



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO
ABARROTES DE LA CIUDAD DE PANAÓ, 2018”**

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

AUTOR:

Bach. GENEN SALOME LEON BERNA

ASESOR:

Mgtr. Econ. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO-PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO
ABARROTES DE LA CIUDAD DE PANAÑO, 2018”**

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

AUTOR:

Bach. GENEN SALOME LEON BERNA

ASESOR:

Mgtr. Econ. ROGER A. BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO-PERÚ

2019

Título de tesis

“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO/ABARROTOS DE LA CIUDAD DE PANAÑO, 2018”

FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

.....
Dra. RODRIGUEZ CRIBILLEROS ERLINDA ROSARIO
PRESIDENTE

.....
Magtr. CPC. PARDAVE BRANCACHO JULIO VICENTE
MIEMBRO

.....
Magtr. CPC. SINCHE ANAYA AIICHIRA YELMA
MIEMBRO

Agradecimiento

Agradezco a Dios por darme una hermosa vida y también por darme unas hermosas familias integradas Por mi padre y mi madre. Y dar gracias por el apoyo Incondicional.

Así mismo también dar gracias a todo los profesores de la Facultad de ciencias contables financieras y administrativas darnos la educación y enseñarnos.

Dedicatoria

A Dios.

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr Mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

También este esfuerzo se lo dedico a mi persona por averme esforzado durante el año que estuve En la Universidad, así como también va dedicado a mis lindos y hermosas padres y a toda mi familia Por su apoyo incondicional.

Resumen

El presente informe final de investigación titulado “influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de Panao, 2018” teniendo como enunciado de la investigación ¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, periodo-2018?, como objetivo general, fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro/ abarrotes de la ciudad de panao, 2018. El estudio de la investigación fue de tipo cuantitativo de nivel fue descriptivo con un diseño de investigación se utilizó no experimental-correlacional descriptivo. Se trabajó con la totalidad de la población, de la mismas utilizando como muestra de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de Panao, como muestreo se utilizó el muestreo no probabilístico intencional, ya que fue por la necesidad del investigador. Para la prueba y determinar el grado de incidencia. Los resultados demostraron que entre la variable del financiamiento y la variable rentabilidad y su influencia su relación es positiva moderada tras los resultados analizados. Finalmente, la principal conclusiones de la investigación, financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.

Palabras claves: financiamiento, rentabilidad

Abstract

This final research report entitled "Influence of financing on the profitability of micro and small enterprises in the sector trade / grocery sector of the city of panao, period-2018" as a statement of the research How does financing influence profitability of the micro and small businesses in the sector of the grocery business in the city of panao, period-2018 ?, as a general objective, is to determine the influence of financing on the profitability of micro and small businesses in the sector of commerce / groceries in the city of panao period-2018. The study of the quantitative level was descriptive with a non-experimental-descriptive research design. We worked with the whole population, using as sample of the micro and small businesses of the sector trade / grocery of the city of panao, as sampling was used the intentional non-probabilistic sampling, since it was the need of the investigator. For the test and determine the degree of incidence. The results showed that between the variable of financing and the variable profitability and its influence, its relation is positive moderate after the results analyzed. Finally, the main conclusions of the research, financing positively influences the profitability of the micro and small companies of the sector trade / grocery of the city of panao period-2018.

Keywords: financing, profitability

Contenido

| | |
|---|-------------|
| <u>Título de tesis</u> | <u>iii</u> |
| <u>FIRMA DEL JURADO Y ASESOR</u> | <u>iv</u> |
| <u>Agradecimiento</u> | <u>v</u> |
| <u>Dedicatoria</u> | <u>vi</u> |
| <u>Resumen</u> | <u>vii</u> |
| <u>Abstract</u> | <u>viii</u> |
| <u>Contenido</u> | <u>ix</u> |
| <u>Índice de gráficos, tablas y cuadros</u> | <u>xiii</u> |
| <u>Cuadro</u> | <u>xiii</u> |
| <u>Gráficos</u> | <u>xiii</u> |
| <u>I. Introducción</u> | <u>14</u> |
| <u>II. Revisión de literatura</u> | <u>18</u> |
| <u>2.1 Antecedentes</u> | <u>18</u> |
| <u>2.1.1. Antecedentes internacionales</u> | <u>18</u> |
| <u>2.1.2. Antecedentes nacionales</u> | <u>20</u> |
| <u>2.1.3. Antecedentes locales y regionales</u> | <u>25</u> |
| <u>2.2 Bases teóricas de la investigación</u> | <u>29</u> |
| <u>2.2.1 Teoría Financiamiento</u> | <u>29</u> |

| | |
|---|-----------|
| <u>Tipos de financiación</u> | <u>33</u> |
| <u>Plazos de financiamiento</u> | <u>34</u> |
| <u>Tipos de financiamientos a largo plazo</u> | <u>35</u> |
| <u>Tipos de financiamiento bancario</u> | <u>36</u> |
| <u>Principales instituciones que otorgan crédito a la MYPE</u> | <u>38</u> |
| <u>Cuadro comparativo de intereses de entidades financieras existentes en la ciudad de Panao.</u> | |
| <u>41</u> | |
| <u>Cuadro N° 1</u> | <u>41</u> |
| <u>2.2.2 Teoría Rentabilidad</u> | <u>41</u> |
| <u>Tipos de rentabilidad</u> | <u>44</u> |
| <u>Los indicadores de rentabilidad</u> | <u>45</u> |
| <u>El tiempo en que se calculan:</u> | <u>46</u> |
| <u>2.2.3 Teoría de las MYPES</u> | <u>46</u> |
| <u>Características de las MYPE:</u> | <u>48</u> |
| <u>Tipología de las MYPES:</u> | <u>48</u> |
| <u>MYPE según actividad económica</u> | <u>49</u> |
| <u>Cuadro comparativo de las MYPES</u> | <u>51</u> |
| <u>Cuadro n°2</u> | <u>51</u> |
| <u>2.3 Marco conceptual</u> | <u>51</u> |
| <u>2.3.1 Financiamiento</u> | <u>51</u> |

| | | |
|-------|---|-----------|
| 2.3.2 | <u>Rentabilidad</u> | <u>53</u> |
| 2.3.3 | <u>MYPES</u> | <u>55</u> |
| III. | <u>Hipótesis</u> | <u>57</u> |
| IV. | <u>Metodología</u> | <u>58</u> |
| 4.1 | <u>Diseño de la investigación</u> | <u>58</u> |
| | <u>Tipo de investigación</u> | <u>58</u> |
| | <u>Nivel de investigación</u> | <u>58</u> |
| | <u>Diseños de la investigación</u> | <u>58</u> |
| 4.2 | <u>Población y muestra</u> | <u>59</u> |
| | <u>Población</u> | <u>59</u> |
| | <u>Muestra</u> | <u>59</u> |
| 4.3 | <u>Definición y operacionalización de variables e indicadores</u> | <u>60</u> |
| 4.4 | <u>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</u> | <u>62</u> |
| | <u>Técnicas</u> | <u>62</u> |
| | <u>Instrumentos</u> | <u>62</u> |
| 4.5 | <u>Plan de análisis</u> | <u>62</u> |
| 4.6 | <u>Matriz de consistencia</u> | <u>63</u> |
| 4.7 | <u>Principios éticos</u> | <u>64</u> |
| V. | <u>Resultados</u> | <u>66</u> |
| 4.8 | <u>Resultados</u> | <u>66</u> |

| | |
|---|----|
| <u>Financiamiento de las MYPES</u> | 66 |
| <u>Rentabilidad</u> | 76 |
| 4.9 <u>Análisis de resultados</u> | 83 |
| <u>En cuanto a las MYPES</u> | 83 |
| <u>En cuanto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas</u> | 84 |
| <u>En cuanto a rentabilidad de las MYPES</u> | 87 |
| VI. <u>Conclusiones</u> | 89 |
| VII. <u>Recomendaciones</u> | 91 |
| VIII. <u>Aspectos complementarios</u> | 93 |
| <u>Referencias bibliográficas</u> | 93 |
| <u>Bibliografía</u> | 93 |
| <u>Anexos</u> | 98 |

Índice de gráficos, tablas y cuadros

Cuadro

| | |
|---|----|
| Cuadro N° 1 Cuadro comparativo de intereses de entidades financieras existentes en la ciudad de panao..... | 41 |
| Cuadro N° 2 Cuadro comparativo de las MYPES..... | 51 |
| Cuadro N° 3 Cuadro población..... | 59 |
| Cuadro N° 4 Definición y operacionalizacion de variables e indicadores financiamiento..... | 60 |
| Cuadro N° 5 Definición y operacionalizacion de variables e indicadores rentabilidad..... | 61 |
| Cuadro N° 06 Matriz de consistencia..... | 63 |

Gráficos

| | |
|--|----|
| Grafico N° 01. ¿Su empresa pertenece a un régimen empresarial?..... | 66 |
| Grafico N° 02 ¿Años en el ámbito comercial?..... | 67 |
| Grafico N° 03 ¿Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor?..... | 68 |
| Grafico N° 04 ¿Alguna vez adquirió un crédito financiero para incrementar su negocio?..... | 69 |
| Grafico N° 05 ¿cree usted que el financiamiento influye en la obtención de la rentabilidad en las MYPES del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de panao?..... | 70 |
| Grafico N° 06 ¿la empresa que usted dirige cuenta con financiamiento?..... | 71 |
| Grafico N° 07 ¿A qué entidad solicita financiamiento?..... | 72 |
| Grafico N° 08 ¿Cuál es el plazo de financiamiento que adquirió?..... | 73 |
| Grafico N° 09 ¿Usted considera que son adecuados los intereses que cobran las entidades financieras?..... | 74 |
| Grafico N° 10. ¿Dificultades al solicitar el financiamiento?..... | 75 |

| | | |
|----------------------|--|----|
| Grafico N° 11 | ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?..... | 76 |
| Grafico N° 12 | ¿Cree usted que su MYPE realizo la adecuada utilización de los recursos económicos para obtener beneficios?..... | 77 |
| Grafico N° 13 | ¿consideras que las ventas de su negocio?..... | 78 |
| Grafico N° 14 | ¿utiliza información financiera para la toma de decisiones?..... | 79 |
| Grafico N° 15 | ¿el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa?..... | 80 |

I. Introducción

Este informe final de investigación titulado “influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018”.

En la actualidad las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación por que aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principal mente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional. (Barraza, 2014)

Las MYPES cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad. (Dongo, 2018)

Las micro y pequeñas empresas (MYPES) son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas (1 a 10 trabajadores) y solo 0.2% pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. Según la Sociedad de Comercio Exterior (COMEXPERÚ) En junio 2017 se aprobó un Fondo para Fortalecimiento Productivo MYPES (FORPRO) para permitirles financiar capital de trabajo, sin embargo, fracasó por la exigencia de formalización y de pertenecer al régimen tributario o general del Impuesto a la Renta. Otro fondo denominado Crecer ha sido incluido en el pedido de facultades legislativas que financiaría las MYPES sin previo requisito de formalidad, cuyo procesamiento sería muy complicado, y todavía no ha implementado. Un reciente proyecto del Ministerio de Trabajo ofreciendo una ley laboral juvenil para MYPES promoviendo contrataciones formales indefinidas, no muestra indicios de concretarse. (Dongo, 2018)

Según, **(Aguilar)** Las pequeñas y microempresas en el Perú tienen importantes repercusiones económicas y sociales para el proceso de desarrollo nacional. En efecto, constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el país, crea empleo alrededor del 75% de la Población Económicamente Activa (PEA) y genera riqueza en más de 45% del Producto Bruto Interno.

La ciudad de Panao existen establecimientos de negocios conocidos como MYPES en el rubro de abarrotes. La mayoría está ubicado dentro de la ciudad donde genera mucho empleo, sin embargo se desconoce si dichas MYPES acceden o no a un financiamiento a terceros, o si dicha capital de trabajo es otorgado por un entidades

bancarios y no bancarios, si son rentables o no. Es por ello el presente informe final de investigación de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro/abarrotes, a través de estudios, encuestas se recolectara informaciones para obtener los datos necesarios que nos va servir de mucha ayuda para conocer sobren la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro/abarrotes. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación fue el siguiente: **¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comerciό rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018?**, se planteó como objetivos generales los siguiente:

Determinar de qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de panao, 2018.

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

- 1) Determinar las principales fuentes de financiamiento que influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.
- 1) Determinar de qué manera los plazos de financiamiento que influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.
- 1) Determinar de qué manera los tipos financiamiento influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.

Este trabajo de investigación se justifica porque permite investigar y conocer la importancia de un financiamiento en una micro y pequeña empresas para aumentar sus necesidades y ventas y compras de mercaderías y aumentando su, el sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de Panao 2018. De igual forma, el presente trabajo servirá como material de investigación, para tomarlo en cuenta para otros trabajos de investigación. Así mismo me permitió conocer a las micro y pequeñas empresas, conocer su capacidad de desarrollo, y su gestión empresarial al momento de obtener un crédito y así obtener sus posibilidades de éxito de rentabilidad.

Tomando este concepto podemos afirmar que ser informal es crear un negocio, que es un fin lícito, pero para hacerlo realidad no cumplen con los requisitos formales establecidos. Las razón de la elaboración del presente informe final de investigación, se debe a la diversidad de situaciones que se presentan en el plano del Financiamiento y que los profesionales contadores responsables de la presentación de los Estados financieros, muchas veces se encuentran con situaciones difíciles debido a que los empresarios no tienen la orientación adecuada a las Medianas y Pequeñas empresas, debido a la falta de apoyo de los diferentes sectores. Por todo esto las autoridades pertinentes del Estado. Se vieron en la necesidad de modificar constantemente las formas de financiamiento para cada tipo de empresa, logrando así el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

Silvia G. (2014) en su tesis “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” se utilizó como estrategia un diseño metodológico que se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico, en población hay 1.465 empresas (910 son pequeñas y 555 medianas), sobre las cuales se realiza el estudio correspondiente, pues presentan una continuidad mínima de los seis años a considerar (2008-2013), a continuación se muestra los indicadores financieros que fueron elegidos para ser analizados en las pequeñas y medianas empresas del sector comercio de la ciudad de Bogotá como: liquidez, solvencia, eficiencia, productividad y endeudamiento, Y llego a la siguiente conclusión Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un

análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.

