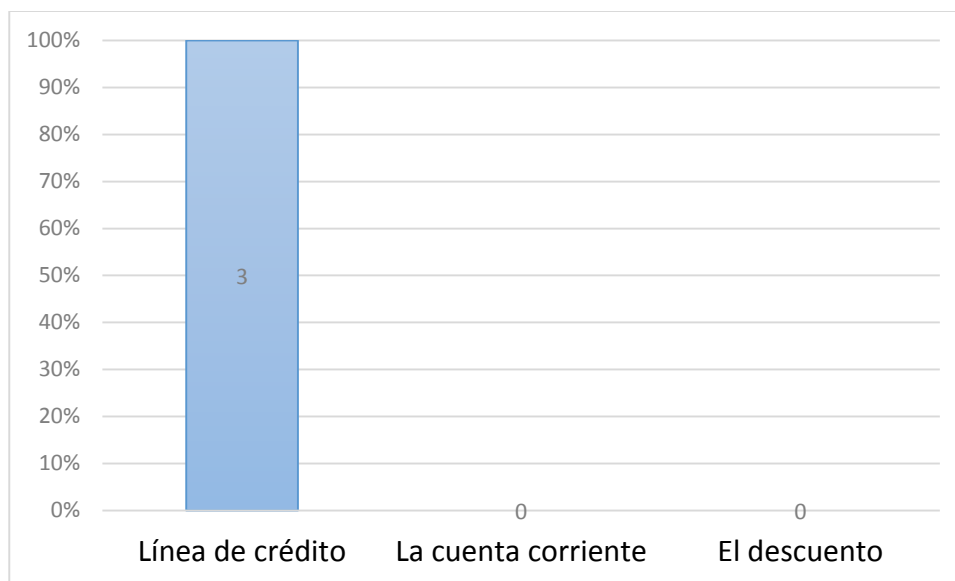
El 100% de los encuestados informan que el plazo de duración de su crédito es a largo plazo.

Tabla 4; Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?

Cuestionario	Frecuencia	%
Línea de crédito	3	100%
La cuenta corriente	0	0%
El descuento	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 4; Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?



Fuente: Tabla 4.

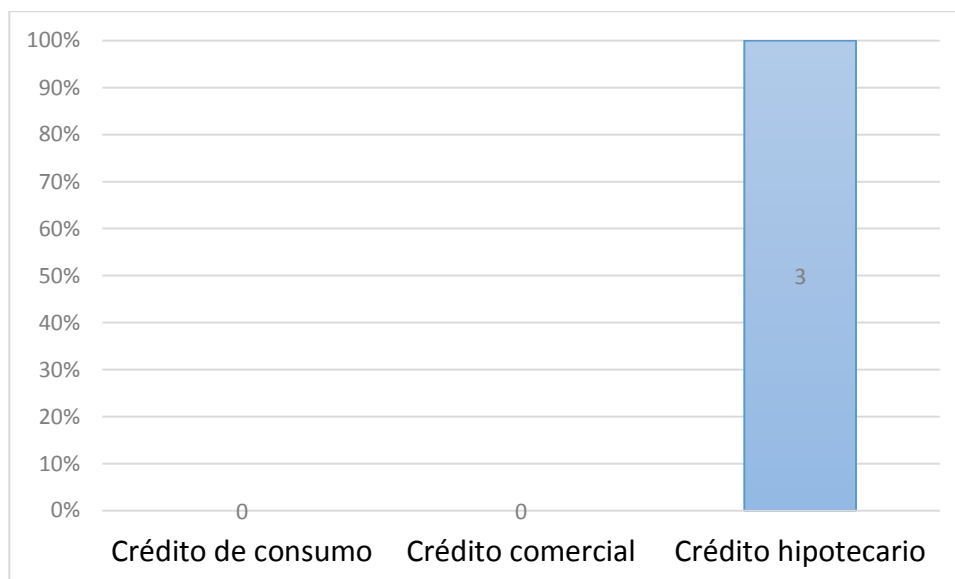
El 100% de los encuestados afirman que como instrumento financiero que su negocio utiliza es la línea de crédito.

Tabla 5; Qué tipo de crédito es la que más utiliza o viene practicando para contar con mayor capital para su negocio?

Cuestionario	Frecuencia	%
Crédito de consumo	0	0%
Crédito comercial	0	0%
Crédito hipotecario	3	100%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 5; Qué tipo de crédito es la que más utiliza o viene practicando para contar con mayor capital para su negocio?



Fuente: Tabla 5.

