



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, VIDRIERÍA Y
ALUMINIOS YASHIMITSU EIRL DISTRITO DE
CALLERÍA, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA:

AGUEDO TOLENTINO, CARMEN SILVIA

ORCID: 0000-0002-0841-1141

ASESOR:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

PUCALLPA – PERÚ

2021



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, VIDRIERÍA Y
ALUMINIOS YASHIMITSU EIRL DISTRITO DE
CALLERÍA, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA:

AGUEDO TOLENTINO, CARMEN SILVIA

ORCID: 0000-0002-0841-1141

ASESOR:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

PUCALLPA – PERÚ

2021

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Aguedo Tolentino, Carmen Silvia

ORCID: 0000-0002-0841-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Chimbote, Perú

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Montoya Torres, Silvia Virginia

ORCID: 0000-0003-0781-3170

López Souza, José Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-0720-0756

Vilca Ramírez, Ruselli Fernando

ORCID: 0000-0002-8602-3312

HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

Montoya Torres, Silvia Virginia
Presidente

López Souza, José Luis Alberto
Miembro

Vilca Ramírez, Ruselli Fernando
Miembro

Manrique Plácido, Juana Maribel
Asesor

DEDICATORIA

A mis padres por confiar en mí y en mis expectativas.

A mi familia, por su comprensión en todos estos años de acompañamiento en mi formación académica.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme salud.

A la docente Mgtr. Manrique Plácido,
Juana Maribel asesor del curso taller de
investigación, por su dedicación y
paciencia.

A los docentes de la Facultad de Ciencias
Contables Financieras y Administrativas,
por compartir sus conocimientos y
experiencias a lo largo de la formación
profesional; así como, por las sugerencias
para la concretización del trabajo de
investigación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación ha tenido por objetivo general, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña del sector comercial, Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL, del distrito de Calleria, 2019. La realización de la investigación se justificó en conocer los aspectos relacionados a reforzar la gestión contable. Como situación problemática expone: ¿cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL del distrito de Callería, 2019?. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptiva y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado. Como resultados importantes se destaca que el 55.6% de los encuestados corresponden al género masculino y 44.4% al femenino. Respecto al objetivo específico 1, el 77.8% ha recurrido al financiamiento de terceros en algún momento. Respecto al objetivo específico 2, el 88,9% considera que ha mejorado la rentabilidad gracias al financiamiento recibido. Como conclusión general, la mype del sector comercial, Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL es una entidad económica que para financiarse acudió al financiamiento de terceros buscando endeudamiento a tasa de interés baja y a mediano plazo; el crédito fue invertido mayormente en capital de trabajo y ha permitido obtener rentabilidad en los últimos dos años.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa, rentabilidad.

ABSTRACT

The present research work has had as general objective, to determine the characteristics of financing and profitability of the micro and small commercial sector, Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL, of the district of Calleria, 2019. The realization of the research was justified in knowing the aspects related to strengthen the accounting management. As a problematic situation exposes: What are the main characteristics of the financing and profitability of micro and small business of the commercial sector, glassware and aluminum Yashimitsu EIRL of the district of Callería, 2019. The research design was non-experimental, descriptive and case study; the survey technique was used to collect information and a structured questionnaire was used as an instrument. As important results, 55.6% of the respondents were male and 44.4% were female. With respect to specific objective 1, 77.8% have resorted to third-party financing at some point. Regarding specific objective 2, 88.9% consider that they have improved profitability thanks to the financing received. As a general conclusion, the mype of the commercial sector, Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL, is an economic entity that resorted to third-party financing to finance itself, seeking low-interest-rate, medium-term debt; the credit was invested mainly in working capital and has made it possible to obtain profitability in the last two years.

Key words: Financing, micro and small enterprises, profitability.

ÍNDICE GENERAL

<i>CARÁTULA</i>	<i>1</i>
<i>EQUIPO DE TRABAJO</i>	<i>iii</i>
<i>HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR</i>	<i>iv</i>
<i>AGRADECIMIENTO</i>	<i>vi</i>
<i>RESUMEN</i>	<i>vii</i>
<i>ÍNDICE GENERAL</i>	<i>ix</i>
<i>ÍNDICE DE TABLAS</i>	<i>xii</i>
<i>I. INTRODUCCIÓN</i>	<i>1</i>
<i>II. REVISIÓN DE LITERATURA</i>	<i>5</i>
2.1 Antecedentes.....	<i>5</i>
2.1.1 Antecedentes internacionales.....	<i>5</i>
2.1.2 Antecedentes nacionales.....	<i>7</i>
2.1.3 Antecedentes regionales.....	<i>9</i>
2.1.4 Antecedentes locales.....	<i>11</i>
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	<i>16</i>
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	<i>16</i>
2.2.1.1. La teoría del trade-Off.....	<i>17</i>
2.2.1.2. Asimetrías de información.....	<i>18</i>
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	<i>25</i>
2.2.1.1. Modelo Markowitz.....	<i>25</i>
2.2.1.2. Modelo Sharpe, W.....	<i>25</i>

2.2.1.3.	Tipos de rentabilidad	26
2.3.	Marco conceptual.....	28
2.3.1.	La micro y pequeña empresa	28
2.3.2.	Glosario de términos.....	36
<i>III.</i>	<i>HIPÓTESIS</i>	38
<i>IV.</i>	<i>METODOLOGÍA</i>	39
4.1.	Tipo y nivel de la investigación.....	39
4.1.1.	Tipo de investigación.....	39
4.1.2.	Nivel de investigación	39
4.1.3.	Diseño de la investigación	39
4.2.	Población y muestra.....	40
4.2.1.	Población	40
4.2.2.	Muestra	40
4.3.	Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	42
4.4.	Técnicas e instrumentos.....	43
4.4.1.	Técnicas	43
4.4.2.	Instrumentos	43
4.5.	Plan de Análisis	43
4.6.	Matriz de consistencia	44
4.7.	Principios éticos.....	45
<i>V.</i>	<i>RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN</i>	48
5.1	Resultados de investigación.....	48
5.2	Análisis de resultados	66
<i>VI.</i>	<i>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</i>	69

6.1.	Conclusiones	69
6.2.	Recomendaciones	70
	<i>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</i>	71
	<i>ANEXOS</i>	76
	<i>Anexo 1: Instrumento de recolección</i>	76
	<i>Anexo 2: Turnitin</i>	79

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Definición y Operacionalización de variables e indicadores.....	42
Tabla 2: Matriz de consistencia de la investigación	44
Tabla 3:Edad del representante legal o propietario”	48
Tabla 4: Sexo del propietario	49
Tabla: 5: Grado de instrucción.....	50
Tabla 6: Estado Civil	51
Tabla 7: Profesión	52
Tabla 8: Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro	53
Tabla 9: Número de trabajadores permanentes.....	54
Tabla 10: Número de Trabajadores Eventuales	55
Tabla 11: ¿Cómo financia su actividad empresarial?	56
Tabla 12: Si el financiamiento es de terceros ¿a qué fuentes recurre?	57
Tabla 13:¿Qué tasa de interés mensual paga?	58
Tabla 14:¿El crédito otorgado fue en el monto solicitado?	59
Tabla 15:¿Cuál es el monto promedio de crédito otorgado?	60
Tabla 16: ¿Cuál fue el plazo de pago elegido del crédito otorgado?	61
Tabla 17: ¿En qué fue invertido el crédito solicitado?	62
Tabla 18 ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	63
Tabla 19: ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?	64

Tabla 20: ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años?	65
--	----

I. INTRODUCCIÓN

La gestión contable como estrategia, es una necesidad en las empresas. Éstas deben enfocarse en impulsar sus esfuerzos en la mejora de la salud financiera para la correcta marcha de los procesos y actividades de la empresa.

Como sabemos, en la actualidad la competencia abunda en diversos rubros, y las micros y pequeñas empresas son de importancia para la generación de empleos y reducción de la pobreza, pero en ciertas ocasiones la mayoría de las empresas llegan a fracasar sin superar el primer año de creación y esto se debe a que los dueños o administradores no conocen la importancia de la gestión contable.

Según García (2015), las micro y pequeñas empresas constituyen la principal fuente de la economía en España, dado que más del 90% del tejido empresarial se conforma por mypes, pero desde el comienzo de la crisis la mayoría de estas empresas han llegado a desaparecer, debido a que no han fortalecido la calidad de sus productos y servicios, por ende, se puede decir que al no generar un valor agregado, no se puede marcar la diferencia en un entorno cada vez más competitivo.

Como tal, citamos a Benavides (2014), que asegura que para operar “las empresas pueden financiarse con recursos internos y externos.” Del acceso oportuno a los recursos financieros estará en función su rentabilidad, en consecuencia, una salud contable y con flujo económico.

Cada vez se hace más necesario que el sector de las microempresas, formalicen su administración. La función contable es muy importante para la marcha de salud económica de las empresas, sin embargo, existe un gran número de emprendimientos

que requieren de una asesoría contable con prácticas imprescindibles como son la auditoría, la tributación, finanzas y manejo de la rentabilidad.

Ya en el ámbito local, por más de 10 años la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, ha forjado su posicionamiento en el mercado del distrito de Callería, ahora enfrenta nuevos retos, como el crecimiento de sus operaciones comerciales y la necesidad de mantener una gestión contable sana y confiable en los asuntos relacionados a financiamiento y la rentabilidad . Con esta investigación se conocerán que gestiones vienen realizando y que impacto tienen en su gestión empresarial.

Por lo expresado, la investigación se formuló a través del siguiente enunciado: ¿cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL del distrito de Callería, 2019?. Para resolver el enunciado se planteó el siguiente objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019. Para poder lograr el objetivo general se elaboró los objetivos específicos, los cuáles son:

1.-Determinar las principales características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019.

2.- Determinar las principales características de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019.

El desarrollo de esta investigación encontró justificación a nivel académico

porque permitió conocer los aspectos relacionados a identificar aspectos de mejora de la gestión contable en las micro y pequeñas empresas del sector comercial, enfocados en la vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL, del distrito de Callería de la ciudad de Pucallpa.

La metodología que siguió la investigación fue del tipo cuantitativa y nivel descriptivo-no experimental, utilizando la técnica de encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado. En la realización del trabajo de campo se obtuvo los siguientes resultados: el 55.6% de los encuestados son del sexo masculino, son la mayoría y 44.4% de sexo femenino. Respecto a la variable Financiamiento: el 77.8% de las mypes tiene la necesidad de hacer uso de financiamiento de terceros en algún momento, el 55.6% invierte el crédito solicitado en Capital de Trabajo, el 33,3% en mejora de infraestructura y 11,1% en activos fijos. Respecto a la variable rentabilidad el 100% de los encuestados consideran que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años. Los resultados obtenidos servirán como base para futuras investigaciones de otros estudiantes en nuevas investigaciones y ampliar el conocimiento para responder las diferentes concepciones de la contabilidad.

Como conclusión general, en virtud a los resultados obtenidos en la investigación la micro y pequeña empresa del rubro vidriería y la empresa Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL, se trata de una entidad que contribuye a la economía del distrito de Callería de la ciudad de Pucallpa. La empresa obtuvo financiamiento de terceros del sistema no bancario a mediano plazo para ser invertido en capital de trabajo, proceso que permitió agilizar sus operaciones para atender a sus clientes del rubro construcción y lograr la rentabilidad deseada.

Finalmente, se sugiere a la gerencia: establecer procedimientos que aseguren el buen uso de los recursos financieros que se obtengan de las entidades financieras, por ejemplo, una planificación de calendarizada de que asuntos serán siendo atendidos en la medida del financiamiento recibido y en esa línea de mejoras, establecer indicadores que puedan ser comprendidos por el personal a fin de identificar oportunidades de mejora y también desvíos, a fin de alcanzar mayor rentabilidad posible en el periodo contable.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

Ibarra (2019), en su trabajo de tesis: *Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed, 2018* que presentó a la Universidad UTE de Santo Domingo. Tuvo como objetivo general efectuar un análisis a la situación financiera de la empresa. La metodología que se realizó para alcanzar dicho objetivo fue documental porque solo empleó los estados financieros de la empresa. Como resultados, se identificó que la empresa cuenta con capacidad de pago de los préstamos solicitados, por lo que infiere que tiene capacidad de endeudamiento. En cuanto al ratio de liquidez, este presenta un valor de 0.21 por cada unidad monetaria. La prueba ácida muestra que 0.4. En cuantos a los indicadores de rentabilidad la empresa muestra los siguientes valores: margen de utilidad: 0.54%; margen de utilidad bruta: 0.63%. Rendimiento sobre los activos: 0.42%.

Sánchez (2017), en su trabajo de tesis *Nuevas modalidades de financiación para microempresas*, presentado en la Universidad de la Costa, Colombia. Tuvo como objetivo determinar nuevas modalidades de financiamiento para microempresas. La metodología de esta investigación fue descriptivo documental; donde obtuvo las siguientes conclusiones: por parte de su trabajo; las microempresas manifiestan un desarrollo económico en relación al crédito que estas dispongan y la correcta administración que se le dé. Las microempresas deben optar por la designación de un especialista que cuente con ideas modernas y con el conocimiento suficiente que

permita identificar los problemas y necesidades en relación a la utilización de sus recursos, se debe tener en cuenta solicitar un financiamiento fuera de lo tradicional que pueda ser gestionado y controlado por un contador.