Morrillo C. & Cuenca R. (2013) en su tesis titulado “propuesta para incrementar la rentabilidad de la producción avícola de los sectores de san miguel y oyacoto ubicado en la parroquia de calderón cantón quito provincia de pichincha” su objetivo general fue -Realizar una propuesta para incrementar los niveles de rentabilidad de la producción avícola de los sectores de San Miguel y Oyacoto ubicados en la Parroquia de Calderón, Cantón Quito, provincia de Pichincha; determinando las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que enfrenta la actividad avícola de la zona. La hipótesis de su investigación fue La escasa productividad, y los costos elevados de producción, no permiten actualmente mejorar la rentabilidad en la producción y comercialización avícola en los sectores de San Miguel y Oyacoto. En la metodología de la investigación utilizo el método analítico que “A través de este método se efectuará el análisis de las bases teóricas y procesales que sirven de sustento para el desarrollo del tema investigado, por lo que, se recurrirá al estudio de las citas bibliográficas que contienen la síntesis de los datos de varios autores que se hemos tomado como referencia.” El método deductivo. Permitirá establecer y llegar a la verdad partiendo de conocimientos generales para poder establecer conocimientos específicos, lo que significa que se singularizará el problema planteado, logrando concentrar los aspectos de la investigación en aspectos puntuales. Y llego a las siguientes conclusiones que El consumo anual en la parroquia de Calderón en el año 2011 es de 1.613.765 pollos mientras que la oferta de parte de los productores fue de 602.512,00 de lo que se deduce que el 37 % de la demanda de pollos faenados fue cubierta por los productores y el 63

% por parte de la competencia, de aquí nace que se puede ingresar a este mercado con un precio debajo de la competencia. Y obtuvo como recomendación de la investigación, Recomendamos que amplíe la variedad de productos ya que el mercado lo exige y así se puede llegar con más variedad al consumidor.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Tello L. (2014) en su tesis “financiamiento de capital de trabajo para contribuir al conocimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas en el distrito de Pacasmayo”. Donde en su investigación se utilizó el método analítico y descriptivo, en población se obtuvo una estrategia para los fines de la presente investigación que está conformada por los MYPES constituidas y ubicadas en el distrito de Pacasmayo, y en muestra se tomó como muestra 30 MYPES del distrito de Pacasmayo las cuales se ubican en 6 calles más comerciales de dicha ciudad. y llegó a la siguiente conclusión, que las entidades financieras deben tomar otras medidas al momento de otorgar el crédito y no pedir a las MYPES tantos requisitos que estas no puede cumplir por ejemplo el sistema de garantía este requisito se debe obviar y tener el sistema de monitoreo es decir supervisar los proyectos para la cual vaya destinado el crédito a fin de garantizar el uso de este, y las tasas de intereses deben ser preferenciales de acuerdo al tipo de crédito, también debe mejorarse los conocimientos en finanzas por partes de las MYPES es decir que los empresarios y empresarias deberían tener la iniciativa de aprender sobre las finanzas especialmente el análisis e interpretación de los estados financieros para conocer la situación y rentabilidad de la empresa.

Prado, A. (2010), en su tesis “El financiamiento como estrategia de optimización de gestión en las MYPES textil – confecciones de Gamarra”, donde se muestra que el principal problema de la mayoría de las micro y pequeñas empresas (MYPES) de textil confecciones de Gamarra, es el financiamiento desde el inicio del emprendimiento. La investigación tuvo como objetivo demostrar que el financiamiento influye en la optimización de gestión de las MYPES, la que permite la expansión o crecimiento de las empresas textiles de confección Gamarra. Fueron evaluadas 81 MYPES, a través de sus gestores que fueron encuestados y entrevistados, concluyendo que la principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo, es importante que el empresario tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la gestión empresarial permitiendo la expansión y crecimiento de las MYPES en el Perú, mencionó el autor. Finalmente recomendó que todo financiamiento deba ser evaluado técnicamente, buscar la mejor opción en tasas de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué términos se consigue un financiamiento, cuando endeudarse, para tomar la mejor decisión que permita obtener una rentabilidad favorable.

Caucha m. (2015) en su tesis “"caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la ciudad de ayabaca, año 2014" como objetivo de su investigación fue, Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Ayabaca. Se justifica, debido a que las MYPE cumplen un rol importante en nuestra economía, por lo tanto la presente investigación es conveniente, porque nos

ha permitido conocer de forma objetiva y analítica la realidad, acerca de las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Ayabaca. En metodología utilizo El diseño de la investigación es no experimental el tipo de investigación fue descriptivo, el nivel de investigación fue cuantitativo, y lego a las siguientes conclusiones Se identificó que las principales características comunes de este rubro o sector económico, son personas entre 45 a más años de edad, siendo el sexo predominante femenino, que han alcanzado la secundaria completa. Así mismo, las MYPE de este sector comercial son formales, las mismas que fueron constituidas para obtener ganancias, considerando que el rubro en el que se encuentran es productivo, la mayoría de las MYPE cuentan con un trabajador y tiene entre 05 a 10 años de antigüedad. Se determinó que las principales características del financiamiento de las MYPE del sector comercio – rubro abarrotes de la ciudad de Ayabaca en el año 2014 son; la mayoría de los microempresarios de este sector comercial financia sus actividades con capital propio, así mismo la mayoría tiene conocimiento de cómo acceder al financiamiento formal, un buen porcentaje de las MYPE no utiliza financiamiento de prestamistas informales.

Vargas s. (2018) en su tesis titulado “la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016” como enunciado de la investigación fue, como es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016. Como objetivo de la investigación fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transportes en la ciudad de

Huaraz, 2016. Y justifica de la siguiente manera, se justifica porque las MYPES hoy en día es considerado un atractivo para la economía de nuestro país, debido a que aportan considerablemente al producto bruto interno (PBI) reduciendo claramente la pobreza a través de oportunidades laborales, y disminuyendo el desempleo. Con una hipótesis La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016. Y una metodología de investigación, el diseño fue es un procedimiento de asignación de sujetos a las condiciones experimentales, con un tipo de investigación cuantitativo, con un nivel de investigación descriptivo y diseño de la investigación descriptivo simple-no experimental-transversal. Y llego a las siguientes conclusiones, La obtención de un crédito se puede dar mediante diferentes tipos y clases de financiamiento, los cuales pueden ser de gran ayuda para poder solventar a una MYPE, y así poder influir en la rentabilidad económica y financiera, dado esto se puede aducir que los representantes legales de las MYPE han sabido utilizar adecuadamente los diferentes tipos de financiamiento adquirido, reflejándolo así en la rentabilidad positiva que han generado.

BACH. Aguilar S. y cano R., (2017) en su tesis titulado “fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de HUANCAYO”. Donde propone un problema principal, ¿Cuáles son las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo? y como problema específico. ¿Qué fuente interna de financiamiento permite la obtención de rentabilidad financiera en las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la Provincia de Huancayo? Y ¿Qué fuentes externas de financiamiento permite la determinación del costo de capital en las

MYPES dedicadas a la actividad comercial de la Provincia de Huancayo? Como objetivo general Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo objetivo específico. a). Analizar la fuente interna de financiamiento permite la obtención de rentabilidad financiera en las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la Provincia de Huancayo b) Analizar las fuentes externas de financiamiento permite la determinación del costo de capital en las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la Provincia de Huancayo. y de tal manera justifica. Esta investigación permite a las MYPES conocer las fuentes de financiamiento, el conocimiento y buen uso de ellas puede ser el factor más importante para obtener una mayor rentabilidad. Esta investigación es de carácter aplicativo, por tanto los resultados serán importantes para el sector de las empresas dedicadas a la actividad comercial tanto de Huancayo como de la zona del centro del país dedicado a este rubro. En metodología utilizo el tipo de investigación de la investigación fue de tipo aplicada, el nivel de investigación fue descriptivo el método investigativo fue científico el diseño de la investigación fue no experimental transeccional. Como población obtuvo la MYPES ubicadas dentro de la provincia de Huancayo, la muestra fue la totalidad de la población. En conclusión se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los

proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado. Y recomienda Las MYPES deben evaluar el financiamiento por aportes de socios, debido a que el inversor, puede llegar a exigir remuneraciones superiores a las del capital ajeno, siendo un riesgo para la empresa. Además beneficia en menor medida que los recursos externos a los procesos de expansión y crecimiento de la empresa por la propia limitación de los recursos propios de los propietarios.

2.1.3. Antecedentes locales y regionales

Villar h, (2016) en su tesis, “fuentes de financiamiento y el desarrollo de una MYPE en el distrito de Huánuco en el 2015” donde propone una de las problema general ¿De qué manera influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una MYPE en el Distrito de Huánuco en el 2015?, como objetivo general. Determina la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una MYPE en el Distrito de Huánuco en el 2015. objetivos específicos debe Identificar los tipos de financiamiento para acceder a un crédito en el distrito de Huánuco en el 2015, Analizar si se tomó en consideración el marco legal para el acceso a un financiamiento, Evaluar el crecimiento y desarrollo de la MYPE en el Distrito de Huánuco en el 2015. Y de tal manera justifica el otorgamiento de los créditos financieros se podrá asignar capital y supervisar su utilización de estos negocios, reforzando su productividad y eficiencia, así como contribuyendo a la elevación de los niveles de ingreso y empleo en los sectores de menores recursos, contribuyendo con el desarrollo de la región Huánuco. En metodología, utilizo el tipo de investigación El tipo de estudio de la presente investigación fue de tipo descriptiva correlacional, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES.

Conociendo el comportamiento de ambas variables relacionadas. Donde el presente trabajo de investigación se encuentra en el enfoque Cuantitativo, porque trata de medir y evaluar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la MYPES, mediante procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. En población obtuvo La presente investigación toma como población a todas las micro y pequeñas empresas formales e informales que existen en el distrito de Huánuco en el 2015. así como como las teorías investigadas llegó a las siguientes conclusiones, Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco en el año 2015, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes de entidades formales, en este caso de cajas rurales de ahorro y crédito como de cajas municipales de ahorro y crédito. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente.

Rengifo M. (2011) en su tesis “el crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto” la metodología utilizada para realizar la investigación fue el siguiente, el método de síntesis, método inductivo y el método de correlacional. la población del presente estudio está conformada específicamente por las microempresas comerciales formales del distrito de Tarapoto que en total suman 840, no se consideran las microempresas de otro tipo como las de carácter extractivo, manufactureras, agropecuarias, de servicios, ni explotación de canteras, en la muestra tomando en cuenta la naturaleza cualitativa de la variable dependiente, el tamaño de la

muestra definitiva utilizado para recoger la información primaria fue de 118 unidades muestrales, y llego a la siguiente conclusión, las microempresas comercializadoras del distrito de Tarapoto, exhiben un bajo nivel de gestión empresarial, toda vez que no disponen con personería natural el 61% del total, y cuentan con personería jurídica tan solo el 39%. Correlacionándose al hecho de que un 78% de las microempresas se encuentran comprendidas en los regímenes simplificado y especial del registro único del contribuyente, no encontrándose obligadas a llevar libros de contabilidad y presentar balances y estados de pérdidas y ganancias, que representan los requisitos indispensables para el acceso a los diversos tipos de créditos, que oferta la banca comercial y de segundo piso. Corroborando esto con los resultados de la investigación que se tiene que durante el periodo 2007 – 2010 un considerable 41.5% de las microempresas no tuvieron acceso a crédito alguno.

Del Pilar, F. (2010) en su tesis “Incidencia de los créditos financieros en el desarrollo de una microempresa en el distrito de Huánuco - 2010” en su investigación así las micro y pequeñas empresas fundamento las siguientes conclusiones. El 51% de los microempresarios encuestados estiman que el crédito que ofertan los bancos y financieras a favor de las MYPES, tiene significativa incidencia en la producción del bien o servicio, incrementando sus ventas, liquidez e inversiones. El 66% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es considerable el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, para la comercialización del bien o servicio producido por la MYPE. El 80% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es significativo el apoyo financiero que ofertan los bancos y financieras, para construir, ampliar y modernizar la infraestructura de la MYPE. El 85% de los

micros y pequeños empresarios encuestados estiman que el apoyo financiero que otorgan los bancos y financieras, es bueno ya que les ha permitido mejorar sus procesos de atención al cliente con rentabilidad en sus operaciones comerciales. El 71% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es bueno el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, ya que les ha permitido mejorar sus procesos de comercialización, facturación y cobranzas por adquisición y uso de equipos tecnológicos modernos. El 78% de los micros y pequeños empresarios encuestados refieren que el apoyo financiero en microcréditos que reciben de los bancos y financieras, les ha permitido alcanzar el desarrollo técnico/productivo por uso de la tecnología moderna para generar productos de calidad que demanda el mercado competitivo. El 82% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es excelente el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, que les ha permitido modernizar su administración empresarial. El 91% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es excelente el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, que les ha permitido mejorar sus procesos de comercialización. El 100% de los micros y pequeños empresarios encuestados estiman que es excelente el apoyo financiero que reciben de los bancos y financieras, que le ha permitido mejorar su liquidez para cubrir sus obligaciones e incrementar sus inversiones de corto y mediano plazo.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría Financiamiento

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo económico de nuestro país, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para que puedan llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa, organización para que lleve a cabo una actividad ya sea de ventas, productividad y servicios para que cubra los gastos de una de esas actividades que realice la micro y pequeñas empresas y cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El Financiamiento es una de las funciones más importantes de la gerencia financiera, y es de vital importancia para la optimización de los recursos financieros disponibles y el crecimiento de una organización, a partir de un análisis profundo del comportamiento del mismo. Una adecuada caracterización y cumplimiento de esta función así como la claridad de los objetivos emanados de los más altos niveles de decisión ha sido clave para el desarrollo de emprendimientos exitosos y perdurables. (Gómez, 2017)

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la

planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad. (Treto, 2011).

El financiamiento es el acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos. (BAÑICO, 2015).

El financiamiento de un proyecto del sector privado o público sin posibilidades de recursos o con recursos limitados a los accionistas, por medio de la cual un patrocinador establece una compañía con fines especiales para construir y operar la infraestructura. Los ingresos del proyecto sirven de respaldo del pago de intereses y el reembolso del capital a los financistas, así como, para generar una rentabilidad en la inversión de capital de los patrocinadores del proyecto. Los financistas no tienen recursos a los patrocinadores del proyecto o su recurso es limitado, si el patrocinador se compromete a asumir determinados riesgos del proyecto por montos superiores a los compromisos que lleva consigo su participación en el capital (CALDAS, 2015).

El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contratos, entre otros tantos supuestos de financiamiento. (MANRRIQUE, 2010)

Uno de los problemas sobre los que hay que decidir en la gestión financiera de la empresa, es la elección entre financiación a largo plazo y financiación a corto plazo y consecuentemente, el capital de trabajo necesario para la empresa. En dependencia de las características de la empresa, deben definirse la combinación más adecuada entre financiación a largo plazo y a corto plazo. (GOMES, 2007)

La política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado. Hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio. Los mismos no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno para generar fondos propios pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal. (Fernández, 2009)

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. (Quilcate, 2014).

La estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de

financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda. (Santiago, 2003).

Las fuentes de financiamiento impactan positivamente a las MYPES ya que les da la oportunidad de contar con liquidez al momento de querer cubrir una necesidad crediticia, ya sea de corto o mediano plazo bajo líneas de crédito de capital de trabajo, importaciones, activo fijo (inmuebles, maquinaria, equipo) u otras que le permitirán atender el negocio con mayor facilidad y sobre todo aportando al crecimiento del negocio. (Suárez-Cariat, 2018).

