



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DE LAS
FUENTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DEL SECTOR
COMERCIO, CASO: BODEGA MONICA BERROSPI TARAZONA DEL DISTRITO
DE AMARILIS, 2019.

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

AUTORA

ORTIZ POMA YOSELBEL
ORCID: 0000-0003-4097-0522

ASESOR

PEÑA CELIS ROBERTO
ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUANUCO – PERÚ

2020

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Ortiz Poma, Yoselbel

ORCID: 0000-0003-4097-0522

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote”, Bachiller de la Escuela de Contabilidad,

Filial Huánuco, Perú

ASESOR

Peña Celis, Roberto ORCID: 0000-0002-7972-4903

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financiera y

Administrativas. Escuela Profesional de Contabilidad, Huánuco, Perú

3. HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

ORCID: 0000-0002-1665-9120

PRESIDENTE

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

ORCID: 0000-0002-5300-377X

MIEMBRO

GAVIDA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

ORCID: 0000-0002-2413-1155

MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A DIOS, por acompañarme todos los días y por haberme dado la fuerza y valor para superar obstáculos y dificultades hasta este momento tan importante de mi formación profesional en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por brindarme los conocimientos y obtener una carrera profesional.

A mis docentes quienes contribuyen con mi formación profesional y me apoyaron en los momentos difíciles que me ayudaron a seguir adelante.

DEDICATORIA

A mi padre Viviano Ortiz Valdez por ser el pilar más importante en mi vida y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional.

A todos los que creyeron en mí, a toda la gente que me apoyo, a mis amigos y familiares, pero en especial a mi madre fallecida que lamentablemente no está con nosotros.

RESUMEN

El presente informe de tesis tiene por objetivo general: identificar las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019, debido a la falta de financiamiento, la falta de información para acceder al tipo de fuentes de financiamiento. En relación a la metodología de la investigación es de tipo cuantitativo, descriptivo, debido al estudio reúne las características para ser denominada como una investigación cuantitativa, debido a que el alcance de esta investigación mide los fenómenos, utiliza estadísticas prueba hipótesis hace análisis y se sustentan a través de normas y de instrumentos técnicos de recopilación de información y el nivel de investigación es descriptiva, debido a que se encarga de establecer el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa efecto mediante la prueba de hipótesis, explicando la forma de como las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad en la empresa. También se buscó encontrar la relación y el grado de influencia entre las variables; para los resultados se aplicó el cuestionario de 14 preguntas mediante la encuesta dirigida a la propietaria del negocio, luego de procesar la información se concluye que la rentabilidad influye positivamente en la rentabilidad de la empresa en estudio, la correlación entre las variables según Pearson es positiva.

Palabras clave: fuentes de financiamiento y rentabilidad.

ABSTRACT

The present thesis report has the general objective: to identify the opportunities of the sources of financing that improve the possibilities of profitability in the trade sector, case: Monica Berrospi Tarazona winery in the Amarilis district, 2019, due to lack of financing, the lack of information to access the type of financing sources. In relation to the research methodology it is of a quantitative, descriptive type, due to the study it meets the characteristics to be called as a quantitative research, because the scope of this research measures phenomena, uses statistics, hypothesis tests, analyzes and they are supported by standards and technical information gathering instruments and the level of investigation is descriptive, because it is responsible for establishing the reasons for the facts by establishing cause-effect relationships through hypothesis testing, explaining how the opportunities from the sources of financing improve the possibilities of profitability in the company. We also sought to find the relationship and the degree of influence between the variables; For the results, the 14-question questionnaire was applied through the survey aimed at the business owner. After processing the information, it is concluded that profitability positively influences the profitability of the company under study, the correlation between the variables according to Pearson is positive.

Key words: sources of financing and profitability.

8. CONTENIDO (ÍNDICE)

1. TITULO	i
2. EQUIPO DE TRABAJO.....	ii
3. HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....	iii
4. AGRADECIMIENTO	iv
5. DEDICATORIA	v
6. RESUMEN	vi
7. ABSTRACT.....	vii
8. CONTENIDO (ÍNDICE)	viii
9. ÍNDICE DE TABLA	x
10. ÍNDICE DE GRÁFICO	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	14
II. REVISION LITERARIA	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Antecedentes de nivel internacional.....	17
2.1.2. Antecedentes a nivel nacional	21
2.1.3. Antecedentes a nivel local	25
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	28
2.2.1 Teoría de financiamiento	28
2.2.2. Teoría de rentabilidad.....	38

2.2.3. Teoría de la Mype.....	47
2.2.4. Marco conceptual	51
III. Hipótesis:	52
IV. METODOLOGIA.....	53
4.1. Diseño de investigación.....	53
4.2. Nivel de investigación.....	54
4.3. Población y muestra.....	54
4.4. Definición y operacionalización de las variables e indicadores	55
4.5. Técnicas e instrumento	57
4.5.1 Técnicas	57
4.5.2 Instrumento.....	57
4.6. Plan de análisis.....	57
4.7. Matriz de consistencia.....	57
4.8. Principios éticos.....	60
V.RESULTADOS.....	62
5.1. Resultados.....	62
5.2. Análisis de resultado	79
VI. CONCLUSIONES	84
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	87
ANEXOS	91

9. ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1. Según Ud. ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	62
Tabla 2 Según Ud. ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	63
Tabla 3 Según Ud. ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	64
Tabla 4. Según Ud. ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	65
Tabla 5. Según Ud. ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	66
Tabla 6. Según Ud. ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	67
Tabla 7. ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	68
Tabla 8. ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	69
Tabla 9. Considera Ud. ¿Qué el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	70
Tabla 10. Considera Ud. ¿Qué el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	71
Tabla 11 Según Ud. ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	72

Tabla 12. Según Ud. ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	73
Tabla 13. Según Ud. ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	74
Tabla 14. Según Ud. ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	75

10. ÍNDICE DE GRÁFICO

Grafico 1. Según Ud. ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	62
Grafico 2. Según Ud. ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	63
Grafico 3. Según Ud. ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	64
Grafico 4. Según Ud. ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	65
Grafico 5. Según Ud. ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	66
Grafico 6. Según Ud. ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	67
Grafico 7. Según Ud. ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	68
Grafico 8. Según Ud. ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	69
Grafico 9. Considera Ud. ¿Qué el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	70
Grafico 10. Considera Ud. ¿Qué el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	71
Grafico 11. Ud. ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	72

Grafico 12. Según Ud. ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	73
Grafico 13. Según Ud. ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	74
Grafico 14. Según Ud. ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?	75

I. INTRODUCCION

Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países de desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida a la formación del producto interno.

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, debido a la falta de financiamiento, la falta de información para acceder al tipo de fuentes de financiamiento tales como las fuentes internas (aportación de socios) y las fuentes externas (entidades bancarias), es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: "un préstamo no porque cobran muy caro", "no porque luego me quitan mi casa", o no porque no saben los beneficios que también pueden traer dichas entidades. Los pequeños negocios parten principalmente de un capital propio o familiar debido al temor de perder sus empresas al aceptar inversiones externas, y también necesitan cubrir sus principales necesidades económicas, expandir sus recursos y conseguir una mayor rentabilidad.

Los comerciantes no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar problemas, sin embargo, no pueden triunfar en una MYPE por el desconocimiento de técnicas y procesos de gestión, falta de información del mercado, de la economía y, sobre todo, por la falta de capacitación. para gestionar recursos financieros. Por lo tanto, el financiamiento es una herramienta de apoyo muy importante para los negocios en todas las actividades comerciales y de servicios, porque muchas veces esos

financiamientos son destinados para financiar el capital de trabajo y seguir desarrollando sus actividades con mayor capacidad, eficiencia y segura para así mantenerse competitivo y responder a las necesidades cambiantes del mercado, impulsando su desarrollo. También es importante conocer la rentabilidad de los negocios de este tipo de actividad económica, porque esto permite que muchas personas se incursionen en este tipo de actividad como una alternativa de empleo y mejorar los niveles de vida

En el presente informe de investigación se menciona el siguiente enunciado ¿Cómo las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

Para lo cual se ha formulado el objetivo general:

- Identificar las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019

Además, se formuló como objetivos específicos los siguientes:

- Establecer las oportunidades del financiamiento interno que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019
- Describir las oportunidades de financiamiento externo que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019

La presente investigación se justifica teóricamente porque nos permitió conocer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector comercio rubro

bodega del distrito de Amarilis. Metodológica porque se aplicó el método científico, se utilizaron herramientas que sirvió en la recopilación de datos, que es la encuesta y el cuestionario que han sido aplicadas a la propietaria del negocio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona, del distrito de Amarilis, 2019. Práctica, porque permitió determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de estas unidades económicas de este sector. La investigación también nos ayudó a tener ideas mucho más claras de cómo opera las fuentes de financiamiento para incrementar la rentabilidad de las empresas. Finalmente, el presente trabajo servirá como material de investigación, para la elaboración de antecedentes y las bases teóricas en las futuras investigaciones en estudios sobre esta problemática que atraviesan los diferentes sectores productivos y de servicios en el distrito de Amarilis y otros contextos con la finalidad de tener una visión clara sobre la importancia que ejercen estas variables en una empresa, ya que le permitirá tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, con el objetivo de obtener un adecuado porcentaje de rentabilidad que incremente sus probabilidades de éxito.

En la parte metodológica del presente informe de investigación, se utilizó el método de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, ya que nos permite llegar a las conclusiones finales de nuestro trabajo de investigación. Conocer las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejora la rentabilidad de la bodega Monica Berrospi Tarazona.

Luego de procesar la información se obtiene como principales resultados: de los 3 encuestados que componen nuestro estudio de caso que equivale al 100% de la muestra de estudio el 66,67% están de acuerdo y el 33,33% están totalmente de acuerdo que el financiamiento de las instituciones financieras es fundamental para incrementar su rentabilidad, así mismo el 66,67% están totalmente de acuerdo y el 33,33% están de acuerdo que cuando

obtuvieron el financiamiento externo no sabían que mejoraría su rentabilidad, concluyendo que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

II. REVISION LITERARIA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes de nivel internacional

Velecela (2013), en su trabajo de investigación realizada *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*, tiene como objetivo general, identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando que ofertan las instituciones bancarias y organizaciones auxiliares del sistema financiero ecuatoriano que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (pyme), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para visualizar una oportunidad de financiamiento. Esta investigación utilizó la metodología documental, inductivo y de nivel probabilístico.

Esta investigación llegó a las siguientes conclusiones: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las Pymes; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para las pymes; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. La dificultad de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las Pymes no estén en posibilidad de acceder de fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas

opciones de financiamiento para las Pymes. Pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos.

Esta investigación concluye que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las pymes, recién en los últimos años se ha creado entidades financieras especializadas para estas empresas, pero el empresario por falta de cultura financiera no toma estas opciones, existe demasiada informalidad en los propietarios de las pymes. Y también concluye que en el mercado no existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las pymes con estructura sencilla, generalmente existe estructuras que se aplican a empresas grandes que poseen todos los establecimientos contables y financieros. Sin embargo, se ha tratado de acoplar esta información a una pequeña empresa.

Ixchop (2014), en su tesis titulada *fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*, tiene como objetivo general identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas sector confección.

La metodología que se utilizó en esta investigación es descriptiva. Esta investigación concluye. Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras los créditos otorgados por proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo.

La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno.

Uno de los problemas que afectan a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones.

González (2014), en la tesis titulada *la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las MYPE del sector comercio en la ciudad de Bogotá*; tiene como objetivo general, determinar la vinculación entre gestión financiera y la obtención de financiamiento de las MYPE del sector comercio de Bogotá. La metodología que se utilizó en esta investigación se caracteriza por emplear un enfoque empírico analítico. El tipo de diseño de la investigación en primer lugar sera documental, puesto que los datos de base para el análisis serán tomados de fuentes secundarias. En segundo lugar, el diseño sera de tipo no experimental ya que se busca observar los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural sin manipular deliberadamente sus variables, para posteriormente analizarlos. En tercer lugar, el diseño será de corte longitudinal y correlacional.

Concluye, considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las MYPES a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas en la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo 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 las MYPES en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presenta las organizaciones se 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 Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de esta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. Concluye asimismo que las MYPES del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través de patrimonios, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados.