Catuche & Benavides (2017), en su trabajo de tesis *Diseño de un Sistema de Control Interno para la Compañía Logística Internacional SAS* presentado en la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, donde planteo como objetivo Diseñar una propuesta de un sistema del control interno para la compañía Logística Internacional SAS. La metodología de investigación fue descriptiva y aplicada. A través de la investigación se identifica que quienes forman parte de la empresa consideran necesaria la aplicación del sistema de control en los procesos de facturación y cobranzas. Así mismo, se identificó que existen falencias en los flujos de procesos que no solo causan retrasos y descoordinación, sino también pueden afectar la rentabilidad de la empresa. La instalación del sistema de facturación se implementará durante un periodo de seis meses, tiempo en el cual se desarrollarán actividades varias como traspaso y digitalización de la información, capacitaciones sobre el uso del sistema de control interno entre otros. Como conclusiones Logística Internacional SAS, es una compañía que cuenta con un área de Gestión de Calidad que se encarga del control de los procesos de la misma, pero se detectó que como esta es una organización de tipo familiar presenta diversas falencias y riesgos, debido a que los controles no son los adecuados o son saltados, así mismo existe en los procesos una asignación o distribución inadecuada de actividades, sin tener en algunas áreas personal fijo en el desempeño de una tarea y/o proceso definido. Revisando el direccionamiento estratégico esta tiene una falencia con respecto al cobro de cartera, se encontró que no tiene buena rotación, siendo esta mayor a 50 días para principales clientes y más de

121 días para clientes diversos, perjudicando la liquidez de la organización, debido a esto se recomienda capacitaciones al personal del área y crear mejores estrategias para su recuperación, como la asignación y/o contratación de un equipo de trabajo o persona que desarrolle todas las actividades pertinentes al área de cartera, creando e implementando políticas y procesos de cartera, así el control y manejo tendrá un manejo e impacto positivo

Gómez (2016), en su trabajo de tesis *Evaluación de los estados financieros de la ferretería J & J y su incidencia en la rentabilidad, periodo 2014 –2015*, cuyo objetivo fue determinar la rentabilidad de la empresa en los períodos mencionados. Para tal efecto tuvo en cuenta una metodología descriptiva y documental. Los resultados fueron que el 62% de las empresas en estudio obtuvieron utilidad en el período de estudio y 38% obtuvo pérdidas en su ejercicio. Por otro lado, las empresas trabajan con capital propio. En la razón de liquidez la empresa presenta un valor de 3.17. En cuanto a la rotación de inventario, este muestra un valor de 1.56 veces al año. En cuanto al financiamiento por cada unidad monetaria de los activos está financiado por 0.41 centavos del pasivo. En cuanto a la rentabilidad, por cada dólar invertido la empresa obtiene una rentabilidad de 0.22.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Sánchez (2019), en su trabajo de tesis *Financiamiento, tributación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios en el Perú caso: hospedaje y restaurante Santa Rosa EIRL, Ayacucho, 2019*, para optar el título profesional de Contador Público. Tuvo como objetivo general describir las principales características del Financiamiento, Tributación y la Rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas, del sector servicios específicamente de la empresa Hospedaje y Restaurante Santa Rosa E.I.R.L. La modalidad utilizada en la investigación fue de carácter cualitativo, el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico. Finalmente, se concluye que las Mypes aún tienen dificultades de acceso a financiamiento externo, de asesoría y facilidades tributarias. El sector financiero aun observa a este grupo de emprendedores con recelo para el otorgamiento de créditos, porque hay riesgo de que no se pueda afrontar esa responsabilidad crediticia, por ello se tiende por optar a entidades no bancarias por ser más accesible en cuanto a este proceso de documentos, las mismas que se otorgan solo a corto plazo, dificultando que la empresa se proyecte a largo plazo.

Quispe (2017), en su trabajo de tesis *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector artesanía Textil periodo 2011- 2015*, presentada a la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga. Llega a la siguiente conclusión: “El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las Mype del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, las mismas que en el mediano plazo se verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa”. En cuanto a los objetivos e Hipótesis planteadas a continuación se presentan las conclusiones derivadas de la investigación: a) El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las Mype del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. b) La relación entre los créditos y la capacidad

financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62% para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos. c) Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación de los trabajadores de la MyPE del sector artesanía textil, puesto que el 100% de los colaboradores han recibido capacitación. d) La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MyPE del sector artesanía textil muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.

2.1.3 Antecedentes regionales

Gomes (2019) en su trabajo de tesis: *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores del distrito de Punchana, 2019*. Para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Uladech Católica. Tuvo como objetivo general: determinar las características de la Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores del distrito de Punchana, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo de nivel descriptivo simple y de diseño no experimental, en el cual se trabajaron con 15 microempresas. Se obtuvo los siguientes resultados: 73% de los representantes de las son de sexo masculino, 47% de los representantes cuentan con un grado de instrucción secundario. Respecto a la auditoría: el 67% de los representantes mencionan que conocen algo referente a la auditoría, 93% de los representantes mencionan que sí mejoraría la práctica de una auditoría a su negocio. Respecto a los tributos: el 100% de los representantes mencionan que, si se

encuentran motivados a cumplir con el pago de sus tributos, 100% de los representantes mencionan que sí podrían existir una mejora al contar con un planeamiento tributario. Respecto a las finanzas: el 100% de los representantes mencionan que, si solicitaron crédito para su negocio, 100% de los representantes mencionan que, si cree que el financiamiento mejora la empresa. Respecto a la rentabilidad: el 100% de los representantes mencionan que, creen o han percibido que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido, Finalmente se concluye que: a) La mayoría de los representantes de la mypes encuestados mencionan que la práctica de una auditoría mejoraría su negocio. b) Todas las mypes se encuentran motivados a cumplir con el pago de sus tributos, así mismo mencionan podría existir una mejora al contar con un planeamiento tributario. c) Todos los representantes de las micro y pequeñas empresas mencionan que, si solicitaron crédito para su negocio y consideran que dicho financiamiento trae mejoran para la empresa.

Salazar (2018) en su trabajo de tesis: *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cebichería El Mijano E.I.R.L. de Iquitos, 2016*; realizado en la ciudad de Chimbote, cuyo objetivo general fue: Describir la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeña Empresa del Perú caso: restaurant cebichería el mijano EIRL. Iquitos, 2016. La metodología utilizada por el autor en cuanto al diseño es del tipo no experimental, descriptivo, en cuanto a la técnica e instrumento fue la aplicación de un cuestionario a través de una encuesta para las mypes de Iquitos. Obteniendo los siguientes resultados con respecto al objetivo específico 1: Rengifo (2011), Berberisco (2013), Cobián (2016) y Tello (2014)

coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros y eso ayuda a aumentar la rentabilidad de las Mypes, en lo que se puede afirmar que la gran mayoría de mypes dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, y la mayoría de financiamiento obtenido es para la compra de mercadería, activos y mejoramiento de local con el fin de proporcionar una mayor ganancia y un crecimiento a la empresa. Con respecto al objetivo específico 2: afirma que hubo oportunidades en la que fue rechazado para obtener financiamiento en entidades financieras de mayor rango (BBVA y BCP), dado que la empresa aun no contaba con una rentabilidad suficiente para poder afrontar un endeudamiento con una entidad tan grande. Para finalmente concluir que: Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. de Iquitos, por ello las entidades tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas Micro y Pequeña Empresa obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas.

2.1.4 Antecedentes locales

Alfaro (2020) en su trabajo de tesis: *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de madera en el distrito de Manantay, 2019*. Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Uladech Católica. Tuvo como objetivo general: determinar las características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro

compra y venta de madera en el distrito de Manantay, 2019. Aplicó la metodología del tipo cuantitativo de nivel descriptivo simple y de diseño no experimental. Llegó a los siguientes resultados: 63% de los representantes de las mypes son hombres, 74% de los representantes cuentan con un grado de instrucción superior. Respecto a la auditoría: 98% de los representantes de las mypes mencionan que sí estarían dispuestos a ser capacitados sobre auditoría, 96% de los representantes de las mypes mencionan que desearían que se les realicen una auditoría. Respecto a finanzas: 78% de los representantes de las mypes mencionan que, si solicitaron crédito para su negocio. 100% de los representantes de las mypes mencionan que, si fue oportuno el crédito obtenido. Respecto a rentabilidad: creen o perciben que la rentabilidad ha mejorado en los últimos 2 años, 63% de los representantes de las mypes mencionan que la rentabilidad mejoraría si es que se practicaría una auditoría a su negocio. Respecto a tributación: 57% de los representantes de las mypes mencionan que, si cuentan con los registros de los libros contables al día, 72% de los representantes de las mypes mencionan que, si han pagado a tiempo sus tributos. Finalmente se concluyó que: a) la mayoría de los encuestados de las mypes desean que se les realicen una auditoría y están dispuestos a recibir capacitación sobre auditoría. b) Los representantes de las mypes consideran que es oportuno solicitar crédito para su negocio. c) La mayoría de las mypes creen o perciben que la rentabilidad ha mejorado en los últimos 2 años; así mismo mencionan que la rentabilidad mejoraría si es que se practicaría una auditoría a su negocio. d) Más de la mitad de las mypes encuestadas cuentan con los registros de los libros contables al día y han pagado a tiempo sus tributos.

Pisco (2019) en su trabajo de tesis: *Auditoría, tributación, finanzas y*

rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de repuestos y lubricantes del distrito de Callería, 2019. Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Uladech Católica. Tuvo como objetivo general: describir las principales características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de repuestos y lubricantes del distrito de Callería, 2019. La investigación fue descriptiva, debido a que solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Se trabajó con una población de 30 microempresas y la muestra por conveniencia fue el 100%, a quienes se aplicó un cuestionario de 35 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: respecto a los microempresarios se visualiza que el 53% tiene entre 30 a 44 años; que el 87% son de sexo masculino. Respecto a la auditoría: el 100% considera que la práctica de la auditoría ayudaría a tener un mejor control de sus actividades diarias. Respecto a la variable rentabilidad de las mypes, el 100% tuvieron significativas mejoras en los últimos años, aun así, esperan ver crecer más su empresa. Respecto a las finanzas: se visualiza que el 100% asegura haber realizado alguna solicitud a un préstamo, indicando así que lo realizaron en alguna entidad, cajas o simplemente a prestamistas. Respecto a los tributos: 90% aseguran que la información contable y administrativa se encuentra al día y sin problemas, el 90% aseguran cumplir puntualmente con el pago de sus obligaciones tributarias, Finalmente se concluye que:

a) Todos los representantes de la mypes encuestadas consideran que la práctica de la auditoría ayudaría a tener un mejor control de sus actividades diarias de tal modo tener un mejor funcionamiento y gestión e incorporar mejoras muy beneficiosas. b) La rentabilidad de los negocios de las mypes han mejorado en los últimos años. c) Todos

los representantes de las mypes encuestadas han realizado alguna solicitud de un préstamo para hacer mejoras en la empresa, así mismo pagar algunas cuentas pendientes. d) La gran mayoría de las mypes aseguran que la información contable y administrativa se encuentra al día, asimismo aseguran no tener inconvenientes para cumplir con el pago de sus obligaciones tributarias puntualmente.

Ricopa (2019) en su trabajo de tesis: *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019*. Para optar el título Profesional de Contador Público, en la Universidad Uladech Católica. Tuvo como objetivo general: determinar la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: se establece que el 56,67% (17) tienen entre 38 a 47 años de edad. El 73,0% (22) de los representantes encuestados son de sexo masculino. El 53,0% (16) son convivientes. Respecto a auditoría: el 73,33% (22) de las micro y pequeñas empresas no desean que se les practiquen la auditoría. Respecto a la tributación: el 53,33%(16) si tuvieron problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo. El 83,33% (25) mencionan que los tributos declarados si han sido pagados en su oportunidad a la administración tributaria. Respecto a financiamiento: el 53,33% (16) de los representantes de la encuesta si solicitaron un crédito, el 70,00% (22) de los representantes encuestados si cree que el financiamiento mejora la empresa. Finalmente se concluye que: a) Más de la mitad de los encuestados de las mypes no

desean que se realice una auditoría en su negocio. b) No todos los encuestados conocen las infracciones y sanciones de no pagar sus tributos lo que lleva a que tengan o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo. c) Más de la mitad de las mypes si solicitaron un crédito; así mismo consideran que dicho préstamo traerá mejoras a la empresa.

Ling (2019) en su trabajo de tesis: *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales, sector comercio, rubro venta de calzado del distrito de Callería, 2019*. Para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Uladech Católica. Tuvo como objetivo general: describir las características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de calzado del distrito de Callería, 2019. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva. Llegó a los siguientes resultados: respecto a los microempresarios, se estable que el 61,5% tienen entre 28 a 37 años de edad, el 30,8% tienen de 38 a 47 años de edad y el 7,7% tienen de 18 a 27 años de edad. El 61,5% de los representantes encuestados son de sexo masculino y el 38,5% son de sexo femenino. Respecto a la auditoría el 76.9% de las personas encuestadas sí cree que la auditoría de su empresa ha mejorado en relación a las finanzas y un 23.1 % respondieron con un no. Respecto a las finanzas: el 38,5% menciona que el financiamiento mejora la rentabilidad, el 15,4% el financiamiento no mejora la rentabilidad y el 46,2% no realizan financiamiento. Respecto a la rentabilidad: el 84,6% menciona que la rentabilidad ha mejorado con el control interno y el 15,4% menciona que la rentabilidad no ha mejorado con el control interno. Respecto a los

tributos: el 53,8% si tuvieron problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo y el 46,2% no tuvieron problemas o inconvenientes para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo. Finalmente se concluye que: a) Más de la mitad de las mypes encuestadas tienen problemas para presentar sus declaraciones mensuales a tiempo. b) Más de la mitad de los representantes de la mypes considera que la rentabilidad de la empresa ha mejorado con el control interno. c) La gran mayoría de las micro y pequeñas empresas encuestadas no realizan préstamos para hacer mejoras en su negocio.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías del financiamiento

Schnettler (2002), sostiene que es imprescriptible cuando nos referimos a la teoría financiera, lo ubiquemos dentro del contexto ubicado bajo un conjunto de supuestos generalmente conocidos como los supuestos de mercado perfecto. De cuyo conjunto de supuestos irrumpen una serie de conclusiones respecto de las decisiones de inversión y financiamiento de las empresas, que son elegantes y atractivas en su simplicidad. Entre las que podríamos puntualizar las siguientes, como la primera conclusión a aquella que establece que las decisiones de inversión y financiamiento son separables y que las empresas pueden elegir entre todos los proyectos de inversión disponibles y ordenar los mejores, sin reparar en la forma en que dichos proyectos son financiados. En la práctica cuando los propietarios de las empresas evalúan las consecuencias de financiarse de una determinada forma (eligen su estructura de capital), consideran generalmente una larga variedad de costos y beneficios. La decisión de elegir una estructura de capital es tan compleja, que no

existe un sólo modelo que pueda capturar todos los aspectos distintivos relevantes. Lo anterior resulta aún más significativo en el caso de micro y pequeñas empresas (Mypes), en las cuales ciertas características las diferencian de las grandes empresas.