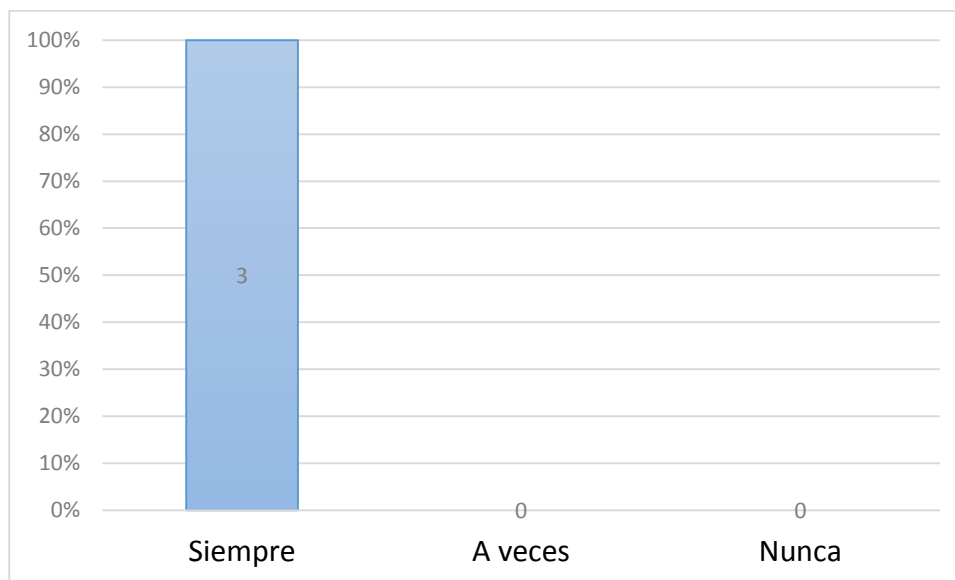
El 100% de los encuestados señalan que el tipo de crédito que más utilizan es el crédito hipotecario para contar con mayor capital.

Tabla 6¿A usted le otorga el crédito en los montos solicitados?

Cuestionario	Frecuencia	%
Siempre	3	100%
A veces	0	0%
Nunca	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 6¿A usted le otorgan el crédito con los montos solicitados?



Fuente: Tabla 6

El 100% de los encuestados mencionan que siempre le otorgan créditos con los montos solicitados.

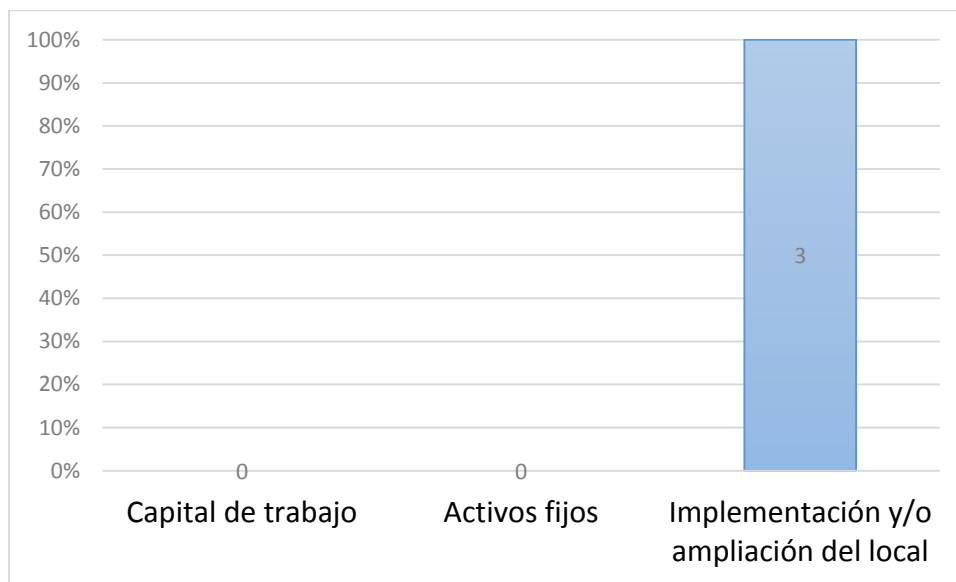
VARIABLE: RENTABILIDAD

Tabla 7; En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?

Cuestionario	Frecuencia	%
Capital de trabajo	0	0%
Activos fijos	0	0%
Implementación y/o ampliación del local	3	100%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 7; En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?