El financiamiento al que acceden los empresarios mantienen alguna particularidad que se mencionan a continuación: Al recibir financiamiento de terceros para su empresa proveniente de instituciones financieras y del sistema no bancario (financiamiento a través de sus proveedores o prestamistas independientes), y la finalidad de uso fue atender obligaciones de corto plazo, principalmente, capital de trabajo. (Suárez-Cariat, 2018).

El financiamiento a través de deuda es una de las herramientas principales que las empresas usan para la estructura de capital. Pese a que muchas empresas opten por utilizar recursos propios, la teoría de selección jerárquica demuestra que muchas no generan los suficientes ingresos para mantenerse o crecer. (Suárez-Cariat, 2018).

Tipos de financiación

a) Fuentes de financiación de la empresa interna

Este tipo de financiación hace referencia a los recursos propios de la empresa conformados por regla general por los beneficios obtenidos y no distribuidos y las reservas de la empresa. Hay que tener en cuenta que, utilizar todos los recursos propios supone quedarse sin fondos para las operaciones a corto plazo de la empresa, lo cual empeora el ratio de liquidez de la empresa. Es aconsejable recurrir a fuentes de financiación externas, al menos en parte.

b) Fuentes de financiación de la empresa externa

Supone recurrir a fuentes de financiación que no pertenecen a la empresa, lo cual implica un coste que dependerá del tipo de financiación al que se acceda, por lo que es importante realizar un estudio previo antes de decidirse por una u otra y elegir las cantidades para cada una de ellas.

Normalmente, es complicado contar con recursos propios suficientes para llevar a cabo desarrollar correctamente determinados proyectos, por lo que la mayoría de las veces es necesario acudir a fuentes de financiación externas.

Si la empresa dispone de suficientes recursos propios, lo ideal sería combinar los dos tipos de financiación, para no agotar todos los recursos de la empresa pero tampoco ser completamente dependiente de la financiación externa.

Plazos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo

En el caso de la financiación a corto plazo, se utiliza generalmente para cubrir operaciones vinculadas directamente con los ingresos; es decir, que el beneficio que se consiga sea mayor al costo financiero del crédito.

Tipos de financiamientos a corto plazo

Crédito comercial. Incluye el financiamiento de proveedores, impuestos diferidos y financiamiento de inventario.

Crédito bancario. Las condiciones que establecen los bancos son flexibles y se otorgan rápidamente, permitiendo cubrir faltantes de capital para actividades operativas.

Crédito comercial. Es una forma común de financiación a corto plazo prácticamente en todos los negocios. Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las micro y pequeñas empresas principalmente a los proveedores que son principalmente liberales que el otorgamiento de los créditos que las instituciones financieras.

Pagarés. Cuando el préstamo lo hace un particular a cambio de la devolución del dinero, más el interés pactado, en una fecha determinada.

Línea de crédito. Son montos de dinero que el banco pone a disposición del cliente corporativo para que los utilicen en el momento que lo requieran dentro del límite otorgado.

Papeles comerciales. Son una especie de pagarés no garantizados emitidos por las empresas y en poder de bancos y fondos de pensiones.

Financiamiento con base a inventarios. La garantía son los inventarios de la empresa, por lo que, en caso de incumplimiento de pago, estos tendrían que entregarse al acreedor.

a) Financiamiento a largo plazo

Se habla de financiación a largo plazo cuando el plazo del pago se extiende más allá de los cinco años, y regularmente requiere una garantía.

Tipos de financiamientos a largo plazo

Préstamo hipotecario. Cuando la garantía la constituye una propiedad de la empresa, la cual cambiaría de dueño si la deuda no se pagara según lo convenido.

Emisión de acciones. Es una forma en que las empresas se consiguen capital de trabajo o para sus planes de crecimiento en los mercados, a cambio de otorgar a los inversionistas una parte de la propiedad de sus activos.

Bonos. También se maneja a través de los mercados de dinero, pero, a diferencia de las acciones, no otorgan al tenedor ninguna propiedad sobre la empresa. Más bien es una especie de préstamo que hacen los inversionistas a cambio de la tasa de interés acordada en un plazo definido.

Arrendamiento financiero. Es cuando en lugar de comprar un activo, por ejemplo, una maquinaria se arrienda para utilizarla en los procesos productivos de la empresa.

Tipos de financiamiento bancario

Préstamos a plazo

Un gran volumen de capital bien colocado influirá mucho en tu capacidad para competir con éxito en el mercado. Si tienes previsto adquirir activos fijos (una nueva cocina para tu restaurante o nuevas computadoras para tu empresa de diseño gráfico), piensa en solicitar un préstamo a plazo.

Préstamos transitorios o "puente"

Este tipo de financiamiento te proporciona un "puente" para cubrir necesidades inmediatas mientras se concreta una solución permanente.

Línea de crédito operativa

Es una buena opción flexible si tu empresa busca financiamiento a corto plazo mientras espera cobrar sus deudas o quiere abastecer su inventario. Una línea de crédito te servirá siempre de colchón para enfrentar cualquier problema de liquidez o aprovechar oportunidades.

Tarjeta de crédito para empresas

Las tarjetas de crédito son instrumentos de financiamiento a corto plazo, pues puedes cargar los gastos operativos a la tarjeta y así diferir el pago. Existen muchas tarjetas de crédito cuyo uso no conlleva ningún interés, siempre y cuando pagues todo el saldo en un plazo de tiempo definido (el periodo de gracia). Las tarjetas de crédito para empresas te permiten también separar los gastos de la empresa de tus gastos personales, facilitando así la contabilidad al cierre del ejercicio. Además, muchas

tarjetas ofrecen la opción de acumular puntos para canjearlos por recompensas o de obtener un porcentaje de reembolso sobre cada consumo realizado.

Arrendamiento financiero

En vez de comprar equipos de oficina, herramientas tecnológicas o máquinas, a menudo es preferible alquilarlos. Al igual que el arrendamiento financiero (leasing) de un vehículo, tu empresa pagará un monto mensual específico por el uso del activo.

Factoraje

Un pedido voluminoso puede generar problemas de liquidez si al emprendedor le toca asumir el costo del pedido y luego esperar el pago. Para convertir esas cuentas por cobrar en dinero líquido, puedes venderlas con un descuento a una entidad de crédito. En conclusión, lo más probable es que tu empresa deba solicitar dinero prestado en alguna etapa de su desarrollo. Cuanto más preveas estas necesidades, más oportunidades tendrás de conseguir el financiamiento necesario al mejor precio posible

Tipos de financiamiento

Financiación propia: muchos emprendedores inician sus negocios teniendo como capital sus ahorros personales. Si el negocio tiene socios el aporte de cada uno de ellos es una forma de financiación propia.

Financiamiento de tercero: bajo este mecanismo existe un mayor abanico de opciones y las alternativas. Entre algunas alternativas tenemos:

Crédito de institución financiera: actualmente hay un gran número de bancos e instituciones financieras que prestan dinero a emprendedores con una serie de facilidades de pago.

Incorporación de un inversionista: es buscar a cualquier persona, empresa o entidad que desee invertir dinero en la empresa a cambio de un porcentaje de las utilidades. En el Perú se conoce como Fondos de Capital de Riesgo.

Préstamo familiar o de amigos: si uno no cuenta con el dinero necesario para comenzar, puede unirse con un amigo o familiar que sí cuente con este capital y esté dispuesto a facilitarle en esta iniciativa. Se usa cuando el monto requerido es poco.

Principales instituciones que otorgan crédito a la MYPE

En el sistema financiero peruano operan en la actualidad, además de la banca comercial o banca múltiple, tres tipos de instituciones orientadas a las microfinanzas: las CMAC (cajas municipales de ahorro y crédito), las CRAC (caja rural de ahorro y crédito) y las Edpymes (Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa). La Ley N° 26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros), distingue 11 tipos de empresas del sistema financiero de la siguiente manera:

a) Empresa bancaria:

Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

b) Empresa financiera:

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

c) Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC)

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

d) Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

e) Caja Municipal de Crédito Popular

Es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

f) Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME

Es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

g) Empresa de arrendamiento financiero

Cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

h) Empresa de factoring

Cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

i) Empresa afianzadora y de garantías

Cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

j) Empresa de servicios fiduciarios

Cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

k) Cooperativas de Ahorro y Crédito, autorizadas a captar recursos del público.

El mercado de microfinanzas del Perú, a febrero del 2011, estuvo conformado Por un total de 43 instituciones: 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), incluyendo a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 10 Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME), 10 Financieras y 1 Banco que se dedica exclusivamente a microcréditos.

Según (Ríos & Martínez, 2014) Actualmente, la oferta de financiamiento para el microcrédito es efectuada por entidades reguladas y no reguladas, entre ellas una veintena de ONGs, 10 EDPYMES, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 15 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 8 financieras, MIBANCO y algunos bancos comerciales, con un alcance de 4,1 millones de clientes.

Cuadro comparativo de intereses de entidades financieras existentes en la ciudad de Panao.

Cuadro N° 1

| Tasas activas anuales para micro y pequeñas empresas | |
|---|------------------------|
| ENTIDADES FINANCIERAS | INTERESES ANUAL |
| Caja municipal de ahorro y crédito Huancayo | 12.70% |
| Caja rural de ahorro y créditos los andes | 18.70% |
| Financiera confianza | 20% |
| Banco mi banco | 14.84% |

Fuentes: SUPERINTENDENCIA DE BANCAS SEGURO Y AFP

2.2.2 Teoría Rentabilidad

. La rentabilidad caracteriza la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza. Sin embargo, la obtención de ganancias no es un fin en sí, sino que constituye una condición importantísima para poder ampliar la productividad y para poder satisfacer de manera más completa las necesidades de toda la sociedad. (LEÓN, 2012)

La rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. La rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

A fin de determinar la rentabilidad, se trabaja tanto con el beneficio después de impuestos como , en ocasiones, con el beneficio antes de impuestos, comparándose ese beneficio, ya sea antes o ya sea después de impuestos, con una serie de magnitudes a fin de comprobar cuál ha sido y a cuánto asciende la rentabilidad empresarial. (LUDEÑA, 2012)

La rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa. La rentabilidad caracteriza la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza. Sin embargo, la obtención de ganancias no es un fin en sí, sino que constituye una condición importantísima para poder ampliar la productividad y para poder satisfacer de manera más completa las necesidades de toda la sociedad. (LEÓN, 2012)

La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades.

La rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa. (Martinez, 2009).

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. (Sánchez Ballesta, 2002)

Los elementos básicos de análisis financiero son la rentabilidad y el riesgo que resultan del management de los gestores, que deben combinarse adecuadamente a efectos de obtener clasificaciones o rankings con cierta racionalidad financiera a efectos de valoración de eficiencia en la gestión, así como en la toma de decisiones financieras y elección ante un conjunto de carteras de inversión. (Agudo, 2000)

Rentabilidad económica recoge el efecto de todos los factores que impactan el riesgo de operaciones de la empresa con base en el Flujo de Caja en Operaciones FO, siendo el punto de partida las Utilidades antes de Intereses e Impuestos, las cuales se consideran constantes, y considerando además el impuestos sobre utilidades que presupone una tasa definida por el Fisco y sobre la cual la empresa no puede incidir, de lo que resulta las Utilidades antes de Intereses e Impuestos ajustadas después de Impuestos, se considera además que la depreciación no es una salida de efectivo para la empresa y las variaciones en el capital de trabajo y de inversiones en activos fijos. (Armenteros, 2001).

Es el índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla; también es utilizado para

determinar la relación que existen entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de esta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones. (MALCA, 2016)

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía. La rentabilidad financiera se puede mejorar de varias maneras:

- a) Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios
- b) Incrementando el margen
- c) Reduciendo el activo o aumentando las ventas

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica es el beneficio medio que tienen las compañías debido a las distintas inversiones realizadas. Ese concepto se representa con un porcentaje. Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de incrementar la rentabilidad económica. La manera más sencilla y utilizada pasa por rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses, el margen de beneficios y el número de ventas, por lo que si no somos capaces de elevar el margen, la solución que queda pasará por mejorar las ventas.

Los indicadores de rentabilidad

Margen neto de utilidad. Consiste en la relación existente entre las ventas totales de la empresa (ingresos operacionales) y su utilidad neta. De ello dependerá la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio.

Margen bruto de utilidad. Consiste en la relación entre las ventas totales y a utilidad bruta, es decir, el porcentaje restante de los ingresos operacionales una vez descontado el costo de venta.

Margen operacional. Consiste en la relación entre ventas totales, de nuevo, y la utilidad operacional, por lo que mide el rendimiento de los activos operacionales de cara al desarrollo de su objeto social.

Rentabilidad neta sobre inversión. Sirve para evaluar la rentabilidad neta (uso de activos, financiación, impuestos, gastos, etc.) originada sobre los activos de la empresa.

Rentabilidad operacional sobre inversión. Semejante al caso anterior, pero evalúa la rentabilidad operacional en lugar de la neta.

Rentabilidad sobre el patrimonio. Evalúa la rentabilidad de los propietarios de la organización antes y después de hacer frente a los impuestos.

Crecimiento sostenible. Aspira a que el crecimiento de la demanda sea satisfecho con un crecimiento de las ventas y los activos, es decir, es el resultado de la aplicación de las políticas de venta, financiación, etc. de la empresa.

EBITDA. Se conoce así al flujo neto de efectivo de la empresa antes de que se liquiden los impuestos y los gastos financieros.

El tiempo en que se calculan:

Rentabilidad anual:

Es aquel que se obtiene en beneficio o pérdida en un plazo de un año. La rentabilidad anual permite realizar una comparación del rendimiento entre periodos diferentes para determinar si los productos o servicios siguen siendo rentables.

Rentabilidad media:

Se obtiene mediante la suma de utilidades obtenidas en diferentes operaciones entre el número de utilidades sumadas, de esa manera se obtiene la utilidad media de todas ellas. Esto se puede realizar en periodo anual donde el resultado obtenido se denominara utilidad media anual, y si se realizara en un periodo mensual dicho resultado se denominara rentabilidad media mensual.

2.2.3 Teoría de las MYPES

Las Micro y pequeñas empresas son un tema clave para el desarrollo del país, ya que su participación en la economía representa el 98% de las empresas en el país pero existe la problemática que gran parte de las MYPES operan en el lado de la informalidad, aún existen trabas burocráticas que dificultan la formalidad de una empresa en el país y un costo elevado que debe asumir el emprendedor al momento de iniciar su gestión empresarial. (Jiménez, 2006)

Las micro y pequeñas empresas para lograr la formalización de muchos comerciantes que ante la falta de asesoría, capacidad de administración con un alto potencial de productividad se ven afectados en el desarrollo de ideales de tal manera que puedan formalizarse y tener la importancia debida y poder entrar a abastecer no

solo el mercado interno sino el mercado internacional un mercado cuyos productos pasan por un alto control de calidad.