Las Mypes poseen habitualmente una porción de mercado relativamente pequeña, esto enfatiza la imposibilidad de la empresa de afectar su ambiente; las Mypes presentan especificidad en el producto ofertado a clientes que son por definición particulares, en este contexto las Mypes son evaluadas como más riesgosas de acuerdo al grado de incertidumbre dado por demandas no estables; a menudo la gerencia de los pequeños negocios reside en una persona, el gerente y/o propietario; el dinero invertido en los negocios es habitualmente dinero perteneciente al gerente y/o propietario, no dinero proveniente de inversores externos e impersonales lo que significará problemas de composición de cartera para el empresario y su inversión.

2.2.1.1. La teoría del trade-Off.

Fazzari, Glenn, & Petersen, (1998), nos muestran la teoría del Trade- Off, se pretende sugerir que la estructura financiera óptima de las empresas quede determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Dichas fuerzas, vendrían a ser las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda. Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra. En la medida en que aumenta el endeudamiento se produce

un incremento de los costos de quiebra y se llega a cierto punto en que los beneficios fiscales se enfrentan a la influencia negativa de los costos de quiebra. Con esto, y al aumentar la probabilidad de obtener resultados negativos, se genera la incertidumbre de alcanzar la protección impositiva que implicaría el endeudamiento.

2.2.1.2. Asimetrías de información

Agrega Fazzari (1998), estos modelos se basan en la idea de que aquellos agentes que actúan desde adentro de la empresa poseen mayor información sobre los flujos esperados de ingresos y las oportunidades de inversión que los que actúan desde afuera. En un primer enfoque, la deuda es considerada como un medio para señalar la confianza de los inversionistas en la empresa. Se establece que los administradores conocen la verdadera distribución de fondos de la empresa, mientras que los inversionistas externos no. El concepto que se encuentra detrás de este enfoque es la diferencia entre la deuda, que es una obligación contractual de pago periódico de intereses y principal, y las acciones, que se caracterizan por carecer de certeza en sus pagos. Por otro lado, un segundo enfoque, argumenta que la estructura financiera se determina como forma de mitigar las distorsiones que las asimetrías de información causan en las decisiones de inversión. Myers y Majluf (1984) plantean la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. Demuestran que las acciones podrán estar subvaluadas en el mercado si los inversionistas están menos informados que los administradores.

La teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias (Pecking Order) toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones,

primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor sub. Valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

Asimismo, Brioso y Vigier (2006) en su proyecto *La Estructura del Financiamiento PYME* toda empresa nueva o en marcha requiere de financiamiento través del tiempo en general existen dos fuentes básicas de financiación: la deuda que puede provenir de diversas fuentes y el capital propio – interno o externo.

Capital propio

Concluye Fazzari (1998), que las fuentes internas o autofinanciamiento generados por el funcionamiento del negocio: las amortizaciones y las utilidades retenidas. Entre las fuentes externas de capital propio, se encuentran:

- Aportes de los propietarios e incorporación de nuevos socios, en las empresas de capital cerrado. En empresas de capital abierto, emisión de acciones.
- Capital de riesgo, se define como el capital proporcionado bajo la forma de inversión y participación en la gestión de empresas de crecimiento rápido, que no cotizan en mercado accionario, con el objetivo de lograr un alto retorno de la inversión. El capitalista del riesgo invierte generalmente en las fases iniciales de desarrollo de una empresa y luego de un tiempo prudencial retira su inversión.

La Deuda

Herrera, Limón & Soto (2006), clasifican la deuda en tres grupos, según el siguiente detalle:

- **Instituciones financieras:** prestamos de bancos comerciales y otras instituciones financieras. Berger y Udell (1998) citado por Brioso y Vigier señala que en las Pymes, no todas las deudas son completamente de terceros, como en el caso de préstamos que toman los dueños, con garantía sobre sus bienes personales.
- **Instituciones no financieras y Estado** (Pasivos operativos): está conformado por los créditos comerciales, créditos de otros negocios, cargas sociales, impuestos a pagar.
- **Individuos:** por ejemplo los préstamos de familiares de los propietarios.

Fuentes y formas de financiamiento a corto plazo

- **El crédito bancario:** Es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario. Casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera.
Como la empresa acude con frecuencia al banco comercial en busca de recursos a corto plazo, la elección de uno en particular merece un examen cuidadoso. La empresa debe estar segura de que el banco podrá auxiliar a la empresa a satisfacer las necesidades de efectivo a corto plazo que ésta tenga y en el momento en que se presente.
- **Pagaré:** es un instrumento discutible que es una garantía ilimitada registrada como una copia impresa, guiada que comienza con una

persona y luego con la siguiente, marcada por el partidario del pagaré, que promete pagar en el momento de la introducción, o en una fecha fija o definible tiempo futuro, cierta medida de efectivo en asociación con sus intereses a una tasa predefinida a la solicitud y al transportador. Los pagarés se obtienen del cierre del producto, de los avances en dinero real o de la transformación de un récord actual. La mayor parte de los pagarés llevan intereses el cual se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario. Los instrumentos negociables son pagaderos a su vencimiento, de todos modos, a veces que no es posible cobrar un instrumento a su vencimiento, o puede surgir algún obstáculo que requiera acción legal.

- **Línea de Crédito**, significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano. Es importante ya que el banco está de acuerdo en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro de cierto período, en el momento que lo solicite. Aunque por lo general no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.
- **Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar**, es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella. Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos

que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito.

No hay costos de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas; no hay costo del departamento de crédito, como contabilidad y sueldos, la empresa puede eludir el riesgo de incumplimiento si decide vender las cuentas sin responsabilidad, aunque esto por lo general más costoso, y puede obtener recursos con rapidez y prácticamente sin ningún retraso costo.

- **Financiamiento por medio de los inventarios**, es aquella en la que las acciones se utilizan como un seguro para un anticipo en el que el banco tiene el privilegio de reclamar la seguridad en caso de que la organización no siga adelante. Es importante ya que permite a los jefes de la organización utilizar el stock de la organización como fuente de activos, al cargar el stock como seguro es posible adquirir activos según los tipos típicos de financiamiento, en estos casos, por ejemplo. , el Depósito en Almacén Público, Almacenaje de Fábrica, Recibo en Custodia, Garantía Flotante e Hipoteca.

Fuentes y formas de financiamiento a largo plazo

- **Hipoteca**, constituye un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. Es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo

fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

- **Acciones,** se caracterizan por representar la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.
- **Bonos,** representa al instrumento expreso y redactado en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas. Cuando una sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos. La emisión de bonos puede ser ventajosa si los actuales accionistas prefieren no compartir su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas. El derecho de emitir bonos se deriva de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas. El tenedor de un bono es un acreedor; un accionista es

un propietario. Debido a que la mayor parte de los bonos tienen que estar respaldados por activos fijos tangibles de la empresa emisora, el propietario de un bono posiblemente goce de mayor protección a su inversión, el tipo de interés que se paga sobre los bonos es, por lo general, inferior a la tasa de dividendos que reciben las acciones de una empresa.

- **Arrendamiento financiero**, denominado como un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

La importancia del arrendamiento es la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación. El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos. Por otra parte, los pagos de arrendamiento son deducibles del impuesto como gasto de operación, por lo tanto, la empresa tiene mayor deducción fiscal cuando se lleva el alquiler. Para la organización insignificante, el alquiler es la mejor manera de financiar la obtención de ventajas. El riesgo se reduce por el hecho de que la propiedad permanece con el arrendado, y podría estar ansioso por trabajar cuando diferentes arrendatarios no respaldarán a la organización.

Esto fomenta significativamente el rediseño de la organización.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.1.1. Modelo Markowitz

Markowitz, H. (1952) avanza indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional.

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

2.2.1.2. Modelo Sharpe, W.

El modelo de mercado de Sharpe, W. (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz.

Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone

relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

2.2.1.3. Tipos de rentabilidad

Según Sánchez (2002), en su lección Análisis Contable, titulado; Análisis de la rentabilidad de la empresa, concluye que existen dos tipos de rentabilidad:

- **La rentabilidad económica:**

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. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí.

Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$\text{RE} = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}} \times 100$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

- **La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada 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.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$\mathbf{RF} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}} \times 100$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. La micro y pequeña empresa

“Marco Legal de las Mypes en el Perú:”

Base Legal

- Decreto Supremo N° 007-2008- TR
- Reglamento Decreto Supremo N° 008-2008- TR.

Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

Art. 1.- Objeto de la Ley

Esta ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y mejora de menor escala y pequeños esfuerzos para incrementar los negocios sostenibles, su eficiencia y beneficio, su compromiso con el Producto Interno Bruto, el desarrollo del mercado interior y las operaciones, y su compromiso de evaluar la recopilación.

Características de las mypes formales

Las micro y pequeñas empresas según ventas

Según el TUO de la Ley Mype, se define a las microempresas como aquellas unidades económicas con ventas anuales de hasta 150 UIT, en tanto que las pequeñas empresas tienen ventas anuales mayores a 150 UIT, hasta 1700 UIT.

Mype según número de trabajadores

Otra variable que caracteriza a las Mypes, es el número de trabajadores que emplean para el desarrollo de la actividad empresarial.

Según esta variable es microempresa aquella unidad económica que emplea de uno (1) hasta diez (10) trabajadores y es pequeña empresa aquella que emplea de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

Micro y pequeña empresa según organización empresarial

Las empresas para el desarrollo de su actividad empresarial, adoptan una forma de organización, sea como persona natural o persona jurídica, ello depende de la actividad económica a la que se dedicará, al capital, al número de personas que invierten en la empresa, al mercado o público objetivo del nuevo negocio, etc. La autoridad tributaria (SUNAT) recoge esta información y la clasifica por tipo de contribuyente.

Persona natural

Es la denominación legal que el Código Civil otorga a los individuos capaces de adquirir derechos, deberes y obligaciones. Al constituir una empresa como Persona Natural (con negocio), la persona asume a título personal todos los derechos y obligaciones de la empresa, lo que implica que la persona asume la responsabilidad y garantiza con todo el patrimonio que posea (los bienes que se encuentre a su nombre), las deudas u obligaciones que contrae la empresa.

Ventajas

Para la empresa, este tipo de organización representa bajos costos de entrada y salida del mercado, se puede crear y liquidar fácilmente, la constitución de la empresa es sencillo y rápido, no representa mayores

trámites, la documentación requerida es mínima. La propiedad del patrimonio, el control y la administración de la empresa se encuentra centralizada en una persona.

Desventajas

Tiene responsabilidad ilimitada, el dueño asume de forma ilimitada toda la responsabilidad por las deudas u obligaciones que pueda contraer la empresa, garantiza las obligaciones de la empresa ante terceros con sus bienes personales.

Acceso limitado a créditos financieros, por lo cual tiene fondeo de capital limitado a lo que pueda aportar el dueño.

Persona Jurídica

Tiene existencia legal pero no tiene existencia física y puede estar representada por una o más personas naturales. (Ley N° 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada y Ley General de Sociedades N°26887).

Ventajas

Los dueños de la empresa tienen responsabilidad limitada, se asume la responsabilidad por las deudas u obligaciones contraídas por la empresa, con los bienes, capital o patrimonio de la empresa.

Existe mayor disponibilidad de capital, el cual puede ser aportado por los socios.

Hay mayor posibilidad de acceder a créditos financieros.

Desventajas

Mayor costo de entrada de la empresa, se requiere más trámites y requisitos, por consiguiente tiene mayor dificultad al momento de constituirla.

Se exige llevar y presentar una mayor cantidad de documentos contables, lo que implica un control tributario.

La propiedad, el control y la administración pueden recaer en varios socios, que en determinadas circunstancias puede dificultar la toma de decisiones.

Presenta una mayor cantidad de restricciones al momento de querer ampliar o reducir el patrimonio de la empresa.

Presenta mayor dificultad para liquidar o disolver la empresa. Para la constitución de una empresa como Persona Jurídica, él o los socios pueden elegir entre cuatro formas de organización empresarial. Si elige organizarse de manera individual operará bajo la modalidad de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.). Si elige organizarse de manera colectiva o social, puede adoptar cualquiera de las modalidades siguientes:

La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)

Es una persona jurídica de derecho privado. Constituida por la voluntad de una sola persona (voluntad unipersonal). El Capital de la empresa deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de

constituirse la empresa.

La empresa tiene patrimonio propio (conjunto de bienes a su nombre), que es distinto al patrimonio del titular o dueño. La responsabilidad de la empresa está limitada a su patrimonio. El titular del negocio no responde personalmente por las obligaciones de la empresa.

El titular será solidariamente responsable con el gerente de los actos infractores de la Ley practicados por su gerente. Siempre que consten en el Libro de Actas y no hayan sido anulados.

Órganos de la empresa

El Titular, es el órgano máximo de la empresa que tiene a su cargo la decisión de los bienes y actividades.

La Gerencia, es designada por el titular, tiene a su cargo la administración y representación de la empresa. El titular puede asumir el cargo de gerente, en cuyo caso asumirá las facultades, deberes y responsabilidades de ambos cargos y se le denominará: “Titular - Gerente”.

Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.C.R.L.)

