



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL SECTOR
COMERCIO CASO, G.V. DISTRIBUIDORA KARIN E.I.R.L. – TINGO**

MARIA, 2019.

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

AUTOR:

SABINO CARBAJAL, WILSON

ORCID: 0000-0001-7916-3096

ASESOR:

BOCANEGRA ARANDA ROGER ARMANDO

ORCID: 0000-0002-1704-0215

HUÁNUCO – PERÚ

2020

1. TÍTULO DE LA TESIS

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL SECTOR COMERCIO CASO, G.V. DISTRIBUIDORA KARIN E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2019.

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

SABINO CARBAJAL, WILSON

ORCID: 0000-0001-7916-3096

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller de la escuela de contabilidad,

Filial Huánuco, Perú

ASESOR

BOCANEGRA ARANDA ROGER ARMANDO

ORCID: 0000-0002-1704-0215

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

Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Filial Huánuco,

Perú

3. FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Castillo Quispe Elías Agripino

ORCID: 0000-0003-1416-0876

Presidente

Pardavé Brancacho, Julio Vicente

ORCID: 0000-0002-1665-9120

Miembro

Tadeo Chávez Koenig Everardo

ORCID: 0000-0003-2417-0429

Miembro

Bocanegra Aranda, Roger Armando

ORCID: 0000-0002-1704-0215

Asesor

4. AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA

Agradecimiento

A la universidad católica los ángeles de Chimbote filial Huánuco, por el acórceme en su casa de estudio y brindarme el servicio universitario.

A la facultad de ciencias contables y financieras, por los docentes de primer nivel y las enseñanzas.

A la representante legal de la empresa G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L., que me brindo la información para poder elaborar mi tesis.

Dedicatoria

El presente trabajo investigado lo dedico principalmente a Dios, por ser el inspirador y darme fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mis padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. Ha sido el orgullo y el privilegio de ser, los mejores padres.

Agradezco a los docentes de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (ULADECH), por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi profesión, de manera especial, quien ha guiado con su paciencia, su profesionalismo y llevarme por un buen camino.

5. RESUMEN Y ABSTRACT

La presente investigación tiene como propósito de Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019, Comprende al proceso de comercialización compra – venta, lo cual involucra la adquisición de mercaderías para ofrecer al consumidor final. En este proceso son beneficiados todos los participantes durante este proceso. La avicultura peruana, orientada a producción de carne de ave y huevos comerciales, tiene una participación dentro de la estructura del valor bruto de la producción agropecuaria y ha venido destacándose como una importante actividad económica de este país. Para este estudio, el tipo de investigación es cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo, para poder recoger la información se utilizó como técnica la encuesta y el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: **respecto al financiamiento externo:** la empresa utiliza el financiamiento externo para complementar a los recursos propios, obtiene el crédito comercial. **Respecto al financiamiento a corto plazo:** la empresa en estudio utiliza el financiamiento a corto plazo, elige a las entidades financieras en razón a la tasa de interés, invierte los recursos en mercaderías; **Respecto al financiamiento a largo plazo:** no la utiliza por desconocer las bondades de este tipo de crédito. Finalmente, a través del financiamiento permite la posibilidad a la empresa de mantener su economía estable y eficiente y además seguir sus actividades comerciales y la rentabilidad obtenida también contribuyo mejora levemente a la empresa.

Palabras Claves: financiamiento externo, Financiamiento a corto plazo, financiamiento a largo plazo, MYPE, rentabilidad.

Abstract

The purpose of this research is to identify the financing and profitability opportunities that improve the possibilities of the mype of the commercial sector, case, G.V. Karin E.I.R.L. - Tingo María, 2019, It comprises the purchase-sale marketing process, which involves the acquisition of merchandise to offer to the final consumer. In this process, all participants are benefited during this process. The Peruvian poultry industry, oriented towards the production of commercial poultry meat and eggs, has a participation within the structure of the gross value of agricultural production and has been standing out as an important economic activity in this country. For this study, the type of research is quantitative, descriptive research level and whose research design was non-experimental-descriptive, in order to collect the information, the survey was used as a technique and the questionnaire as an instrument, the same that was applied, when representative of the company obtaining the main results: regarding external financing: the company uses external financing to complement its own resources, it obtains commercial credit. Regarding short-term financing: the company under study uses short-term financing, chooses financial entities based on the interest rate, invests resources in merchandise; Regarding long-term financing: do not use it because you do not know the benefits of this type of credit. Finally, through financing, it allows the company the possibility of maintaining its stable and efficient economy and also continuing its commercial activities and the profitability obtained also contributes slightly to the company.

Keywords: external financing, short-term financing, long-term financing, MYPE, profitability.

6. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO	iii
3. FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iv
4. AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA	v
5. RESUMEN Y ABSTRACT	vii
6. CONTENIDO	ix
7. ÍNDICE DE CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1. Antecedentes	15
2.1.1. Antecedentes Internacionales	15
2.1.2 Antecedentes Nacionales	18
2.1.3. Antecedentes Regionales	22
2.1.4 Antecedentes Locales.....	27
2.2 Bases Teóricas de la Investigación.....	31
2.2.1. Teoría de financiamiento.....	31
2.2.2 Teorías de Rentabilidad	40
2.2.3 Las micro y pequeñas empresas MYPE.....	47
2.2.4 Marco Conceptual.....	50
III. HIPOTESIS.....	52
IV. METODOLOGÍA	53
4.1. Diseño de Investigación	53
4.2. El universo y muestra	54
4.3 Definición y Operacionalización de variables	55
4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	57
4.5. Plan de Análisis	57
4.6 Matriz de Consistencia.....	58
4.7 Principios Éticos	59
V. RESULTADOS	61
5. 1 Resultados	61
5.2 Análisis de resultados	63

VI. CONCLUSIONES	68
8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	72
ANEXO	80
ANEXO N° 01 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES	81
ANEXO N° 02 PRESUPUESTO	82
ANEXO N° 03 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS	83
ANEXO N° 04 FICHA RUC.....	86
ANEXO N° 05 CONSTANCIA DE REMYPE	88
ANEXO N° 06 EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS	89

7. ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Definicion y operacionalizacion de las variables.....	56
Cuadro 2. Matriz de consistencia.....	57
Cuadro 3. Presentacion de resultados en relacion a la variable financiamiento MYPE.....	61
Cuadro 4. Presentacion de resultados en relacion a la variable rentabilidad MYPE.....	62

I. INTRODUCCIÓN

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento de los países (**Flores, 2004**).

López (2009); Para López las (MYPES) requieren de un efectivo acceso al financiamiento, pero también es cierto que no basta el crédito y que resultan indispensables un impulso promocional, un apoyo organizacional y un respaldo de carácter integral, que incida estructuralmente en todos los aspectos que conforman la actividad empresarial.

Gonzales (2002); Para Gonzales la rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de las (MYPES) a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de las estrategias implementadas y efectuar, por tanto, comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que actúa.