Las Micro y Pequeñas Empresas surge de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado ni tampoco por las grandes empresas nacionales ni las inversiones de las grandes empresas internacionales que es en la generación de puestos de trabajo y por lo tanto estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar su propia fuente de ingreso y para ello se corresponden de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios y pequeñas empresas con el fin de autoemplearse y emplear a sus familias pero tienen que valerse de la informalidad para poder lograrlo. (Jiménez, 2006).

La MYPE es en el Perú un motor generador de empleo, ingresos y descentralización. El Estado debe participar activamente en la promoción y desarrollo de este sector, ya que hay que aprovechar el emprendimiento de los peruanos y las ganas de trabajar, si se aprovecha este motor, el desarrollo se encontraría mucho más cerca, ya que se disminuiría el nivel de desempleo, pobreza y centralización en el Perú. (Lazo, 2009)

Las MYPES en el Perú deben de entenderse como la unidad básica económica, para lograr el desarrollo sostenible del País, son células económicas que al unir las o asociarlas constituyen órganos independientes que formarían un cuerpo fuerte y sólido que bajo un cerebro integrador y promotor de las MYPES podría empezar a correr hacia el desarrollo del país.

Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo

cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Rivera, 2011)

Características de las MYPE:

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

2.2 Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

2.3 Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Para el caso se entiende como trabajador aquel cuya prestación sea de naturaleza laboral, independientemente de la duración de su jornada o el plazo de su contrato. Para la determinación de la naturaleza laboral de la prestación se aplica el principio de primacía de la realidad. (Balbuena, 2009)

Tipología de las MYPES:

MYPE de Acumulación

Las MYPES de acumulación, tienen la capacidad de generar utilidades para mantener su capital original e invertir en el crecimiento de la empresa, tienen mayor cantidad de activos y se evidencia una mayor capacidad de generación de empleo remunerado. (Balbuena, 2009)

MYPE de Subsistencia

Las MYPEs de subsistencia son aquellas unidades económicas sin capacidad de generar utilidades, en detrimento de su capital, dedicándose a actividades que no requieren de transformación substancial de materiales o deben realizar dicha transformación con tecnología rudimentaria. Estas empresas proveen un “flujo de caja vital”, pero no inciden de modo significativo en la creación de empleo adicional remunerado. (Balbuena, 2009)

Nuevos Emprendimientos

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, es decir como una opción superior de autorrealización y de generación de ingresos. El plan nacional enfatiza el hecho que los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica mejor y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas. (Balbuena, 2009)

MYPE según actividad económica

Industriales: Son aquellas empresas cuya actividad básica es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. (Rodríguez, 2002)

Extractivas: aquellas que se dedican a la extracción y explotación de los recursos naturales, sin modificar su estado original. Por ejemplo: empresas mineras o pesqueras. (Rodríguez, 2002)

Manufactureras: son las que se dedican a adquirir materia prima para someterla a un proceso de transformación, al final del cual se obtendrá un producto con características y naturalezas diferentes a las originales. Por ejemplo: empresas de productos alimenticios, de vestido, de papel, maquinaria pesada, productos químicos, etc. (rodríguez, j., 2002)

Comercio: Son el tipo de empresas que se dedican a adquirir cierta clase de bienes o productos, con el objetivo de venderlos posteriormente en el mismo estado físico en que fueron adquiridos, aumentando el precio de costo o adquisición, un porcentaje denominado margen de utilidad. (Rodríguez, 2002)

Mayoristas: Aquellas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, distribuyen el producto al mercado de consumo. Las ventas al por mayor aportan el 23,8% de las empresas de comercio a nivel nacional.

Minoristas o detallistas: Aquellas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad directamente al consumidor. Las mismas que representan el 68,7% de las empresas de comercio a nivel nacional. (CODEMYPE, 2010)

Comisionistas: Son aquellas que se dedican a vender artículos de los fabricantes, quienes les dan mercancía a consignación, percibiendo por ello una comisión.

Cuadro comparativo de las MYPES

Cuadro n°2

| CONCEPTO | MICRO EMPRESAS | PEQUEÑAS EMPRESAS |
|-------------------------------|---|---|
| Número de trabajadores | De 1 a 10 personas | De 1 a 50 personas |
| Ventas anuales | Máximo de 150 (UIT) | Superiores a 150 (UIT) hasta el monto máximo de 1700 UIT. |
| Remuneración | Nomenora la remuneración mínima vital, la cual es de 930 soles. | Como mínimo la remuneración mínima vital que es de 930 soles. |

Fuentes: SUNAFIL

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Financiamiento

El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

Según rojas (2010) define que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la caracterización esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que completan los recursos propios. Pueden ser contratados dentro y fuera del país a través de crédito, obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o

cualquier otro documento pagaderos a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económica en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

La oportunidad del financiamiento con los bancarios y no bancarios para que las empresas puedan financiar sus propias actividades. Y estas formas de financiamiento a una planificación financiera a través de la cual se proyectaran y se fijaran las bases de las actividades financieras con el objetivo de minimizar el riesgo, aprovechar las oportunidades y los recursos escasos, para el desarrollo de sus actividades sobre la base de un análisis costo beneficio. Como se sabe, la mayoría de las empresas tienen como uno de sus principales obstáculos para su desarrollo y expansión, la posibilidad de acceder al financiamiento a través del sistema financiero.

El financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales, como regionales y municipales proceden a adoptar esta alternativa a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público, como lo es la construcción de vías, construcción de centros hospitalarios, entre otros. Cabe destacar que el financiamiento también puede ser requerido para paliar algún déficit económico que impide el pago de ciertas obligaciones contraídas.

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus operaciones e inversión con la finalidad de aumentar la producción de adquirir maquinarias o hacer otra inversión que les permita aprovechar oportunidades de mercado, entre otros objetivos.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida.

2.3.2 Rentabilidad

La rentabilidad social, por su parte, es un fenómeno que se da cuando el desarrollo de una actividad ofrece beneficios en una magnitud mayor a las pérdidas, a toda la sociedad, sin importar si resulta rentable desde un punto de vista económico para el promotor. Este concepto es opuesto al de rentabilidad económica, definido en un párrafo anterior, ya que en ese caso sólo importa si la actividad es beneficiosa para su promotor. (Gardey, 2014)

Según Zamora (2010), la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversión, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos, en general de la observación de cualquier medida tendiente a la obtención de las utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

Las autoras María Ángeles Goxens y José María Gay manifiestan que El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se gana a través de la cuenta de pérdidas y ganancias, con los que precisa para poder desarrollar la actividad empresarial. Es un concepto, éste de rentabilidad, que va totalmente unido al beneficio empresarial obtenido, ya que relaciona dicho beneficio con la magnitud que directamente lo ha provocado.

La rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa.

2.3.3 MYPES

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT, 2019)

Según Quincho (2011), las MYPES son unidades económicas que se asumen que son creadas por personas de bajo recursos económicos por ello las MYPES pueden ser creadas por cualquier persona que tenga iniciativa con la finalidad de poder sostener sus necesidades, ya sea por actividad comercial o industriales entendemos tanto como intercambio de bienes o de servicio que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles.

Las MYPES enfrentan una serie de restricciones para crecer, algunas propias del sistema económico, como el acceso al crédito o capital; y otras creadas por nuestras propias políticas que penalizan su crecimiento. Es conocido que la productividad de una pequeña empresa es la mitad de la de una grande y esto tiene que ver, por una parte,

con el hecho de que no tienen acceso ni acumulan capital; es decir, son empresas que operan con un solo factor de producción –el trabajo–. Una pequeña empresa que accede al crédito puede llegar a pagar una tasa que supera el 100%, mientras que para una grande es del 6%; y solo acceden al capital por medio de rondas, contribuciones familiares, o fuentes informales; es decir, no lo tienen. (COMERCIO, 2018)

El ministerio de Economía y Finanzas constituyó el programa Especial de Apoyo Financiero a la Microempresa y Pequeña Empresa del Banco de la Nación. Según la Asociación de Pequeños y Medianos Industriales del Perú (APEMIPE), se espera que este programa financie a más de 100 mil microempresas y pequeñas empresas en el país. (Beltran, 2006)

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. (Beltran, 2006)

La microempresa tiene una importancia fundamental tanto en la generación de empleo como en el combate de la pobreza. Es por esta razón que se han llevado a cabo varios esfuerzos con el objetivo de conocer más profundamente al sector, y en esta sección se ha intentado sintetizar la información más relevante que lo caracteriza, para que todos/as nuestros/as visitantes puedan consultarla. Esto quiere decir que la microempresa busca generar empleo, es por ello que se realizan grandes esfuerzos para que ellas puedan acceder a financiamientos para que de esta manera puedan surgir y combatir la pobreza. (Beltran, 2006)

III. Hipótesis

3.1. Hipótesis general

El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro/abarrotes de la ciudad de panao periodo-2018.

3.2. Hipótesis específico

- 1 Las Fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.
- 1 Determinar de qué manera los plazos de financiamiento que influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.
- 1 Determinar de qué manera los tipos financiamiento influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

Tipo de investigación

El tipo de investigación es cuantitativo por el procedimiento y el análisis de datos se aplicó de manera de numérica, además se procesó la información.

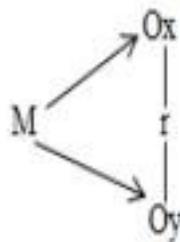
Nivel de investigación

En cuanto al nivel de investigación fue descriptivo porque se describió el comportamiento del financiamiento y de la rentabilidad.

Diseños de la investigación

En relación al diseño de investigación fue una investigación no experimental, correlacional descriptiva.

NO experimental: porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, es decir se observó el fenómeno a estudiar tal como se muestra en su contexto.



Dónde:

M = muestra

Ox = Variable 1 financiamiento

Oy = Variable 2 Rentabilidad de la Mypes

r = influencia de variables

4.2 Población y muestra

Población

La población está conformado por 10 MYPES dedicados al sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de panao.

Cuadro N° 3

| MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES DE LA CIUDAD DE PANA O | | | | |
|--|-------------|------------------------------|--------------------------|--|
| N° | RUC | REPRESENTANTE LEGAL | NOMBRE COMERCIAL | DIRECCION |
| 2 | 10452877525 | ROSA CARRION PONCE | BODEGA ROSA | Jr. Lima N° 199 |
| 3 | 10701562921 | FLOR EDITH EUGENIO FABIAN | BODEGA FLOR | Jr. Pachitea S/N |
| 4 | 10444433464 | RODRIGO VILLANUEVA DURAN | CORPORACION AQUINO | Jr. Lima N° 420 |
| 5 | 10224464211 | ROMEL JOSE MARQUEZ CRUZ | EMPRESA MARQUEZ | Jr. Alfonso Ugarte N° 131 |
| 6 | 10426270493 | AQUINO FALERA NILO NICEFORO | MULTICISERVISIOS AQUINO | Jr. Pachitea S/N salida de panao a chaglla |
| 1 | 10231669065 | ALVAREZ APAC KATHERINE | BODEGA MINIMARKETING | Jr. Los suspiros N° 340 |
| 7 | 10415096556 | GARAY AQUINO WILDER | COMERCIAL AQUINO | JR. Lima N° 22 |
| 8 | 10444433481 | TOLENTINO LINO, LIZ MARITZA | MULTIVENTAS CHINO | Jr. Pachitea S/N salida de panao a chaglla |
| 9 | 10426647155 | DAVID CECILIO ESTEBAN | INVERSIONES LA CONFIANZA | JR. Pachitea N° 525 |
| 10 | 10701450227 | ATAVILLOS GUERRA MARIA ELENA | COMERCIAL VILMA | JR. Pachitea N° 426 |

Muestra

Como muestra fue la totalidad de la población de las micros y pequeñas empresas (MYPES), del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de panao. Donde representara, como muestra para el trabajo de investigación, debido a que tengo una población en cantidad menor.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Cuadro N° 4

| VARIABLE PRINCIPAL | DEFINICION | DIMENSIONES | INDICADORES |
|--------------------|--|--------------------------|--|
| FINANCIAMIENTO | El financiamiento es una de las funciones más importantes de la gerencia Financiera. En las MYPES de manera que se puedan focalizar las diferentes políticas y Estrategias, con el fin de contribuir positivamente a su permanencia a través de un mejor acceso a fuentes de financiamiento. | Fuente de financiamiento | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Internas ➤ Externas |
| | | Plazos de financiamiento | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Largo plazo Préstamos hipotecarios Acciones Bonos Arrendamiento financieros ➤ Corto plazo Crédito bancarios Crédito comercial Pagares Líneas de crédito Papales comerciales |
| | | Tipos de financiamiento | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Préstamo a plazo ➤ Préstamos transitorios o "puente" ➤ Línea de crédito operativa ➤ Tarjeta de crédito para empresas ➤ Arrendamiento financiero ➤ Factoraje ➤ Financiación propia ➤ Financiamiento de terceros ➤ Crédito de instituciones financieras ➤ Crédito comercial ➤ Prestamos de familiar o amigos |

Cuadro N° 5

| VARIABLE PRINCIPAL | DEFINICION | DIMENCIONES | INDICADORES |
|---------------------|---|-----------------------------|--|
| RENTABILIDAD | Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. | Tipos de rentabilidad | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Rentabilidad económica ➤ Rentabilidad financiera |
| | | Ratios de rentabilidad | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Ratio de liquidez ➤ Ratio de solvencia ➤ Ratio de prueba acida |
| | | Indicadores de rentabilidad | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Margen neto de utilidad ➤ Margen bruto de utilidad ➤ Margen operacional ➤ Rentabilidad neta sobre inversión ➤ Rentabilidad operacional sobre inversión ➤ Rentabilidad sobre el patrimonio ➤ Crecimiento sostenible ➤ EBITDA |

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Para la recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta, formulados por preguntas según los indicadores de la variable en estudio.

Instrumentos

El instrumento que se utilizó para conseguir los objetivos de la investigación ha sido un cuestionario estructurado de 15 preguntas.

4.5 Plan de análisis

Para la recolectados de datos de información se a utilizo como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario las misma que costa de 15 preguntas.

Para el procesamiento de datos se utilizado el programa Excel y luego se hizo la presentación el tablas y gráficos estadísticos.

Para la determinación la relación entre el financiamiento en la rentabilidad, entre las variables se obtiene mediante la correlación de Pearson.