Requiere de un mínimo de dos socios y no puede exceder de veinte socios.

Los socios tienen preferencia para la adquisición de las aportaciones.

El Capital Social está integrado por las aportaciones de los socios.

Al constituirse la sociedad, el capital debe estar pagado en no menos del 25% de cada participación. Así mismo debe estar depositado en una entidad bancaria o financiera del sistema financiero nacional a nombre de la sociedad. La responsabilidad de los socios se encuentra delimitada por el aporte efectuado, es decir, no responden personalmente o con su patrimonio por las deudas u obligaciones de la empresa.

La voluntad de los socios que representen la mayoría del capital social regirá la vida de la sociedad. El estatuto determina la forma y manera como se expresa la voluntad de los socios, pudiendo establecer cualquier medio que garantice su autenticidad. Es una alternativa típica para empresas familiares.

Órganos de la Empresa

- Junta General de Socios, representa a todos los socios de la empresa (Es el órgano máximo de la Empresa).
- Gerente, es el encargado de la administración y representación de la sociedad.
- Sub-gerente, reemplaza al Gerente en caso de ausencia.

Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)

El número de accionistas no puede ser menor de dos y como máximo tendrá 20 accionistas.

Se impone el derecho de adquisición preferente por los socios, salvo que el estatuto disponga lo contrario.

Se constituye por los fundadores al momento de otorgarse la

escritura pública que contiene el pacto social y el estatuto, en cuyo caso suscriben íntegramente las acciones.

El Capital Social está representado por acciones nominativas y se conforma con los aportes (en bienes y/o en efectivo) de los socios, quienes no responden personalmente por las deudas sociales. Es una persona jurídica de Responsabilidad Limitada.

Órganos de la Empresa

- Junta General de Accionistas: Es el órgano supremo de la sociedad. Está integrada por el total de socios que conforman la empresa.
- Gerente: es la persona en quien recae la representación legal y de gestión de la sociedad. El Gerente convoca a la junta de accionistas. Sub-gerente, reemplaza al Gerente en caso de ausencia.
- Directorio: el nombramiento de un Directorio por la Junta (ver S.A.C.) es facultativo (no es obligatorio).

Sociedad Anónima (S.A.)

Conformada por un número mínimo de 2 accionistas, no tiene un número máximo de accionistas. Es la modalidad ordinaria y la más tradicional. Su nacimiento es voluntario (usualmente surge de la voluntad de los futuros socios).

Como excepción su nacimiento puede ser legal, puesto que hay casos en que la Ley impone el modelo de la Sociedad Anónima, no pudiendo optarse por otro por ejemplo, para la constitución de bancos y

sociedades agentes de bolsa).

Órganos de la Empresa

Junta General de Accionistas. Es el órgano supremo de la sociedad, está integrado por el total de accionistas. Su actividad se encuentra limitada por el estatuto. Cada acción da derecho a un voto. Directorio, órgano colegiado de existencia necesaria y obligatoria. Este órgano es elegido por la Junta General de Accionistas, conformada por un mínimo de 3 personas.

Los miembros del Directorio pueden ser socios.

- Gerente, es nombrado por el Directorio. Es el representante legal y administrativo de la empresa.
- Sub-gerente, reemplaza al Gerente en caso de ausencia.
- El Capital Social está constituido por el aporte de los socios o accionistas.

Está conformado por (1) bienes no dinerarios (muebles, equipos y maquinarias), (2) bienes dinerarios (efectivo) y (3) bienes mixtos (dinerarios y no dinerarios). Estos bienes, que constituyen el patrimonio social de la empresa, deben ser susceptibles de valorarse económicamente y transferirse a la sociedad.

El Objetivo Social se establece como determinante para aquellos negocios u operaciones lícitas que circunscriben sus actividades. Es decir que describen detalladamente las actividades que constituyen su objetivo social. En la descripción se incluyen las actividades relacionadas a sus

finés. El objetivo social puede ser múltiple, pero siempre está referido a la actividad principal de la empresa. Las E.I.R.L. no pueden prestar servicio de dotación de personal de acuerdo al Art. 2° de la Ley 27626. Las consideraciones de Capital Social y Objetivo Social corresponden a las empresas organizadas como: Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada, Sociedad Anónima Cerrada y Sociedad anónima.

A partir de ahora las microempresas podrán constituirse como persona jurídica sin necesidad de pagar el capital mínimo suscrito. Sólo será necesario que los accionistas declaren su voluntad de operar como una Mype al momento del otorgamiento de la escritura pública.

2.3.2. **Glosario de términos**

- **Análisis:** es la acción de dividir una cosa o problema en tantas partes como sea posible, para reconocer la naturaleza de las partes, las relaciones entre éstas y obtener conclusiones objetivas del todo.
- **Autogestión:** es la gestión de una empresa por los mismos trabajadores a través de órganos elegidos por ellos mismos.
- **Control:** es la función administrativa que consiste en medir y corregir el desempeño individual y organizacional para asegurar que los acontecimientos se adecuen a los planes. Implica medir el desempeño con metas y planes; mostrar donde existen desviaciones de los estándares y ayudar a corregirlas.
- **Coordinación:** es el logro de la armonía de los esfuerzos individuales y de grupo hacia el logro de los propósitos y objetivos del grupo.

- **Descentralización:** es la transferencia de funciones, recursos y autoridad para la toma de decisiones desde los niveles centrales a los entes autónomos.
- **Dirección:** es la función de los administradores que implica el proceso de influir sobre las personas para que contribuyan a las metas de la organización y del grupo; se relaciona principalmente con el aspecto interpersonal de administrar.
- **Eficacia:** es la consecución de objetivos; logro de los efectos deseados.
- **Eficiencia:** es el logro de los fines con la menor cantidad de recursos; el logro de objetivos al menor costo u otras consecuencias no deseadas.
- **Efectividad:** es la congruencia entre lo planificado y los logros obtenidos, sin cuestionar si dichos objetivos son o no adecuados.
- **Enfoque administrativo, comportamiento de grupo:** es el análisis que examina el comportamiento de las personas en grupos, el enfoque se basa en la sociología y la psicología social.
- **Planeación:** es la selección de misiones, objetivos, estrategias, políticas, programas y procedimientos para lograrlos; toma de decisiones; selección de un curso de acción entre varias opciones.
- **Procedimientos:** son los planes que establecen un método para manejar las actividades futuras. Son series cronológicas de acciones requeridas, guías para la acción, que detallan la forma exacta en que se deben realizar ciertas actividades.

III. HIPÓTESIS

En el presente estudio de investigación titulado Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL, Callería, 2019, no se planteó hipótesis porque es una investigación descriptiva. Solo se mostró las características de la variable en estudio; no se probará el impacto que tiene una variable respecto a otra. Como refiere Bernal (2010) se formulan hipótesis cuando se requiere evaluar la relación entre variables o explicar causas.

Variables

Variable 1: Financiamiento

Es la elección de la estructura óptima respecto a intereses y costos de obtención de capital como medio para lograr los objetivos de la empresa”. (Brioso y Vigier, 2006)

Variable 2: Rentabilidad

Es la diversificación de la inversión proveniente del financiamiento entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado”. (Sánchez, 2002).

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo y nivel de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación

Es del tipo cuantitativa. En la labor de recolección de datos y presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. (Hernández, 2014).

4.1.2. Nivel de investigación

Es nivel de la investigación es descriptivo: en la investigación se priorizó comprender, describir, registrar, analizar e interpretar la naturaleza actual y composición de los procesos de los fenómenos del problema planteado. (Hernández, 2014).

4.1.3. Diseño de la investigación

El diseño de esta investigación fue no experimental – transversal- descriptivo. Es decir, la recolección de datos se efectuó en un solo momento, en un tiempo único. (Hernández, 2014).



Dónde:

M = Muestra conformada por las mypes a encuestar.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad

No experimental

La investigación es no experimental. Porque la investigación se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se muestran dentro de su contexto.

Descriptivo

La investigación tuvo carácter descriptivo. Sólo se describieron las partes más relevantes de las variables en estudio.

Transversal

Es transversal, porque el estudio se realizó en un determinado espacio de tiempo.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

El universo está compuesto por las micro y pequeñas empresas del rubro vidrierías del distrito de Callería, que según información proporcionada por la Municipalidad Provincial de Coronel Portillo son 61 mypes.

Para nuestra investigación se ha extendido la participación de 8 mypes del rubro vidriería que están ubicada en la primera cuadra del Jr. 7 de junio del distrito de Callería, que operan junto a la micro y pequeña empresa vidriería y aluminio Yashimitsu del distrito de Callería, 2019.

4.2.2. Muestra

La muestra para el estudio será no probabilística por tratarse de un estudio de caso representada por la micro y pequeña vidriería y aluminio Yashimitsu del distrito de Callería de la ciudad de Pucallpa. En ese aspecto la muestra estará conformada en total por 9 microempresas del rubro.

Para Cruz, Gonzales y Olivares (2014) “Una muestra es siempre un grupo más pequeño o un subconjunto dentro de una población” (p.107).

Criterios de Inclusión:

- a) Gerente de la microempresa
- b) Administrador

Criterios de Exclusión:

- a) personal de limpieza
- b) personal de seguridad
- c) clientes
- d) proveedores

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Tabla 1: Definición y Operacionalización de variables e indicadores.

Variables	Definición conceptual	Dimensión	Definición Operacional: Indicadores	Escala de Medición
Financiamiento	“Es la elección de la estructura óptima respecto a intereses y costos de obtención de capital como medio para lograr los objetivos de la empresa”, Brioso y Vigier (2006)	Acceso a financiamiento	¿Cómo financia su actividad empresarial?	Nominal
		Fuentes de financiamiento	¿a qué fuentes de financiamiento recurre?	Nominal
		Tasa de interés	¿Qué tasa de interés mensual se paga?	Nominal
Rentabilidad	“Es la diversificación de la inversión proveniente del financiamiento entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado”, Sánchez (2002).	Créditos	¿En qué fue invertido el crédito solicitado?	Nominal
		Plazo	¿Cuál fue el plazo de pago elegido del crédito otorgado?	Nominal
		Financiamiento	¿Cuál es el impacto en la rentabilidad]?	Nominal

Fuente: elaboración Carmen Aguedo Tolentino

4.4. Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnicas

Se aplicó la técnica de encuesta.

4.4.2. Instrumentos

Para la recolección de datos, se utilizó un cuestionario estructurado en preguntas distribuidas de acuerdo a las dos variables de investigación.

El cuestionario es un instrumento, nos permite obtener la información fundamental de las variables a través de una variedad de preguntas destinadas a lograr los objetivos de investigación; así lo afirma Bernal (2010): el cuestionario ayuda a normalizar la medida de surtido de información.

4.5. Plan de Análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se confeccionó una base de datos en Excel.

Luego se trasladó para su tabulación en el programa IBM SPSS STATISTICS, versión 25, exclusivo para estadística e investigación y mediante el uso del Word, y el análisis descriptivo, se realizó la discusión de resultado (Sánchez, 2019).

4.6. Matriz de consistencia

Tabla 2: Matriz de consistencia de la investigación

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL Y ESPECÍFICOS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL, distrito de Callería, 2019.</p>	<p>¿cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL del distrito de Callería, 2019?</p>	<p>Objetivo general Determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu, distrito de Calleria, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar el nivel de gestión financiera de la mype del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019. Determinar el impacto en la rentabilidad de la mype del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019. 	<p>Financiamiento Rentabilidad</p>	<p>Tipo, nivel y diseño de Investigación Enfoque cualitativo, no experimental, descriptivo.</p> <p>Población: Mypes del sector vidriería del distrito de Callería.</p> <p>Muestra: La microempresa de vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL del distrito de Callería, Pucallpa.</p>

Fuente: elaboración Carmen Aguedo Tolentino

4.7. Principios éticos

Los principios éticos aplicados al presente trabajo de investigación están en concordancia al **Código de ética para la Investigación de la ULADECH Católica** en su versión 003, aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0916-2020-CU-ULADECH Católica de fecha 29-10-2020.

- a) *Principio de protección a las personas*, la persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determina de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio el cual se cumple con el acuerdo del Consentimiento Informado, el que fue similar para todas las personas (representantes de las microempresas) que participaron como muestra de esta investigación. Mediante del consentimiento informado, se explicó claramente el motivo de la investigación, que consiste determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL, del distrito de Calleria, 2019y se les enseñó que cada uno de ellos que pueden retirarse siempre de la investigación sin sesgos ni prejuicios, o también poder abstenerse de abordar cualquiera de las investigaciones, asimismo se les informó de que la información recopilada será accesible para futuras exploraciones, así como para artículos de exploración; no se consideró menores de edad en esta investigación.

b) *Principio de beneficencia y no maleficencia*, la presente investigación no compromete a ningún perjuicio a los entrevistados tampoco para el investigador, durante el surtido de datos, los participantes de la muestra fueron informados. Siempre se buscó ampliar las ventajas para la investigación, sin entrar en conflicto con los privilegios de los participantes.

c) *Principio de justicia*, los efectos posteriores en esta investigación serán accesibles después de la finalización de esta investigación, si las personas que serán importantes para nuestro ejemplo están interesadas en los resultados que se aplicarán a su organización o para completar posteriores investigaciones, serán proporcionados con tales datos por los métodos que requieran, éstos pueden ser mensajes o inversión en funciones donde se introducen resultados de la exploración. Del mismo modo, todas las personas que se interesen en esta investigación recibirán un tratamiento similar de consideración, pensamiento y datos de lo que necesitan.

d) *Principio de integridad científica*, se tuvo siempre presente que los datos de identidad de los participantes de esta investigación son confidenciales y anónimas, también se les informó de ello a los participantes. No fue necesario en esta investigación el uso de equipos electrónicos, mecánicos, médicos entre otros, por ello no se establecieron protocolos de seguridad

para el uso de estos equipos; también se dio a conocer a los participantes que la información recogida quedará en custodia del investigador por un lapso de cinco años, y solo serán usados exclusivamente para esta investigación. No se realizará técnicas de recolección de datos distintos al cuestionario, por ello los participantes no conocerán la información que brindó otro participante de la investigación.

e) ***Principio de libre participación y derecho a estar informado***, antes del surtido de datos, se mencionó explícitamente el consentimiento informado con respecto a cada miembro. Asimismo, se pidió a los participantes que presenten cada una de sus inquietudes o preguntas con respecto a la investigación para que se le absuelva de manera ideal y para mantener una distancia estratégica de cualquier percance durante o después de la investigación.

f) ***Principio cuidado del medio ambiente y a la biodiversidad***, la presente investigación no tiene ni tuvo como muestra criaturas, plantas o aplicaciones en el clima, ni se influirá en la biodiversidad como característica de la investigación, posteriormente no se detallan los daños, peligros o ventajas esperados que pudieran tener sobre ellos.

V. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

5.1 Resultados de investigación

Tabla 3: Edad del representante legal o propietario

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De 18 a 28 años	2	22.2	22.2	22.2
	De 29 a 40 años	3	33.3	33.3	55.6
	De 41 a 50 años	3	33.3	33.3	88.9
	De 51 a más	1	11.1	11.1	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación.

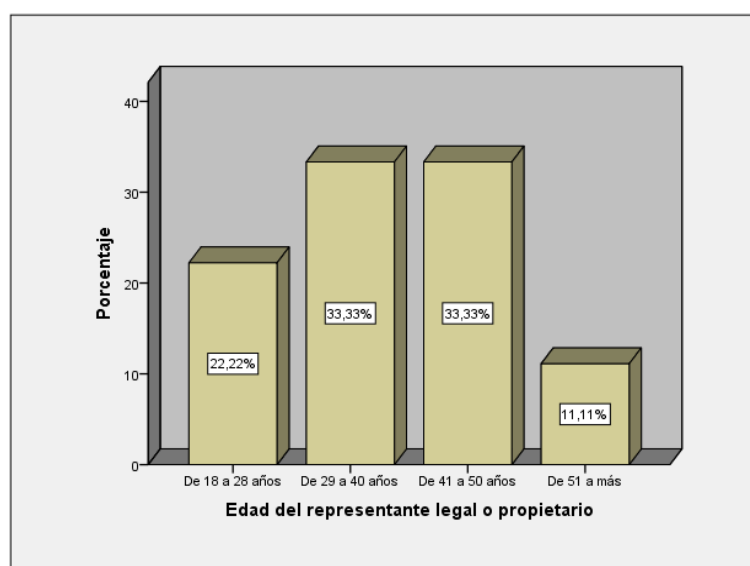


Gráfico 1: Edad del representante legal o propietario

Interpretación: Los microempresarios del sector en estudio se sitúan en los siguientes rangos: edad adulta de “41 a 50 años”, 33.3%; de “29 a 40 años”, 33.3%; de “18 a 28 años”, 22.2% y de “55 a más años”, 11.1% respectivamente.

Tabla 4: Sexo del propietario

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Masculino	5	55.6	55.6	55.6
	Femenino	4	44.4	44.4	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

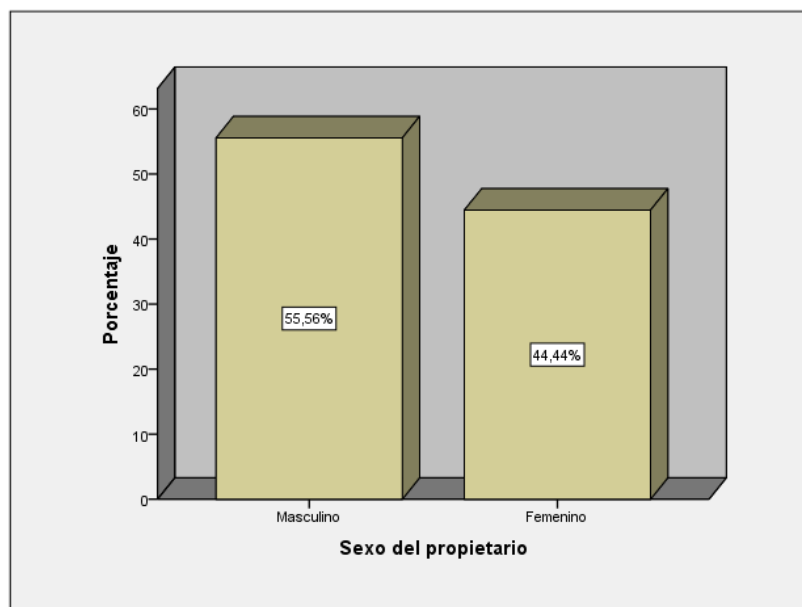


Gráfico 4 Sexo del propietario

Interpretación: Según el resultado de la investigación el 55.6% de los encuestados son del sexo masculino, son la mayoría y 44.4% de sexo femenino.

Tabla: 5: Grado de instrucción

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ninguno	2	22.2	22.2	22.2
	Primaria	2	22.2	22.2	44.4
	Secundaria	2	22.2	22.2	66.7
	Superior	3	33.3	33.3	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

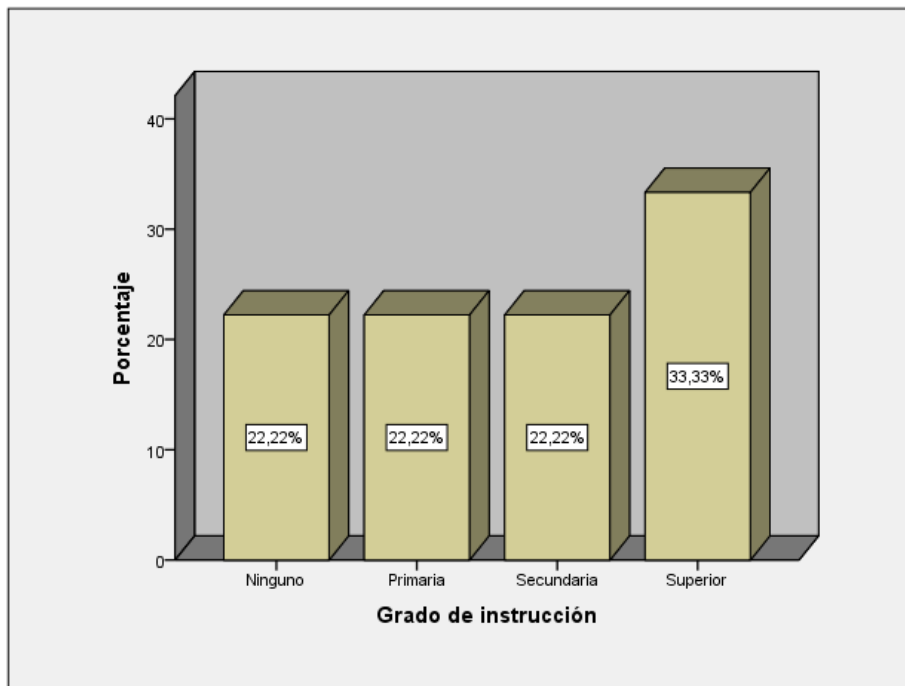


Gráfico 5 Grado de instrucción

Interpretación: De acuerdo a la información recogida en la investigación, el 33.3% de los microempresarios tienen instrucción superior; secundaria, primaria y “ninguno”, 22.2%, respectivamente.

Tabla 6: Estado Civil

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Soltero	2	22.2	22.2	22.2
	Casado	5	55.6	55.6	77.8
	Divorciado	2	22.2	22.2	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

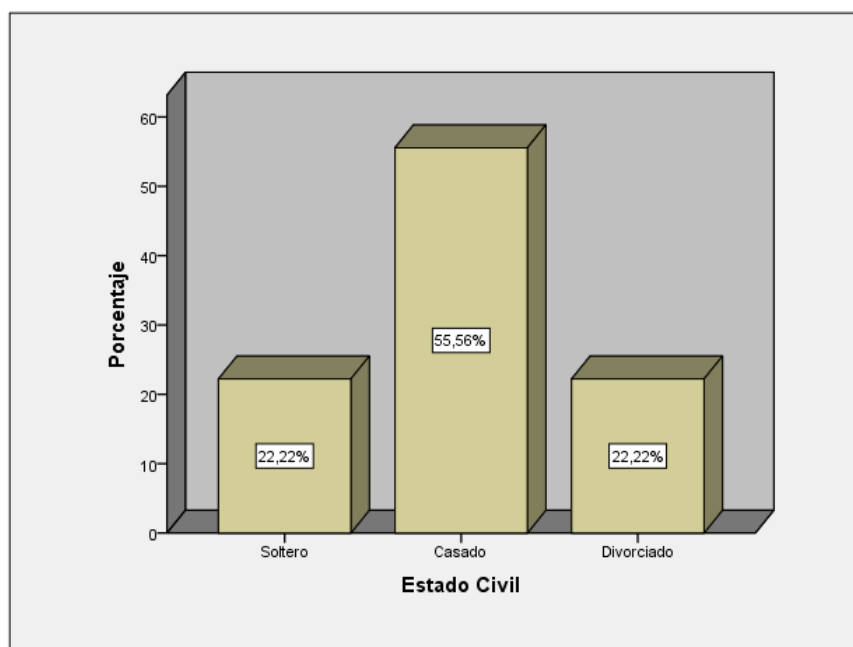


Gráfico 6 Estado Civil

Interpretación: Según la investigación, los encuestados en su mayoría son “casados” (55.6%); “soltero” y “divorciados”, 22.2%.

Tabla 7: Profesión

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ingeniero	1	11.1	11.1	11.1
	Técnico	3	33.3	33.3	44.4
	Ninguno	1	11.1	11.1	55.6
	Contador	4	44.4	44.4	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

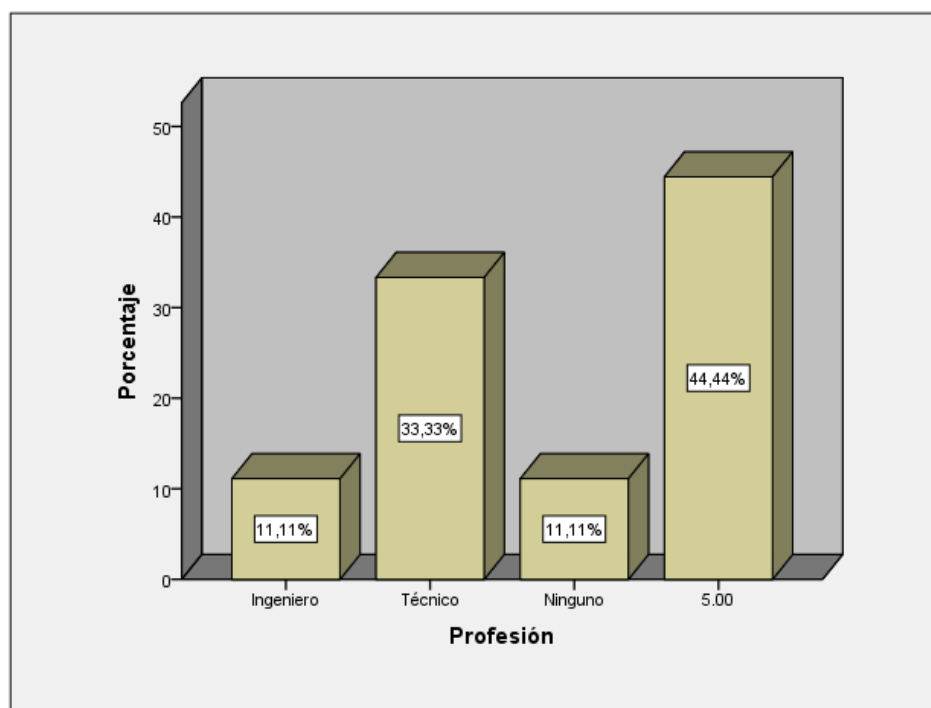


Gráfico 7 Profesión

Interpretación: La investigación nos muestra que 33.3% tiene formación “Técnico”.

Tabla 8: Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	4 a 6 años	3	33.3	33.3	33.3
	7 a más años	6	66.7	66.7	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

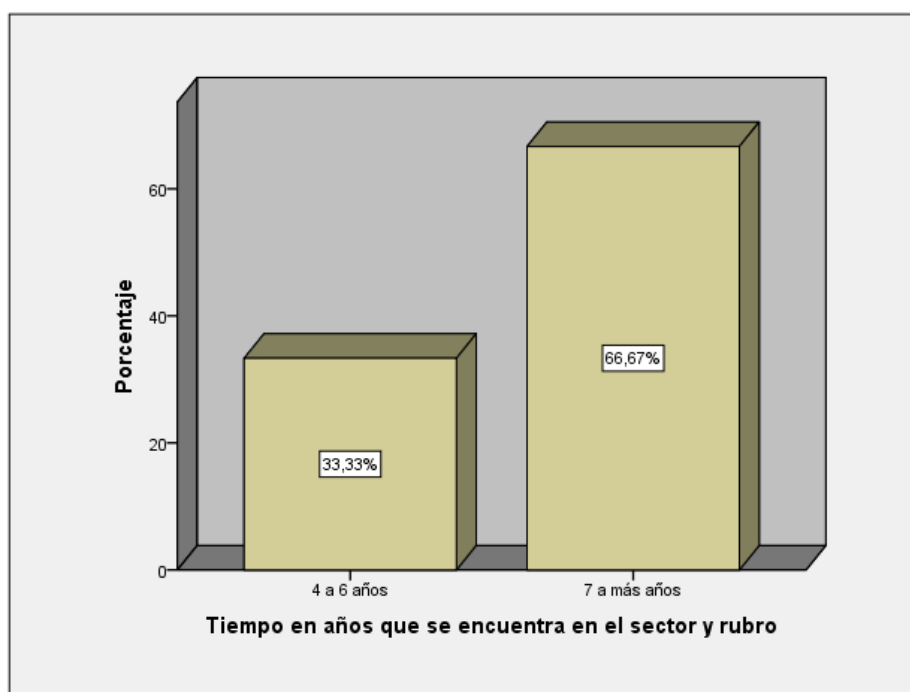


Gráfico 8 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro

Interpretación: Según los encuestados la mayoría está presente en el mercado “7 años a más años”, 66.7%.