Fuente: Tabla 7

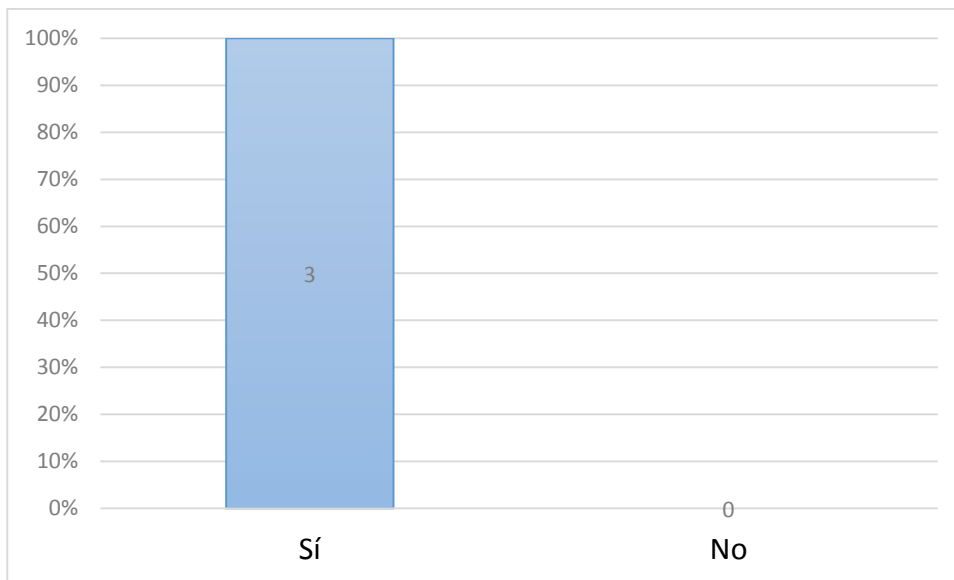
El 100% de los encuestados mencionan que el crédito financiero está invertido en la implementación y/o ampliación del local.

Tabla 8: Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años?

Cuestionario	Frecuencia	%
Sí	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 8: Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años?



Fuente: Tabla 8.

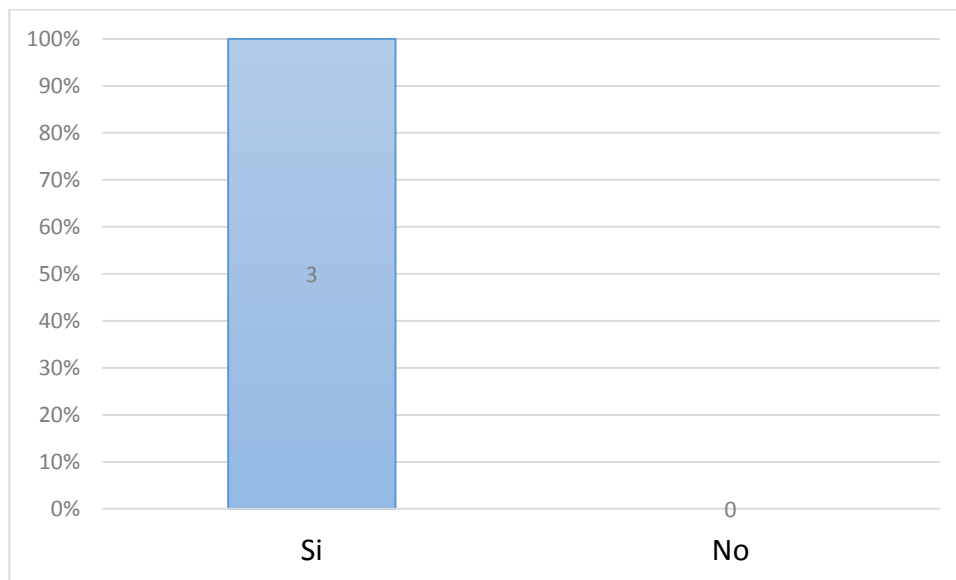
El 100% de los encuestados afirman que la rentabilidad ha mejorado en los dos últimos años.

Tabla 9: Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 9: Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?



Fuente: Tabla 9

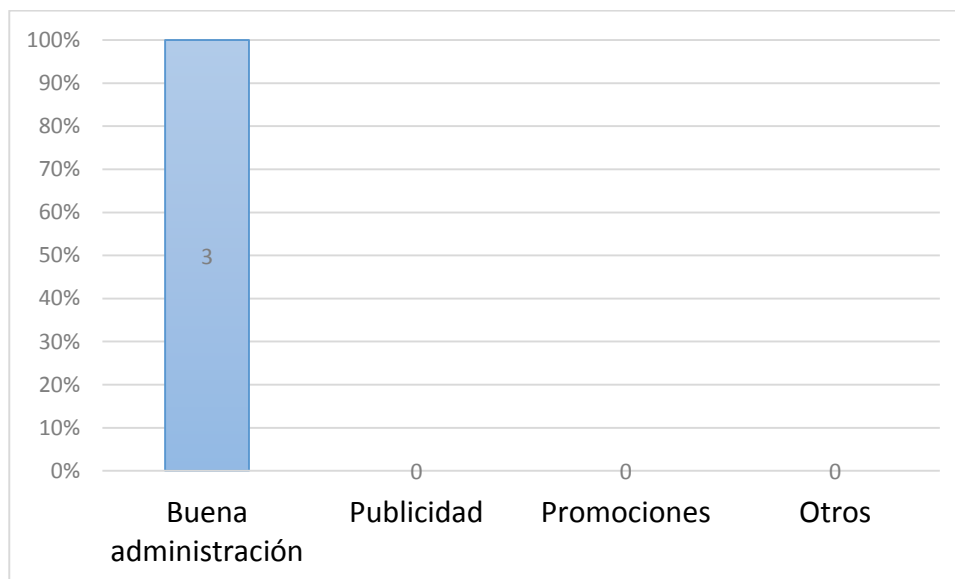
El 100% de los encuestados afirman que ha mejorado su rentabilidad de la empresa por el financiamiento recibido.