4.6 Matriz de consistencia

Cuadro N° 6

“INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTES DE LA CIUDAD DE PANAÓ, 2018”

| ENUNCIADO DEL PROBLEMA | OBJETIVO GENERAL Y ESPECIFICO | HIPÓTESIS | VARIABLES | METODOLOGÍA |
|--|--|---|--|--|
| <p>¿De qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de panao, periodo-2018?</p> | <p>Objetivo general de la investigación Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro abarroses de la ciudad de panao, 2018</p> <p>Objetivo específico de la investigación</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Determinar las principales fuentes de financiamiento que influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de Panao, 2018. ✓ Determinar de qué manera los plazos de financiamiento que influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de Panao, 2018. ✓ Determinar de qué manera los tipos financiamiento influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de Panao, 2018. | <p>Hipótesis general El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro/abarroses de la ciudad de Panao periodo-2018.</p> <p>Hipótesis específico</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Las Fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de Panao, 2018. ✓ Determinar de qué manera los plazos de financiamiento que influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de Panao, 2018. ✓ Determinar de qué manera los tipos financiamiento influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarroses de la ciudad de Panao, 2018. | <p>Variable 1 Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Fuente de financiamiento ✓ Plazos de financiamiento ✓ Tipos de financiamiento <p>Variable 2 Rentabilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Tipos de rentabilidad ✓ Ratios de rentabilidad ✓ Indicadores de rentabilidad | <p>Tipo de investigación Cuantitavo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación No experimental correlacional descriptivo</p> <p>Población Está conformado por 10 Mypes</p> <p>Muestra Como muestra fue la totalidad de las Mypes de la población.</p> <p>Técnicas: Se utilizó la técnica de la encuesta.</p> <p>Instrumentos Cuestionario estructurado de 15 preguntas.</p> |

4.7 Principios éticos

Respeto por las personas. Este principio requiere que los sujetos de investigación sean tratados como seres autónomos, permitiéndoles decidir por sí mismos. Se debe brindar protección adicional a los individuos incapaces de decidir por sí mismos. Este principio se aplica a través de la obtención de consentimiento informado (CI). El CI se obtiene de aquellos sujetos de investigación que son capaces de tomar decisiones sobre sí mismos, asegurando su comprensión de la información proporcionada. En el proceso de aplicación de CI se debe proveer información, asegurar que exista entendimiento por parte de los sujetos de investigación y asegurar que los sujetos comprendan que su participación es voluntaria, libre de coerción o incentivos indebidos. Para los individuos que carecen de capacidad de decisión, otras salvaguardas deben proveerse para asegurar protecciones adicionales.

Beneficencia. En relación a la ética de investigación, la beneficencia significa una obligación a no hacer daño (no maleficencia), minimización del daño y maximización de beneficios. Este principio requiere que exista un análisis de los riesgos y los beneficios de los sujetos, asegurándose que exista una tasa riesgo/beneficio favorable hacia el sujeto de investigación.

Justicia. Este principio se refiere a la justicia en la distribución de los sujetos de investigación, de tal manera que el diseño del estudio de investigación permita que las cargas y los beneficios estén compartidos en forma equitativa entre los grupos de sujetos de investigación. Es decir, los sujetos no deben ser elegidos en razón que están fácilmente disponibles o porque su situación los hace más fácilmente que se pueden incluir, como sería el caso de sujetos institucionalizados o individuos de menor jerarquía.

Dignidad: En general, la investigación busca desarrollar conocimientos, sin embargo, al involucrar sujetos humanos siempre existe la posibilidad de que se den abusos. De hecho, como parte del proceso de consentimiento, los sujetos deben ser advertidos de que la investigación en la que participan no pretende ayudarles a ellos en particular y que no deben tener expectativas de beneficio ante el riesgo asumido. La única manera de guardar el debido respeto a la dignidad de los sujetos es asegurarse de que estén plenamente informados acerca de su participación en el estudio y los riesgos que asumen.

Finalmente se debe tener presente que para efectuar un trabajo de investigación se tiene que realizar una profunda investigación sin plagios, y realizarlo con responsabilidad.

V. Resultados

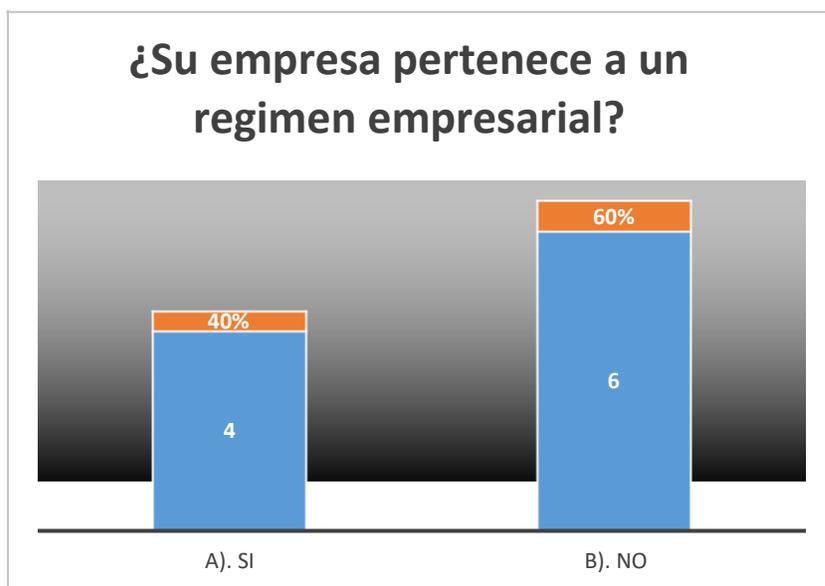
4.8 Resultados

Financiamiento de las MYPES

1. ¿Su empresa pertenece a un régimen empresarial?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A). SI | 4 | 40% |
| B). NO | 6 | 60% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 01



Fuente: tabla N°1

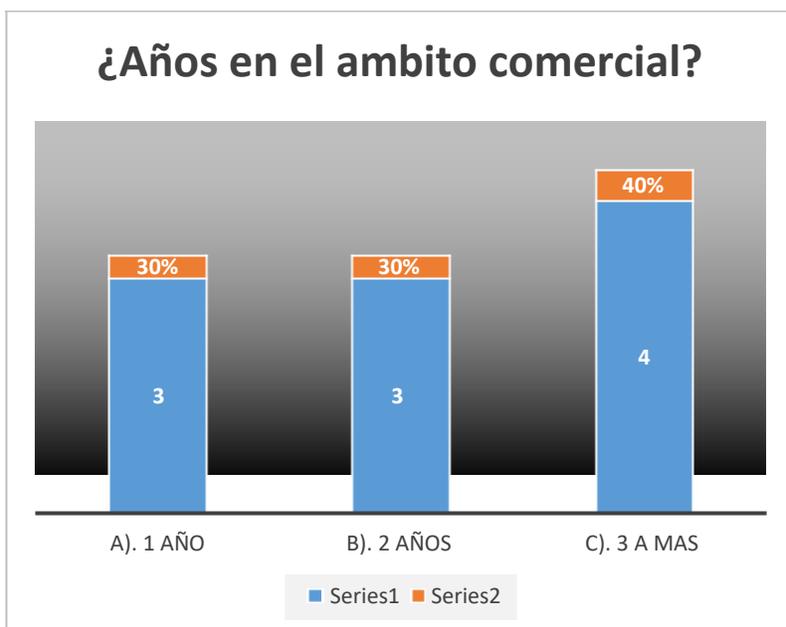
Elaboración: propia

INTERPRETACION: Del 100% de las MYPES encuestados el 40% si pertenecen a un régimen empresarial, y el 60% no pertenecen a ningún régimen empresarial.

2. ¿Años en el ámbito comercial?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A). 1 AÑO | 3 | 30% |
| B). 2 AÑOS | 3 | 30% |
| C). 3 A MAS | 4 | 40% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 02



Fuente: tabla N°2

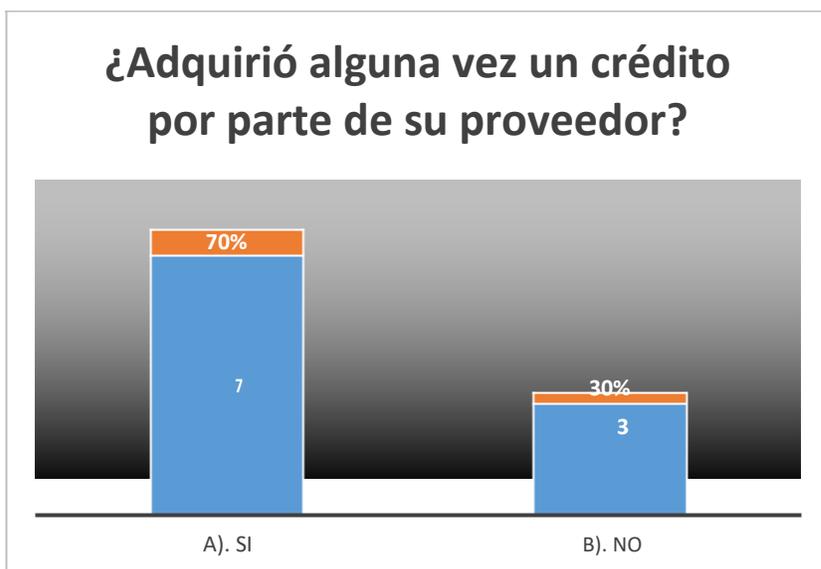
Elaboración: propia

INTERPRETACION: Del total de los 100% de los encuestados el 30% son entre 1y 2 años en el ámbito comercial mientras el 40% tienen más de 3 años en el ámbito comercial.

3. ¿Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A). SI | 7 | 70% |
| B). NO | 3 | 30% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 03



Fuente: tabla N°03

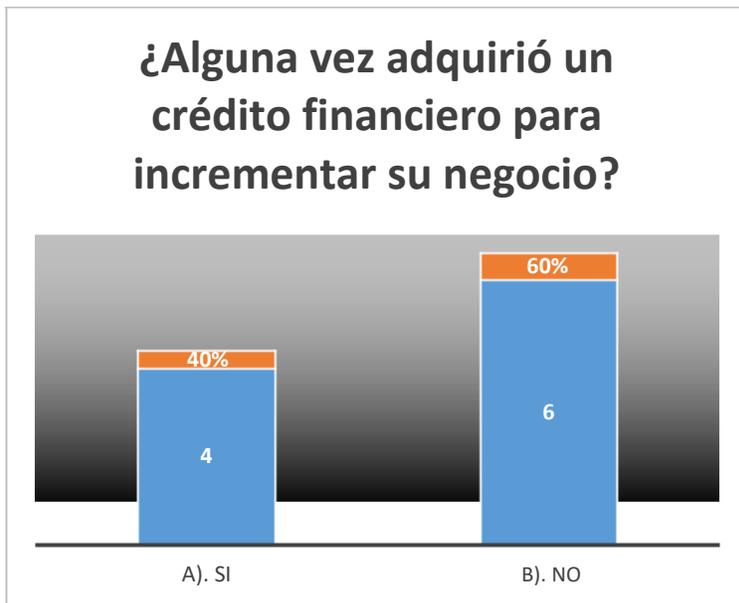
Elaboración: propia

INTERPRETACION: Del 100% de los encuestados el 70 % adquirió crédito por parte de su proveedor, mientras el 30% no adquirieron.

4. ¿Alguna vez adquirió un crédito financiero para incrementar su negocio?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A). SI | 4 | 40% |
| B). NO | 6 | 60% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 04



Fuente: tabla N°04

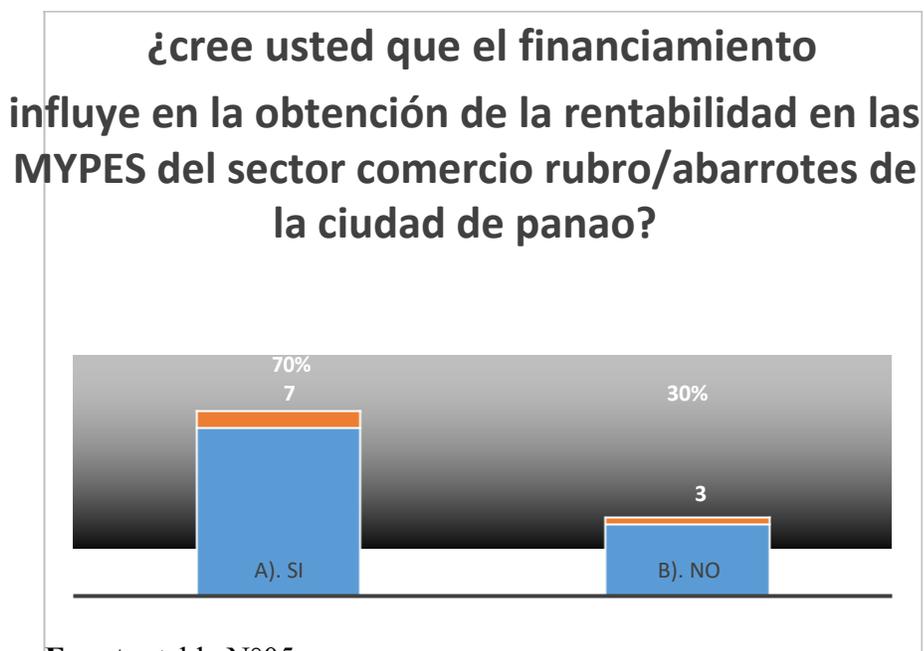
Elaboración: propia

INTERPRETACION: Del 100% de los encuestados el 40% si adquirieron un crédito financiero para incrementar su negocio mientras el 60% no lo adquieren.

5. ¿cree usted que el financiamiento influye en la obtención de la rentabilidad en las MYPES del sector comercio rubro/abarrotes de la ciudad de panao?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A). SI | 7 | 70% |
| B). NO | 3 | 30% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 05



Fuente: tabla N°05

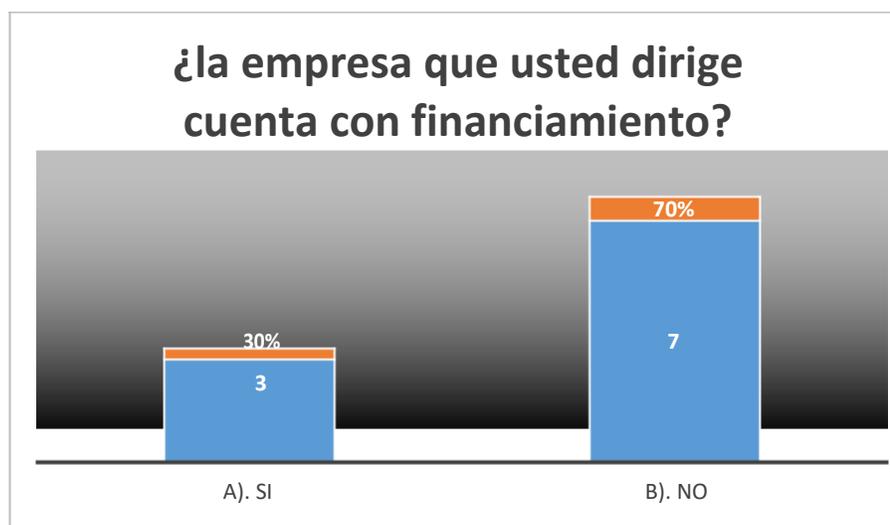
Elaboración: propia

INTERPRETACION: DEL 100% de los encuestados el 70% si cree que el financiamiento influye en la obtención de la rentabilidad mientras el 30 % no cree.