También, **CEPAL (2010)**; concluye que el acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, creando un círculo vicioso que condena a los segmentos productivos caracterizados por la presencia de pequeñas y medianas empresas a una permanente vulnerabilidad y a un crecimiento deficiente que se ubica por debajo de las potencialidades de ese tipo de empresas.

Por otro lado, **Aguirre (2006)**; manifiesta que el principal característica son la débil penetración de las fuerzas de ventas de los proveedores, empresas sin acceso a financiamiento para satisfacer sus necesidades de equipos, repuestos y maquinarias, ineficiente búsqueda de menores precios en la gestión de compras, altos y redundantes inventarios en la gestión de abastecimiento, etc. La micro y pequeña empresa es la que más sufre los efectos de la globalización actuando en forma individual, básicamente atendiendo el mercado local/regional, con pocos recursos para inversiones y mejora de sus productos y procesos, siendo vulnerable a la incursión de grandes empresas en sus mercados.

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. **Okpara & Wynn (2007)**; afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno (**Okpara & Wynn, 2007**).

Arinaitwe (2006); Sin embargo, las MYPES enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados. Además, las pequeñas empresas deben desarrollar

estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas (**Sauser, 2005**).

Asimismo, de este 25%, solamente el 3% ha llevado a cabo proyectos emprendedores, como el desarrollo de nuevos productos o el ingreso a nuevos mercados (**Serida, Borda, Nakamatsu, Morales & Yamakawa, 2005**).

No debe extrañar, por tanto, que el crecimiento de estas empresas se haya visto acompañado de una pérdida en calidad de las condiciones en que se labora y que esta situación se vea reflejada en pérdida de productividad, bajos ingresos, malas condiciones laborales y riesgos para los trabajadores; factores que afectan directamente la capacidad competitiva de estas unidades económicas, pero también de todo un sector productivo específico. Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares (**Gilberto, 2009**).

Rojas (2017); AGROBANCO. - Es la principal entidad financiera que atiende al sector agrícola y agroindustrial principalmente a la micro y pequeña empresa y/o personas naturales. En los últimos años abrió su cartera a proyectos de mayor tamaño que generan valor agregado e impacto social en la zona de su desarrollo. Sin embargo, estos proyectos por lo general concentran un importante monto para

su financiamiento y un mayor riesgo (por el tamaño de la operación) por lo que AGROBANCO optó por ir adelante con estos proyectos en compañía de COFIDE tanto en el fondeo como en el riesgo de las operaciones.

La industria avícola peruana se ha convertido en unos de los más importantes proveedores de proteína animal a nivel nacional y regional. **(Gutiérrez, 2019).**

En el primer bimestre del 2019, se observó que el Subsector Pecuario tuvo un incremento de 4,8% con respecto a igual período del año anterior. Este resultado fue alcanzado, entre enero y febrero de este año, debido principalmente al aporte de la producción de pollo con un crecimiento de 5,5% y al huevo comercial con un incremento de 14,8%, según los datos entregados por el Sistema Integrado de Estadística Agraria dependiente del Ministerio de Agricultura y Riego de Perú.

Gutiérrez (2019); Es así como en febrero de este año, el Sub Sector Pecuario mostró un crecimiento de 4,7% respecto a similar mes del año 2018, influenciado principalmente por el comportamiento positivo de la actividad avícola que tuvo un incremento de 6,7% (ave 5,1% y huevo 14,7%). Donde la carne de pollo se expandió en 5,2%.

En este mes, la producción de carne de ave (pollo, gallinas, pavo, pato, gallo) creció en 5,1% respecto al mismo del 2018, debiéndose en parte al dinamismo del consumo de alimentos fuera del hogar. **(Gutiérrez, 2019).**

La empresa G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. se encuentra ubicado en la Av. Ucayali N° 272 en la ciudad de Tingo María distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado departamento de Huánuco, representada por la gerente Ventura Roca Karin Liz, dedicado a la actividad de avícola, inscrito en SUNAT el 22 de marzo del 2016, casi 4 años en el mercado, los factores que interviene son el

financiamiento obtenido para poder mantenerse en el mercado vigente, competitivo y sus resultados sean la rentabilidad.

La empresa G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. acude al financiamiento a largo plazo de las entidades financieras no bancarias, ya que su capacidad de pago califica de 18 meses a más tiempo, eso de alguna u otra forma le permite generar rentabilidad. Porque formulo el siguiente enunciado: **¿Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019?**, de igual modo formule como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019. Asimismo, para el logro de este objetivo se han formulado los objetivos específicos:

- Determinar las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.
- Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.
- Describir las oportunidades del financiamiento a largo plazo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.

De igual modo esta investigación se justifica porque nos permitió conocer de manera descriptiva las oportunidades del financiamiento que mejoren las

posibilidades de la rentabilidad del sector comercio - rubro avícola. Asimismo, esta investigación permitió tener mayor conocimiento en relación a las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la representante o dueña de la mype del sector y rubro estudiado y así puedan tomar las mejores decisiones y ser sostenibles en el tiempo.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Andrea (2015); tesis para optar el título ingeniero en contabilidad y auditoría, cuyo título es: “estructura de capital de las pymes ecuatorianas: variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las medianas empresas societarias de Ecuador (mese), cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012”, Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador. Tuvo como objetivo de investigación determinar las relaciones existentes entre razones de las MESE desde el 2000 al 2012. La metodología que se utilizó para esta investigación de tipo descriptiva-correlacional. Para ello es necesario definir el término correlación y entre sus conclusiones se tiene:

- ✓ Las PYMES constituyen un aporte muy importante en la economía de los países de todo el mundo. En América Latina representan entre el 90% y 98% de las unidades productivas, generan alrededor del 63% del empleo y participan con el 35% y hasta un 40% del PIB de la región. En Ecuador en el 2011 se registró alrededor de 27.646 pymes, siendo su mayor concentración en las provincias de Guayas con el 40,46% y Pichincha con el 43,29%.
- ✓ Existen algunas técnicas que evalúan la estructura de capital y la rentabilidad de la empresa como son apalancamiento, nivel de endeudamiento patrimonial,

rentabilidad, rotación de activos, margen de ganancias, rendimiento del patrimonio. Al analizar la estructura de capital de las MESE en Ecuador se observan que la solvencia y rentabilidad de las Medianas Empresas Societarias del Ecuador han estado correlacionadas positivamente desde el 2000 al 2012, es decir que el logro de una rentabilidad mayor en estas empresas implica un endeudamiento también mayor.

Vallina (2015); en su trabajo de fin de Master Titulada “Análisis del Efecto del Apalancamiento Financiero” presentada al Centro Internacional de Postgrado de la Universidad de Oviedo, cuyo objetivo fue estudiar el apalancamiento financiero o endeudamiento y su efecto a la solvencia, rentabilidad y su relevancia en el ámbito empresarial; En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario. Arribando a las siguientes conclusiones:

El autor sostiene que el apalancamiento financiero afecta tanto a la solvencia como a la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, sostiene que, a más endeudamiento, mayor riesgo de insolvencia. Esto puede comprometer a la estabilidad de la empresa, que sería más vulnerable ante cualquier adversidad sobrevenida. El apalancamiento será útil para el accionista siempre y cuando genere beneficios positivos expresados en una mayor rentabilidad.