Tabla 10 ¿Qué factor determina la rentabilidad de su empresa?

Cuestionario	Frecuencia	%
Buena administración	3	100%
Publicidad	0	0%
Promociones	0	0%
Otros	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 10 ¿Qué factor determina la rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla 10.

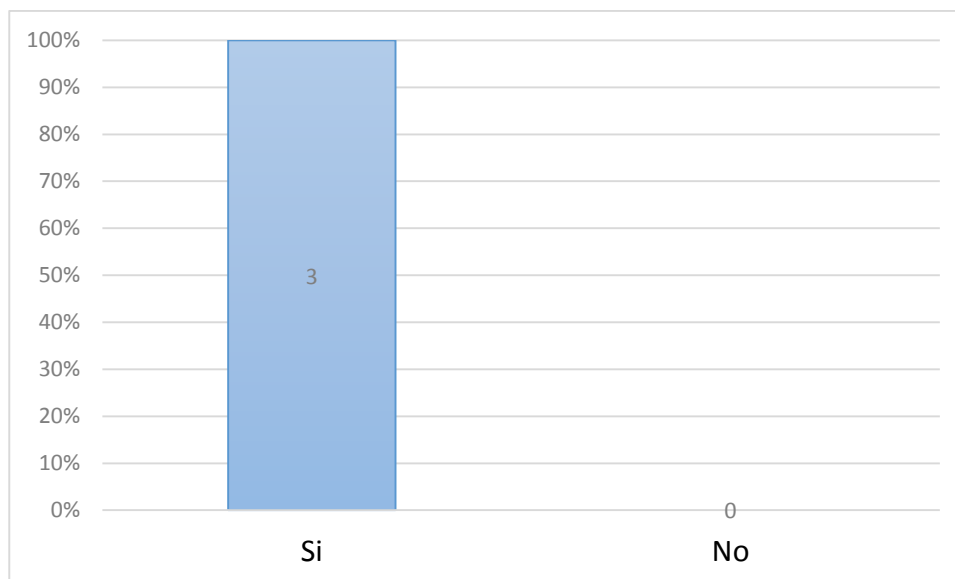
El 100% de los encuestados indican que una buena administración es el factor que determina su rentabilidad.

Tabla 11; Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 11; Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?



Fuente: Tabla 11

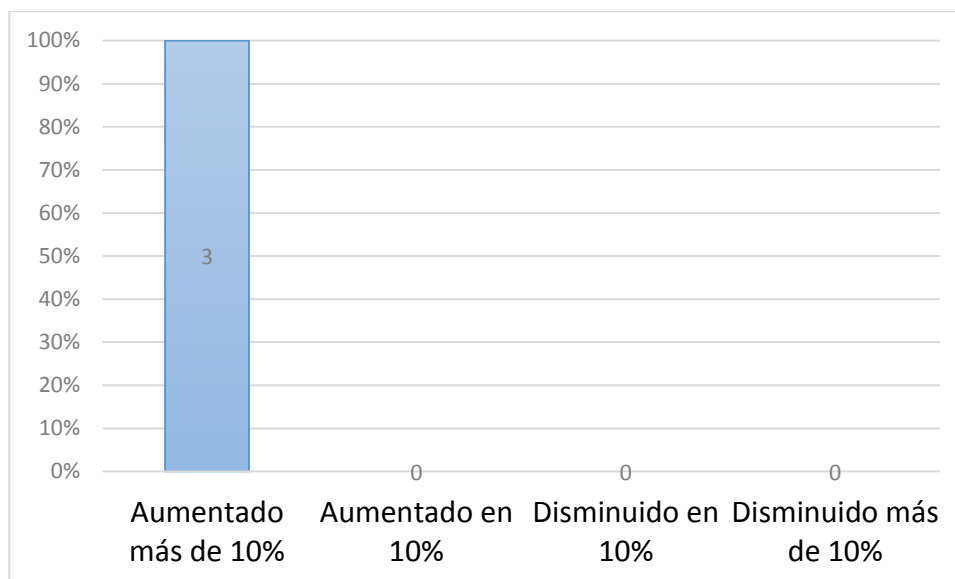
El 100% de los encuestados informan que utilizan un criterio para medir su rentabilidad.