6. ¿la empresa que usted dirige cuenta con financiamiento?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A). SI | 3 | 30% |
| B). NO | 7 | 70% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 06



Fuente: tabla N°06

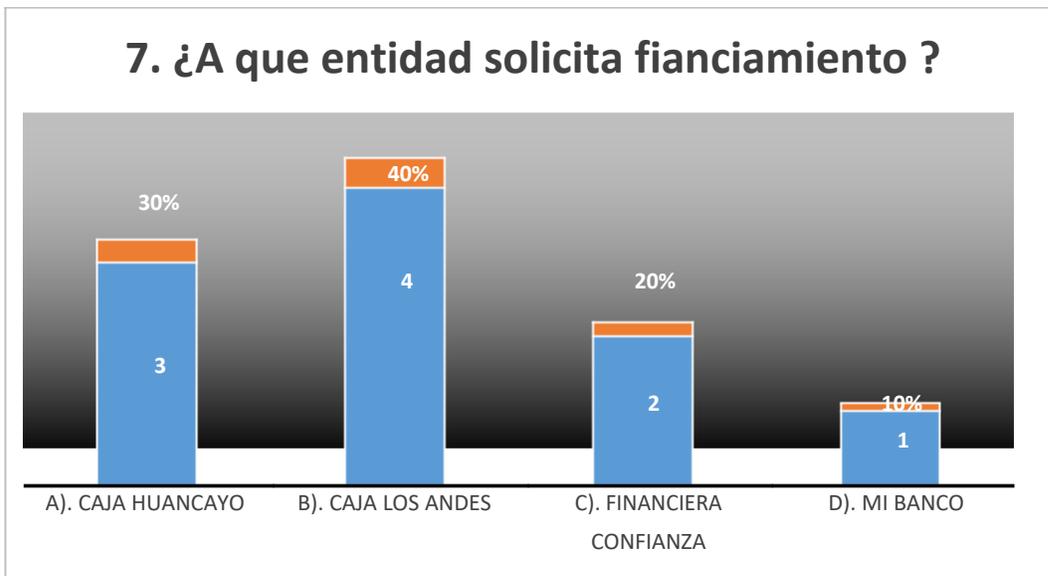
Elaboración: propia

INTERPRETACION: Del 100% de los encuestados el 30% cuenta con financiamiento, mientras el 70% no cuentan con financiamiento.

7. ¿A qué entidad solicita financiamiento?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------------------|------------|------|
| A). CAJA HUANCAYO | 3 | 30% |
| B). CAJA LOS ANDES | 4 | 40% |
| C). FINANCIERA CONFIANZA | 2 | 20% |
| D). MI BANCO | 1 | 10% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 07



Fuente: tabla N°07

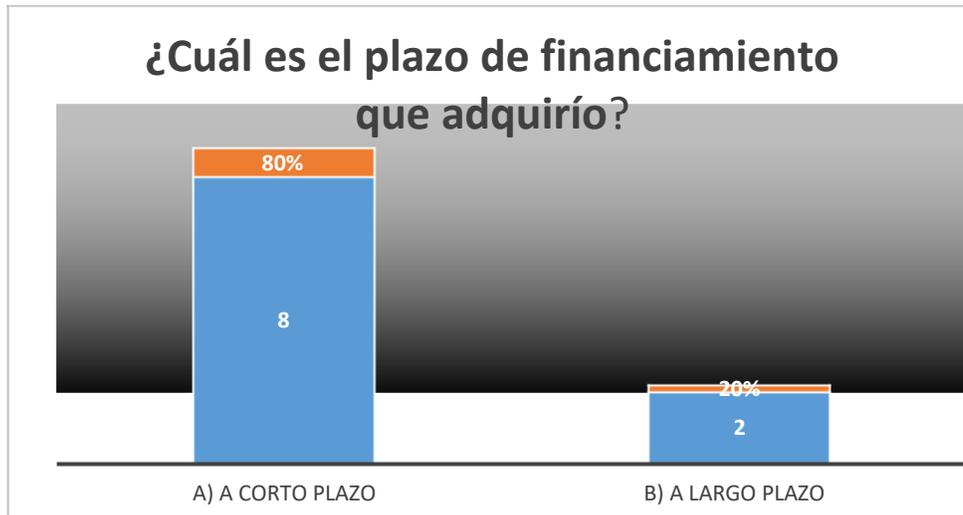
Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN: Del 100% de los encuestado el 30% adquieren financiamiento por parte de caja Huancayo, 40% adquieren financiamiento por caja los andes, el 20% adquieren financiamiento por parte de financiera confianza y el 10% adquieren financiamiento por Mi banco.

8. ¿Cuál es el plazo de financiamiento que adquirió?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|------------------|------------|------|
| A) A CORTO PLAZO | 8 | 80% |
| B) A LARGO PLAZO | 2 | 20% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 08



Fuente: tabla N°08

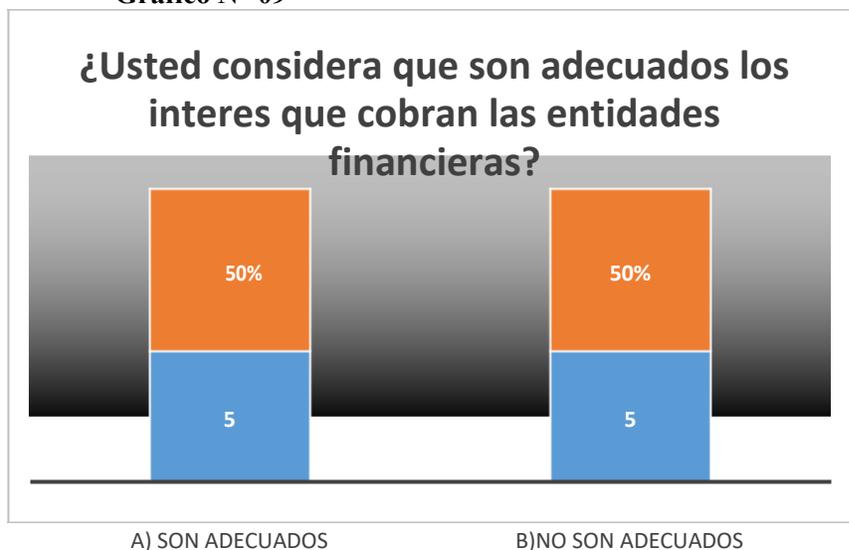
Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN: Del 100% del encuestado el 80% adquirió financiamiento a corto plazo, mientras el 20% adquieren financiamiento a largo plazo.

9. ¿Usted considera que son adecuados los intereses que cobran las entidades financieras?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|---------------------|------------|------|
| A) SON ADECUADOS | 5 | 50% |
| B) NO SON ADECUADOS | 5 | 50% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 09



Fuente: tabla N°09

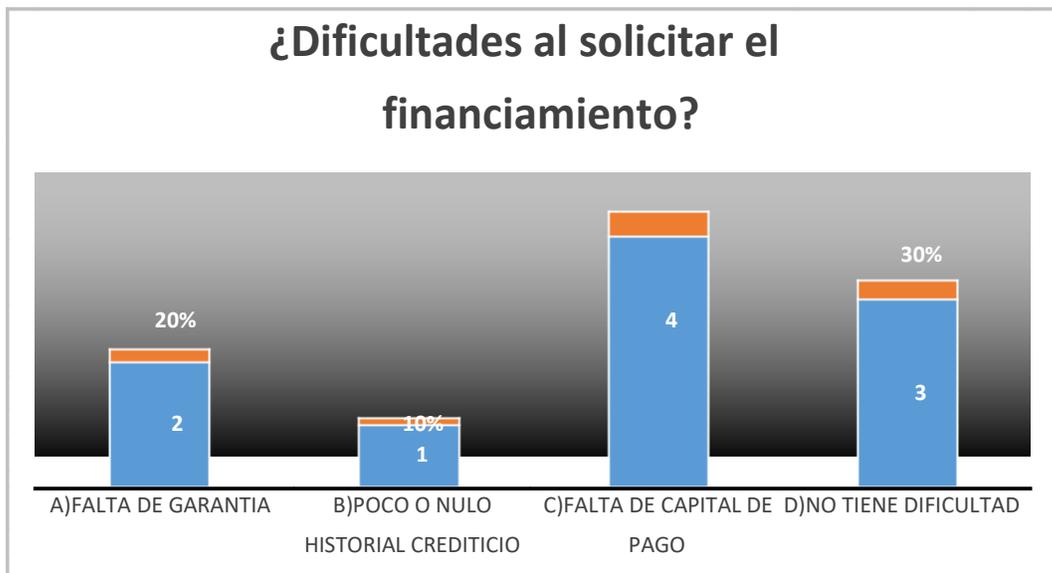
Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN: Del 100% del encuestados el 50% consideran que los intereses de la entidades financieras son adecuados, y el 50% consideran que no son adecuados. Adecuados que cobran la identidad financiera.

10. ¿Dificultades al solicitar el financiamiento?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|------------------------------------|------------|-------------|
| A)FALTA DE GARANTÍA | 2 | 20% |
| B)POCO O NULO HISTORIAL CREDITICIO | 1 | 10% |
| C)FALTA DE CAPITAL DE PAGO | 4 | 40% |
| D)NO TIENE DIFICULTAD | 3 | 30% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 10



Fuente: tabla N° 10

Elaboración: propia

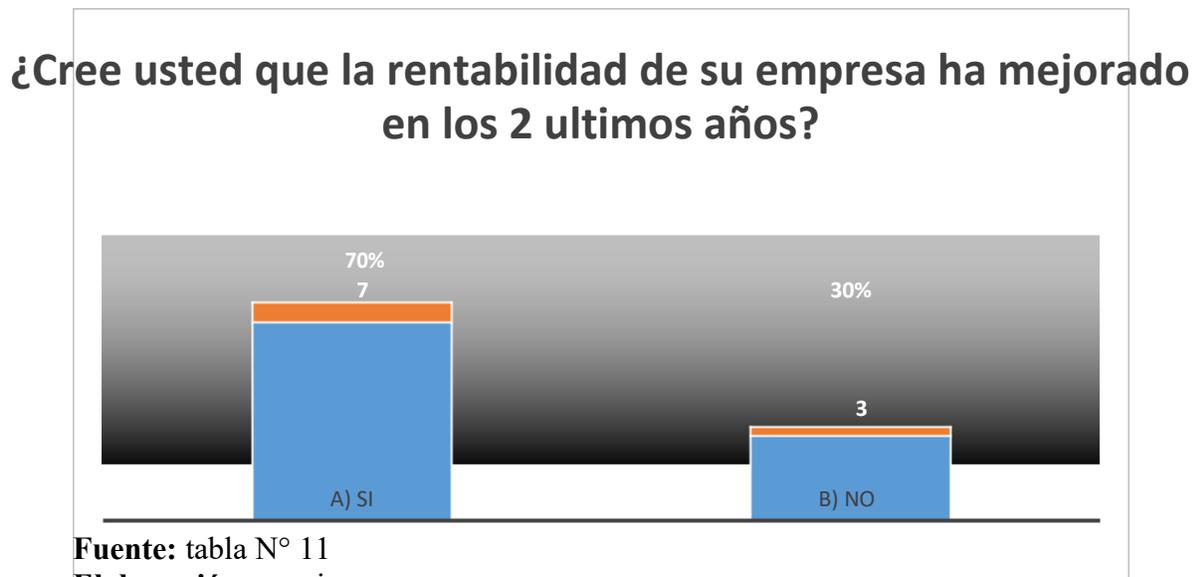
INTERPRETACIÓN: Del 100% del encuestado el 20 % tiene dificultad al solicitar financiamiento por falta de garantía, mientras el 10% no cuentan con un historial crediticio, el 40% no tienen capacidad de pago para adquirir un financiamiento y el 30% no tiene dificultad al solicitar financiamiento.

Rentabilidad

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

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A) SI | 7 | 70% |
| B) NO | 3 | 30% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 11

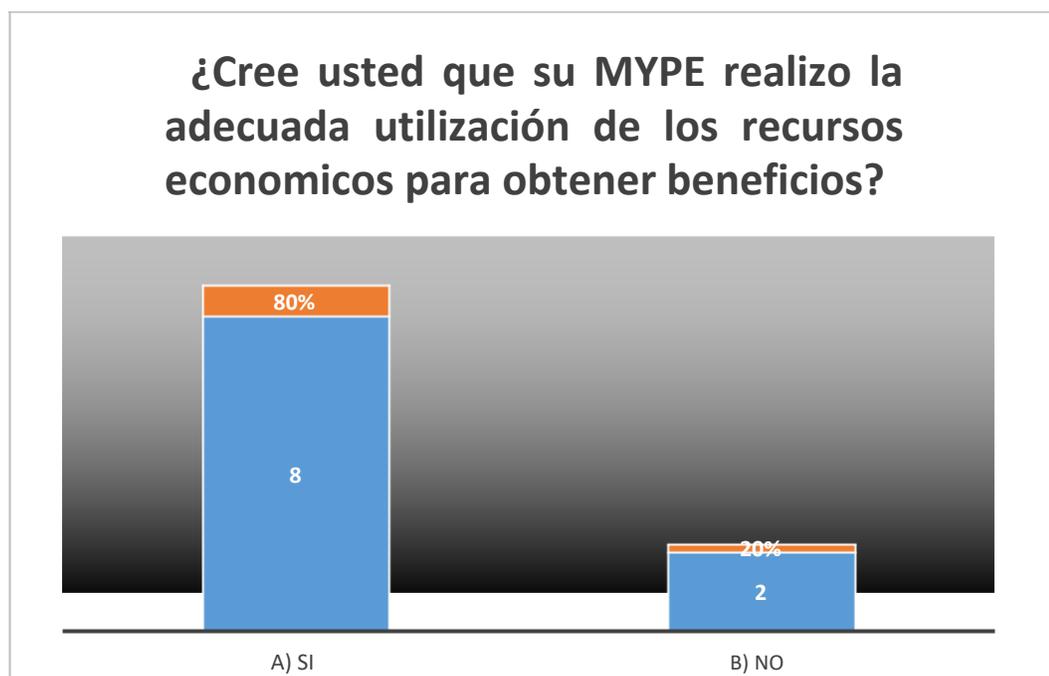


INTERPRETACIÓN: Del 100% de los encuestados, el 70% cree que ha mejorado su rentabilidad en estos 2 últimos años, mientras el 30% no cree que ha mejorado su rentabilidad.