Se plantea por tanto un dilema para todo administrador o gestor, que es el eje central que inspira el presente trabajo. Si el efecto apalancamiento financiero es positivo, lo razonable desde una prima económico sería endeudarse para conseguir la máxima rentabilidad para los accionistas (maximizar la rentabilidad financiera).

Ahora bien, ese endeudamiento debería tener un límite, pues conforme se endeuda

la empresa, aumenta el riesgo de insolvencia, y si nos endeudamos en exceso se podría comprometer la estabilidad empresarial. En definitiva, los administradores o gestores, deben gestionar el endeudamiento asegurándose de que exista un adecuado equilibrio entre solvencia y rentabilidad.

Este trabajo hace un análisis del apalancamiento que se concentra en la definición e interpretación de ratios financieros. Concretamente la empresa analizada se encuentra en un nivel de endeudamiento que supera los niveles aconsejables.

Con la realización de este trabajo, se ha podido comprobar cómo el análisis conjunto de las ratios de endeudamiento, capacidad de autofinanciación y del efecto apalancamiento financiero, constituye una metodología válida para enjuiciar si la gestión realizada por los administradores o gestores ha conducido al logro del difícil equilibrio entre solvencia y rentabilidad, aspecto de sumo interés tanto para accionistas como prestamistas. El autor resalta la importancia del apalancamiento financiero siempre y cuando sea en las medidas que corresponde. (p.37-38)

Silvia (2014); tesis para optar el título de Maestría en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es: “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, Universidad Nacional de Colombia, Colombia. Tuvo como objetivo de investigación Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. La metodología que se utilizó para esta investigación de tipo descriptiva y entre sus conclusiones se tiene:

- ✓ Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y

emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan las Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.

- ✓ Teniendo en cuenta el número de matrículas registradas ante la Cámara de Comercio, se evidencia que la participación de las Pymes en el parque empresarial Bogotano representa para 2012 alrededor del 16,09%, presentando un incremento aproximadamente del 12% frente al año inmediatamente anterior. Este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para Formalización Empresarial y Generación de Empleo. De igual forma se evidencia la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía bogotana como nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente. Así mismo se destaca que la composición empresarial dentro del sector comercio está dada mayoritariamente por Pymes (83.78%).

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Pinedo (2019); En su estudio denominado: Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubros avícolas del distrito de Callería, 2019. Cuya finalidad de este estudio fue determinar: describir las principales propuestas

de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícola del distrito de Callería, 2019. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y el diseño correlacional descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta y entre sus principales conclusiones son los siguientes:

Respecto a los empresarios: De las microempresas encuestadas se establece que de los representantes de las micro empresas encuestadas el 28% (07) tienen de 18 a 30 años, el 64% (16) tienen de 31 a 50 años (Ver tabla 01).

Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas: De las microempresas encuestadas se establece que el 88% (22) están basados en el rubro avícola. (Ver tabla 04).

Respecto al financiamiento: De las microempresas encuestadas se establece que el 40% (10) obtienen el financiamiento de las entidades bancarias, el 12% (03) obtienen el financiamiento de las entidades no bancarias mientras que el 48% (12) solo afronta sus actividades con recursos propios. (Ver tabla 08).

Respecto a la rentabilidad: De las microempresas encuestadas se establece que el 52% (13) considera que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento externo, mientras que el 48% (12) señala que la rentabilidad ha mejorado por los recursos propios (Ver tabla 14).

Respecto al control interno: De las microempresas encuestadas se establece que el 28% (07) aseguran que la empresa cuenta con un control interno, el 64% (16) aseguran que la empresa no cuenta con un control interno (Ver tabla 18).

Respecto a los tributos: De las microempresas encuestadas se establece que el 48% (12) si se sienten satisfechos con la orientación que les brinda los funcionarios de la Administración Tributaria, el 52% (13) no se sienten satisfechos (Ver tabla 23).

Urbano (2015); en su tesis titulado “*caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014*”, tuvo como objetivo Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios rubro Boticas y Farmacias de la provincia de Huaraz, en el periodo 2014. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones Se determinaron las siguientes características del financiamiento de las MYPE de boticas y farmacias: En el rubro boticas las solicitudes de crédito disminuyeron en el año 2014 respecto al año 2013, dado que en el año 2014 solicitaron crédito el 56% (14) de los encuestados y en el año 2013 solicitaron crédito el 68% (17) de los encuestados. Igual tendencia ha seguido el rubro de farmacias, pasando de 80 % (4) en el año 2013 a 60 % (3) en el año 2014. Así mismo el 66.7% (20) pidieron préstamos a instituciones bancarias y el 23.3 % (7) a instituciones no. Se determinaron las siguientes características de la rentabilidad de las MYPE de boticas y farmacias: El 70% (21) de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que las políticas de atención de las entidades financieras sí incrementa la rentabilidad de las empresas. Así como también consideran que el crédito financiero obtenido mejoró la rentabilidad de su empresa.

Tejada (2019); tesis titulada, “caracterización del financiamiento de las empresas agroindustriales en el Perú. caso: Divama SAC Piura, 2015”, su objetivo general es describir las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustriales – rubro comercio en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015, se utilizó la metodología experimental-transversal-descriptivo, y se llegó a las siguientes conclusiones: **Respecto al Objetivo específico 1.** Se concluye, según la revisión bibliográfica a nivel nacional, que las MYPES acceden al crédito para inversión de activos e implementan su empresa, logrando aumentar su rentabilidad empresarial, al obtener más utilidades, realizan un análisis de índices financieros para evaluar los resultados de los estados financieros, antes y después del financiamiento y así ver el grado de impacto del financiamiento sobre la rentabilidad empresarial.

Respecto al Objetivo específico 2. Se concluye que la empresa en estudio, el financiamiento proviene de la Caja Piura, con préstamos, acreditando su solvencia económica con la presentación del Estado de Situación Financiera. El financiamiento otorgado fue para la compra de activos como la adquisición de nueva maquinaria, no optando por el Leasing y Factoring por desconocer el tema.