Tabla 12; En qué medida ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento solicitado?

Cuestionario	Frecuencia	%
Aumentado más de 10%	3	100%
Aumentado en 10%	0	0%
Disminuido en 10%	0	0%
Disminuido más de 10%	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 12; En qué medida ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento solicitado?



Fuente: Tabla 12.

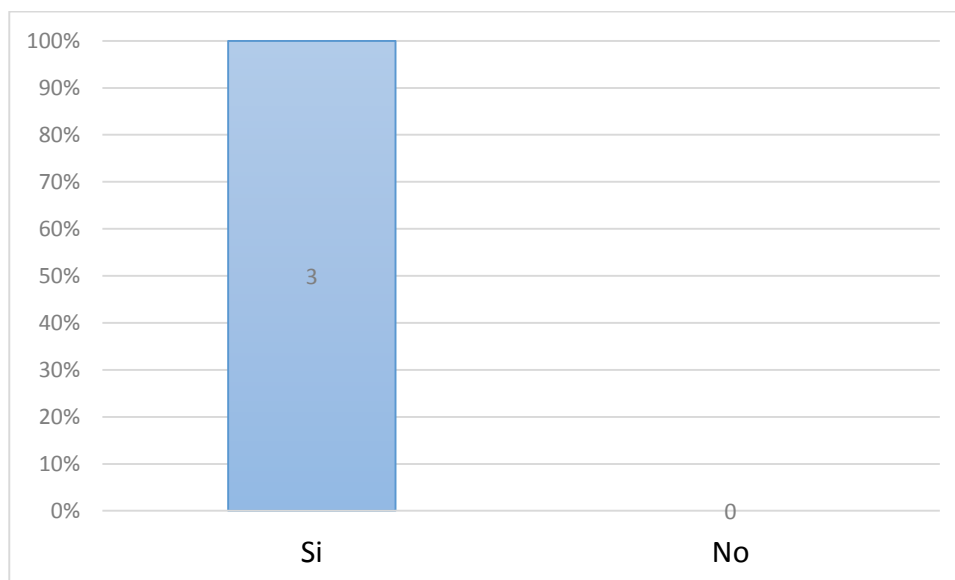
El 100% de los encuestados informan que en medida ha aumentado más de 10% su rentabilidad por el financiamiento solicitado.

Tabla 13; Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa mejora por la buena atención que brindan?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 13; Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa mejora por la buena atención que brindan?



Fuente: Tabla 13.

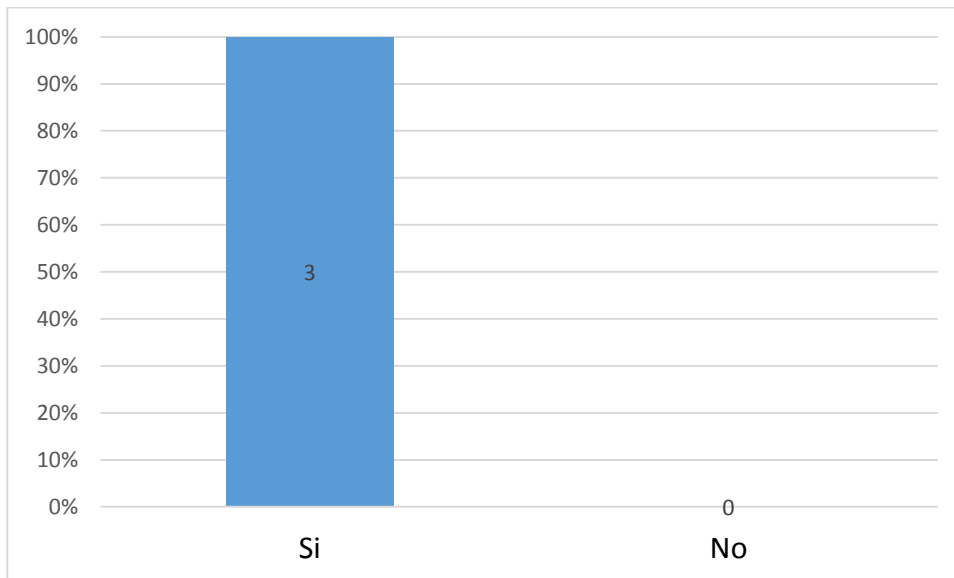
El 100% de los encuestados afirman que mejoró la rentabilidad por la buena atención que brindan.

Tabla 14; Cree usted que la estrategia de negocio ayudó a mejorar su rentabilidad de su empresa?

Cuestionario	Frecuencia	%
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Encuestado aplicada a los representantes legales de la MYPES.

FIGURA 14; Cree usted que la estrategia de negocio ayudó a mejorar su rentabilidad de su empresa?



Fuente: Tabla 14.

El 100% de los encuestados informan que creen en la estrategia de su negocio y que ayudó a mejorar la rentabilidad de la empresa.