12. ¿Cree usted que su MYPE realizo la adecuada utilización de los recursos económicos para obtener beneficios?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A) SI | 8 | 80% |
| B) NO | 2 | 20% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 12



Fuente: tabla N° 12

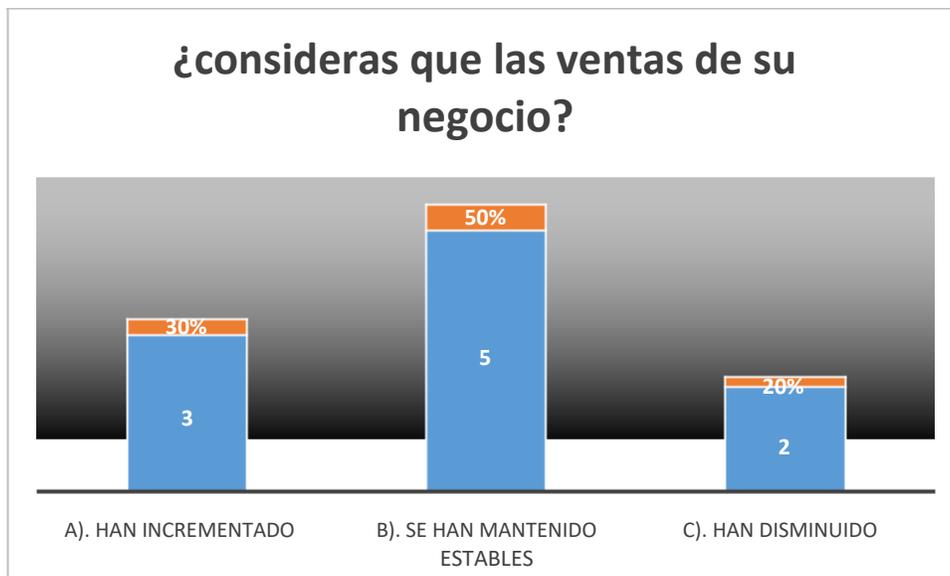
Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN: Del 100% de los encuestados el 80% de la MYPES utilizan adecuadamente los recursos económicos y obtienen beneficios, mientras el 20% no.

13. ¿consideras que las ventas de su negocio?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|-------------------------------|------------|------|
| A). HAN INCREMENTADO | 3 | 30% |
| B). SE HAN MANTENIDO ESTABLES | 5 | 50% |
| C). HAN DISMINUIDO | 2 | 20% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N°13



Fuente: tabla 13

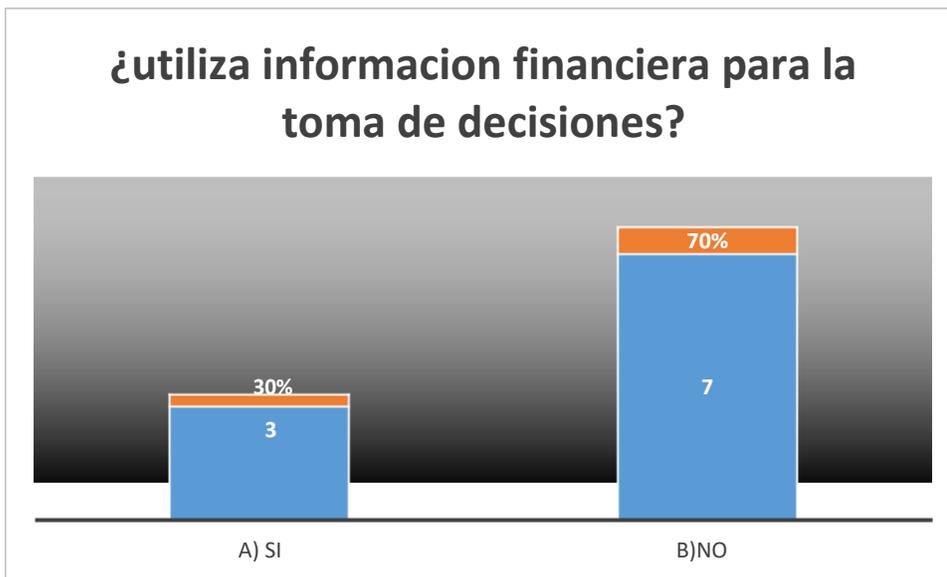
Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN: del total del 100% de los encuestados el 30% consideran que sus ventas han incrementado, mientras el 50% considera que sus ventas se mantienen estables, y el 20% considera que sus ventas han disminuido.

14. ¿utiliza información financiera para la toma de decisiones?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|------|
| A) SI | 3 | 30% |
| B)NO | 7 | 70% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N°14



Fuente: tabla N° 14

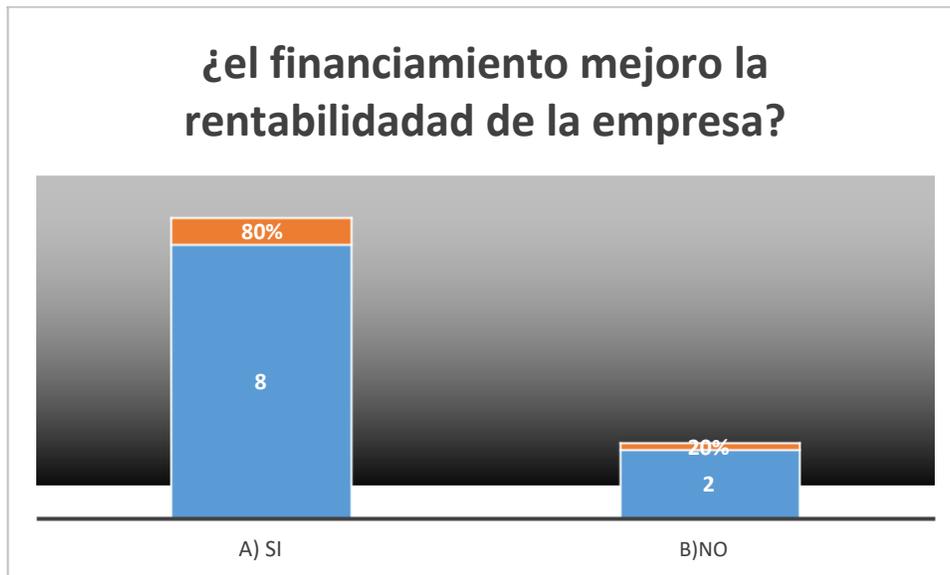
Elaboración: propia

INTERPRETACION: Del total de los 100% de los encuestados el 30% utiliza información financiera para toma de sus decisiones, mientras el 70% no los utiliza.

15. ¿el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa?

| ALTERNATIVAS | FRECUENCIA | % |
|--------------|------------|-------------|
| a) Si | 8 | 80% |
| B)No | 2 | 20% |
| TOTAL | 10 | 100% |

Grafico N° 15



Fuente: tabla N° 15

Elaboración: propia

INTERPRETACIÓN: del 100% de los encuestados, el 80% del financiamiento mejoro la rentabilidad, mientras el 20% no mejoro si rentabilidad con el financiamiento obtenido.

DETERMINACION DE LA RELACION ENTRE EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES DE LA CIUDAD PANAÑO, 2018

La relación entre variables se obtiene mediante la correlación de Pearson (r)

El coeficiente de correlación de Pearson como un índice que puede utilizarse para medir el grado

de relación de dos variables en este caso la relación entre financiamiento y rentabilidad de las

MYPE del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.

$$r = \frac{\sum xy - \frac{\sum x \sum y}{n}}{\sqrt{\left(\sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}\right) \left(\sum y^2 - \frac{(\sum y)^2}{n}\right)}}$$

Para encontrar el valor de r, se toma en cuenta los puntajes obtenidos mediante la encuesta de cada uno de los dueños del predio; tal como se muestra en el cuadro

TABLA DE PUNTUACIÓN POR CADA UNIDAD DE MUESTRA SEGÚN VARIABLES DE ESTUDIO

| Nº | X | Y | X.Y | X*2 | Y*2 |
|-------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 1 | 6 | 7 | 42 | 36 | 49 |
| 2 | 5 | 6 | 30 | 25 | 36 |
| 3 | 5 | 6 | 30 | 25 | 36 |
| 4 | 7 | 8 | 56 | 49 | 64 |
| 5 | 6 | 7 | 42 | 36 | 49 |
| 6 | 8 | 13 | 104 | 64 | 169 |
| 7 | 6 | 8 | 48 | 36 | 64 |
| 8 | 7 | 8 | 56 | 49 | 64 |
| 9 | 6 | 7 | 42 | 36 | 49 |
| 10 | 7 | 8 | 56 | 49 | 64 |
| SUMA | 63 | 78 | 506 | 405 | 644 |

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{\left[n \sum x^2 - (\sum x)^2 \right] \left[n \sum y^2 - (\sum y)^2 \right]}}$$

$$r = \frac{10(506) - 63(78)}{\sqrt{\left[10(405) - (63)^2 \right] \left[10(644) - 78^2 \right]}}$$

$$r = 0,8597$$

Como $0 < 0,8597 < 1$, entonces la relación entre las variables: influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao es positiva

COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN (r^2)

$$r^2 = (0,8597)^2 \times 100\%$$

$$r^2 = (0,8597)^2 \times 100\%$$

$$r^2 = 85,90\%$$

Los cambios provocados en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas corresponden al financiamiento, por lo tanto, se acepta la hipótesis general.

4.9 Análisis de resultados

A continuación, se presenta la contratación de los resultados con los objetivos y la hipótesis de la investigación tomando como referencia el marco teórico.

La hipótesis general planteada para la siguiente investigación señala: El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro/abarrotes de la ciudad de panao, periodo-2018.

En cuanto a las MYPES

De acuerdo a los resultados reflejados en el **Grafico N°01**. Se pueden aducir que la mayoría de las MYPES Encuestadas solo el 40% del micro y pequeñas empresas pertenecen a un régimen empresarial, mientras 60% no pertenecen a ningún régimen empresarial. Según estos datos obtenidos nos demuestran la informalidad por parte de los empresarios encuestados. **Grafico N°02**. El 30% de la MYPES tienen entre 1y 2 años constituidos en mercado comercial rubro abarrotes, mientras el 40% tienen más de 3 años en el trabajando en el ámbito comercial. Según estos datos obtenidos que la mayoría de las MYPES se encuentran posesionados en el mercado del sector comercio rubro abarrotes.

En cuanto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas

De acuerdo a los resultados reflejados se puede aducir que, la mayoría de los representantes legales de las MYPES acudieron en algún momento a solicitar crédito por partes de sus proveedores en un 70% de la población total, mientras el 30% de la población restante negó haber solicitado crédito por parte de sus proveedores. **(Grafico N° 03)**, Datos similares por **Vargas s. (2016)** debido a que el resultados que obtuvo es el 67% de los representantes legales afirman financiar su MYPES a través de terceros. Se puede ver que la mayoría de los empresarios prefieren financiar su MYPE por medio de terceros.

De acuerdo a los datos obtenidos podemos apreciar, que el 40% de los representantes legales de las MYPES encuestados, adquirieron crédito financiero para incrementar sus negocios, mientras el 60% de los representantes legales de las MYPES no acuden a un crédito financiero. Estos resultados nos demuestran que la mayoría de los representantes legales de las MYPES no trabajan con un crédito financiero por parte de las entidades bancarias y no bancarias **Grafico N° 04**, Datos similares **Vargas S. (2016)** debido a que 28% de os representantes satisficieron sus necesidades financieras acudiendo a un crédito financiero. Se puede apreciar que la mayoría de los representantes acuden a entidades bancarias para poder financiar su MYPE y así satisfacer sus necesidades.

De acuerdo a los datos obtenidos de los 100% de los encuestados podemos apreciar que el 70% de los empresarios creen que el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES, mientras el 30% de los empresarios no creen. Estos datos nos demuestran que el financiamiento influye en la rentabilidad de la MYPES **(Grafico N° 05)**

De acuerdo a los resultados reflejados se puede apreciar que el 30% de MYPES cuentan con financiamiento, mientras que el 70 % de la MYPES no cuentan con financiamiento. Estos datos obtenidos no demuestran que la mayoría de las MYPES no cuentan con deudas por terceros **(Grafico N° 06)**. Datos similares Datos similares por **Águila S, & Cano R (2017)** debido a sus resultados que obtuvo podemos afirmar que el 93% no tienen crédito con entidades bancarias, por lo que se ve una tendencia a que las MYPES no acceden a créditos bancarios.

De acuerdo a los resultados reflejados se puede aducir que, la mayoría de los representantes legales de las MYPES solicita financiamiento por entidades en un 30% caja Huancayo, 40% caja los andes, 20% en financiera confianza y 10% en mi banco. **(Grafico N°7)**, Estos resultados no permiten en un 100% de la población encuestada a los representantes solicitan financiamiento por entidades bancarios y no bancarios. Datos casi similares utilizando nombres de otras entidades, **Tello C. (2014)** según resultados obtenidos podemos afirmar que el 40% solicitan en caja Trujillo, 17% caja Paíta, 13% caja Piura, 7% en caja Sipan, y 3% en el banco de crédito del Perú. Datos demostrados que el 100% de su población solicitan financiamiento a través de entidades bancarias y no bancarias.

De acuerdo a los resultados obtenidos se puede apreciar que, del total de la población encuestada, el 80% de los representantes legales han adquirido financiamiento a corto plazo, mientras el 20% de los representantes adquirieron financiamiento a corto plazo. Con estos datos obtenidos podemos afirmar que la mayoría de los representantes adquieren financiamiento a corto plazo para por asumir su necesidades. **(Grafico N° 08)**.

De acuerdo a los resultados que nos refleja **(Grafico N° 09)** podemos apreciar que, el 50% de los representantes de las MYPES consideran que los intereses que cobran las entidades financieras son adecuados. Mientras el 50% de los representantes no consideran adecuado los intereses que cobran la entidad financiera. Estos datos nos permiten apreciar que no todos de los representantes están acuerdo no los intereses que cobran algunas entidades financieras.

De acuerdo a los resultados que nos refleja **(Grafico N° 10)** podemos apreciar que, el 20% de las MYPES tiene dificultad para acceder a un financiamiento por falta de garantía, 10% de la MYPES tiene dificultad por falta de historial crediticio y el 40% tiene dificultad por falta de capacidad de pago con deuda a corto y largo plazo, y el 30% de la MYPES no tienen dificultad para poder acceder a un financiamiento. Datos similares por **Tello C. (2014)** según sus resultados obtenidos por afirmar, el grado de dificultad que tiene las MYPES para acceder a un crédito financiero, el 60% tuvieron grandes dificultades para obtener un tipo de financiamiento y 40% no.

En cuanto a rentabilidad de las MYPES

De acuerdo a los resultados reflejados se puede aducir que, el 70% de las MYPES cree que su rentabilidad ha mejorado en estos 2 últimos años, mientras el 30% de las MYPES cree que no ha mejorado su rentabilidad. Con estos datos obtenidos podemos afirmar que la mayoría de la MYPES ha mejorado su rentabilidad. **(Grafico N° 11)**, Datos similares por **Vargas S. (2016)** según sus resultados obtenidos el 56% afirmo que su rentabilidad financiera de sus MYPES mejoro en relación a los años anteriores, y el 40% de los encuestados negó haber incrementado la rentabilidad financiera de su MYPE en comparación a años anteriores.

De acuerdos a los resultados reflejados en la **(Grafico N°12)** por demos apreciar, que el 80% de las representantes cree que realizo una adecuada utilización de los recursos económicos para obtener beneficios, mientras el 20% de os representantes no cree que realizo una adecuada utilización de los recursos, datos que nos permiten afirmar que la mayoría de los representante realizan una adecuada utilización de sus recursos económicos, datos similares por **Vargas S. (2016)** según sus resultados obtenidos del total de su población el 78% afirmo haber utilizado adecuadamente los recursos económicos de su MYPE para obtener beneficios, mientras el 22% de la población negó haber utilizado una adecuadamente los recursos económicos de su MYPE.