Respecto al Objetivo específico 3. De los nueve elementos de comparación de los objetivos 1 y el objetivo 2, se concluye que en dos de ellos, fuentes de financiamiento y entidades financiera, no coinciden, las mypes a nivel nacional acuden a diferentes formas de créditos sobre todo solicitan créditos bajo la modalidad del leasing y del factoring que son formas de obtener liquidez de inmediato, porque como garantía queda la factura por cobrar y en el sistema leasing hace uso de un bien arrendado sin dejar garantía, solo deben de cumplir un requisito que estén bien en el sistema financiero, que no estén en 64 Infocorp, además son las

entidades bancarias como Mi Banco y BCP quienes ofrecen este tipo de fuente de financiamiento; a diferencia de la empresa caso en estudio Divama SAC que solo se limita a obtener como fuente de financiamiento el préstamo bancario y solo acude como entidad financiera a la Caja Piura, porque sabe que es la entidad que más atienden a las mypes con menos requisitos y montos pequeños. **Conclusión general** Por último, como conclusión general de los resultados de la literatura y el caso en estudio, se concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y en la empresa avícola Divama SAC de Piura, influye de manera positiva en la rentabilidad, debido a que el financiamiento permite a estas empresas tener liquidez para invertir y mejorar su economía, logrando desarrollarse empresarialmente, hacer frente a su competencia, manteniendo su actividad económica estable; lo que les permite realizar nuevos emprendimiento y nuevos retos, con eficientes operaciones que les permita incrementar su rentabilidad, y de igual forma, viéndolo desde otro ángulo, ayuda a contribuir en la economía del país porque al obtener más utilidad con la inversión del financiamiento, mayor impuestos pagan estas empresas al gobierno en la Declaración Jurada Anual, documento que presentan como requisito para un financiamiento que les permita acceder a créditos en mejores condiciones. Por lo tanto, es recomendable indicar que el estado debe de mejorar las condiciones para el acceso del financiamiento, siendo el financiamiento un factor clave para el rendimiento económico-productivo para toda empresa, en especial para las microempresas.

2.1.3. Antecedentes Regionales

Pajuelo (2018); En su tesis titulada: “Financiamiento y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio, Rubro Hoteles Del Distrito De Amarilis, 2017”. Cuyo objetivo general es determinar la caracterización del

financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles, la metodología de investigación que se utilizó fue de tipo descriptiva, con una población de 35 mypes, la muestra estuvo conformada por el 100% del universo de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; llegó a las siguientes conclusiones:

En relación al objetivo Especifico 1

- ✓ **Los tipos de financiamiento** que practican por lo general es a nivel interno y externo, en ese sentido según la tabla 2, que del 100% de los encuestados, el 43% afirman que, el tipo de financiamiento o crédito que obtuvieron de las entidades financieras fue por créditos de consumo, el 26% afirman que fue por créditos hipotecarios, el 17% por créditos comerciales y mientras que 14% por otros conceptos; todo ello con la finalidad de contar recursos económicos para desarrollar sus micro y pequeñas empresas.

En relación al objetivo específico 2

- ✓ **Las fuentes de financiamiento** que son considerados por la mayoría de las MYPES es la banca comercial o múltiple, ya que utilizan la intermediación financiera con fines de rentabilidad, porque a la mayoría de las MYPES le falta liquidez más aun cuando piensan en su expansión o crecimiento, lo cual se corrobora con la tabla 1, en donde se observa que del 100% de los encuestados, el 77% afirman que, si acuden al sistema bancario para obtener financiamiento para llevar adelante su micro y pequeña empresa, mientras que un 23% de los encuestados afirman que no acuden.

- ✓ **En relación al objetivo específico 3**

El endeudamiento es una herramienta que la mayoría de los micro y pequeñas empresas la practican, para lo cual entre las principales condiciones de

financiamiento tienen en cuenta la tasa de interés, plazos de devolución, garantías, etc. Tal como se observa en la tabla 8, en la que manifiestan que del 100% de los encuestados, el 83% afirman que, si obtienen financiamiento vía garantías para su empresa, mientras que un 17% de los encuestados afirman que no, lo cual significa, la existencia del condicionamiento para el financiamiento.

Conclusión general

Según los resultados obtenidos vía trabajo de campo se obtuvo que el coeficiente de determinación es $r^2 = 64,57\%$ lo cual implica de los cambios provocados en la rentabilidad de los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles del distrito de Amarilis corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características. Este hecho refleja que existe una dependencia positiva entre las variables financiamiento y rentabilidad, lo cual coinciden con la finalidad de las MYPES tal como se observa en la tabla N° 22 que muestra que del 100% de los encuestados, el 31% afirman que la rentabilidad de las MYPES es muy buena, el 54% afirman que es regular y 14% considera mala.

Vásquez (2017); en su trabajo de investigación denominado: Caracterización de la Capacitación y la Competitividad de las MYPE, en el Sector Comercial Rubro Ventas de Frutas al por menor en la Ciudad de Tingo María, 2017, se propuso como objetivo general, describir y establecer las caracterizaciones de la capacitación y la competitividad de las MYPES, en el sector comercial rubro venta de frutas al por menor en la ciudad de Tingo María, 2017. La investigación fue de metodología tipo descriptivo en la que concluye: La mayoría de los dueños de las MYPES, les interesa capacitarse en temas de manejo empresarial, por lo que deducimos que en un mercado donde existe una oferta significativa, la exigencia es para desarrollarse empresarialmente es mayor; En un 100,0% de los encuestados de ventas de frutas

al por menor aprueban que es importante la competitividad, donde se tienen aplicar principalmente la diferenciación del producto con respecto a la calidad y precio. Además, el 67,0% manifiestan que asesoran al cliente referente a la adquisición de los productos, esto influirá en la toma de decisiones en relación de las compras y satisfacción.

Los propietarios que realizaron capacitación los recibieron en un 75% con respecto al desempeño y manejo de su negocio. 25% del personal encuestado no les interesó tomar capacitación alguna sobre algún tema; es decir que la mayoría de los dueños de las MYPES les interesa capacitarse en temas de manejo empresarial, ello podemos deducir que en un mercado donde existe una sobre oferta, la exigencia es mayor para para desarrollarse empresarialmente. En una pequeña minoría de los trabajadores del rubro de ventas de frutas no se capacitaron posiblemente por tener otras expectativas.

El 100,0% de los encuestados aprueban que es importante la competitividad, para poder sobrevivir en el mercado donde se tienen aplicar principalmente la diferenciación del producto con respecto a la calidad y precio. Además, el 67,0% manifiestan que asesoran al cliente referente a la adquisición de los productos, esto influirá en la toma de decisiones en relación de las compras y satisfacción de los clientes.

Toribio (2018); En su tesis titulada: “El Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Sector Comercio – Rubro Confección Textil, Ropa Deportiva - Huánuco, 2017”. Cuyo objetivo general es determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro confección textil, ropa deportiva, la metodología de investigación que se utilizó fue de tipo descriptiva, con una población de 130

representantes, la muestra estuvo conformada por el 45% del universo de la población, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; llevo a las siguientes conclusiones:

La relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro confección textil, ropa deportiva, Huánuco es positiva baja. Esto quiere decir, que la rentabilidad es afectada por el financiamiento que se pudo observar en los datos analizados, por tal razón no se acepta la hipótesis general.

Tras el análisis de los datos obtenidos a la muestra de estudio se determinó que el financiamiento se relaciona de una manera positiva baja entre la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas, de tal forma no se acepta la hipótesis específica 1.

El financiamiento tras los estudios demostró que la relación existente con la rentabilidad del activo es de manera positiva baja de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva – Huánuco, esto nos quiere decir que es afectada la rentabilidad del activo por el financiamiento que experimentan los comerciantes.