En la teoría de Pecking Order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que fuentes externas (Brealy & Myers ,2005) de igual forma evidencio una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuncia de los propietarios aparte el control de la empresa o como producto de la

desconfianza que tienen inversionista y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacientes.

En cuanto a la revisión de los elementos de la gestión financiera presentes en las pymes del sector comercio, se procedió a identificar dicha gestión a través de sus indicadores financieros, respecto a su liquidez y solvencia de estas empresas, se evidencio una tendencia positiva y alta, lo cual concuerda con los resultados encontrados en la relación con la proporción de financiamiento fundamentalmente patrimonial, estos indicadores han experimentado un leve crecimiento para las pequeñas empresas, no obstante a nivel general han tenido un comportamiento estable durante el periodo comprendido entre 2008 y 2013, la liquidez y solvencia de estas empresas se convierte en un punto a favor financieros en condiciones más favorables que les posibiliten mejorar sus operaciones y aprender nuevos proyectos.

2.1.2. Antecedentes a nivel nacional

Alhuay (2017), en su tesis titulado *financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho*, 2013-2015, tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015; metodológicamente es de carácter aplicativo, el nivel de investigación es no experimental: Transversal – Correlacional; con la finalidad de tomar decisiones acertadas sobre los costos financieros para generar valor.

Llegando a las siguientes conclusiones. El financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho, ha influenciado directamente en obtener

una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, y las empresas en su mayoría recuperaron sus inversiones en más de 2 años y el 20% nunca recuperaron.

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

Aguilar & Cano (2017), en su tesis titulada: *fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la Provincia Huancayo*; tiene como objetivo general desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPE dedicadas a la actividad comercial de la Provincia de Huancayo. Justifica esta investigación permite a las MYPE conocer las fuentes de financiamiento, el conocimiento y el 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 de 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. Metodología de la investigación, con respecto al tipo de investigación, el presente trabajo es de tipo aplicada, y el nivel de investigación es el descriptivo deductivo y estadístico.

Concluye que se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPE, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a

la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otros).

Así mismo se analizó la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de la rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las MYPE son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. Este tipo de financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de las fuentes de financiamiento internas como la venta de activos fijos o la capitalización de utilidades; el aporte del capital es una fuente de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

Se analizó que la fuente de financiamiento de terceros permite la determinación del costo de capital, cuando la obtención de la fuente de financiamiento se lleva a cabo de manera formal, esta fuente de financiamiento se lleva a cabo de manera formal, esta de financiamiento son créditos obtenidos de las micro financieras, quienes les acceden a financiar y satisfacen sus necesidades financieras, permitiendo conocer al empresario costo de capital que paga por el financiamiento.

Palomino (2019), en su tesis titulado *caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; cuyo objetivo general fue; determina las caracterizaciones del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro peluquería en la ciudad de Huaraz, 2017; La metodología usada fue de tipo cuantitativo y el nivel de la

investigación fue descriptivo: así mismo llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. Los propietarios interrogados revelaron en cuanto al financiamiento, las siguientes características: El gran porcentaje ha obtenido financiamiento para sus empresas; financiándose con préstamos de terceros; recibiendo el financiamiento del sector no bancario, obteniendo mayores facilidades del sector no bancario para adquirir el crédito; utilizando el tipo de fuente de financiamiento externo; pues un gran número de representantes no cumplen con los requisitos que las entidades financieras solicitaban; teniendo un plazo de pago del financiamiento recibido de 3 a más años; para ellos si fue oportuno el financiamiento recibido, siendo suficiente el financiamiento recibido; afirmaron que si ha incrementado su rentabilidad al obtener financiamiento en sus empresas; utilizando el financiamiento para el mantenimiento de su local. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. Los propietarios interrogados revelaron en cuanto a la rentabilidad, las siguientes características: La mayor parte de ellas, manifestaron que si incremento su rentabilidad en el año 2017; el financiamiento que adquirieron generó suficiente rentabilidad para su empresa, generando mayores logros a través del buen uso del financiamiento. Respecto al objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. Los propietarios manifestaron que el financiamiento y la rentabilidad se relacionan entre sí; el financiamiento que ellos adquirieron ayudo a mejorar la calidad

del negocio, obteniendo una excelente rentabilidad a través del buen uso de la inversión.

2.1.3. Antecedentes a nivel local

León (2016), en su tesis titulado *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del Sector Servicios-Rubro transporte de pasajeros de la Ciudad de Tingo María, periodo 2016*, cuyo objetivo general fue; describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios rubro transportes de pasajero. La metodología usada fue de tipo descriptivo y el diseño fue no experimental; llegando así mismo a las siguientes conclusiones: Los representantes legales de las MYPE del sector servicios rubro Transporte de pasajeros en la ciudad de Tingo María son personas adultas y más de la mitad son de género Masculino y la mayoría solo tiene estudios secundarios completo. La mayoría de las MYPE financian su actividad productiva mediante Financiamiento propio, es decir que no suelen acudir a las entidades financieras para poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden. Otro punto importante es que las MYPE cuando acuden a las entidades financieras para solicitar un crédito lo hacen a las entidades No Bancarias, esto puede entenderse puesto que las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito son quienes brindan mayor oportunidad de financiamiento para las MYPES. Por otro lado, podemos concluir que la mayoría de las MYPE que recibieron un crédito decidieron invertir en capital de trabajo, mejoramiento y ampliación del local y capacitación. De las MYPE encuestadas el nivel de capacitación del gerente y/o representante legal de la MYPE más de la mitad no ha recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito y en

cuanto a la capacitación del personal solamente casi la mitad han recibido capacitación en un solo curso, eso nos indica que es muy bajo casi nada, debido a que estas no incluyen en su planificación una programación de capacitación, y por ende no hay capacitaciones constantes debido a varios factores como puede ser la falta de solvencia de la empresa para poder incurrir en este tipo de actividades. Por otro lado, el total de las MYPES encuestadas manifestó que la capacitación es una inversión y que se debe hacer con frecuencia ya que es un factor importante que permitirá tener trabajadores que tomen mejores decisiones y con capacidad de dar soluciones a los problemas que pueda afrontar la empresa. Además, dijeron que la capacitación del personal es relevante en una empresa. En lo que es rentabilidad se llega a la conclusión que la mayor parte de las MYPES consideran que el financiamiento recibido mejoró su rentabilidad a consecuencia de la buena y razonable inversión que se le dio al crédito que permitió que la rentabilidad aumentará en los dos últimos años.

Tello (2016), en su tesis titulado *caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016*. La presente investigación tuvo como objetivo general, conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016. La metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. Llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los propietarios: Informa que la mitad los microempresarios tiene entre 30 a 44 años, la gran mayoría son de género masculino y tiene secundaria

completa y superior completo. Respecto al perfil de las Mypes: La gran mayoría de la mypes encuestados se dedican hace tres años en esta actividad comercial, la gran mayoría cuenta con un personal de rango de 1 a 5 personas en su empresa.

Respecto al financiamiento de las Mypes: La apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito para empresa su empresa, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros.

Respecto a la rentabilidad de la Mype: La mitad de los microempresarios manifiestan que gracias al financiamiento a mejorado su rentabilidad de su negocio y la otra mitad es por buena atención que brindan, la gran mayoría opina que la capacitación ayuda mejorar la rentabilidad.

Vera (2018), en su tesis titulada *caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L.- Tingo María, 2017*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; cuyo objetivo general fue; determinar y describir las características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector en investigación; la metodología fue de tipo cualitativa bibliográfica, documental y de caso. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: El 100% de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú acceden al financiamiento de terceros (externo), dicho crédito fue otorgado por las entidades financieras con altas tasas de interés del 20% y 45%. En cuanto a la empresa Modas Nicol E.I.R.L., financia sus actividades con financiamiento propio y financiamiento terceros (externo) siendo este financiamiento de la banca formal con una tasa de interés del 11.79% anual. Por lo que se recomienda a

las empresas antes de que solicites un crédito, se debe de hacer un análisis detallado del estado financiero de la empresa. Esto permitirá entender cuál es la capacidad de endeudamiento. Determina el propósito, debe tener muy claro el uso que le darás al dinero pues esto será clave para escoger la modalidad de pago como la entidad financiera. Elige la entidad no tener temor de comparar todas las ofertas de créditos empresariales que encuentres en el mercado. Al contrario, revisar a conciencia los pros y los contras para encontrar la mejor opción que se ajusten a las necesidades del empresario. Finalmente es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las micro y pequeñas empresas, con una tasa de interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las micro y pequeñas empresas.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría de financiamiento

Según Domínguez (2005) menciona que es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

Para Torres & Paradas (2017) refiere que el financiamiento constituye un factor clave, elemental para el desarrollo y evolución de los procesos productivos, comerciales, expansión y emprendimiento de nuevos proyectos en las pequeñas y medianas empresas.

El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permitirá mantener sus operaciones y aumentar la

capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros (Chagerben - Salinas, 2017).

Fuentes de financiamiento

Se conoce como fuentes de financiamiento a las vías que utilizan las empresas para poder tener los recursos financieros que se necesiten para poder realizar una determinada actividad.

Estas fuentes son aquellas que la empresa necesita para garantizar la continuidad de sus funciones y obtener dinero para lograr sus metas y objetivos. Entre las principales fuentes de financiamiento que se utilizan hoy en día se encuentran el aporte de una entidad financiera de inversión, un banco o ahorros personales (Enciclopedia Económica, 2020).

De acuerdo al análisis de estudio de Lerma, Martin, & Castro (2007) para el buen funcionamiento de la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES), es imprescindible la obtención de financiamiento de un determinado capital para iniciar una labor con mayor facilidad, sin embargo, se puede lograr tener accesos a distintas fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas de acuerdo a las perspectivas que ofrecen, teniendo como base en las ventajas y desventajas de éstas que ofrecen financiar.

Tipos de fuentes de financiamiento

Según García (2010) menciona que esta clasificación del financiamiento se debe a la fuente que lo genera; si es interna entonces quiere decir que la misma empresa lo genera bajo conceptos como capital y utilidades retenidas, por el contrario, las de fuente externa proviene de préstamos.

También Brealey (2007) afirma que las fuentes de financiamiento se refieren a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el crecimiento de la organización; el cual puede conseguirse a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano y largo plazo.

Dentro del financiamiento más comunes se encuentra: las internas y las externas. Se refiere a las fuentes internas como aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incremento de pasivo acumulado venta de activos.

Fuentes de financiamiento	Internas	Reinversión de utilidades
		Ventas de activos
		Incremento de capital
		Otros
	Externas	Microcréditos
		Crédito Bancario
		Emisión de acciones, bonos y otros títulos financieros
		Emisión de bonos
		Cuentas por pagar
		proveedores

Fuente: Lerma, Martin, & Castro (2007). Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento, (Pág. 205, 207).

1.- Financiamiento interno

Este financiamiento es de los aportes que hacen los dueños y los socios de la empresa, estos dan sus ahorros para formar una sociedad anónima, estos aportes son considerados financiación interna, no tiene vencimiento ni límite de tiempo como las que te dan las instituciones financieras y/o bancarias

El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se cuente. El financiamiento externo se dará cuando se obtengan fondos externos, siendo que estos pueden ser a corto o largo plazo.

Principalmente, representan el valor de los activos que aportan los socios más los beneficios que genera la actividad (resultado económico del ejercicio). Se trata de fondos propios o autofinanciación.

Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre éstas están:

- a) **Aportaciones de los Socios.** Referida a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlos, cuando la empresa ya se encuentra constituida (Aching, 2006).
- b) **Capital propio.** El capital propio son los ahorros personales y otros activos forman una gran fuente de capital propio debido a que ya los tienen, los costos de adquisición son mínimos y no tienen que pagar intereses sobre devoluciones de préstamos bancarios o compartir con los inversionistas.
- c) **Utilidades Reinvertidas.** Esta es una fuente de financiamiento muy común, sobre todo en empresas de reciente data, sobre la cual señala Aching (2006), los socios deciden en

los primeros años no repartir utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la organización mediante programación predeterminada de adquisiciones o construcciones, compras planificadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas.

d) Depreciaciones y Amortizaciones. Son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

Para Gitman (2007) la depreciación es considerada como la pérdida del valor no recuperada con el mantenimiento que experimentan los activos debido a diferentes factores que conllevan finalmente a su inutilidad, obligando al reemplazo del mismo. Para las empresas, las reservas de amortización y depreciación representan una importante opción de financiamiento, ya que puede emplearlas para el desempeño de sus operaciones cuando ya ha hecho uso de otras fuentes de financiamiento y requieran más recursos.

e) Incrementos de Pasivos. Son los generados íntegramente productos de las operaciones de la empresa, ejemplo los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de sus pagos, las pensiones, las provisiones para contingencias como accidentes, devaluaciones, incendios, entre otros, según señala (Aching, 2006).

f) Venta de Activos. Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación,

entre otros. Excepto cuando se trata de empresas que se dediquen a la fabricación de muebles, según formula (Gitman, 2007).