Tabla 9: Número de trabajadores permanentes

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1 a 2	3	33.3	33.3	33.3
	3 a 4	5	55.6	55.6	88.9
	De 5 a más	1	11.1	11.1	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación.

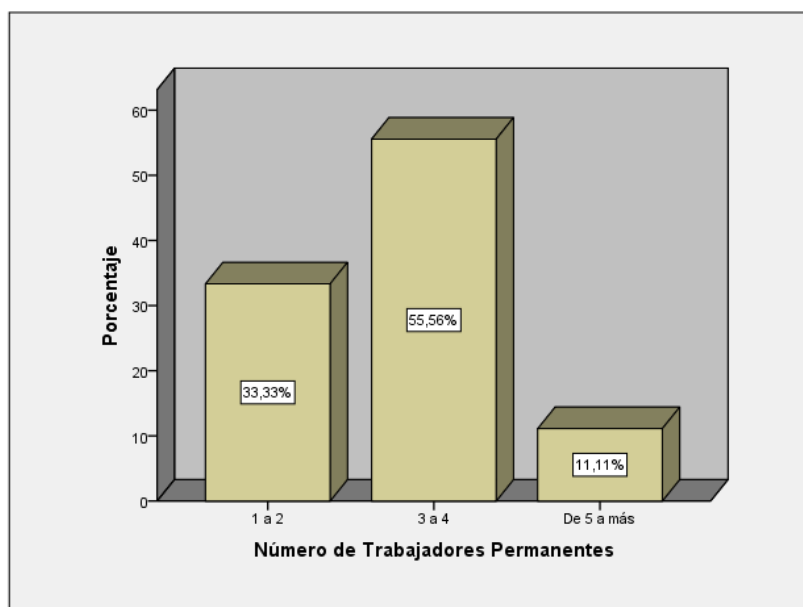


Gráfico 9 Número de Trabajadores Permanentes

Interpretación: Según los datos obtenidos de la investigación: la mayoría de las mypes tiene “de 3 a 4” trabajadores permanentes (55.6%); “de 5 a más” (11.1%); “de 1 a 2” constituyen el 33.3%.

Tabla 10: Número de Trabajadores Eventuales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1 a 2	1	11.1	11.1	11.1
	3 a 4	3	33.3	33.3	44.4
	De 5 a más	5	55.6	55.6	100.0
	Total	9	100.0	100.	
				0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

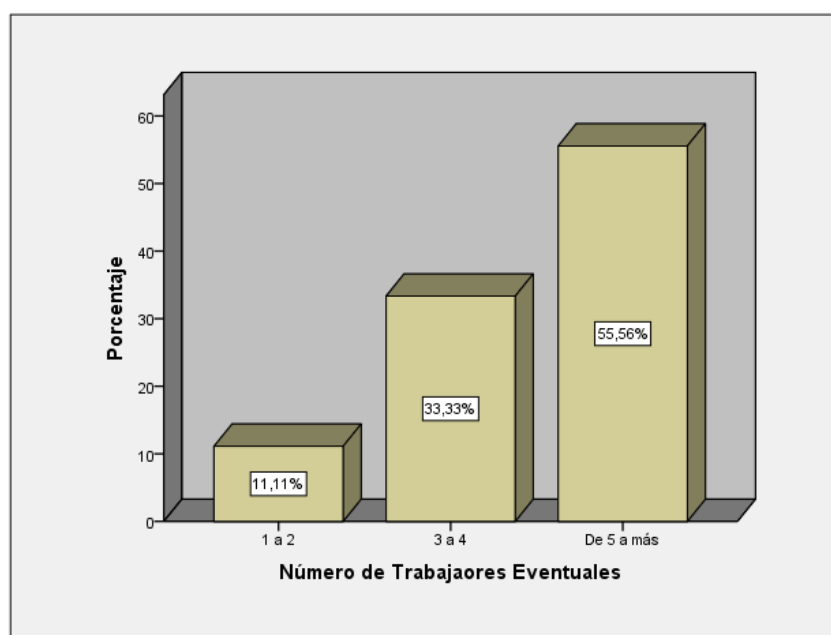


Gráfico 10 Número de Trabajadores Eventuales

Interpretación: En su mayoría 55.6% de los encuestados, indican que convocan “de 5 a más trabajadores” como eventuales para sus operaciones.

Variable Financiamiento

Tabla 11: ¿Cómo financia su actividad empresarial?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Financiamiento Propio	2	22.2	22.2	22.2
	Financiamiento de terceros	7	77.8	77.8	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

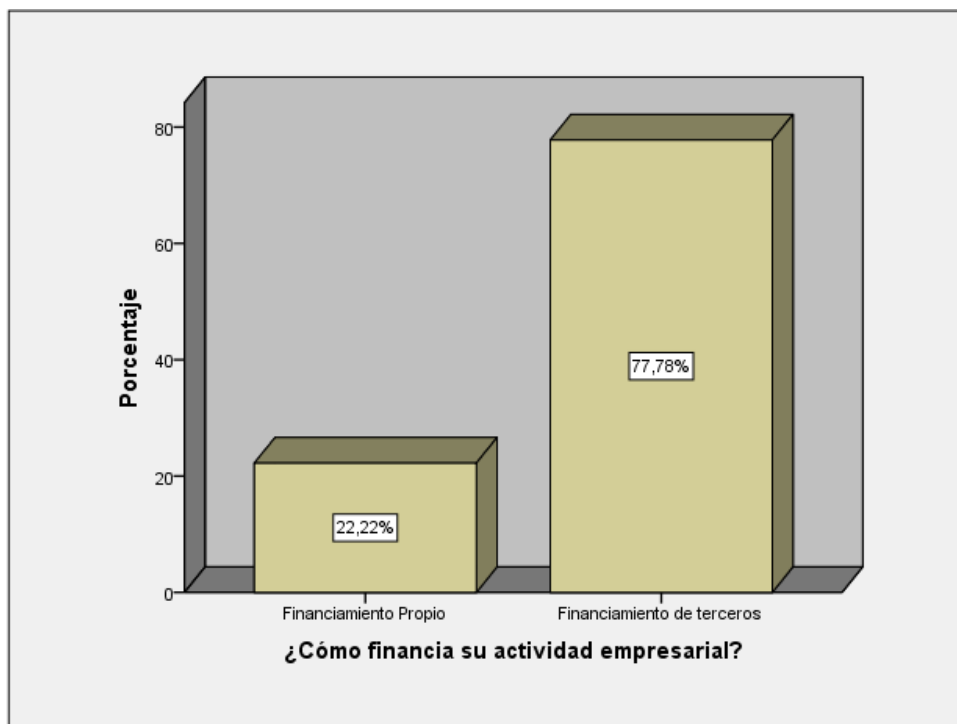


Gráfico 11 ¿Cómo financia su actividad empresarial?

Interpretación: Según la investigación, el 77.8% de las mypes tiene la necesidad de hacer uso de financiamiento de terceros en algún momento.

Tabla 12: Si el financiamiento es de terceros ¿a qué fuentes recurre?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bancos	3	33.3	33.3	33.3
	Financieras	2	22.2	22.2	55.6
	Cajas Municipales	2	22.2	22.2	77.8
	No aplica	2	22.2	22.2	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación.

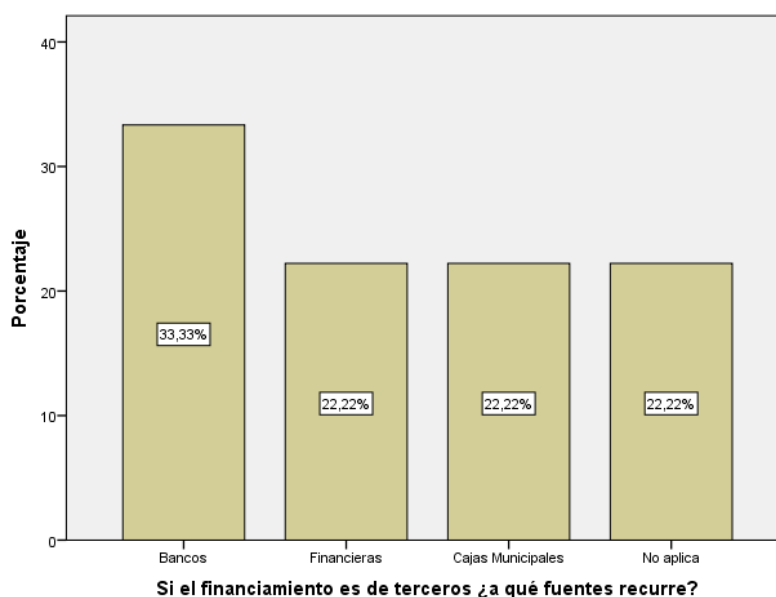


Gráfico 12 Si el financiamiento es de terceros ¿a qué fuentes recurre?

Interpretación: Entidad bancaria, 3 mypes; financieras, cajas municipales, 22.2%, respectivamente.

Para el caso de entidad Bancaria, la investigación resulta que 3 mypes se financian en Entidad Bancaria: Cooperativa Presta Perú (20.0%); CMAC Maynas y CMAC Piura 13.3%, respectivamente.

Tabla 13: ¿Qué tasa de interés mensual paga?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Hasta 1.6%	2	22.2	22.2	22.2
	Hasta 1.8%	1	11.1	11.1	33.3
	Hasta 2.0%	4	44.4	44.4	77.8
	No precisa	2	22.2	22.2	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

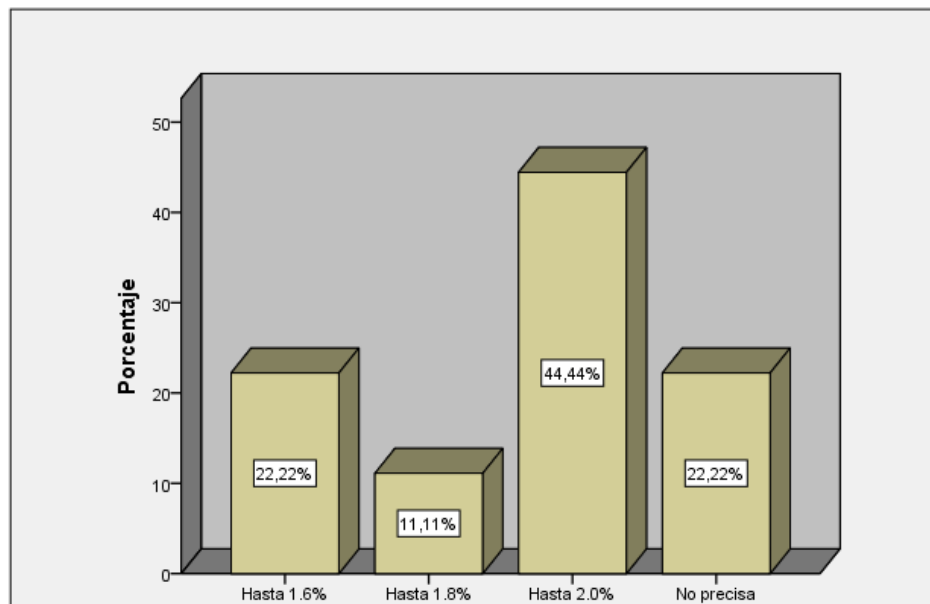


Gráfico 13 ¿Qué tasa de interés mensual paga?

Interpretación: Según los datos recogidos de la investigación, se resalta que el 44.4% paga una tasa de “Hasta 2.0%” y “Hasta 1.6%” 22.2%.

Tabla 14: ¿El crédito otorgado fue en el monto solicitado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	6	66.7	66.7	66.7
	No	2	22.2	22.2	88.9
	No precisa	1	11.1	11.1	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

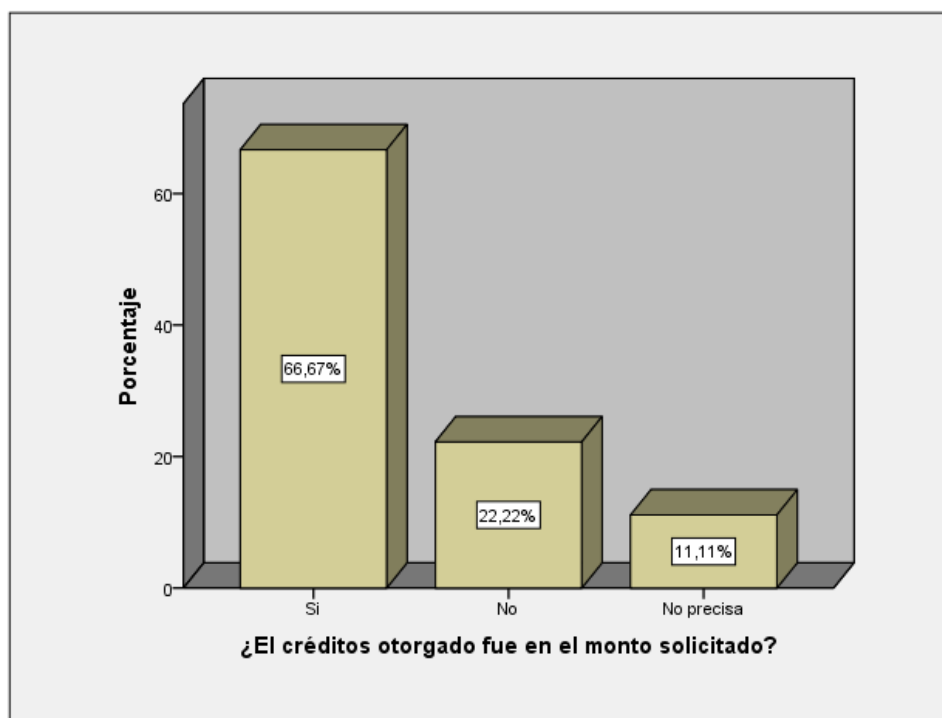


Gráfico 14 ¿El crédito otorgado fue en el monto solicitado?