El financiamiento tras los estudios demostró que la relación existente con la rentabilidad neta de ventas es de manera positiva baja de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva – Huánuco, esto nos quiere decir que es afectada a la rentabilidad neta de ventas, pero no significativa.

Maldonado (2017); en su tesis denominado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro fotocopiadoras del distrito de Pillco Marca – Huánuco, 2017”. Tuvo como objetivo general, describir las

principales características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro fotocopiadoras del distrito del Pillco Marca – Huánuco 2017. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y llego a las siguientes conclusiones.

Las microempresas adquieren financiamiento de terceros para poder tener capital de trabajo, implementación de activos en algunos casos como hay microempresarios unifamiliares confunden el redito y lo utilizan para el consumo (no propio al negocio). Asimismo, estos por ser microempresas acceden más rápido a créditos en las cajas municipales y cooperativas de ahorro y créditos adquiridos por los usureros quienes les otorgan de intermediación a solicitud a altos porcentajes y pagadores a cuota diaria.

2.1.4 Antecedentes Locales

Arrieta (2018); En su tesis denominado “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio prado, periodo 2017”. Tiene como objetivo general describir las principales características del financiamiento la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de tingo maría 2017. En cuanto a la metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento el cuestionario y llego a la siguiente conclusión:

Donde manifiesta el 78% del financiamiento de las mypes es propio, mientras que el 22% es ajeno. el 68% de las mypes encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de crédito de consumo, siendo el 32% dl sistema bancario continental BBVA, y el 68% de la caja Trujillo. El 48% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. el 20% en mejoramiento del local. El 68% de las mypes manifiestan que han mejorado la rentabilidad de su micro empresa y el 32% manifiesta que no ha mejorado su rentabilidad el 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad no se incrementó en nada. el 80% de las micro empresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión y un 20% consideran como un gasto.

Coronel (2016); En la tesis de título: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”; tuvo como objetivo: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los Empresarios, Se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83% de los representantes de la MYPE son de género

Masculino y solamente el 17% son del género Femenino. También se pudo obtener que el 75% de los representantes de las MYPE tienen estudios superiores técnica.

Respecto a las características de la MYPE, Se concluye que el 100% de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; se obtuvo también, que el 50% de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores.

Respecto a las características de la rentabilidad, Se concluye que hay relación entre financiamiento y rentabilidad. Así mismo también hay relación entre capacitación y rentabilidad de las MYPE encuestadas ya que el 83% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido y el 92% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido. Se pudo obtener también que el 100% si cree que la capacitación recibida es una inversión o un gasto.

Poma (2018); En la tesis de título: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio Prado, período 2017.”; tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de Tingo María 2017. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los representantes de las Mypes. Del 100% de los representantes legales de las MYPES encuestadas: el 48% que están en la edad de 30 a 44 años, el 32% están en la edad de 45 a 64 años y de la misma forma en un 12 % de 18 a 29 años

de edad, y de la misma forma en un 8 % están en la edad de más de 65 años. El 72 % son de sexo masculino, y el 28 % son femenino. El 60 % tiene secundarios completa, el 20 % primaria y el 12 %, Tiene estudios Universitarios y el 8 % no tiene estudios.

Respecto a las características de las MYPES Las principales características de las MYPES del ámbito de estudio son: El 72 % se dedican al negocio por hace más de 3 años respectivamente. El 72 % de las MYPES encuestas tienen de 1 a 5 trabajadores, el 28 % Tienen de 6 a 10 trabajadores. De las MYPES encuestadas el 76 % se formaron con la finalidad de obtener ganancia y el 24 % se formó con la finalidad de dar empleo a la familia.

Respecto a la Capacitación El 100% de los gerentes y/o administradores de las MYPES El 64 % de trabajadores, de las Mypes no han sido capacitados para realizar las actividades que desarrollan, mientras que el 36 % restante afirma si haber sido capacitado. El 44 %de los microempresarios, manifestaron que se capacitaron una sola vez, el 36% se capacitó dos veces y tres veces el 20%, El 100% de los representantes de las MYPES, el 80 % de su personal fue capacitado en prestación de mejor servicio y atención al cliente. Al respecto si la capacitación a mejorado la rentabilidad de la empresa el 72 % dijeron que sí, y mejoro la rentabilidad del negocio y ha incrementado a causa de la capacitación de los trabajadores y 28% dijeron no mejoro la rentabilidad.

Respecto al Financiamiento El 78% del financiamiento de las MYPES es propio, mientras que el 22% es ajeno. El 68% de las MYPES encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de créditos de consumo. Siendo el 32 % Del sistema bancario Banco Continental BBVA; y el 68

% de la caja Trujillo. El 48 % de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. El 20% en mejoramiento del local.

Respecto a la Rentabilidad El 68 % de las MYPES manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa y el 32 % manifiestan que no ha mejorado su rentabilidad. El 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad ha mejorado por la capacitación recibida, y el 28% considera que su rentabilidad no se incrementó en nada. El 80% de los microempresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión y un 20% consideran como un gasto.

2.2 Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Teoría de financiamiento

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

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

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

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones (**Meyer, 1994**).

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. (**Zorrilla, 2006**).

Evolución de la teoría financiera

Las finanzas como disciplina de las ciencias económicas empiezan a consolidarse a partir de del siglo XX y desde entonces han tenido varios enfoques que la han constituido como una disciplina autónoma y con un alto grado de solidez. (**Ríos, 2008**).

De acuerdo con en la evolución de la teoría financiera se pueden identificar dos grandiosos enfoques: visión tradicional de las finanzas y enfoque moderno de las finanzas. (**Saavedra & Saavedra, 2012**).

El primer enfoque (visión tradicional de las finanzas) se dio en la primera mitad del siglo XX, periodo en el cual el interés de las finanzas se concentró en el registro monetario de las operaciones de la empresa y el estudio descriptivo de instituciones

y operaciones de mercados de capitales. No obstante, como consecuencia de la crisis económica generada en los años treinta, los problemas de supervivencia de las empresas se empezaron a intensificar por lo que las finanzas se enfocaron en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, así como el aumento de regulaciones en los mercados accionarios **(Brigham & Houston, 2006)**.

En los años cuarenta la preocupación se centró en el costo de la reconversión industrial post bélica, por lo cual se genera la necesidad de efectuar un análisis de las inversiones a realizar y una mayor planeación y control de la empresa con el fin de optimizar sus recursos. **(Ríos, 2008)**.

El enfoque moderno de las finanzas, uno de los periodos más florecientes de las finanzas, tiene sus comienzos en las décadas de los cincuenta, periodo en el cual las finanzas empezaron a ocuparse de la maximización del valor de la empresa y comenzaron a cimentar las bases conceptuales tal y como se conocen actualmente. Ajustándose claro está, a dos grandes fenómenos que se han desarrollado de manera acelerada en el siglo XXI: la globalización de las empresas y el uso de tecnologías de información.