5.2 Análisis de Resultados

Respecto al financiamiento

El 100% de los encuestados si utilizan capital propio para su financiamiento (ver tabla 1). El 100% de los encuestados acuden al sistema no bancario para su financiamiento (ver tabla 2). El 100% de los encuestados informan que el plazo de duración de su crédito es a largo plazo (Ver tabla 3). El 100% de los encuestados afirman que como instrumento financiero que su negocio utiliza es la línea de crédito (ver tabla 4). El 100% de los encuestados señalan que el tipo de crédito que más utilizan es el crédito hipotecario para contar con mayor capital (ver tabla 5). El 100% de los encuestados mencionan que siempre le otorgan créditos con los montos solicitados (ver tabla 6). El 100% de los encuestados mencionan que el crédito financiero está invertido en la implementación y/o ampliación de local (ver tabla 7).

Respecto a la rentabilidad

El 100% de los encuestados afirman que la rentabilidad ha mejorado en los dos últimos dos años (ver tabla 8). El 100% de los encuestados afirman que ha mejorado su rentabilidad de la empresa por el financiamiento recibido (ver tabla 9). El 100% de los encuestados indican que una buena administración es el factor que determina la rentabilidad (ver tabla 10). El 100% de los encuestados informan que utilizan un criterio para medir su rentabilidad (ver tabla 11). El 100% de los encuestados informan que en medida ha aumentado más de 10% su rentabilidad por el financiamiento solicitado (ver tabla 12). El 100% de los encuestados afirman que mejoró la rentabilidad por la buena atención que brindan (ver tabla 13). El 100% de los

encuestados informan creen que la estrategia de negocio ayuda a mejorar su rentabilidad de la empresa (ver tabla 14).

V. CONCLUSIONES

Finalizada la investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

1. **Objetivo específico.** Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejora la rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.
El financiamiento a corto plazo les da la oportunidad de flexibilizar en cuanto a la satisfacción de las necesidades pequeñas que tiene la empresa y a un bajo costo.
2. **Objetivo específico.** Describir las oportunidades del financiamiento a largo plazo que mejora la rentabilidad de la mype del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.
El financiamiento a largo plazo les da oportunidad de adquirir liquidez por la empresa con un tiempo más amplio a pagar la deuda obtenida, y la posibilidad de capitalizar.
3. **Objetivo específico.** Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad de la mypes del sector comercio del Perú, rubro abarrotes: caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C. de Tingo María, 2019.
La rentabilidad del patrimonio está influenciada por la política financiera de la empresa adquiriendo un financiamiento que aumenta la rentabilidad esperada por los accionistas, pero también aumenta el riesgo.

6.1 PROPUESTA

Luego de desarrollar la tesis puedo decir que he llegado a determinar ciertos puntos que son importantes para un mejor desenvolvimiento y crecimiento en caso de llevarse a efectuar.

- Propongo la implementación de un nuevo punto de acceso por la parte trasera del establecimiento para el buen desplazamiento del público permitiendo dinamizar el ingreso y salida mejorando el servicio del cliente, para ello se obtuvo una proforma costando una puerta de 1500 soles, para eso se obtendrá como financiamiento a corto plazo el crédito comercial para la compra de los materiales y el financiamiento propio para el pago de la mano de obra.
- Respecto al financiamiento a largo plazo recibido debe evaluarse la rentabilidad obtenida para realizar una inversión en apertura de una sucursal en Aucayacu.
- Propongo financiamiento a largo plazo en una entidad financiera con una tasa de interés menor a la propuesta por los bancos, la cual dan las cajas municipales, para invertir en infraestructura y mercadería la cual conllevará a una apertura de una sucursal y seguir tomando rentabilidad para hacer frente al préstamo

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Díaz Quispe, D. (2017). Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las MYPES del centro comercial de Gamarra, año 2017. Lima-Perú.

MEJIA MIRAVAL, .. (2018). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD, DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS. HUÁNUCO – PERÚ .

Ruíz Alvarado, P., & Jussara Margarita Ruíz Orbe, J. (2015). TIPO DE FINANCIAMIENTO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE CALZADO DE LA. TARAPOTO-PERÚ.

Acuña, Y. G. (2014). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013”. Pucallpa : <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.

Alhuay, R. M. (2017). Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho , 2013 - 2015. Ayacucho- Peru: http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

ANCHAPURI QUISPE , M. (2017). INANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DEL NUEVO PROGRESO- TOCACHE, 2017. TOCACHE-PERÚ.