De acuerdo a los datos resultados obtenidos en la (**Grafico N°13**) del total de la población encuestado el 30% considera que sus ventas han incrementados, el 50% considera que sus ventas se mantienen estables y el 20% considera negativamente que su ventas has disminuido. Datos que no permiten afirmar que la mayoría de las MYPES encuestados mantienen sus ventas en estos últimos meses. Datos similares por **Vargas S. (2016)** que según a los resultados obtenidos de su población total el 67% admitió haber incrementados sus ventas mientras el 33% admite haber manejado deficientemente los activos de su MYPE y no incrementando su ventas.

Según el resultados que se refleja en la (**Grafico N°14**) se puede apreciar que el total de los 100% de población encuestada, el 30% de las MYPES utilizan información financiera para la toma de decisiones, mientras el 70% de población encuestado respondieron negativamente que no utilizan información financiera para la toma de decisiones. Datos obtenidos que nos permiten afirmar que la mayoría de las MYPES no utilizan información financiera para tomar decisiones.

Según el resultado que se refleja en la (**Grafico N°15**) se puede deducir que, el 80% de la población encuestado respondieron positivamente que el financiamiento mejoro la rentabilidad de las MYPES, mientras el 20% respondieron que el financiamiento no ha mejorado la rentabilidad de su empresa. Datos que nos permiten afirmar que el financiamiento mejora la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto a la determinar las principales fuentes de financiamiento que influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de panao, 2018.

De acuerdo a los resultados obtenidos se pudo concluir que las principales fuentes de financiamiento que influye en la rentabilidad de las MYPES, hay varios tipos de fuentes de financiamiento y una de ellas son los financiamiento interno y externos, de las cuales les permiten a las MYPES que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de forma estable y eficiente. Cabe rescatar también otros puntos importantes ya que la hipoteca el arrendamiento financiero son medio medios también del financiamiento muy importante y de gran ayuda al que potan los representantes legales para poder tener en marcha a la MYPES.

6.2. Respecto a la determinar de qué manera los plazos de financiamiento que influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.

De los resultados obtenidos, se pueden concluir que hay varias maneras de poder adquirir un financiamiento, ya sea a corto, mediano o largo plazo y de acuerdo a la necesidad y accesibilidad de los representantes legales. A través de las entidades financieras no bancarios como son las caja municipales de ahorro y crédito, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito, financieras, la Mypes tiene mucha facilidad para poder acceder a un crédito.

6.3. Respecto a la determinar de qué manera los tipos financiamiento influye en la rentabilidad de la mirco y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018.

De los resultados obtenidos de puede concluir, que existente muchos tipos de financiamiento una de ellas lo más relevante o lo que más acceden la micro y pequeñas empresas son a los créditos a plazo otorgados por entidades financieras no bancarios, debido a la facilidad de acceso a un crédito que este presenta en el otorgamiento de un crédito financiero. Las MYPES tienden a ser con más posibilidades a adquirir a este tipo de financiamiento. Dado esto podemos aducir que los tipos de financiamiento influyen en la rentabilidad y mejora en los recursos económicos de los representantes legales de las MYPES.

6.4. Respecto a la determinar de qué manera influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de panao, periodo-2018.

En la obtención de un crédito se puede dar mediante diferentes tipo y clase de financiamiento, los cuales pueden ser una gran ayuda para poder solventar a una MYPE y así poder influir en la rentabilidad económica y financiera de la micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, dado esto se puede aducir que los representantes legales de la MYPES han utilizado adecuadamente los diferentes tipos de financiamiento adquirido, reflejando así positivamente en la rentabilidad que han generado.

VII. Recomendaciones

- 1 Las MYPES a medida que vayan creciendo tendrán más oportunidades de financiamiento, por lo que se recomienda que se informen de los diferentes tipos y fuentes de financiamientos que existen en el mercado formal para elegir el correcto y el momento que realmente sea útil.**(objetivo específico 1)**

- 1 De acuerdo a los resultados obtenidos sobre los plazos de financiamiento para adquirir un crédito, de los 100% de las micro y pequeñas empresas prefieren un 80% financiamiento a corto plazo, por lo tanto es recomendable que las MYPES que buscan financiamiento, lo hagan a través de un sistema bancario que le ofrecen menos tasa de interés, más beneficios de pago por el crédito, así reducirían menos costos y sobre todo el interés ya sea a corto plazo o largo plazo cuyas utilidades contribuirían al desarrollo económico y crecimiento de la empresa.**(Objetivos específico 2)**

- 1 de acuerdo a los resultados tenemos diferentes tipos de financiamiento, existen varias manera de financiamiento, una de ellas son, los créditos financieros, préstamos a plazo otorgados entidades financieras no bancarias, así como también seda mediante, los créditos comerciales es una forma de financiar a un corto plazo. Por ello recomendamos también a los representantes legales a obtener a este tipo de financiamiento ya que influye positivamente en la obtención de la rentabilidad en un 70% del total de la población. **(Objetivo específico 3)**

1 El financiamiento puede influir de manera positiva o negativa en la rentabilidad debido a que los representantes legales le dé un buen uso de recursos obtenidos. De las cuales se recomienda a los representantes legales que, se analice adecuadamente en que será invertido el crédito financiero obtenido y ver qué beneficios le podrá ofrecer dicho crédito para generar rentabilidad en las MYPES. **(objetivo general)**

VIII. Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Bibliografía

Agudo, I. f. (2000). *la rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras. universidad de zaragoza (españa).* recuperado el 25 de mayo de 2019, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/fin010/inicio.html>

Armenteros, a. d. (2001). *la teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas. universidad de ciego de ávila.* recuperado el 25 de mayo de 2019, de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

Balbuena, j. h. (2009). *las mypes en el Perú. peru: gestiopolis.* recuperado el 04 de junio de 2019, de <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>

Bañico, e. d. (2015). *“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
url:
http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/unsch/1651/tesis%20c164_mir.pdf?sequence=1&isallowed=y: universidad nacional de san cristóbal de huamanga .

Barraza, b. j. (16 de marzo de 2014). concytec. obtenido de concytec:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>

Barraza, b. j. (16 de marzo de 2014). concytec. obtenido de concytec:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>

Beltran, p. a. (2006). *mype (micro y pequeña empresa) - Perú. Lima - Perú: Universidad: San Martín de Porres Facultad: Ciencias Administrativas y RRII. Recuperado el 04 de junio de 2019, de*
<https://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas2.shtml>

Caldas, a. c. (2015). *Efectos del financiamiento en la gestión de las MYPES. Lima*
URL:
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1139/1/villaordu%c3%bl_a_c.pdf: Universidad San Martín de Porres.

Comercio, e. (25 de junio de 2018). *“Las MYPES enfrentan una serie de restricciones para crecer, algunas creadas por nuestras propias políticas que penalizan su crecimiento”. Pensando fuera de la caja, por Alfredo Thorne. Recuperado el 04 de junio de 2019, de*
<https://elcomercio.pe/opinion/colaboradores/mype-pensando-fuera-caja-alfredo-thorne-noticia-530418>

Dongo, l. p. (19 de agosto de 2018). *Tu revista digital, cuenta la verdad. Obtenido de con nuestro Perú: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>*

Dongo, l. p. (19 de agosto de 2018). *Tu revista digital, cuenta la verdad. Obtenido de con nuestro Perú: <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>*

Fernández, i. c. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento.*

Matanzas: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos" Facultad Industrial Economía. Recuperado el 22 de mayo de 2019, de
<https://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>

Gardey, j. p. (2014). *definición de rentabilidad.* obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>

Gomes, l. e. (2007). *fuentes de financiamientos empresarial.*

disponible:<http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf> visitado el 22 de mayo del 2019.

Gómez, e. d. (17 de mayo de 2017). *mografias.com.* obtenido de mografias.com:

<https://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento/financiamiento2.shtml>

Jiménez, j. m. (2006). *análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas.*

lima: colegio de contadores públicos de lima. recuperado el 25 de mayo de 2019,

de <https://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion-pymes/formalizacion-pymes2.shtml>

Lazo, y. v. (2009). *formación, crecimiento y proyección de las mypes.* lima - peru: universidad

de san martín de porres "facultad de ciencias administrativas y recursos humanos".

recuperado el 02 de junio de 2019, de

<https://www.monografias.com/trabajos58/formacion-mypes/formacion-mypes2.shtml>

León, g. a. (2012). *incremento de rentabilidad en las empresa.* quito-ecuador: univercidad

central del ecuador. recuperado el 22 de mayo de 2019

Ludeña, j. e. (2012). *incremento de rentabilidad en la empresa.* qito-ecuador visitado el 22 de

mayo del 2019: univercidad central de ecudor.

Malca, l. m. (2016). *incidencia del financiamiento de mi banco en la mejora del capital de*

trabaja de la mype comercial negocios e inversiones miranda s.a.c. - chepen año 2014.

trujillo - peru: universidad nacional de trujillo. recuperado el 28 de mayo de 2019, de

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/unitru/5117/mirandamalca_luz.pdf?se

Manrique, j. (2010). *financiamiento*. disponible:<http://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento5.shtml> visitado 22 de mayo del 2019.

Martinez, n. (2009). *factores de rentabilidad en las decisiones financieras*. república bolivariana de venezuela: universidad nacional experimental simón rodríguez. recuperado el 25 de mayo de 2019, de <https://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>

Quilcate, j. m. (2014). "influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José –Lambayeque en el período 2010-2012". Chiclayo: universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo. recuperado el 22 de mayo de 2019, de http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/tl_kongramosjessica_morenoquilcatejose.pdf

Rivera, k. o. (2011). *definición mype*. Lima. recuperado el 04 de junio de 2019, de <https://es.scribd.com/doc/59304158/definicion-mype>

Sánchez Ballesta, j. p. (2002). "análisis de rentabilidad de la empresa",. 5campus.com., recuperado el 25 de mayo de 2019, de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Santiago, g. h. (2003). *fuentes de financiamiento en época de crisis: "elementos de análisis"*. observatorio de la economía latinoamericana. recuperado el 25 de mayo de 2019, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2006/ghs.htm>

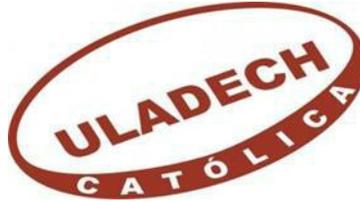
Suárez-Cariari, n. (2018). *impactos del financiamiento para las mypes en el sector comercio en el Perú: caso "negocios del valle service express s.a.c."*. Lima - Piura: universidad de Piura "facultad de ciencias económicas y empresariales". recuperado el 28 de mayo de 2019, de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/tsp_ae-l_015.pdf?sequence=1&isallowed=y

Sunat. (2019). *definición de la micro y pequeña empresa.*. recuperado el 28 de mayo de 2019, de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-micropequenaempresa.html>

Treto, y. r. (2011). *fuentes y formas de financiamiento empresarial.* universidad central de las villas-facultad de ciencias económicas. doi:05/05/2019

Anexos

ANEXO 01



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

El cuestionario para el tema de investigación: “INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTES DE LA CIUDAD DE PANAÑO, PERIODO-2018.

El cuestionario está dirigido a los micro y pequeños empresarios, la información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Preguntas de encuesta

Respecto a las MYPES

1. ¿Su empresa pertenece a un régimen empresarial?
 - a) Si
 - b) No

2. ¿Años en el ámbito comercial?
 - a). 1 año
 - b). 2 años
 - c). 3 A más

Respecto al financiamiento

3. ¿Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor?
 - a. Si
 - b. No

4. ¿Alguna vez adquirió un crédito financiero para incrementar su negocio?
 - a. Si
 - b. No

5. ¿cree usted que el financiamiento influye en la obtención de la rentabilidad en las MYPES del sector comercio rubro/abarrotes de la provincia de pachitea?
 - a. Si
 - b. No

6. ¿la empresa que usted dirige cuenta con financiamiento?
 - a. Si
 - b. No

7. ¿A qué entidad solicita financiamiento?
 - a. Caja Huancayo
 - b. caja los andes
 - c. Financiera confianza
 - d. Mi banco

8. ¿Cuál es el plazo de financiamiento que adquirió?
 - a. A corto plazo
 - b. A largo plazo

9. ¿Usted considera que son adecuados los intereses que cobran las entidades financieras?
 - a. Son adecuados
 - b. No son adecuados

10. ¿Dificultades al solicitar el financiamiento?

- a. falta de garantía
- b. poco o nulo historial crediticio
- c. falta de capital de pago
- d. no tiene dificultad

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

- a. Si
- b. No

12. ¿Cree usted que su MYPE realizo la adecuada utilización de los recursos económicos para obtener beneficios?

- a. Si
- b. No

13. ¿consideras que las ventas de su negocio?

- a. Han incrementado
- b. Se han mantenido estables
- c. Han disminuido

14. ¿utiliza información financiera para la toma de decisiones?

- a. Si
- b. No

15. ¿el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa?

- a. Si
- b. No

ANEXO 02

Evidencias de encuestas:







ANEXO 03**Cronograma de actividades****Cuadro N° 06**

| ACTIVIDADES | FECHA | |
|--|------------|------------|
| | INICIO | TERMINO |
| Elaboración de proyecto de tesis | 09/09/2018 | 29/11/2018 |
| Recolección de información determinado los resultados. | 02/12/2018 | 23/12/2018 |
| Elaboración de informe final. | 07/01/2019 | 30/05/2019 |
| Preparación del informe de tesis y pre-banca | 01/06/2019 | 23/06/2019 |

Presupuestos:**Bienes:****Cuadro N° 07**

| DETALLE | CANTIDAD | UNIDAD DE MEDIDA | PRECIO | |
|-----------------|----------|------------------|----------|--------------|
| | | | UNITARIO | TOTAL |
| Papel bond | 1 | Millar | 23.00 | 23.00 |
| Resaltador | 1 | Unidad | 3.00 | 3.00 |
| Lapicero | 1 | Unidad | 2.00 | 2.00 |
| Dispositivo USB | 1 | Unidad | 20.00 | 20.00 |
| TOTAL | | | | 48.00 |

Servicios:**Cuadro N° 08**

| DETALLE | CANTIDAD | UNIDAD DE MEDIDA | PRECIO | |
|--------------------|----------|------------------|----------|---------------|
| | | | UNITARIO | TOTAL |
| Impresiones | 300 | paginas | 0.20 | 60.00 |
| Foto copia a color | 30 | Unidad | 1.00 | 30.00 |
| Empastado | 50 | Unidad | 1.00 | 50.00 |
| Internet | 95 | horas | 1.00 | 95.00 |
| TOTAL | | | | 235.00 |