Los autores más destacados de esta época fueron “Markowitz, Tobin, Modigliani, Miller, Sharpe, Arrow, Debreu, Hirshleifer, Lintner, Jensen, Fama, Roll, Black, Scholes, Merton y Ross, entre otros”. Este periodo estuvo marcado por un gran interés por las decisiones de financiamiento e inversión. Debido al auge de las empresas y expansión de la economía surge la necesidad de tomar decisiones fundamentales, por lo que las técnicas y métodos de análisis financiero se tornan más robustas y útiles al soportarse en procedimientos estadísticos, cuantitativos e informáticos. **(Saavedra & Saavedra, 2012)**.

Las Teorías de la Estructura Financiera.

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

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

Financiamiento a corto plazo

La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas.

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos pero a su vez representan un respaldo para recuperar

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es trascendental que la empresa utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades temporales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario. **(Domínguez & Crestelo, 2009).**

Las teorías de la estructura financiera óptima.

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-

off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión, por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores **(Myers, 1984)**.

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

La Teoría de la Jerarquía Financiera

(Pecking Order Theory)

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

autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

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 su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones. **(Myers & Majluf, 1984).**

Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, formula cuatro enunciados que la sustentan:

Las empresas prefieren la financiación interna;

La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión;

Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.

Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

(Myers, 1984).

Financiamiento a largo plazo

Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y

aumentará las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

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

La estructura óptima de capital

La estructura óptima de capital además de requerir la maximización en el precio de las acciones demanda una minimización en el costo de capital. Así, las firmas deberían considerar otros factores, tales como razones de cobertura de intereses para poder arribar a una estructura de capital más objetiva.

El costo de capital y la estructura financiera de la empresa son dos aspectos inseparables para su análisis, "el costo de capital es la rentabilidad esperada de una cartera formada por los títulos de la empresa"; es decir, el costo de capital, se refiere a la suma ponderada del costo de financiarse con el dinero de los proveedores, de otros acreedores, de los recursos bancarios y no bancarios, de las aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas. **(Brealey & Myers, 1993).**

El costo de capital es la tasa de rendimiento que debe obtener la empresa sobre sus inversiones para que su valor en el mercado permanezca inalterado, teniendo en cuenta que este costo es también la tasa de descuento de las utilidades empresariales futuras, es por ello que el administrador de las finanzas empresariales debe proveerse de las herramientas necesarias para tomar las decisiones sobre las

inversiones a realizar y por ende las que más le convengan a la organización.
(Gómez, 2004).

Financiamiento externo

Las fuentes de financiación externo son aquellas que se obtienen del entorno financiero de la empresa, y que se caracterizan por tener un coste definido (intereses) deducibles de los impuestos, y por tener pagos contractuales, plazos de amortización y prioridad en caso de insolvencia.

El financiamiento externo de la empresa, según su naturaleza, se pueden clasificar en las siguientes:

a) Instrumentos de capital: son aquellos contratos que ofrece la empresa, en los que se negocia una participación residual en los activos de la empresa, una vez deducidos los pasivos. El ejemplo típico de este tipo de financiación externa es la emisión de acciones (capital social).

b) Instrumentos de deuda: son aquellos contratos que representan dinero prestado, que debe ser devuelto al acreedor en un momento futuro y que, generalmente, tiene un coste equivalente a una tasa de interés fija o variable. La principal ventaja que tienen los instrumentos de deuda frente a los instrumentos de capital es que cuentan con el llamado beneficio tributario, que se origina porque los intereses de la deuda que pagan las empresas, son deducibles fiscalmente, mientras que el pago de dividendos o beneficios no lo es.

Por otra parte, los instrumentos de deuda pueden ser o emitidos por la empresa o pueden ser formas de financiación bancaria:

a) Instrumentos de deuda bancaria: algunos ejemplos de este tipo de deuda son:

- Crédito de inversión.

- Préstamo hipotecario.
- Línea de crédito.
- Créditos garantizados con cuentas a cobrar.
- Factoring.
- Pagarés de empresa.
- Straight loan.

b) Instrumentos de deuda emitidos por las empresas: algunos ejemplos de este tipo de deuda son:

- Bonos u obligaciones, también llamados empréstitos.
- Bonos cupón-cero.

c) Instrumentos híbridos: se denominan híbridos porque combinan características de los dos tipos de instrumentos anteriores. Son obligaciones que contrae la empresa, que confieren a su beneficiario el derecho de reclamar su conversión en participaciones en capital de la empresa o acciones, en un momento determinado y con unas condiciones de valoración pactadas previamente. Algunos ejemplos de este tipo de financiación externa de la empresa son las obligaciones convertibles y la emisión de acciones rescatables. (Viera & Palomino, 2018)

2.2.2 Teorías de Rentabilidad

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

El porcentaje que viene en las tarjetas de oportunidades, se determina tomando el cash-flow que señala la tarjeta y multiplicándolo por doce, luego se divide entre el monto que el jugador dio de enganche.

Pero ahora analicemos algo oculto detrás del ROI: para cualquier activo, digamos una máquina vending, un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia, si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían lo mismo siempre.

Las utilidades están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario.

¿Por qué en los negocios de mercadeo en red o venta directa, donde todos los individuos tienen el mismo monto de la inversión, el mismo sistema, los mismos productos y las mismas herramientas de publicidad ¿no pueden ganar lo mismo?

Si a dos individuos les diéramos unas máquinas vending a cada uno para que cada quien administrara ese negocio ¿obtendremos las mismas ganancias en ambos negocios? ¿No? ¿De qué depende obtener resultados diferentes si es el mismo importe de la inversión? Si las dos personas de este ejemplo tuvieran planes de expansión y estuvieran buscando inversionistas cada uno, ¿sería indiferente la decisión de invertir en uno u otro?, si al final de cuentas es el mismo negocio y la misma inversión ¿Qué otro factor tomaría usted en cuenta para decidir con quién invertir?

Evaluar un negocio basado solo en la simple división de la utilidad entre la inversión, para saber si es rentable o no, es como si revisáramos sólo el estado físico de las llantas para decidir si adquirimos un auto o no.

Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: Liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores.

Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios. **(Yañez, 2011).**

Se conoce como rentabilidad económica, en definitiva, al rendimiento que se obtiene por las inversiones. En otras palabras: la rentabilidad refleja la ganancia que genera cada peso (dólar, euro, yen, etc.) invertido. Supongamos que el ratio de una compañía X es 25%: quiere decir que la firma obtiene una ganancia de 25 soles por cada 100 soles que invierte.