Coronel, S. V. (2016). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO HOTELERIA EN LA

PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, PERIODO 2016. TINGO MARÍA:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1432/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VENTURO_CORONEL_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

DORREGARAY, K. S. (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas en el distrito de Mazamari, 2016. PUCALLPA:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1185/MYPES_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_DORREGARAY_SALVATIERRA_KARLA_SORHEY.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Fatama Saldaña José Esteban , J. (2016). “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas. Iquitos- Perú.

financiamiento, ". d. (2017). Clasificaciones, Enciclopedia . Obtenido de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Guerra, O. C. (2016). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN, Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO MUEBLERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO – TINGO MARÍA, PERÍODO 2016. Tingo María :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1807/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CACHIQUE_GUERRA_OLMEDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Hernandez Sampieri, R. (2006). METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CIENTIFICA. MEXICO: MACGRAWHILL.

Herrera, I. E. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas del distrito de Yarinacocha, 2016”. PUCALLPA:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2647/FINANCIAMIENTO_MICRO%20_Y%20_PEQUENAS_EMPRESAS_AVENDANO_HERRERA_LUCERO%20_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

MIRANDA ALHUAY, R., & MUCHA BAÑICO, E. (2017). “Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la. Ayacucho - Perú.

Molina, A. d. (9 de agosto de 2016). fuentes de financiamiento . Obtenido de conexionesan: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

- Ñauta, A. M. (2015). Analisis y alternativas para financiamiento de Mypes a travez de cooperativas de ahorro y credito en el Azuay. Cuenca - Ecuador :
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>.
- Pita Fernández, S., Pértegas Díaz, S. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa .
 Coruña (España) .
- Reategui, A. D., & Vidales, R. M. (2017). Caracterizacion del financiamiento , captacion y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio , rubro compra y venta de abarrotes del distrito de belem , 2016. Iquitos - peru:
<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/339/RE%C3%81TEGUI-VIDALES-1-Trabajo-Characterizaci%C3%B3n.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Rodriguez. (2011). Guia de investigacion Cientifica. Lima-Peru: Talleres Graficos de Punto y Grafia S.A.C.
- ROJAS, J. (2015). FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PyME EN LA ARGENTINA. BUENOS AIRES:
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf.
- SANCHEZ LUNA, L. (2018). EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR. HUANUCO – PERÚ.
- Tello, R. d. (2016). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DE LA PROVINCIA DE LEONCIO PRADO- TINGO MARIA,PERÍODO 2015 – 2016. Tingo María :
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.
- Vargas. (2018). caracterizacion del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el merado central de nicrupampa distrito de independencia, 2016. Huaraz Peru:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4903/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VARGAS_VALENTIN_LISBETH_MIRIAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

ANEXO N°01



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

**Cuestionario aplicado a los propietarios, gerentes o representantes legales de las
MYPES del ámbito de estudio**

**El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y
pequeña empresa para desarrollar en el trabajo denominada propuestas de mejora de
los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector
comercio del Perú, rubro abarrotos caso empresa Inversiones Isan Torres S.A.C de
Tingo María, 2019.**

La investigación que usted proporciona será utilizada solo para fines académicos de
investigación por lo que se agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestado.....fecha / / .

Encuestador:

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

1. ¿Usted para su financiamiento utiliza capital propio?
a) Si b) No
2. ¿Usted para su financiamiento acude al sistema financiero?
a) Bancaria b) No bancaria
3. ¿Cuál es el plazo de duración de su crédito que le otorga las entidades financieras?
a) Corto plazo b) Largo plazo
4. ¿Cuál es el instrumento financiero que su negocio utiliza?
a) Línea de crédito b) La cuenta corriente c) El descuento
5. ¿Qué tipo de crédito es la que más utiliza o viene practicando para contar con mayor capital para su negocio?
a) Crédito de consumo b) Crédito comercial c) Crédito hipotecario
6. ¿A usted le otorga el crédito en los montos solicitados?
a) Siempre b) A veces c) Nunca
7. ¿En que invirtió el crédito financiero que usted obtuvo?
a) Capital de trabajo
b) Activos fijos
c) Implementación y/o ampliación del local

VARIABLE: RENTABILIDAD

8. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los dos últimos años?
a) Si b) No
9. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?
a) Si b) No
10. ¿Qué factor determina la rentabilidad de su empresa?
a) Buena administración b) Publicidad
c) Promociones d) Otros
11. ¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?
a) Si b) No

12. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad por el financiamiento solicitado?

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

13. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa mejora por la buena atención que está brindando?

- a) Si
- b) No

14. ¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudo a mejorar su rentabilidad de su empresa?