También se incluye en este tipo de fuente de financiamiento lo correspondiente a la venta de bienes como terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras, tal y como señala (Aching, 2006).

1. Financiamiento externo

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acuden cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las aportaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a gasto exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias (Levy, 2008).

Las fuentes de financiamientos externas son las otorgadas por proveedores y créditos bancarios. Definiendo las suministradas por proveedores como la fuente de financiamiento externa más común, generada mediante adquisición o compra de bienes y servicios requeridos en operaciones de corto y largo plazo. El monto requerido mediante crédito, dependerá de la demanda de bienes o servicios (Aching, 2006).

Por su parte Levy (2008) señala que el crédito bancario es una de las principales formas de obtener financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, el cual se compromete a cancelar en un plazo de tiempo a unos intereses determinado ofreciendo garantía de satisfacción a las entidades financieras que le asuran el cobro del crédito.

El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permitirá mantener sus operaciones y aumentar la

capacidad productiva lo que genera más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros (Perdomo, 1998).

El financiamiento externo son otorgadas por terceras personas tales como:

- **Proveedores.** Una fuente externa importante, en especial en el comercio mayorista y detallista, son los créditos de proveedores por concepto de compra de materias primas y mercancías. Estos créditos se otorgan de manera informal sin contratos. De igual forma ocurre con los anticipos de clientes, que son cantidades que nos entregan de manera anticipada los clientes por concepto de compra de materiales o mercancías.
- **Entidades Financieras.** Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (Garcia & Gross, 1992).

Los préstamos de corto y largo plazo están disponibles en empresas financieras. La SBS, en cumplimiento de la política general del gobierno dirigida a reducir la inflación, supervisa el nivel de créditos extendidos por los bancos.

Los bancos y las instituciones financieras pueden establecer sus propias tasas de interés para las operaciones de préstamo y ahorros. Estas tasas no pueden exceder de la tasa máxima establecida por el BCR. Debido a las condiciones de la economía del país, la tasa de interés para las operaciones en dólares estadounidenses excede las tasas establecidas en el mercado internacional.

El financiamiento a corto plazo está conformado por:

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

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

- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes - Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar. Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

El Financiamiento a largo plazo. Está conformado por:

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

- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

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

- **Entidades financieras:** Las entidades financieras son las fuentes más comunes de financiamiento. Tales instituciones proporcionarán préstamos, solo si demuestras que su solicitud está bien justificada, es decir, cumplir con los requisitos que solicitan las entidades financieras.

Sistema financiero

Existen diferentes autores que expresan su idea en relación al sistema financiero, pero en la mayoría concuerdan, por ello según Instituto Peruano de Economía (2019) señala que el sistema financiero se encuentra comprendido por el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados donde canaliza el ahorro hacia la deuda (o inversión). Con este objetivo, existen dos mecanismos para cumplir con el traslado de recursos: las finanzas indirectas y directas. Las finanzas indirectas requieren la existencia de un intermediario financiero el cual transforma los activos denominados primarios, en activos financieros indirectos. Por otro lado, las finanzas directas no requieren la presencia de un intermediario financiero, y las transacciones se realizan en los mismos mercados financieros de bonos, acciones y otros instrumentos financieros.

Por lo tanto, el sistema financiero se entiende como el conjunto de instrumentos, medios y mercados que tienen como objetivo primordial canalizar los fondos que generan los ahorradores hacia aquellos que presentan necesidades de financiación. En efecto, el

sistema financiero está compuesto por los activos o instrumentos financieros, los mercados financieros y las instituciones o intermediarios financieros.

Principales instituciones financieras que otorgan crédito a las MYPE

En nuestro medio el sistema financiero opera en la actualidad vinculados a las MYPE además de la banca comercial o banca múltiple, son tres los tipos de instituciones orientadas a las micro finanzas: las CMAC, las CRAC y las Edpymes. La ley N° 26702, distingue once tipos de empresas del sistema financiero, de la siguiente manera:

1. 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 aplicarlos a operaciones sujetas a riesgo de mercado.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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 consejos provinciales y distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos consejos y empresas.

6. Empresa de desarrollo de la pequeña y microempresa EDPYME, es aquella cuya especialidad consiste en otorgar preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

2.2.2. Teoría de rentabilidad

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

La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

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

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

Tipos de rentabilidad:

Las rentabilidades son muy variadas, lo más importantes y que estudiamos aquí son:

a) Rentabilidad financiera

Asimismo Sanchez (2002) señala que la rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominado en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en intereses de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos generados internamente por la empresa y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, este admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en las numeradas magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc. en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de rentabilidad financiera que por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

Calculamos la rentabilidad financiera utilizando el beneficio neto como medida de beneficios y los fondos propios como medida de los recursos financieros utilizados:

Siendo

$$RF = BN / K$$

También se le llama rentabilidad neta de los fondos propios.

$$BN = \text{Beneficio Neto}$$

$$K = \text{Fondos Propios} = \text{Capital} + \text{Reservas}$$

El beneficio neto (BN) es beneficio que ganan los propietarios de la empresa una vez pagados los intereses y otros gastos financieros y los impuestos:

En efecto, la primera obligación de una empresa es pagar los intereses de la deuda y, a continuación, los impuestos. Si sobra dinero, ese remanente (que es el beneficio neto) se

utilizará para repartir dividendos. Al igual que antes, podemos comprobar que la medida de beneficios que estamos utilizando consiste con la medida de recursos financieros. ¿Cómo lo sabemos? Lo sabemos por qué el BN se va a utilizar para pagar a los accionistas, pero no se va a utilizar para pagar a los acreedores, puesto que estamos restando los intereses.

Aspectos de la rentabilidad financiera

a) inversión e reinversión, son términos económicos que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses. Toda inversión implica riesgo como una oportunidad, dado que el dinero invertido no está garantizado, como tampoco las ganancias. La inversión se realiza para la multiplicación del capital (Duque, 2008).

Por lo que la inversión e reinversión en el negocio es algo esencial para cualquier empresa que aspira crecer disfrutar de los recursos adicionales y su capital. Por lo tanto, sin inversión e reinversión no hay desarrollo porque es el motor del crecimiento.

b) Endeudamiento, comprende todas las obligaciones de pago que hayamos contraído ya sea con una persona, el banco, una empresa o cualquier otra institución. El endeudamiento compromete parte de los ingresos que recibamos en el futuro ya que tendremos que desembolsar una cierta cantidad para cumplir con las obligaciones. El endeudamiento conocido como ratio de endeudamiento es la relación expresada en porcentajes que mide la proporción de la deuda que tengamos entre los recursos propios con los que se cuenta para pagarla, es decir deuda total sobre capitales propios. Lo cual permite conocer saber qué porcentaje de su capital tendrá que disponer para el pago de las deudas totales.

c) **Rendimiento**, se refiere a la proporción existente entre los recursos que emplean para conseguir algo, lo cual se asocia al beneficio o la utilidad, lo cual está vinculado con la inversión realizada y la utilidad generada luego de un cierto periodo.

b) Rentabilidad económica

Según Sanchez (2002) la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

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

La rentabilidad económica es la productividad promedio obtenida por cada una de las operaciones que realiza dicha compañía. Otro nombre por el cual se le conoce es rentabilidad del activo, o la ganancia que se genera por cada sol que se invierte en dicha empresa.

Aspectos de la rentabilidad económica

a) **Costos de producción**, son estimaciones monetarias de todos los gastos que se han hecho dentro de la empresa, para la elaboración de un bien. Estos gastos, abarcan todo lo referente a la mano de obra, los costos de materiales, así como todos los gastos indirectos

que de alguna manera contribuyen a la fabricación de un bien (concepto y definiciones, 2019).

Es decir, toda empresa a la hora de producir su producto o servicio debe asumir ciertos costos que le tomará llevarlo a cabo. Normalmente estos costos dependerán de la materia prima que se utilice, la mano de obra que se necesite, el alquiler del local, el pago de impuestos y servicios como agua, electricidad, teléfono, entre otros.

b) Calidad de servicio, significa que es la habilidad para alcanzar la excelencia innata dentro de un proceso de producción siguiendo especificaciones y lineamientos estandarizados, sin embargo, en el ámbito de los servicios los establecimientos necesitan identificar las necesidades, deseo y expectativas de sus clientes y los clientes son los únicos que juzgan la calidad.

c) Control de gastos, en toda actividad económica cual sea la naturaleza o fines, es importante hacer un control de gastos de la empresa, para el desempeño de tu actividad. Puesto que el control de gastos viene de la mano de la reducción de costes, para ello has de tener, muy claro los gastos que generas con el fin de garantizar la supervivencia de tu negocio (Fernández, 2017).

Esto implica que el primer paso que dan las empresas para mejorar su situación económica es la reducción de gastos. Pero, para poder tomar este tipo de decisiones, resulta de vital importancia realizar un buen control de gastos en cada una de las áreas que componen las áreas de la empresa. Para lo cual es necesario contar con información contable actualizada, con datos fiables para tomar decisiones, también conocer la naturaleza de todos los gastos para lo cual diferenciar entre variable y gastos fijos.

d) Nivel de ventas, crecer significa producir más. Si la empresa produce más es porque existe demanda por esa mayor producción. Al vender más, las empresas tienen mayores ingresos que dividirán entre todos aquellos que colaboraron con la producción, como proveedores de insumos, trabajadores y la ganancia de los dueños. De ahí que incrementar las ventas significa ingreso para todos. También aumenta la recaudación tributaria, pues sin alterar ninguna tasa impositiva aumenta sus ingresos que provienen de los impuestos (Parodi, 2018).

En efecto el volumen de ventas en economía es una magnitud contable que va aumentando a medida que crece la actividad por parte de la empresa y no por aportes dinerarias por parte de los socios, asimismo, es una magnitud de gran importancia a la hora de evaluar el tamaño y la solvencia de una empresa.

Descomposición de la rentabilidad económica

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

Según Sánchez (2002) la descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los

resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas.

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

Calculamos la rentabilidad económica utilizando el beneficio económico como medida de beneficio y el activo total (o pasivo total) como medida de recursos utilizados.

$$\frac{BE}{AT} = RE$$

Donde

BE: Beneficio Económico

AT: Activo Total

A veces se utilizan los términos ingleses para referirnos a la rentabilidad económica: Return on Assets (ROA) O Return on investments (ROI).

El beneficio económico es igual a los ingresos de la empresa, menos todos los costes no financieros. Es decir, para calcular esta medida de beneficios, tomamos los ingresos totales de la empresa y restamos todos los costes excepto los intereses de la deuda y otros costes

financieros. Tampoco restamos los impuestos. Por eso, el beneficio económico también se conoce como beneficio antes de intereses e impuestos. Otros términos bastante comunes son “beneficio operativo”, beneficio de explotación o beneficio bruto. ¿Por qué dividimos el beneficio económico por el activo o pasivo total? para comprender esto, tenemos que tener en cuenta que, si ponemos el beneficio económico en el numerador, deberemos poner en el denominador una medida de recursos utilizados que sea consistente con nuestra medida de beneficio.

” Es decir, tenemos que poner en el denominador aquellos recursos financieros que hemos utilizado para obtener el beneficio” (Banegas,1998).

Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica

La rentabilidad económica (RE) es diferente de la rentabilidad financiera (RF). La rentabilidad económica tiene en cuenta todos los activos utilizados para generar rentabilidad.

En contraste, la rentabilidad financiera solo tiene en cuenta la cantidad de recursos propios utilizados. Es decir, a la hora de calcular la RF excluimos las deudas.