La rentabilidad también puede asociarse a los intereses que genera una inversión financiera. Una entidad bancaria puede ofrecer una rentabilidad del 10% a los clientes que depositan el dinero en un plazo fijo. De esta manera, la persona que deposita 1.000 dólares en un plazo fijo a treinta días, recibirá 1.100 dólares al momento del vencimiento. Por lo tanto, ganará 100 dólares debido a que la rentabilidad asegurada de la inversión que realizó (1.000 dólares en un plazo fijo) era del 10%. **(Pérez & Gardey 2015).**

La rentabilidad social, por su parte, es un fenómeno que se da cuando el desarrollo de una actividad ofrece beneficios en una magnitud mayor a las pérdidas, a toda la sociedad, sin importar si resulta rentable desde un punto de vista económico para el promotor. Este concepto es opuesto al de rentabilidad económica, definido en un párrafo anterior, ya que en ese caso sólo importa si la actividad es beneficiosa para su promotor. **(Pérez & Gardey 2015).**

Un ejemplo muy usado para graficar el concepto de rentabilidad social es el sistema ferroviario: una línea de ferrocarril es rentable a nivel económico si permite a la empresa que la administra obtener ingresos mayores que los gastos necesarios para mantenerla, es decir, si la venta de billetes sirve para compensar y la inversión y le brinda ganancias; por otro lado, es rentable socialmente si la sociedad puede ahorrar un monto mayor al de dichos gastos

En este ejemplo, los ciudadanos que hacen uso de la línea de trenes perciben un beneficio a nivel económico, ya que se evitan la inversión económica necesaria para comprar y mantener sus propios vehículos, pero también ahorrar tiempo, dado que el transporte público no les exige ningún tipo de mantenimiento.

La rentabilidad social también aparece en el ámbito de la empresa privada, donde es posible diferenciar las siguientes tres clases de responsabilidad:

Social Primaria: se refiere a la necesidad u obligación de corregir los daños que su operación puede causar. Esto es muy común en compañías cuyo funcionamiento impacta negativamente en el medio ambiente. **(Pérez & Gardey 2015).**

Social Secundaria: mientras que la anterior es una responsabilidad obligatoria en muchos países, ésta es optativa, y se aprecia, por ejemplo, en campañas de caridad para los más desfavorecidos, que muchas empresas utilizan como propaganda para ganarse la admiración del público. **(Pérez & Gardey 2015).**

Social Terciaria: menos directa que la secundaria, la responsabilidad social terciaria se pone de manifiesto cuando una compañía decide actuar en favor de la rentabilidad social en campos que no necesariamente están ligados a su actividad principal, sino que busca mejorar su entorno a través de diversos medios. **(Pérez & Gardey 2015).**

Rentabilidad económica (ROA)

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

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

Este indicador, mide la rentabilidad dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que varía por el riesgo inherente al tipo de inversión. **(Felez & Carballo, 2013).**

Descomposición de la rentabilidad económica

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

La descomposición en margen y rotación puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica, si bien es en la rentabilidad económica de explotación donde adquiere mayor significación al establecerse una mayor dependencia causal

entre numeradores y denominadores. Esto quiere decir que es el margen de explotación, definido como cociente entre el resultado de explotación y las ventas, la mejor aproximación al concepto de margen, ya que el resultado de explotación prescinde de los resultados ajenos a ésta, y, por tanto, se está enfrentando con las ventas el resultado que guarda una relación más estrecha con las mismas. **(Sánchez, 2002).**

Rentabilidad por el financiamiento

Para una MYPE en crecimiento, mantener un control adecuado de su deuda reduce el riesgo de incumplimiento con acreedores, proveedores, y clientes, asegurando que el negocio opere de manera eficaz. Si bien algunos dueños de empresas se sienten orgullosos porque jamás tuvieron que pedir prestado, este enfoque no siempre es realista.

Para lograr el crecimiento y pegar el salto hacia el mercado internacional, las MYPEs (micros y pequeñas empresas) necesitan contar con aportes de capital. Para obtener este respaldo pueden recurrir, por ejemplo, a préstamos bancarios, líneas de crédito o financiación a través de proveedores. Pero muchos propietarios de MYPEs ese preguntan ¿cuándo se puede considerar que la deuda es excesiva?

Una posible respuesta es realizar un análisis cuidadoso del flujo de caja y de las necesidades particulares de cada empresa. Lo que sigue son algunos ejemplos de cuándo conviene endeudarse, qué tipo de deuda sirve contraer, y cuáles son las buenas prácticas para el manejo de la misma. **(García, 2012).**

Rentabilidad por el financiamiento a corto plazo

No solo es importante estar seguro de las razones por las cuales se va a solicitar un préstamo, sino que también es necesario estar bien informado sobre qué tipo de

crédito es adecuado. Por ejemplo, tomar financiación de corto plazo cuando lo que se busca es uno de largo plazo puede crear graves problemas financieros, como verse en la obligación de vender una parte del negocio para cumplir con los pagos. Por lo general, es recomendable utilizar préstamos de corto plazo para necesidades de corto plazo. Según la Corporación Financiera Internacional, “esto evitará el pago innecesario de intereses más altos y condiciones más restrictivas que suelen imponer los préstamos de largo plazo”. Por ejemplo: si una MYPE experimenta un crecimiento rápido y transitorio de sus ventas, como los aumentos estacionales de la demanda, un préstamo de corto plazo podría ayudar a satisfacer esa situación estacional. Esto permite absorber la totalidad de la demanda y acceder a ingresos adicionales. **(García, 2012).**

Rentabilidad por el financiamiento a largo plazo

En cambio, si la empresa espera que el aumento de la demanda continúe durante un tiempo prolongado, se pueden evaluar opciones de financiación a largo plazo. Por ejemplo, líneas de crédito basadas en ventas, cuentas por cobrar (factoraje), o indicadores del inventario de mercaderías.

Además, se produce un impacto positivo sobre los indicadores de liquidez de una MYPE. Esto se debe a que los pasivos corrientes incluyen únicamente la deuda que debe ser devuelta dentro del año corriente y no la de fechas posteriores. **(García, 2012).**

Rentabilidad por el financiamiento externo

Para muchas personas ajenas a las direcciones financieras de las compañías, puede resultar atrevido afirmar que la rentabilidad de la empresa mejora gracias al financiamiento externo. Pero Imaginemos un empresario que decide mantener al

margen del financiamiento externo a por propia decisión. Este tipo de empresario ha tomado su decisión tratando mantener la mayor independencia financiera posible.

Todo lo que alcanza a hacer es porque lo genera su propio negocio y paga las inversiones adicionales a través de aportaciones personales vía ampliación de capital. Así, por ejemplo, no comprará un camión nuevo de reparto si no lo puede pagar al contado, o no contratará más personal hasta que no cobre en unos meses lo que está vendiendo ahora. Es obvio, que su capacidad financiera está al límite, pero prefiere esa situación a solicitar financiamiento externo, ya que ésta tendría un coste a devolver.

Viendo esas barreras que supone no acceder al financiamiento externo, cabe plantearse que quizás el empresario esté perdiendo alguna oportunidad en su empresa de hacer más beneficios que los que actualmente podría esperar si no hace nada sobre las nuevas posibilidades de negocio que le están surgiendo.

Así pues, la idea es que: si el coste de financiarse es menor al beneficio que podría conseguir haciendo esas inversiones productivas, podremos decir de forma absoluta que para la empresa sería beneficioso tener financiamiento externo. **(Pérez, 2015).**

2.2.3 Las micro y pequeñas empresas MYPE

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Caballero, 2008).