- a) Si
- b) No

ANEXO N°02





Reporte de Ficha RUC
INVERSIONES ISAN TORRES S.A.C.
20602568165

Lima, 31/10/2019

Información General del Contribuyente

Código y descripción de Tipo de Contribuyente	39 SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	24/10/2017
Fecha de Inicio de Actividades	01/01/2018
Estado del Contribuyente	ACTIVO
Dependencia SUNAT	0193 - O.Z.HUANUCO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	HABIDO
Emisor electrónico desde	13/04/2018
Comprobantes electrónicos	FACTURA (desde 13/04/2018),BOLETA (desde 13/04/2018)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	-
Tipo de Representación	-
Actividad Económica Principal	4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Actividad Económica Secundaria 1	---
Actividad Económica Secundaria 2	---
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	MANUAL
Sistema de Contabilidad	MANUAL
Código de Profesión / Oficio	-
Actividad de Comercio Exterior	SIN ACTIVIDAD
Número Fax	-
Teléfono Fijo 1	-
Teléfono Fijo 2	-
Teléfono Móvil 1	62 - 971074853
Teléfono Móvil 2	-
Correo Electrónico 1	IsanTorres_Inversiones@hotmail.com
Correo Electrónico 2	-

Domicilio Fiscal

Actividad Económica Principal	4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Departamento	HUANUCO
Provincia	LEONCIO PRADO
Distrito	RUPA-RUPA
Tipo y Nombre Zona	--- CENT. TINGO MARIA
Tipo y Nombre Vía	AV. ANTONIO RAIMONDI
Nro	999

Km	-
Mz	-
Lote	-
Dpto	-
Interior	-
Otras Referencias	FRENTE GRIFO ESPINOZA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	ALQUILADO

Datos de la Persona Natural / Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR,PP	09/10/2017
Número de Partida Registral	11042891
Tomo/Ficha	-
Folio	-
Asiento	-
Origen de la Entidad	NACIONAL
País de Origen	-

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/01/2018	-	-	-
IGV - LIQUI COMPRA-RETENCIONES	14/03/2018	-	-	-
RETENC. RTA. LIQUIDAC. COMPRAS	14/03/2018	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/05/2018	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	15/03/2018	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2019	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	15/03/2018	-	-	-
SNP - LEY 19990	15/03/2018	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 22965371	TORRES CARDENAS NEMECIO	GERENTE GENERAL	31/07/1964	09/10/2017	-
	Dirección		Ubigeo	Teléfono	Correo
	— CENT. TINGO MARIA AV. RAIMONDI 808(COSTADO GRIFO RIOS)		HUANUCO LEONCIO PRADO RUPA-RUPA	10 -	-

Otras Personas Vinculadas							
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 22965371	TORRES CARDENAS NEMECIO	SOCIO	31/07/1964	09/10/2017	-	50.440000000	
	Dirección		Ubigeo	Teléfono	Correo		
	— CENT. TINGO MARIA AV. RAIMONDI 808 (COSTADO GRIFO RIOS)		HUANUCO LEONCIO PRADO RUPA-RUPA	10 -	-	-	-
	País de Residencia		País de Constitución				
-	-	-	-	-	-	-	

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 46283147	TORRES MEZA LUIS ALEXANDER	SOCIO	22/04/1990	09/10/2017	-	24.780000000	
	Dirección		Ubigeo	Teléfono	Correo		
	---		---	--	-	-	-
	País de Residencia		País de Constitución				
-	-	-	-	-	-	-	

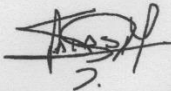
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 70761147	TORRES MEZA SERGIO ALEJANDRO	SOCIO	08/08/1994	09/10/2017	-	24.780000000	
	Dirección		Ubigeo	Teléfono	Correo		
	---		---	--	-	-	-
	País de Residencia		País de Constitución				
-	-	-	-	-	-	-	

Dependencia SUNAT: O.Z.HUANUCO-MEPECO

Fecha: 31/10/2019

Hora: 14:06

Página 4 de 4



Jefe del área de Servicios
SUNAT

Sr. Contribuyente, al solicitar el presente Reporte Electrónico, debe tener en cuenta lo siguiente:

- La información mostrada corresponde a lo registrado por usted a través de SUNAT Operaciones en Línea.
- El máximo de reportes a ser generados por día es TRES (03). A partir del 4to reporte, se toma el último reporte generado. La generación del reporte en el día siempre muestra los datos registrados hasta el día anterior.
- Es importante que, para efectos de mantenerlo informado sobre sus obligaciones y facilidades, actualice sus datos en el RUC, como correo electrónico, teléfono fijo y teléfono celular.
- Puede validar y visualizar el reporte electrónico generado a través del código QR ubicado en la parte inferior derecha del presente documento o colocando la siguiente dirección en la barra del navegador:

<https://www.sunat.gob.pe/cl-ti-itreporteec-visor/reporteec/reportecertificado/descarga?doc=f326G7%2B%2BefLom2tOkIcTunJZWcmZQsZqDSY1wlMgZmXJ8%2BP%2FmUnn1f2HmSYrw2FNFc8irqWXqD2098j7%2BXp%2BC1Y5kEpgqq%2FNGAxPUXfX1wl%3D>