Así, a través de la siguiente formula podemos establecer una relación entre ambas rentabilidades, establecer la rentabilidad financiera real y adquirir nociones de cuando el apalancamiento es positivo o negativo para una empresa:

$$RF = RE [RE + k (1-t)] \times D/RP$$

- RF: Rentabilidad financiera.
- RE: Rentabilidad económica.

- K: Coste de la deuda (interés)
- T: impuesto
- D: deuda o pasivo total de la empresa
- RP: Recursos propios

Cuando la RE es mayor que el coste de la deuda (k), el apalancamiento financiero es positivo y la RF será mayor que la RE. En cambio, si el coste de la deuda es mayor que la RE, habrá un efecto apalancamiento negativo y la RF será menor que la RE. Miremos estos dos ejemplos:

Además, cuanto mayor sea la deuda (D) utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la RF en comparación con la RE. Así mismo, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al apalancamiento financiero. Si una empresa no utiliza deuda, la RE será igual a la RF (Enciclopedia, 2019).

2.2.3. Teoría de la Mype

El 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 (Emprender, 2019).

Importancia de la mype

Las micro y pequeñas empresas en el Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las mypes brindan empleo 80% de la población

económicamente activa y generan cerca del 40% del producto bruto interno (PBI). Es indudable que las mypes abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país y su contribución genera empleo. Contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

Características de las Mypes

Las MYPE deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

➤ **Micro Empresa:**

- número de trabajadores de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

➤ **Pequeña Empresa:**

- número de trabajadores de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
- Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT. Los beneficios del régimen que establece el Estado para las MYPE se encuentran en función a estos niveles de ventas anuales y al cumplimiento de otros requisitos.

➤ **Mediana empresa:**

- Ventas anuales superiores a 1700 UIT's

Principales dificultades de las MYPES

A pesar de la inmensa importancia de este sector empresarial, y de la capacidad que han demostrado para generar empleo, las pymes se encuentran con graves problemas para su desarrollo. Los principales serían:

- **Falta de acceso a los mercados:** Lamentablemente muchas de las empresas del sector, aun existiendo un mercado para sus productos o servicios, no se ven capaces de acceder plenamente. La simple captación de clientes se vuelve toda una odisea para ellas. Esto es así por todo un conjunto de dificultades de carácter estructural. Y no es necesario decir que para una empresa que no vende, el fracaso tan solo es cuestión de tiempo.
- **Atraso tecnológico:** Otra que caracteriza la realidad empresarial peruana es la ausencia de tecnología en las empresas. Hoy en día, es un mundo globalizado e intercomunicado, en el que la transmisión de conocimientos se realiza de forma automática e inmediata, las posibilidades de éxito para una empresa que no está familiarizada con la tecnología e innovación, son muy reducidas. Este es un aspecto esencial para la conquista de los mercados.
- **Acceso al financiamiento:** El principal problema es la falta de liquidez por parte de los empresarios para poder realizar inversiones que le lleven hacia el crecimiento. El Perú presenta todavía muchos de los rasgos típicos que corresponden a un sistema financiero todavía en etapa de desarrollo. Dificultades como el elevado costo del capital, las limitaciones en los otorgamientos, o la muy implantada cultura de la desconfianza y, por tanto, la falta de costumbre crediticia, repercuten muy negativamente en las pymes, pues se ven sin capacidad de resolver las propias necesidades financieras que tienen lugar a lo largo del ciclo de vida de una empresa.

Teorías de la empresa

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos.

Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y además porque son de las principales entidades impulsoras de los cambios tecnológicos en cualquier país.

Sin embargo, cada teoría detalla o resalta aspectos que sin duda nos permiten entender los procesos socioeconómicos y culturales que están incrustados en este tipo de organizaciones.

Desde sus inicios, las pequeñas y medianas empresas (MYPES) desempeñan un importante papel en la economía, indistintamente del sector, han logrado mantenerse a través de diferentes etapas del proceso económico, constituyéndose en muchos casos en núcleos de grandes empresas (Torres & Paradas, 2017).

El financiamiento adecuado para la subsistencia de las MYPE, pasa a constituir uno de los principales problemas que enfrenta este sector, aun existiendo fuentes de financiamiento en algunos casos, los pequeños y medianos empresarios no acuden a ellas por razones como falta de promoción, desconocimiento de las instituciones que lo facilitan, desinformación o falta de interés por parte de los empresarios o simplemente por no contar con una trayectoria crediticia, solvencia económica y garantías suficientes (Torres & Paradas, 2017).

Las MYPE a medida que vayan creciendo se le abrirán nuevas opciones de financiamiento, por lo que se recomienda que se informen de los diferentes tipos de financiamiento que existen en el mercado formal para elegir el correcto y en el momento que realmente sea útil.

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse como son recursos propios, prestamos, préstamos a bancos, entidades financieras y emisión de acciones sin embargo utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si esto es insuficiente recurren al financiamiento de tercero, pero solo en última instancia en emisión de acciones

Ante ello la bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis no está inscrita en la remype, por lo tanto, lo considero como micro empresa ya que sus ventas anuales no exceden los 150 UIT.

2.2.4. Marco conceptual

Definición de Financiamiento

La financiación o financiamiento, es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación son a través de préstamos o de crédito.

Fuentes de financiamiento

Son medios por los cuales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento.

Capital propio

Son los ahorros personales y otros activos que forman una gran fuente de capital debido a que ya los tienen, los costos de adquisición son mínimos, y no tienen que pagar intereses sobre devoluciones de préstamos bancarios.

Definición de Rentabilidad

La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, de manera que se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje. El cálculo de la rentabilidad es simple, y se realiza con una tasa aritmética o con una tasa logarítmica. La primera es una tasa de variación. La segunda es muy utilizada, y suele dar resultados similares. Facilita los cálculos más complejos (Andbank, 2012).

Crédito

El crédito o contrato es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere) en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo.

III. Hipótesis:

General:

Las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

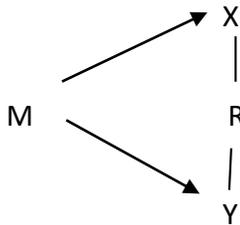
Específicos:

- Las oportunidades de financiamiento interno mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.
- Las oportunidades de financiamiento externo mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

IV. METODOLOGIA

4.1. Diseño de investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental- descriptivo documental.



Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

X = variable independiente: fuente de financiamiento

Y= variable dependiente: rentabilidad

R= relación entre las variables de estudio

No experimental:

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto.

Descriptivo:

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado tal como se observaron en la realidad en el momento en que se recogió la información

Documental:

Porque se realizaron preguntas que se utiliza documentos oficiales y personales como fuente de información. Dichos documentos pueden ser de varios tipos: impresos, electrónicos o gráficos.

4.2. Nivel de investigación

El presente trabajo de investigación es de nivel descriptivo, de modo que solo se limitará a describir la propuesta de mejora y la caracterización de las variables en estudio, porque existe otros estudios que anteceden a nuestra investigación, es por eso que solo nos limitamos a describir las principales propuestas de mejora en financiamiento y rentabilidad.

4.3. Población y muestra

4.3.1 Población

La investigación de caso se realiza a un fenómeno, una persona, un evento o caso muy concreto, donde el análisis deberá realizarse dentro del medio ambiente en que se desenvuelve el objeto de estudio (Muñoz, 2011).

La población que se tuvo en cuenta en la presente investigación corresponde al sector comercio rubro bodega del distrito de Amarilis.

4.3.2 Muestra

Para determinar la muestra se ha determinado de manera intencional y por conveniencia a la bodega de la Sra. Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis.

4.4. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM
Variable independiente Fuentes de Financiamiento	Estas fuentes son aquellas que la empresa necesita para garantizar la continuidad de sus funciones y obtener dinero para lograr sus metas y objetivos. Entre las principales fuentes de financiamiento que se utilizan hoy en día se encuentran el aporte de una entidad financiera de inversión, un banco o ahorros personales. (Enciclopedia Economica, 2020)	FINANCIAMIENTO INTERNO	<ul style="list-style-type: none"> Capital propio Activo fijo 	Según Ud. ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
		FINANCIAMIENTO EXTERNO	<ul style="list-style-type: none"> Entidades Financieras Proveedores 	Según Ud. ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
Variable Dependiente Rentabilidad	SANCHEZ (2002). La rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo (el ejercicio) producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea priori o a posteriori.	LA RENTABILIDAD ECONÓMICA	<ul style="list-style-type: none"> Calidad de servicio Control de gastos Nivel de ventas 	Según Ud. ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Considera Ud. ¿Qué el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Considera Ud. ¿Qué el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
		LA RENTABILIDAD FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> Inversión Endeudamiento Rendimiento 	Según Ud. ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019? Según Ud. ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

4.5. Técnicas e instrumento

4.5.1 Técnicas

Para la medición de las variables se aplicó la técnica de la encuesta para la recopilación de datos a la bodega de la Sra. Monica Berrospi Tarazona.

4.5.2 Instrumento

Para la recopilación de la información se aplicó un cuestionario de 14 preguntas dirigido a la bodega de la Sra. Monica Berrospi Tarazona. Asimismo, la familia de la propietaria contribuyó al interrogatorio donde revelaron en cuanto al financiamiento, con el propósito de conseguir nuestros objetivos planteados.

4.6. Plan de análisis

Para la elaboración de esta investigación, primeramente, identificamos el problema del negocio y luego se planteó los objetivos, seguidamente, se buscó información de las variables en estudio (fuentes de financiamiento y la rentabilidad) para realizar las bases teóricas. Para ello se planteó las hipótesis comúnmente surgen de los objetivos y las preguntas de investigación. Los datos recolectados de la encuesta se procesaron transformándola en una data, las misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico y al programa Spss, se obtuvieron las tablas y figuras estadísticos correspondientes a las preguntas planteadas que responde a los indicadores y dimensiones de las variables, respecto a encontrar la correlación e influencia entre las variables se utilizó la correlación de Pearson; por consiguiente, dichos resultados se analizaron tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación.

4.7. Matriz de consistencia

Título: Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amabilis, 2019.

PLANTEAMIENTO DE PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DISEÑO DE METODOLOGIA	
<p>¿Cómo las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p> <p>Específicos</p> <p>¿De qué manera las oportunidades del financiamiento interno mejoran las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p> <p>¿De qué manera las oportunidades de financiamiento externo mejoran las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Identificar las oportunidades de las fuentes del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Establecer las oportunidades del financiamiento interno que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p> <p>Describir las oportunidades del financiamiento externo que mejoren las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>Las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>Las oportunidades de las fuentes del financiamiento interno mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p> <p>Las oportunidades de las fuentes del financiamiento externo mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>FINANCIAMIENTO</p> <p>Dimensiones</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> Financiamiento interno Financiamiento externo <p>Variable Dependiente</p> <p>RENTABILIDAD</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de investigación: Es cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Es Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación No experimental-Descriptivo documental</p> <p>No experimental. Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.</p> <p>Descriptivo. La investigación será descriptiva porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento en que se recogió la información.</p>	<p>Población:</p> <p>La presente investigación corresponde al sector comercio rubro bodega del distrito de Amarilis.</p> <p>Muestra:</p> <p>Para determinar la muestra se ha determinado de manera intencional y por conveniencia a la bodega de la Sra. Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis.</p> <p>Técnica:</p> <p>La técnica que se aplicó es la encuesta para la recopilación de datos.</p> <p>Instrumento:</p> <p>Para conseguir nuestros objetivos planificados, se aplicó un cuestionario de 14 preguntas.</p>

4.8. Principios éticos

Los principios éticos en el presente código han tenido como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guiaron los trabajos de investigación en la universidad. En efecto, para la elaboración de esta investigación, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos básicos (ULADECH, 2019); que son los siguientes:

Protección a las personas. - En el ámbito de la investigación fue donde trabajo con personas, por lo que se trató con respeto a la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

Beneficencia y no maleficencia. – Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. No causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Esto hace que el investigador fue el responsable del bienestar del encuestado; y que sientan que nuestro objetivo es nuestro trabajo de investigación y no exponer su empresa.

Justicia. – El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren practicas injustas.

El investigador tuvo un trato justo con todos los encuestados ya que se les trato a todos por igual, sin importar la raza, estudios superiores entre otros; siempre con dignidad y respeto sabiendo que ellos eran la fuente de investigación.

Integridad científica. – La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio

profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

El investigador siempre mantuvo una honradez y humildad al momento de expresarse ante el encuestado, tratando ser siempre profesional en toda ocasión.