Interpretación: Para el 66.7% de las mypes afirman haber recibido el monto de capital que gestionaron.

Tabla 15: ¿Cuál es el monto promedio de crédito otorgado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Hasta S/ 50.000	3	33.3	33.3	33.3
	Hasta S/ 80.000	1	11.1	11.1	44.4
	S/ 100.000 a más	3	33.3	33.3	77.8
	No Precisa	2	22.2	22.2	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación.

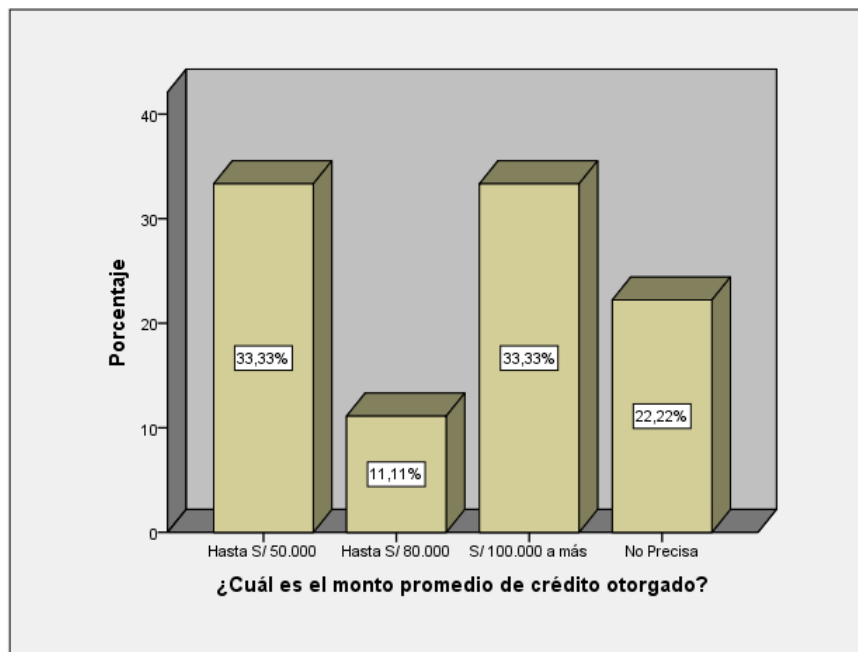


Gráfico 15 ¿Cuál es el monto promedio de crédito otorgado?

Interpretación: Según la investigación, a algunos microempresarios, les otorgaron S/.50.000 y S/.100.000 que representa 33.33% respectivamente.

Tabla 16: ¿Cuál fue el plazo de pago elegido del crédito otorgado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Corto Plazo	1	11.1	11.1	11.1
	Mediano Plazo,	5	55.6	55.6	66.7
	Largo Plazo,	2	22.2	22.2	88.9
	No precisa	1	11.1	11.1	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

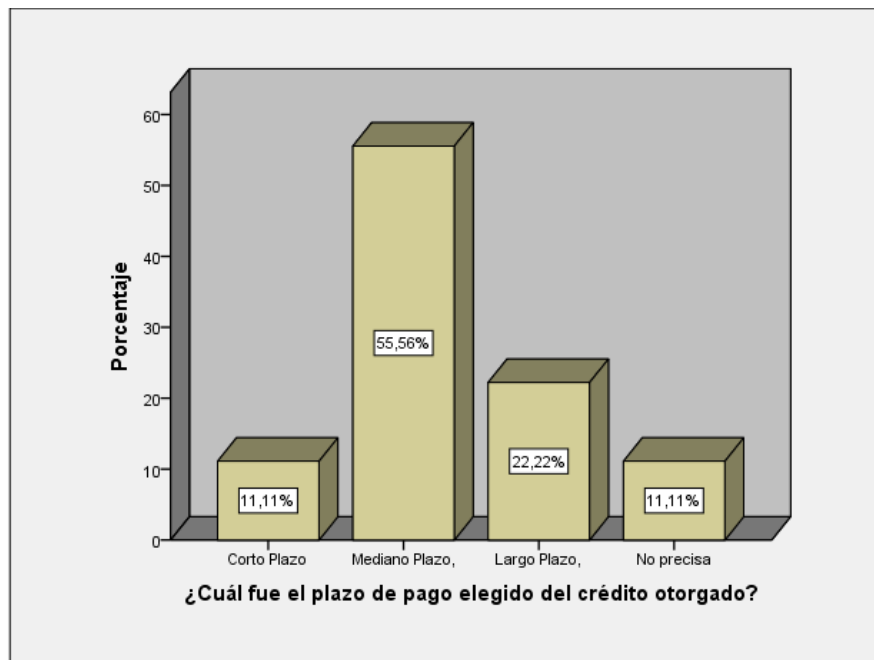


Gráfico 16 ¿Cuál fue el plazo de pago elegido del crédito otorgado?

Interpretación: Según la investigación, las mypes optan por el “Mediano Plazo” (55.6%), en su mayoría. “Corto Plazo” 11.1%; y “Largo Plazo” 22.0%.

Tabla 17: ¿En qué fue invertido el crédito solicitado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Capital de trabajo	5	55.6	55.6	55.6
	Mejora de infraestructura,	3	33.3	33.3	88.9
	Activos fijos	1	11.1	11.1	100.0
	Total	9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación.

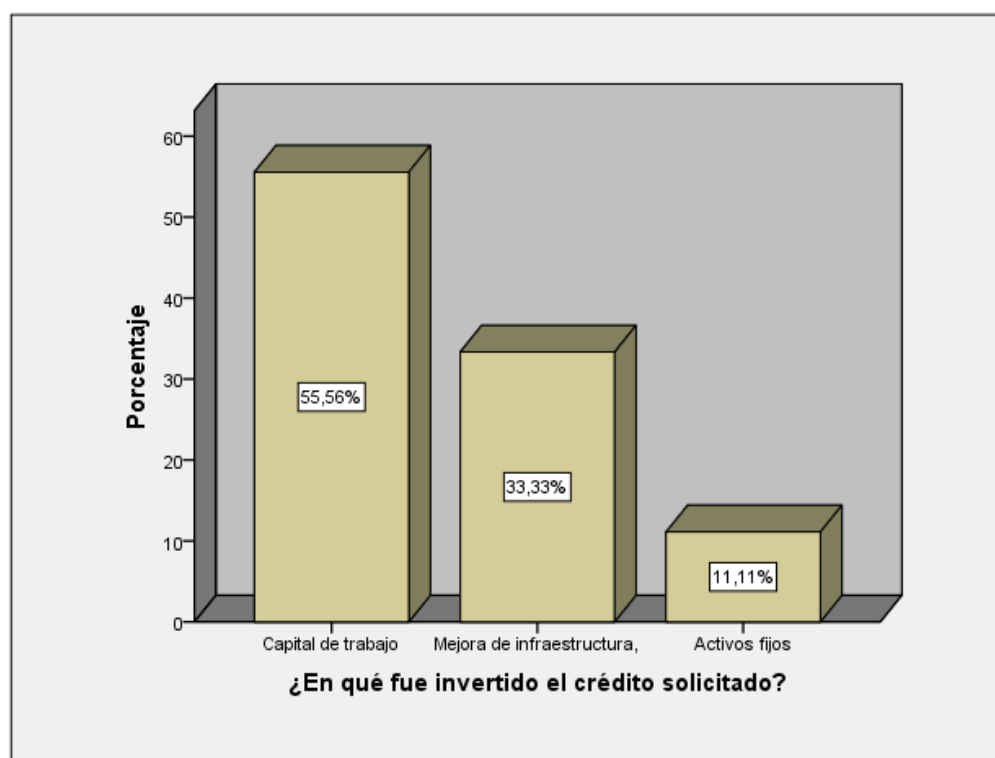


Gráfico 17 ¿En qué fue invertido el crédito solicitado?

Interpretación: Según la investigación, “Capital de Trabajo” (55.6%); “Mejora de Infraestructura” (33.3%); “activos fijos” (11.1%), respectivamente.

Tabla 18 ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	8	88.9	88.9	88.9
	No	1	11.1	11.1	100.0
Total		9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

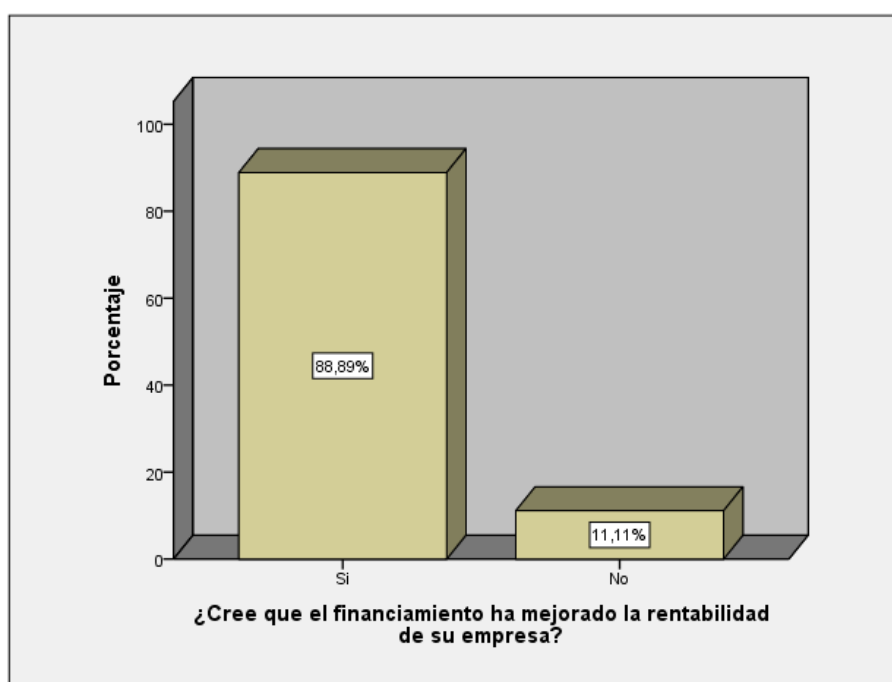


Gráfico 18 ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

Interpretación: Según la investigación, los microempresarios indican que sí (88.9%).

Variable Rentabilidad

Tabla 19: ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?

Válido	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	9	100.0	100.0	100.0

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación

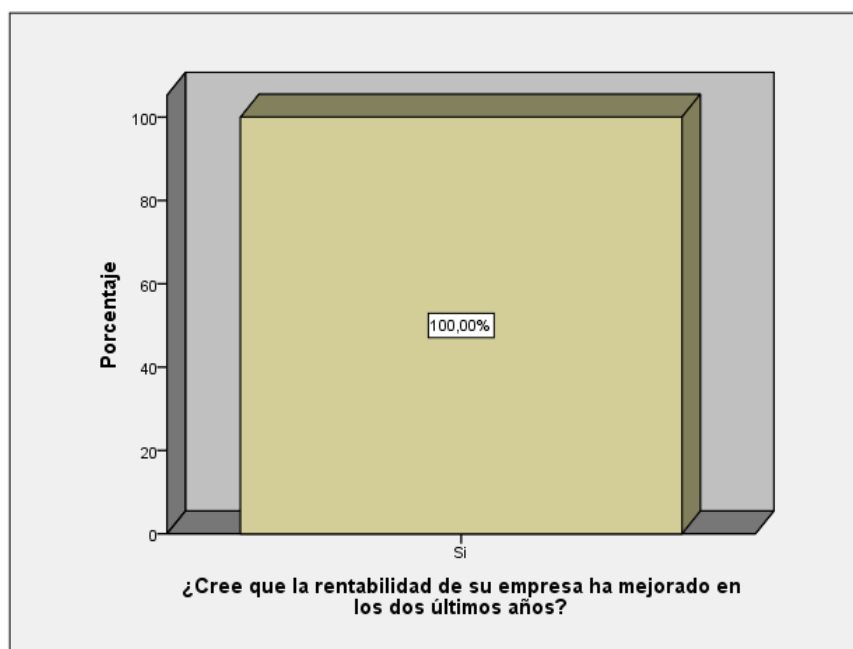


Gráfico 19 ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?

Interpretación: De manera unánime, los microempresarios afirman que sí.

Tabla 20: ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	5	55.6	55.6	55.6
	No	4	44.4	44.4	100.0
Total		9	100.0	100.0	

Fuente: Muestra seleccionada para la investigación.