Consentimiento informado y expreso. – En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

El investigador tuvo el consentimiento del encuestado para recolectar la información brindada de su empresa.

V. RESULTADOS

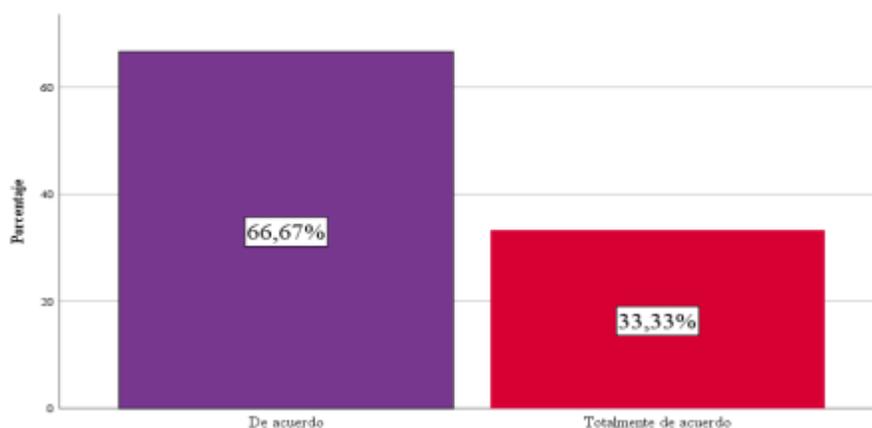
5.1. Resultados

Tabla 1. Según Ud. ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 1. Según Ud. ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°1
Elaboración: Propia

Interpretación:

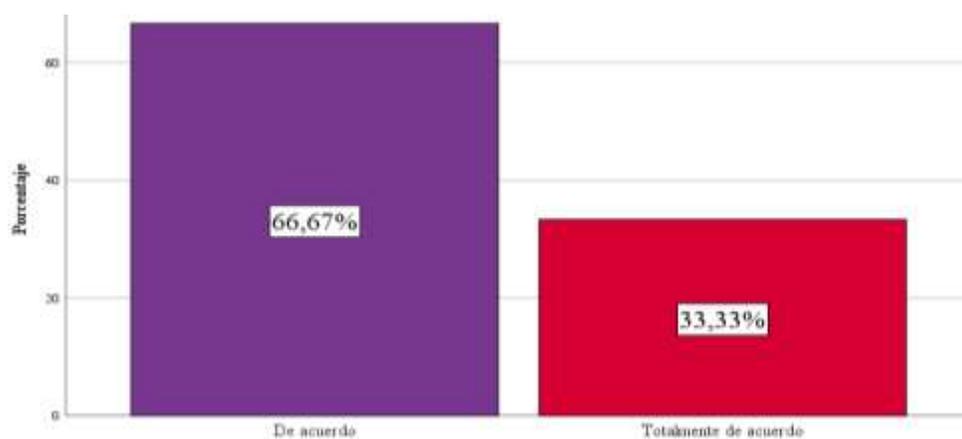
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Agregaron a su respuesta que gracias a las fuentes de financiamiento como capital propio y otros financiamientos el negocio genera ganancias. Por lo que se puede establecer que las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Amarilis, 2019.

Tabla 2 Según Ud. ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 2. Según Ud. ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°2
Elaboración: Propia

Interpretación:

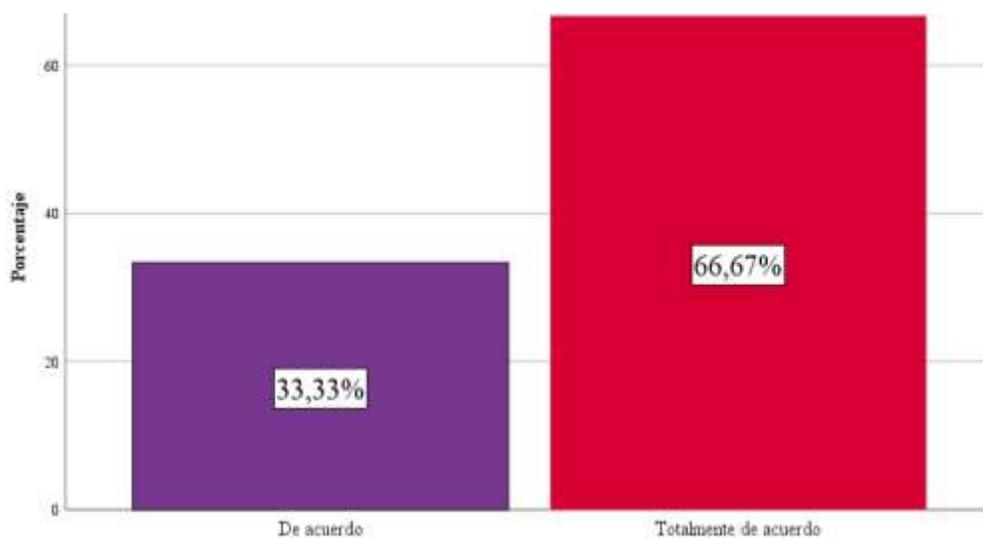
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que es el principal financiamiento que ayudo a iniciar el negocio, esto refleja la situación de muchas empresas que al iniciar su negocio la mayoría lo hace con financiamiento interno. Por lo que se puede establecer que el financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 3 Según Ud. ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	33,3	33,3	33,3
	Totalmente de acuerdo	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 3. Según Ud. ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°3
Elaboración: Propia

Interpretación:

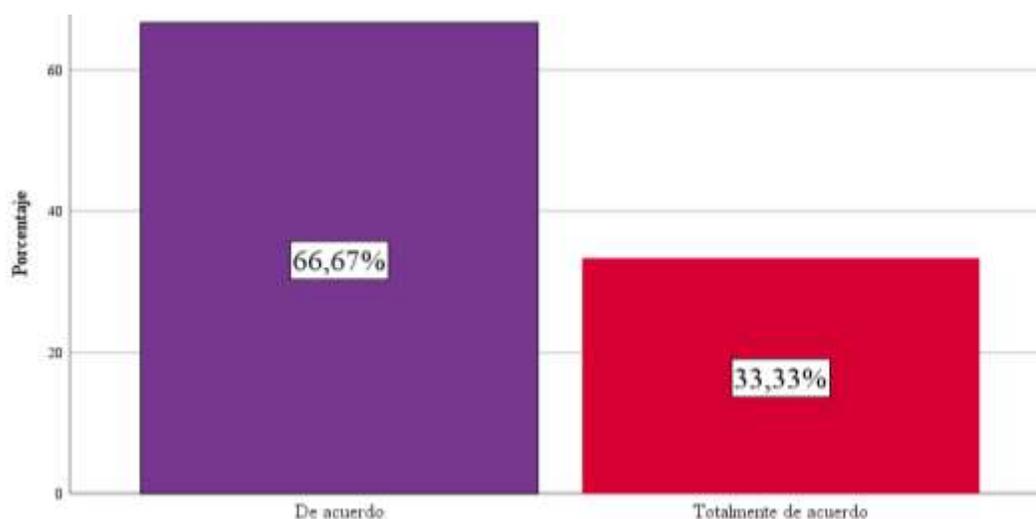
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,33% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que utilizaron capital propio para iniciar su negocio. Por lo que se puede establecer que el capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019

Tabla 4. Según Ud. ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 4. Según Ud. ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°4
Elaboración: Propia

Interpretación:

Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Mencionaron que no cuentan con muchos activos pero que están pensando ampliar el negocio por lo cual necesitarán incrementar su financiamiento e incrementarán sus activos. Por lo que se puede establecer que el activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

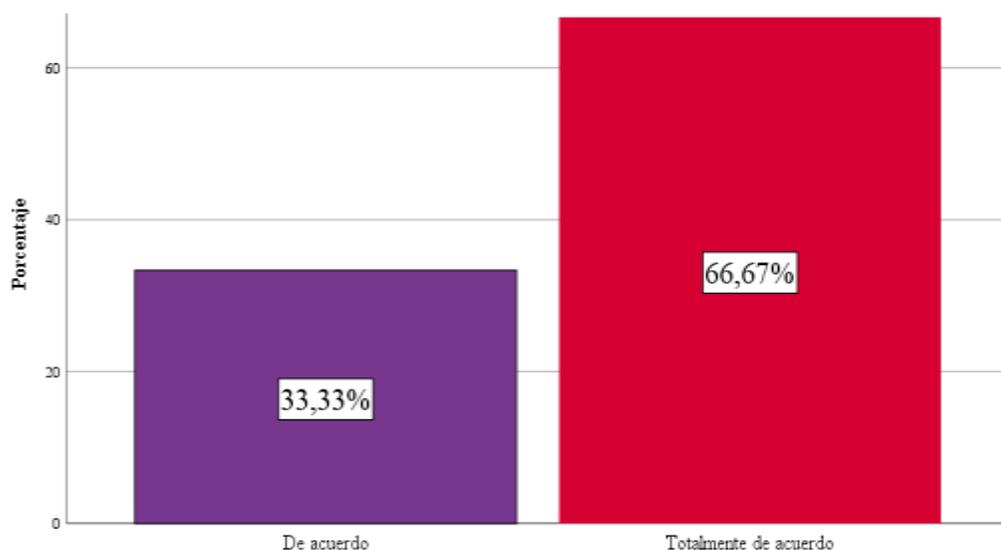
Tabla 5. Según Ud. ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	33,3	33,3	33,3
	Totalmente de acuerdo	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 5. Según Ud. ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°5

Elaboración: Propia

Interpretación:

Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,33% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo mencionaron que cuentan con financiamiento externo como préstamos de entidades financieras, proveedores, etc. Por lo que se puede establecer que el financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega del distrito de Amarilis, 2019.

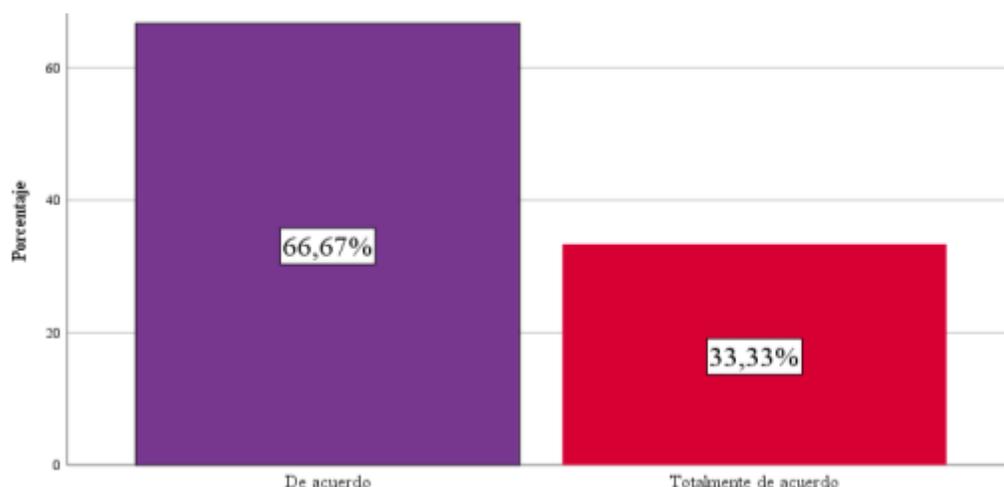
Tabla 6. Según Ud. ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada

Elaboración: Propia

Gráfico 6. Según Ud. ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°6

Elaboración: Propia

Interpretación:

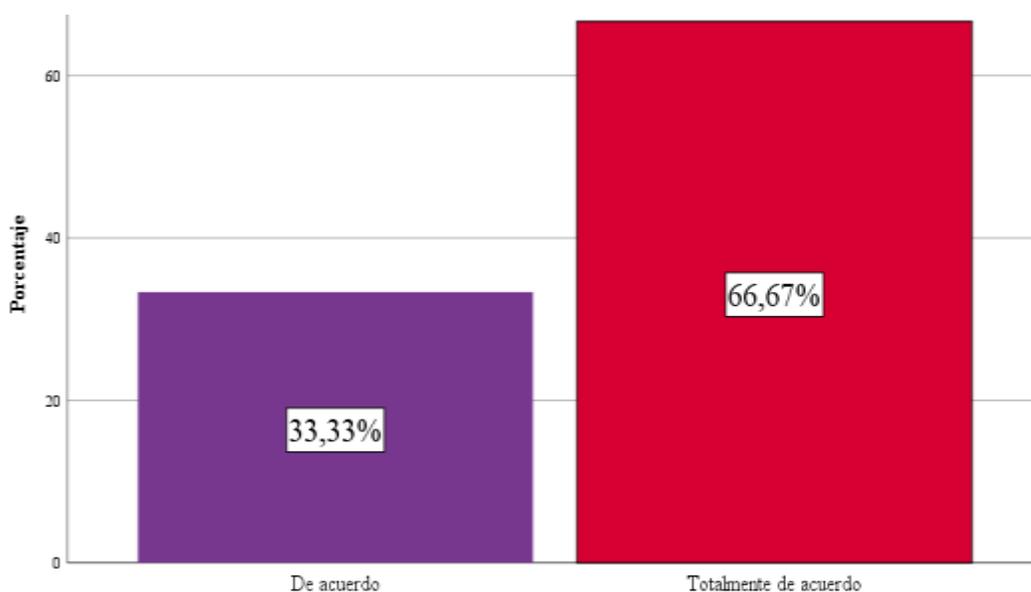
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que contaron con financiamiento de la financiera pro empresa el monto de S/. 3,000.00 soles, y que no le aprobaron un crédito mayor por falta de garantía de sus activos fijos, etc. De todas formas, ayudo a generar mayor ganancia. Por lo que se puede establecer que las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 7. ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	33,3	33,3	33,3
	Totalmente de acuerdo	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 7. Según Ud. ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°7
Elaboración: Propia

Interpretación:

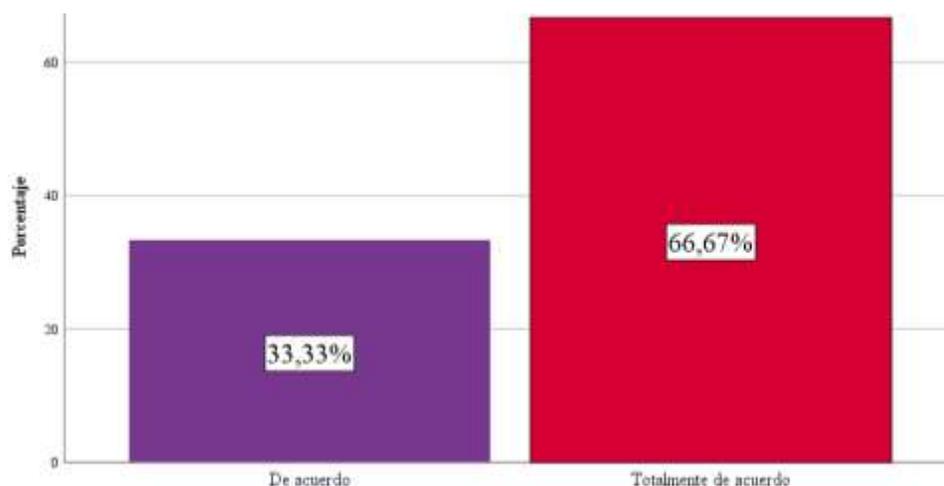
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que contaron con financiamiento de proveedores el cual ayuda generar mayores ganancias. Por lo que se puede establecer que los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 8. ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	33,3	33,3	33,3
	Totalmente de acuerdo	2	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 8. Según Ud. ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°8
Elaboración: Propia

Interpretación:

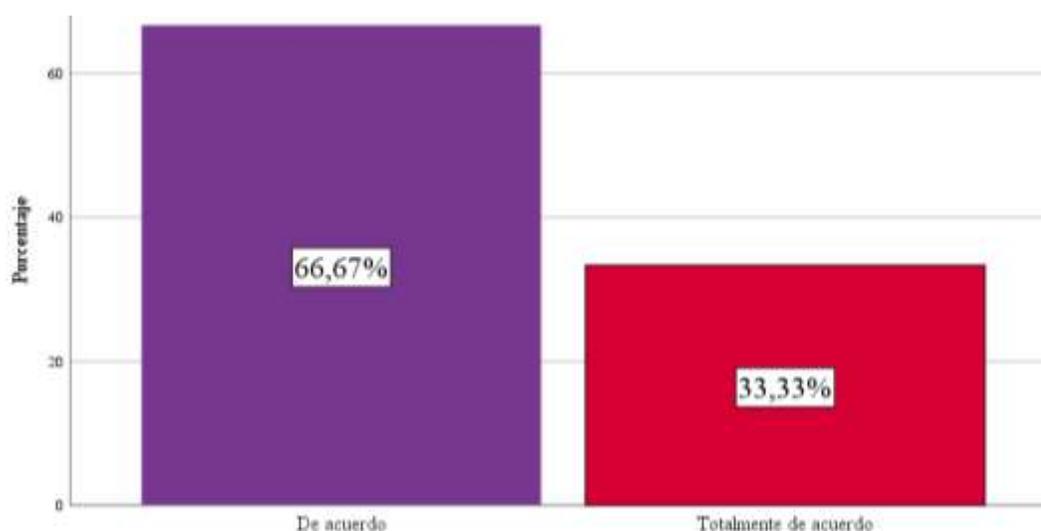
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,33% se muestran de acuerdo con la proposición. De la misma forma dijeron que están al pendiente de realizar una atención de calidad, logran captar buenos clientes y eso favorece a su rentabilidad. Por lo que se puede establecer que la calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 9. Considera Ud. ¿Qué el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	33,3	33,3	33,3
	Totalmente de acuerdo	1	66,7	66,7	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 9. Considera Ud. ¿Qué el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°9
Elaboración: Propia

Interpretación:

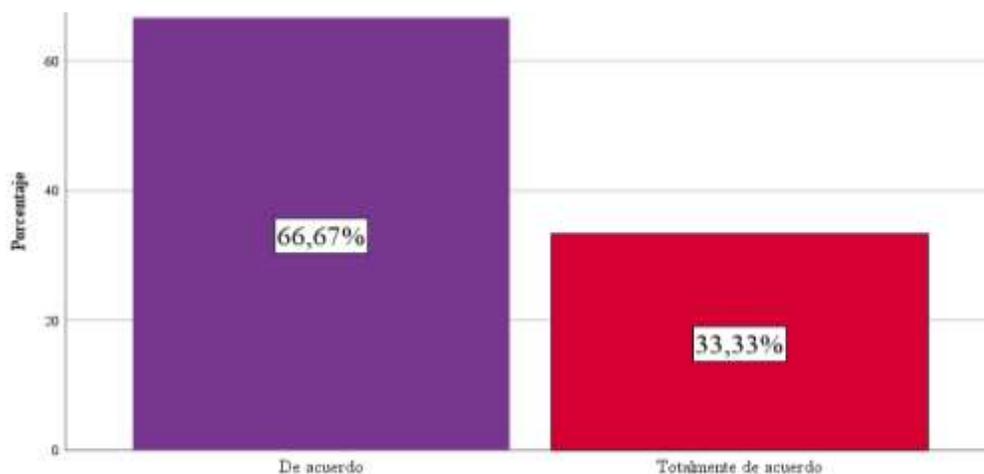
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo acotaron que llevan un control de gastos apuntando en un cuaderno y al final del día lo restan a sus ganancias obteniendo la ganancia neta. Por lo que se puede establecer que el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 10. Considera Ud. ¿Qué el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 10. Considera Ud. ¿Qué el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°10
Elaboración: Propia

Interpretación:

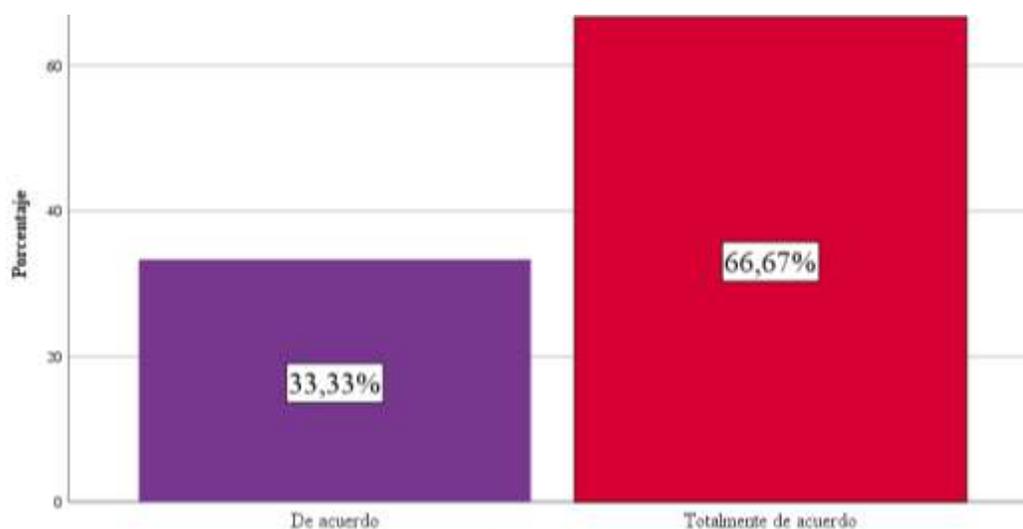
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Mencionaron que realizan un control de ventas y al final del día constatan si la venta fue igual, menor o mayor que el día anterior. Por lo que se puede establecer que el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 11 Según Ud. ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	1	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	2	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 11. Ud. ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°11
Elaboración: Propia

Interpretación:

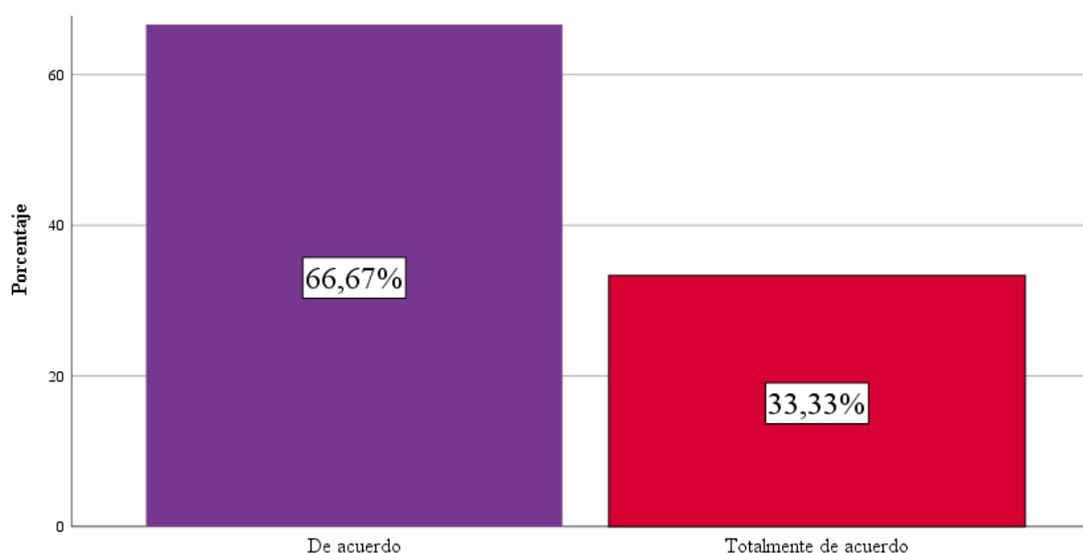
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,337% se muestran de acuerdo con la proposición. Del mismo modo acotaron que su negocio está creciendo lo que indica que su rentabilidad financiera está marchando por buen camino. Por lo que se puede establecer que la rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 12. Según Ud. ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 12. Según Ud. ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°12
Elaboración: Propia

Interpretación:

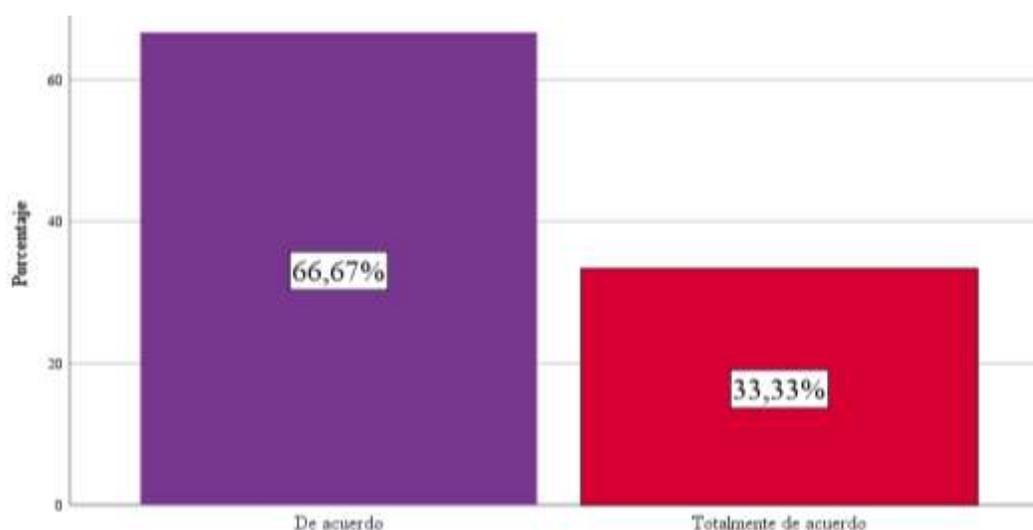
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo acotaron que están planeando conseguir mayor inversión para mejorar su negocio y generar mayores ganancias. Por lo que se puede establecer que la inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 13. Según Ud. ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 13. Según Ud. ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°13
Elaboración: Propia

Interpretación:

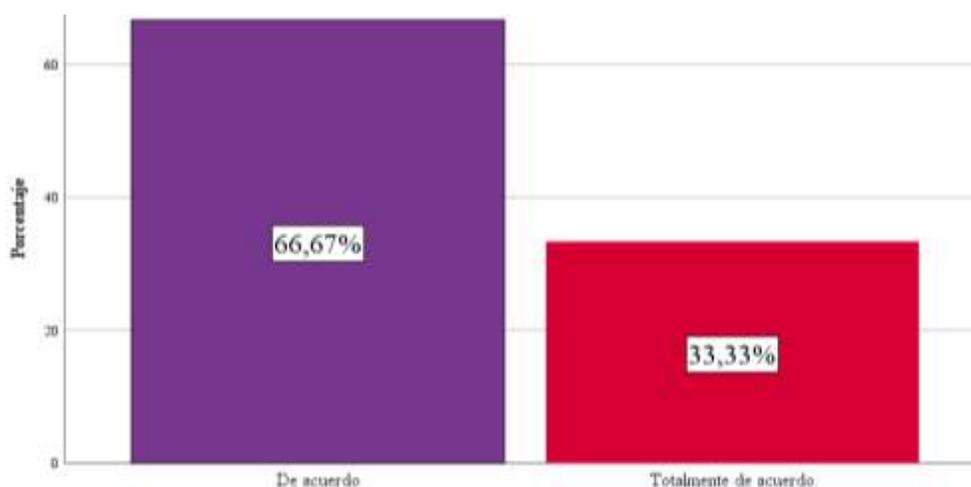
Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo dijeron que es necesario endeudarse si desea cumplir grandes metas y que están en el camino por conseguir mayor financiamiento. Por lo que se puede establecer que el endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 14. Según Ud. ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	De acuerdo	2	66,7	66,7	66,7
	Totalmente de acuerdo	1	33,3	33,3	100,0
	Total	3	100,0	100,0	

Fuente: Encuestada aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 14. Según Ud. ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?



Fuente: Tabla N°14
Elaboración: Propia

Interpretación:

Así, conforme se ve los resultados en la tabla y la figura, de los 3 encuestados, que componen nuestro estudio de caso que equivalen al 100% de la muestra de estudio el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que atender bien al cliente, estar pendiente sus necesidades, tener todo que lo buscan, no hacerles esperar, tener paciencia y buen trato resulta bueno porque aprovechan esas virtudes para aumentar sus precios de venta, generando mayor ganancia. Por lo que se puede establecer que el rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega.

Fiabilidad de instrumento

Tabla 4
Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	3	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	3	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Tabla 5
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,878	,878	14

Fuente: Elaboración Propia

Prueba de Hipótesis

Tabla 3
Contrastación de Hipótesis General

		Fuentes de financiamiento	Rentabilidad
Fuentes de financiamiento	Correlación de Pearson	1	1,000**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	3	3
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1,000**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	3	3

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Referido a la hipótesis general la correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 1.000 (100%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se acepta la hipótesis general propuesta y se puede decir que: Las oportunidades de las fuentes del financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 4
Correlación de Hipótesis Especifica1

		Financiamiento interno	Rentabilidad
Financiamiento interno	Correlación de Pearson	1	1,000**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	3	3
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1,000**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	3	3

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Referido a la hipótesis específico1 la correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 1.000 (100%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se acepta la hipótesis específico1 y se puede decir que: Las oportunidades de financiamiento interno mejoran positivamente las

posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

Tabla 5
Contrastación de la Hipótesis Especifica 2

		Financiamiento externo	Rentabilidad
Financiamiento externo	Correlación de Pearson	1	1,000**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	3	3
Rentabilidad	Correlación de Pearson	1,000**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	3	3

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación:

Referido a la hipótesis específico1 la correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 1.000 (100%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%), por lo tanto, se acepta la hipótesis específica 2 se puede decir que: Las oportunidades de financiamiento externo mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad del sector comercio, caso: bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

5.2. Análisis de resultado

Después de procesamiento de datos e interpretación realizada a luz de bases teóricas y también con los aportes de otros trabajos de investigación, se presenta los análisis de resultado vinculado con los objetivos e hipótesis de la investigación sobre la bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis.

En relación al objetivo específico 1.

En relación a las oportunidades del financiamiento interno que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la empresa en estudio, de los 3 encuestados, a la pregunta: ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que es el principal financiamiento que ayudo a iniciar el negocio, esto refleja la situación de muchas empresas que al iniciar su negocio la mayoría lo hace con financiamiento interno (Ver tabla 2), de la misma manera a la pregunta: ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,33% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que utilizaron capital propio para iniciar su negocio (Ver tabla 3), así mismo de la pregunta: ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Mencionaron que no cuentan con muchos activos pero que están pensando ampliar el negocio por lo cual necesitarán incrementar su financiamiento e incrementaran sus activos (Ver tabla 4), ese modo se establece que el financiamiento interno mejora la rentabilidad de la empresa en estudio, de la misma forma Alhuay (2017), manifiesta que el financiamiento con capital propio de las empresas abarroteras del distrito de Ayacucho,

ha influenciado directamente en obtener una rentabilidad de capital de trabajo, patrimonial y crear el valor de los recursos invertidos con un grado de correlación muy buena, de igual modo afirma León (2016), que la mayoría de las MYPES financian su actividad productiva mediante Financiamiento propio, es decir que no suelen acudir a las entidades financieras para poder solventar la operatividad y cumplir con las necesidades que los usuarios demanden.

En relación al objetivo específico 2.

En relación a las oportunidades del financiamiento externo que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la empresa en estudio, de los 3 encuestados, a la pregunta: ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,33% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo mencionaron que cuentan con financiamiento externo como préstamos de entidades financieras, proveedores, etc (Ver tabla 5), así mismo a la pregunta: ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que contaron con financiamiento de la financiera pro empresa el monto de S/. 3,000.00 soles. Y que no le aprobaron un crédito mayor por falta de garantía de sus activos fijos, etc. De todas formas, ayudó a generar mayor ganancia (Ver tabla 6), por ultimo a la pregunta: ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que contarón con financiamiento de proveedores el cual le ayudo generar mayores ganancias. Por lo que se puede establecer que los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019. De ese modo se establece que el

financiamiento externo mejora la rentabilidad de la empresa en estudio, así mismo se relaciona con lo obtenido por Palomino (2019), en la que señala que los propietarios interrogados revelaron en cuanto al financiamiento, las siguientes características: El gran porcentaje ha obtenido financiamiento para sus empresas; financiándose con préstamos de terceros; recibiendo el financiamiento del sector no bancario, obteniendo mayores facilidades del sector no bancario para adquirir el crédito; utilizando el tipo de fuente de financiamiento externo”. Asimismo, por lo que se hace evidente que es importante el financiamiento externo tal como afirma Ixchop (2014), que para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras los créditos otorgados por proveedores, los prestamos particulares.

En relación al objetivo general

En relación a las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la empresa en estudio, de los 3 encuestados, a la pregunta: ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Agregaron a su respuesta que gracias a las fuentes de financiamiento como capital propio y otros financiamientos el negocio genera ganancias (Ver tabla 1), así mismo a la pregunta: ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,33% se muestran de acuerdo con la proposición. De la misma forma dijeron que están al pendiente de realizar una atención de calidad, logran captar buenos clientes y eso favorece a su rentabilidad (Ver tabla 8), de la misma manera a la pregunta: ¿El control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran

totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo acotaron que llevan un control de gastos apuntando en un cuaderno y al final del día lo restan a sus ganancias obteniendo la ganancia neta (Ver tabla 9), del mismo modo a la pregunta: ¿El nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Mencionaron que realizan un control de ventas y al final del día constatan si la venta fue igual, menor o mayor que el día anterior (Ver tabla 10), así mismo a la pregunta: ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 66,67% se muestran totalmente de acuerdo y el 33,337% se muestran de acuerdo con la proposición. Del mismo modo acotaron que su negocio está creciendo lo que indica que su rentabilidad financiera está marchando por buen camino (Ver tabla 11), del mismo modo a la pregunta: ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo acotaron que están planeando conseguir mayor inversión para mejorar su negocio y generar mayores ganancias (Ver tabla 12), así mismo a la pregunta: ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Así mismo dijeron que es necesario endeudarse si desea cumplir grandes metas y que están en el camino por conseguir mayor financiamiento (Ver tabla 13), finalmente a la pregunta: ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?, el 33,33% se muestran totalmente de acuerdo y el 66,67% se muestran de acuerdo con la proposición. Acotaron que atender bien al cliente, estar al pendiente

sus necesidades, tener todo que lo buscan, no hacerles esperar, tener paciencia y buen trato resulta bueno porque aprovechan esas virtudes para aumentar sus precios de venta, generando mayor ganancia. De esa forma se establece que las oportunidades de las fuentes de financiamiento mejora las posibilidades de la rentabilidad de la empresa en estudio, así mismo estos resultados coinciden con lo afirmado por Palomino (2109), que los propietarios interrogados revelaron en cuanto a la rentabilidad, las siguientes características: La mayor parte de ellas, manifestaron que si incremento su rentabilidad en el año 2017; el financiamiento que adquirieron generó suficiente rentabilidad para su empresa, generando mayores logros a través del buen uso del financiamiento. Los propietarios manifestaron que el financiamiento y la rentabilidad se relacionan entre sí; el financiamiento que ellos adquirieron ayudo a mejorar la calidad del negocio, obteniendo una excelente rentabilidad a través del buen uso de la inversión.

VI. CONCLUSIONES

respecto al objetivo específico 1

De los resultados obtenidos se concluye que: el financiamiento interno son el capital propio y los activos fijos, los cuales son fundamentales para el logro eficiente de la rentabilidad, en ese sentido la empresa en estudio cuenta con financiamiento propio con el cual iniciaron su negocio, también cuentan con activos fijos que ayuda al funcionamiento de la misma y están planificando incrementarlas para generar mayores ganancias, de esa manera las oportunidades del financiamiento interno mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad.

Respecto al objetivo específico 2

De los resultados obtenidos se concluye que: el financiamiento externo se refiere a las entidades financieras y los proveedores, por su lado el ente financiero se encarga de otorgar créditos para la inversión en recursos que ayuden a generar mayor rentabilidad, así mismo los proveedores son agentes comerciales mayoristas que abastecen mercadería al crédito para la venta al por menor en el caso de las bodegas, en ese sentido la empresa en estudio conto con un crédito de S/. 3,000.00 de la financiera “pro empresa”, para la inversión en mercaderías, también conto con créditos de mercadería los cuales ayudaron a mejorar su rentabilidad, de esa forma las oportunidades de financiamiento externo mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad.

Respecto al objetivo general

De los resultados obtenidos se concluye que: las oportunidades de financiamiento mejoran positivamente las posibilidades de la rentabilidad en la empresa de estudio, en tal sentido practican una buena atención al cliente, realizan un control de gastos, están al pendiente de su

nivel de ventas y están en planificación de obtener mayor financiamiento para adquirir nuevos activos fijos para hacer crecer su negocio y de esa forma poder acceder a mayores créditos financieros, esto refleja nuevas oportunidades de financiamiento que definitivamente mejoraran su rentabilidad; tal como se contrasto con la prueba de hipótesis donde la correlación encontrada es positiva con un coeficiente de correlación de Pearson (r) de 1.000 (100%), con un nivel de significancia bilateral de 0.00 que es menor a la significación máxima de 0.05 (5%).

PROPUESTA

Ante los resultados y su respectivo análisis de información del presente trabajo de investigación propongo a la propietaria de la bodega Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019 lo siguiente:

Le propongo a la propietaria implementar más en su negocio, hacer uso de un nuevo aumento de capital, usando de las reservas acumuladas que la empresa ha generado a lo largo de su servicio para así obtener mayor rentabilidad, porque las ganancias se reflejan según el capital de inversión, es decir, si inviertes pocas ganas poco, si inviertes más ganas más. Por lo que sugerimos a la propietaria a no tener temor en invertir más en su negocio.

Asimismo, le propongo a la propietaria a adquirir un nuevo financiamiento de la Caja Cusco, esta entidad financiera ofrece la tasa de interés más baja según la investigación que realice y no solicita demasiada documentación, sus requisitos son: copia de DNI, recibo de luz o agua y documentos del negocio, el monto a solicitar es de S/. 10,000.00 para la infraestructura y remodelación de su local y así poder mejorar su ambiente de atención, de esa forma mejorarían su calidad de servicio e incrementarían su rentabilidad. Por el crédito de S/. 10,000.00 sus cuotas mensuales serian de S/. 664.35 por 18 cuotas mensuales, con TEA de 23,87%.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aching, C. (2006). *Matematicas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Mexico: Ed- Mc Graw Hill.
- Alhuay, R. M. (2017). *Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013- 2015*. Ayacucho-Peru. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Aguilar, K., & Cano, N. (2017). *fuentes de financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las mypes de la provincia de Huancayo*. Huancayo-Perú.
- Andbank. (27 de Febrero de 2012). *¿Que es la Rentabilidad?* Obtenido de <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/>
- Banegas, O. (1998). *Analisis por ratios de los estados contables financieros (analisis externo)*. Madrid: Ed. Civitas.
- Brealey, R. (2007). *Principios de Finanzas Corporativas*. Madrid-España: McGraw-Hiññ.
- Chagerben-Salinas, L. E. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Ecuador: <file:///C:/Users/Personal/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783.pdf>.
- Dominguez, E. (2005). *Definicion de Financiamiento*. Obtenido de https://www.google.com.pe/search?q=el+financiamiento+segun+autores&rlz=1C1CYCH_esPE574PE574&oq=el+financiamiento+segun+autores&aqs=chrome..69i57.14895j0j8&sourceid=chrome&ie=UTF-8

- Concepto y definiciones. (25 de octubre de 2019). <https://conceptodefinicion.de/costos-de-producción/>. Obtenido de conceptos de costos de producción.
- Duque, J. (04 de julio de 2008). ¿Que es inversiones e reinversion? Obtenido de ABCFINANZAS.COM.: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-la-reinversion>.
- Emprender. (19 de Febrero de 2019). *¿Que es una Mipe?* Obtenido de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Enciclopedia. (2019). *RENTABILIDAD*. Madrid-España: Disponible: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>.
- Enciclopedia Económica. (2020). Obtenido de Fuentes de Financiamiento: <https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/>
- Fernandez, E. (19 de diciembre de 2017). *Contabilidad de ¿Cómo tener mejor control sobre los gastos de tu empresa?* Obtenido de [https://www.google.com/search?q=Fern%C3%A1ndez%2C+E.++\(19+de+diciembre+de+2017\).+Contabilidad.+Obtenido+de+%C2%BFC%C3%B3mo+tener+mejor+control+sobre+los+gastos+de+tu+empresa&oq=](https://www.google.com/search?q=Fern%C3%A1ndez%2C+E.++(19+de+diciembre+de+2017).+Contabilidad.+Obtenido+de+%C2%BFC%C3%B3mo+tener+mejor+control+sobre+los+gastos+de+tu+empresa&oq=)
- Garcia, A. (2010). *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agricolas de Mexico*. Mexico: . Mexico: Eumed.
- Garcia, P., & Gross. (1992). *Las decisiones para el financiamiento*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos107/decisiones-financiamiento-organizacion-empresas/>
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. Mexico: Editorial Prentice Hall. .

- Gonzales, A. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogota*. Universidad Nacional de Colombia, Colombia.
- Instituto Peruano de Economía. (25 de noviembre de 2019). *Sistema financiero*. Obtenido de <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/>
- Ixchop Ajtun, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Quetzal Tenango.
- Leon, G. (2016). "*caracterizacion del Financiamiento, Capacitacion y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicio-rubro transporte de pasajeros de la Ciudad de Tingo Maria periodo 2016*". TINGO MARIA.
- Lerna, A., Martin, A., & Castro, A. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. Mexico: Editores S.A.
- Levy, L. (2008). *Planeacion Estrategica de las Fuentes de Financiamiento*. Mexico: Ediciones fiscales.
- Muñoz, C. (2011). *Estudio de caso*. Obtenido de lo encuentras en: https://recursos.ucol.mx/tesis/estudios_de_caso.php
- Palomino, D. (2019). "*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas sel sector servicio, rubro peluqueria en la ciudad de Huaraz, 2017*". Universidad Catolica los Angeles de Chimbote, Huaraz.
- Parodi, C. (03 de agosto de 2018). Porque es importante el crecimiento economico Gestion Economía para todos, pags. <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2018/08/porque-es-importante-el-crecimiento-economico.html/?ref=gesr>.

- Perdomo, M. (1998). *Fuentes de financiamiento para un plan de negocios*. Mexico:
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>.
- Sanchez, B. (2002). *Análisis de Rentabilidad de las Empresas*. Obtenido de
<https://ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>
- Torres, G., & Paradas. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas*. Venezuela: <file:///C:/Users/Personal/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf>.
- Tello. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016*.
- ULADECH. (2019). *CODIGO DE ETICA PARA LA INVESTIGACION VERSION 001 Chimbote*. Obtenido de
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Vera, M. (2018). “*Caracterización Del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: caso Empresa Modas Nicoll E.I.R.L.-Tingo María, 2017*”. TINGO MARIA.
- Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes*. Cuenca: Ecuador.

ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo denominada Propuesta de mejora de las fuentes de financiamiento y rentabilidad del sector comercio, caso: Monica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019.

La información que usted nos proporcionó se ha utilizado solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

I. DEL FINANCIAMIENTO DE SU EMPRESA

- 1) Según Ud. ¿Las fuentes de financiamiento mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
 - a. De acuerdo
 - b. Totalmente de acuerdo

- 2) Según Ud. ¿El financiamiento interno mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
 - a. De acuerdo
 - b. Totalmente de acuerdo

- 3) Según Ud. ¿El capital propio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
 - a. De acuerdo
 - b. Totalmente de acuerdo

- 4) Según Ud. ¿El activo fijo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?
 - a. De acuerdo
 - b. Totalmente de acuerdo

5) Según Ud. ¿El financiamiento externo mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

6) Según Ud. ¿Las entidades financieras mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

7) Según Ud. ¿Los proveedores mejoran la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

I. RENTABILIDAD DE LA EMPRESA

8) Según Ud. ¿La calidad de servicio mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

9) Considera Ud. ¿Qué el control de gastos mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

10) Considera Ud. ¿Qué el nivel de ventas mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

11) Según Ud. ¿La rentabilidad financiera mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

12) Según Ud. ¿La inversión mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

13) Según Ud. ¿El endeudamiento mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

14) Según Ud. ¿El rendimiento financiero mejora la rentabilidad del sector comercio, caso bodega Mónica Berrospi Tarazona del distrito de Amarilis, 2019?

- a. De acuerdo
- b. Totalmente de acuerdo

DIAS TRANS.	FEC. VENCIM.	DIAS TRANS.	SALDO CAPITAL	CAPITAL	INTERES	PORTES	SEG. DESG.	MICRO SEGURO	CUOTA
1	29/05/2020	30	9,608.39	391.61	398.03	0.00	7.50	0.00	797.14
2	29/06/2020	30	9,200.90	407.49	382.44	0.00	7.21	0.00	797.14
3	29/07/2020	30	8,776.89	424.01	366.23	0.00	6.90	0.00	797.14
4	29/08/2020	30	8,335.68	441.21	349.35	0.00	6.58	0.00	797.14
5	29/09/2020	30	7,876.58	459.10	331.79	0.00	6.25	0.00	797.14
6	29/10/2020	30	7,398.06	477.72	313.51	0.00	5.91	0.00	797.14
7	29/11/2020	30	6,901.77	497.09	294.50	0.00	5.55	0.00	797.14
8	29/12/2020	30	6,384.52	517.25	274.71	0.00	5.18	0.00	797.14
9	29/01/2021	30	5,846.29	538.23	254.12	0.00	4.79	0.00	797.14
10	28/02/2021	30	5,286.23	560.06	232.70	0.00	4.38	0.00	797.14
11	28/03/2021	30	4,703.46	582.77	210.41	0.00	3.96	0.00	797.14
12	28/04/2021	30	4,097.06	606.40	187.21	0.00	3.53	0.00	797.14
13	28/05/2021	30	3,466.07	630.99	163.08	0.00	3.07	0.00	797.14
14	28/06/2021	30	2,809.49	656.58	137.96	0.00	2.60	0.00	797.14
15	28/07/2021	30	2,126.29	683.20	111.83	0.00	2.11	0.00	797.14
16	28/08/2021	30	1,415.37	710.92	84.63	0.00	1.59	0.00	797.14
17	28/09/2021	30	675.63	739.74	56.34	0.00	1.06	0.00	797.14
18	28/10/2021	30	0.00	675.63	26.89	0.00	0.51	0.00	703.03
Total			0.00	10,000.00	4,175.73	0.00	78.68	0.00	14,254.41

**CREDISCOTIA FINANCIERA
CREDITO LIBRE DISPONIBILIDAD - CRONOGRAMA REFERENCIAL**

Monto del Préstamo: S/ 10,000.00
 Nro de Cuotas: 18
 Fecha de Desembolso: 14-05-2020
 Tasa Efectiva Anual (TEA) Fija: 52%
 Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA): 54.50%

Cuota	Fecha de Vencimiento	Días	Capital	Interés	Comisiones	Seguros	Importe de Cuotas	Saldo pendiente
1	18-06-2020	35	354.80	415.50	0.00	0.00	770.30	10,000.00
2	18-07-2020	30	427.80	342.50	0.00	0.00	770.30	9,645.20
3	18-08-2020	31	431.90	338.40	0.00	0.00	770.30	9,217.40
4	18-09-2020	31	447.80	322.50	0.00	0.00	770.30	8,785.50
5	19-10-2020	31	464.20	306.10	0.00	0.00	770.30	8,337.70
6	18-11-2020	30	490.70	279.60	0.00	0.00	770.30	7,873.50
7	18-12-2020	30	508.10	262.20	0.00	0.00	770.30	7,382.80
8	18-01-2021	31	517.90	252.40	0.00	0.00	770.30	6,874.70
9	18-02-2021	31	536.90	233.40	0.00	0.00	770.30	6,356.80
10	18-03-2021	28	577.60	192.70	0.00	0.00	770.30	5,819.90
11	19-04-2021	32	571.50	198.80	0.00	0.00	770.30	5,242.30
12	18-05-2021	29	610.10	160.20	0.00	0.00	770.30	4,670.80
13	18-06-2021	31	621.20	149.10	0.00	0.00	770.30	4,060.70
14	19-07-2021	31	644.00	126.30	0.00	0.00	770.30	3,439.50
15	18-08-2021	30	671.00	99.30	0.00	0.00	770.30	2,795.50
16	18-09-2021	31	692.30	78.00	0.00	0.00	770.30	2,124.50
17	18-10-2021	30	719.40	50.90	0.00	0.00	770.30	1,432.20
18	18-11-2021	31	712.80	26.20	0.00	0.00	738.97	712.80
TOTAL			10,000.00	3,834.10	0.00	0.00	13,834.07	