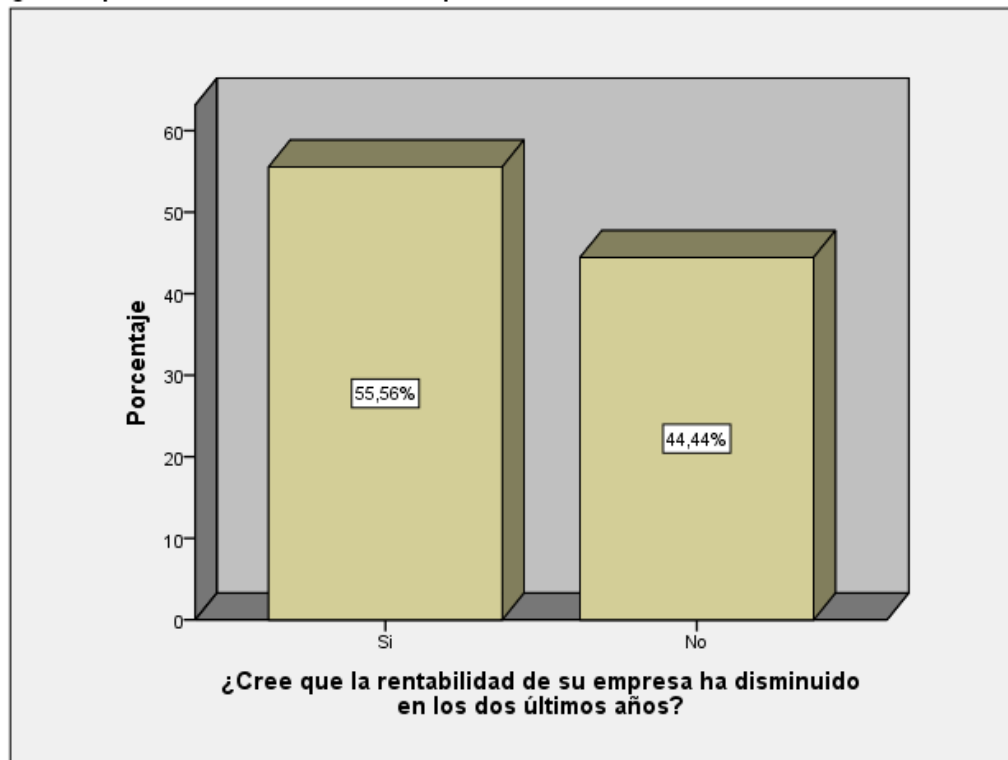


Gráfico 20 ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años?

Interpretación: Algunos microempresarios indican que sí (55.6%), lo cual atribuyen otros aspectos que sucedieron.

5.2 Análisis de resultados

Los resultados conseguidos permiten comprender como se gestionan las micro y pequeñas empresas del rubro vidrierías, ahora analizaremos estos resultados según los objetivos planteados confrontándolos con las investigaciones citadas en nuestro marco teórico.

En relación al **objetivo general**: determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019; la investigación identifica que las microempresas del rubro mantienen una gestión saludable porque tienen prácticas contables formales que las orientan a financiarse adecuadamente, realizar buen uso de la liquidez obtenida, efectuar los controles contables de manera oportuna y liquidar sus tributos de acuerdo a las normas tributarias a la cual están afectos. Este resultado guarda relación con la investigación de Sánchez (2017), quien destaca como ventaja competitiva el conocimiento de la gestión del uso de recursos, del mismo modo también se relaciona con la investigación de Gómez (2016), que la gestión contable genera a través del control buenos ratios económicos.

En relación al **primer objetivo específico**: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019, los resultados indican que 77,8% ha recurrido a financiamiento de terceros (Dimensión: Acceso a financiamiento). Sin embargo, este financiamiento no es bancario (Dimensión: Fuentes de financiamiento), porque acceden al financiamiento de las financieras (22,2%) y cajas municipales (22,2%), principalmente. La tasa de interés más recurrente fue 1.6% y 2.0% (Dimensión: Tasa de interés). El 66,7% considera que

el crédito fue otorgado en los montos originalmente solicitados. Este resultado concuerda con la tesis de Sánchez (2017), en su investigación “Nuevas modalidades de financiación para microempresas”.

Estos resultados también se relacionan con Ibarra (2019), en su investigación “Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed 2018” que concuerda que el financiamiento bien distribuido genera rentabilidad a la empresa. Para Fazzari (1998), en su enfoque sobre la deuda, sostiene que *“el financiamiento es una señal de confianza de los inversionistas. Se establece entonces que los administradores son los verdaderos conocedores de la distribución de fondos de la empresa.”*

En relación al **segundo objetivo específico**: Determinar las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, vidriería y aluminio Yashimitsu EIRL, distrito de Calleria, 2019.

Los resultados de la investigación indican que el crédito al que accedieron para financiarse fue invertido en capital de trabajo (55,6%) para buscar un impacto en su rentabilidad, (Dimensión: Créditos). Por otra parte, los encuestados sostienen que el financiamiento ha permitido mejorar la rentabilidad de sus empresas (88.9%), (Dimensión: financiamiento); inclusive sostienen que esta mejoría de flujos ya permitido lograr rentabilidad en los dos últimos años anteriores a este periodo. Sin embargo, un 44,4% refiere que una disminución de la rentabilidad pudo ser provocado por otros agentes ajenos al financiamiento. Estos resultados coinciden con la tesis de Gómez (2016), denominada “Evaluación de los estados financieros de la ferretería J & J y su incidencia en la rentabilidad, periodo 2014 –2015”, donde incide en la importancia de evaluar la relación del financiamiento y rentabilidad con los activos,

pasivos de la empresa. Así mismo, los resultados a que se hace referencia guardan relación con lo mencionado por Sánchez (2002) que indica que la rentabilidad económica 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. Finalmente, es congruente con la investigación de Alfaro (2020) respecto a su trabajo investigación, cuyo sector en estudio también alcanzó rentabilidad en los dos últimos años producto de las auditorías que practicó de manera periódica.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

De acuerdo al **primer objetivo específico**, se concluye que los administradores de la micro y pequeña empresa del sector comercial, vidriería y aluminios Yashimitsu EIRL, distrito de Callería, 2019, orientan su gestión financiera para captar capital a través de fuentes de terceros, en condiciones favorables y de mediano plazo, con una apropiada distribución del financiamiento obtenido, lo cual representa la confianza de los inversionistas financieros. Estas conclusiones concuerdan como buenas prácticas con los autores citados en la presente investigación.

En relación al **segundo objetivo específico**, se concluye que la rentabilidad que obtuvo la empresa en estudio está relacionada al buen uso del financiamiento obtenido de las entidades financieras no bancarias, cuyas tasas de interés son más altas pero que facilitaron los montos solicitados permitiendo la rentabilidad esperada, la cual fue favorable en los dos últimos años y en aquellas que no lograron incrementarla fue a factores distintos a la gestión del capital.

Conclusión general

En virtud a los resultados obtenidos en la investigación la micro y pequeña empresa del sector comercial, Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL, es una entidad que contribuye a la economía del distrito de Callería de la ciudad de Pucallpa. La

empresa obtuvo financiamiento de terceros del sistema no bancario a mediano plazo para ser invertido en capital de trabajo, proceso que permitió agilizar sus operaciones para atender a sus clientes del rubro construcción y lograr la rentabilidad deseada.

6.2.Recomendaciones

Se recomienda a la gerencia:

1. En relación al primer objetivo específico, establecer procedimientos que aseguren el buen uso de los recursos financieros que se obtengan de las entidades financieras, por ejemplo, una planificación de calendarizada de que asuntos serán siendo atendidos en la medida del financiamiento recibido.
2. En relación al segundo objetivo específico, establecer indicadores que puedan ser comprendidos por el personal a fin de identificar oportunidades de mejora y también desvíos, a fin de alcanzar mayor rentabilidad posible en el periodo contable.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alfaro (2020). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de madera en el distrito de Manantay, 2019*. Tesis inédita de pregrado. Universidad Uladech Católica.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Tercera edición. Pearson Educación: Colombia.
- Catuche & Benavides (2017). *Diseño de un Sistema de Control Interno para la Compañía Logística Internacional SAS*. Tesis inédita de pregrado. Pontificia Universidad Javeriana de Cali.
- Código de ética para la investigación versión 001. Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-Uladech Católica, de fecha 25 de enero del 2016
- Corral, V.; Marshall, C. & Romero, S. (2006). *Cooperativas Agrarias en Argentina*. Tesis para optar el título profesional de Contabilidad, Escuela profesional de Contabilidad, Buenos Aires, Argentina.
- Domínguez, J.B. (2015). *Manual de metodología de la investigación científica*. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.
- Gómez (2016). *Evaluación de los estados financieros de la ferretería J & J y su incidencia en la rentabilidad, periodo 2014 –2015*. Tesis inédita de pregrado.
- Gomes (2019). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro compra y venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores del distrito de Punchana, 2019*. Tesis

inédita de pregrado. Universidad Uladech Católica.

Gutiérrez, J.F. (2016). *Calidad de los Servicios de Saneamiento Básico y su relación con la satisfacción del usuario en el distrito de Juanjuí – Provincia de Mariscal Cáceres 2016*. Tesis para optar el grado académico de Magister, Universidad de Juanjuí, Juanjuí.

Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Gill/Interamericana editores S.A.

Ibarra (2019). *Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed 2018*”. Tesis inédita de pregrado. Universidad UTE de Santo Domingo.

Layme, E. (2015). *Evaluación de los componentes del sistema de control interno y sus efectos en la gestión de la subgerencia de personal y bienestar social de municipalidad provincial mariscal nieta*. Tesis para optar el título profesional de Contabilidad, Universidad José Carlos Mariátegui, Lima, Perú.

Lázaro, E. (2010). *Gestión eficiente de una micro y pequeña empresa, como superar el segundo año y sostenerse en el Tiempo*. Tesis para obtener el grado de Magister en: Derecho de la empresa especialista en banca y finanzas, Escuela de Postgrado, Universidad Nacional del Norte, Trujillo, Perú.

Ley N° 21621. *Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL)*, Lima, Perú, 14 de setiembre de 1976.

Ley 30056. *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, Lima, Perú, 02 de Julio 2013.

Ley Mype, Aprobada por Decreto Legislativo N° 1086. (El Peruano: 28 de junio de 2008).

Ley Mype D.S. N° 009-2003-TR. *Reglamento de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*, Lima, Perú, promulgada el 02 de Julio 2013.

Ley MYPE D.S. N° 007-2008-TR. *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente*, Lima, Perú, 30 de setiembre 2008.

Ling (2019). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales, sector comercio, rubro venta de calzado del distrito de Callería, 2019*. Tesis inédita de pregrado. Universidad Uladech Católica.

Lozano, M. (2014). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de los micro y pequeños empresarios del sector comercio rubro ferretería en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote periodo 2011*. Tesis inédita de pregrado. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Pisco (2019) *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro venta de repuestos y lubricantes del distrito de Callería, 2019*. Tesis inédita de pregrado. Universidad Uladech Católica.

Quispe (2017). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector artesanía Textil periodo 2011- 2015*. Tesis inédita de pregrado. Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga.

Ricopa (2019). *Tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas*

- nacionales sector comercio, rubro librerías del distrito de Callería, 2019.*
Tesis inédita de pregrado. Universidad Uladech Católica.
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación*. Bogotá: editorial panamericana.
- Salazar (2018). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cebichería El Mijano E.I.R.L. de Iquitos,2016*. Tesis inédita de pregrado. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Sanchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Visto el 17 de septiembre de 2015. Recuperado desde <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sánchez, M. & Cárdenas, M. (2008). *Proyecto de desarrollo para el mejoramiento de imagen corporativa de una cooperativa de ahorro y crédito utilizando balance SCORECARD*". Tesis para optar el título profesional de Contabilidad, Escuela profesional de Contabilidad, Quito, Ecuador.
- Sánchez (2017). *Nuevas modalidades de financiación para microempresas. Tesis inédita de pregrado*. Universidad de la Costa, Colombia.
- Sánchez, G. (2019). *Financiamiento, tributación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios en el Perú caso: hospedaje y restaurante Santa Rosa EIRL, Ayacucho, 2019*. Tesis inédita de pregrado.
- Schnettler, B. (2002). *Estructura de capital de micro y pequeñas empresas agropecuarias del sur de Chile*. Departamento de Producción Agropecuaria, Universidad de la Frontera, Temuco, Chile.
- Sharpe, W. (1963). *Determining a Fund's Effective Asset Mix*. Investment Management Review: 59–69.

Tamayo, M. (1994). *El proceso de investigación científica*. México: editorial Limusa
S.A. de CV.

Taylor, F.W. (1856 – 1915). *La administración científica*. (11° edición). México:
Herrero Hnos. S. A.

ANEXOS

Anexo 1: Instrumento de recolección



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, Vidriería y Aluminios Yashimitsu EIRL, distrito de Callería, 2019”.

La información que se proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se agradece su valiosa colaboración.

.Encuestador (a):..... Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPES:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (...) Primaria (...) Secundaria (...) Superior (...)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Divorciado (....) Viudo (....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPES:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la Mypes: Mypes Formal: (....) Mypes Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

3.1 Cómo financia su actividad comercial:

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (....) No (....)

Con financiamiento de terceros: Si (....) No (....)

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria)

Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (....).Qué tasa de interés mensual paga.....

3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias (...) Las entidades no bancarias. (...) los prestamistas
usureros (...)

3.4. Qué tasa de interés mensual pagó:

3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (...) No (...)

3.6. Monto Promedio de crédito otorgado:

3.7. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: Si (...) No (...)

El crédito fue de largo plazo.: Si (...) No (...)

3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%)..... Mejoramiento y/o ampliación del local

(%)..... Activos fijos (%)..... Programa de capacitación

(%)..... Otros - Especificar: (%)

IV. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

4.1 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

Si (...) No (...)

4.2 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años: Si

(...) No (...)

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

Si (...) No (...)

Anexo 2: Turnitin

404 Not Found | Eip University | Informe final - Revisión Turnitin | Feedback Studio

https://ev.turnitin.com/app/carta/es/?o=1581075570&lang=es&ss=1 | 60% | Buscar

Mi Perfil | Pregrado | turnitin | CARMEN SILVIA AGUEDO TOLENTINO | turnitin

Resumen de coincidencias

0 %

Filtros y configuración

No existen fuentes coincidentes para este informe.

Página: 1 de 39 | Número de palabras: 1065 | Test-only Report | High Resolution | Actúalo

Escribe aquí para buscar | 22:05 7/5/2021

I. INTRODUCCIÓN

La gestión contable como estrategia, es una necesidad en las empresas. Éstas deben enfocarse en impulsar sus esfuerzos en la mejora de la salud financiera para la correcta marcha de los procesos y actividades de la empresa.

Como sabemos, en la actualidad la competencia abunda en diversos rubros, y las micros y pequeñas empresas son de importancia para la generación de empleos y