La Mype es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, en cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la

legislación vigente, que tiene como finalidad desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Características MYPE

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

El número total de trabajadores:

La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive.

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.

Niveles de ventas anuales:

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

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. **(Ley N° 28015).**

Régimen tributario de las MYPE

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

Clasificación:

Según la propiedad:

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

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

Empresa mixta: Intervienen el Estado y particulares.

Otras formas de empresa:

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

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

Según el tamaño de la Empresa:

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

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

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

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

2.2.4 Marco Conceptual

Financiamiento

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Pero la manera más común de obtener el financiamiento es a través de un préstamo ya sea de entidades financieras bancarias, no bancarias, de los amigos, familiares, usureros, etc.

Rentabilidad

Sánchez (2010); Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. La rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa. Por lo general se expresa en términos porcentuales. **(Pérez & Gardey 2015).**

Micro y Pequeñas Empresas

Las MYPE representan un conjunto de unidades de producción cuya naturaleza, escala y características tienen la particularidad de realizar actividades puntuales de

eslabonamiento de simples cuya eficiencia depende fundamentalmente de la capacidad de desarrollo humano productor.

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

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

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

III. HIPOTESIS

En esta investigación no se formuló la hipótesis dado que el alcance de la investigación es descriptivo y de caso, no busca establecer la causalidad entre las dos variables, según **(Hernández, 2014)**.

En la publicación “las hipótesis en la investigación” donde estableció que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que busca evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”. Según **(Galán, 2009)**.

En la publicación “el método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica” donde precisó que el “estudio de caso es inapropiado para el contraste de hipótesis y que este ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías. Según **(Martínez, 2006)**.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de Investigación

El diseño es un conjunto de estrategias procedimentales y metodológicas definidas y elaboradas previamente para desarrollar el proceso de investigación. En ese sentido **Kerlinger (2002)**; sostiene que generalmente se llama diseño de investigación al plan y a la estructura de un estudio. Es el plan y estructura de una investigación concebidas para obtener respuestas a las preguntas de un estudio. El diseño de investigación señala la forma de conceptualizar un problema de investigación y la manera de colocarlo dentro de una estructura que sea guía para la experimentación (en el caso de los diseños experimentales) y de recopilación y análisis de datos.

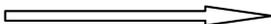
En efecto, el diseño que se empleó en la investigación es no experimental-descriptivo.

No experimental

La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos. Como señala Kerlinger (1979, p. 116). “La investigación no experimental o Ex-Post-Facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o a las condiciones”. De hecho, no hay condiciones o estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad.

Descriptivo

Esta investigación es descriptiva porque solo se limitó en describir los datos y características de la población o fenómeno en estudio en este caso a al gerente titular de la mype del rubro avícola, se levantó los datos en un solo momento en un contexto dado

M  O

Dónde:

M = Muestra conformada por la representante de la MYPE encuestada.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

4.2. El universo y muestra

Población

Wigodski (2010); Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio.

La población de esta investigación está conformada por las mype del sector comercio rubro avícola de la ciudad de Tingo María.

Muestra

La muestra es un subconjunto fielmente representativo de la población. Hay diferentes tipos de muestreo. El tipo de muestra que se seleccione dependerá de la calidad y cuán representativo se quiera sea el estudio de la población. Según **(Wigodski, 2010).**

Yin (2003); distingue al menos seis tipos de estudios de caso: puede tomar un caso único o casos múltiples y al mismo tiempo ser exploratorio, descriptivo o explicativo. En el estudio descriptivo, el objetivo puede ser presentar la descripción de un fenómeno en su contexto y en el estudio explicativo presentar datos incluidos en relaciones de las variables.

La muestra de esta investigación estuvo conformada por la empresa G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. representada por su gerente Ventura Roca Karin Liz. Dado que la investigación será de caso.

4.3 Definición y Operacionalización de variables

Financiamiento

En el ámbito económico, el termino financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Pero la manera más común de obtener el financiamiento es a través de un préstamo ya sea de entidades financieras bancarias, no bancarias, de los amigos, familiares, usureros, etc.

Rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Zamora (2011); La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de

una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

Tabla 1. Definición y Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional.	Financiamiento externo	Crédito bancario Crédito no bancario Plazo de devolución del crédito	¿Solicitó crédito para su negocio? ¿El financiamiento solicitado es a corto plazo?
		Financiamiento a corto plazo	Ventaja de créditos a largo plazo Tasa de interés	¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito? ¿El financiamiento solicitado es a largo plazo?
		Financiamiento a largo plazo	Requisitos de crédito Historial crediticio	¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo? ¿En qué fue invertido el crédito financiero que usted obtuvo?
Rentabilidad	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.	Rentabilidad económica	Mayores Inversiones Mayores ingresos	¿Cree usted que su negocio es rentable? ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?
		Rentabilidad financiera	Estrategias de ventas Estrategias de marketing	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a corto plazo? ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a largo plazo?
		Rentabilidad social	Mayores utilidades	¿Cree usted que la rentabilidad ha mejorado debido a su financiamiento externo? ¿Cree usted que las tasas de intereses son accesibles?

Elaboración propia

4.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Técnica: a fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que se empleó es la encuesta para el recojo del campo en este caso para la recolección de datos, por cuanto provee la evidencia material con relación al problema de investigación.

Ander-Egg (2011); Afirma que el uso de las técnicas, está en relación, a la naturaleza del fenómeno que hay que estudiar, los objetivos de la investigación, los recursos humanos disponibles, el grado de capacitación de quienes deben realizar el trabajo de campo y la cooperación que se espera conseguir de la gente

Instrumentos: Como instrumento de recolección de datos se utilizó el cuestionario para recoger información de la gerente, de la empresa “G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L.” y así conseguir nuestro objetivo planificado, acerca del financiamiento y rentabilidad. Este cuestionario está estructurado de 12 preguntas.

4.5. Plan de Análisis

Se analizó la información una vez aplicado la encuesta, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.

Con la información obtenida de la aplicación de la encuesta se elaboró los resultados y el análisis de resultado, tomando en cuenta los objetivos planteados, con la revisión de los antecedentes, luego plantear la propuesta de mejora se realizarán para que la empresa tome la mejor decisión en las tasas de interés, en los plazos de sus créditos y así poder obtener una mayor rentabilidad.

Tabla 2. Matriz de consistencia

4.6 Matriz de Consistencia

Título: propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora

Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES - OPERACIONALIZACIÓN	METODOLOGIA	
<p>Problema general:</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad mejoran las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019?</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento a corto plazo y rentabilidad mejoran las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019?</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento a largo plazo y rentabilidad mejoran las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>Determinar las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.</p> <p>Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.</p> <p>Describir las oportunidades del financiamiento a largo plazo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.</p>	<p>En la publicación “las hipótesis en la investigación” donde estableció que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que busca evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”. Según (Galán, 2009).</p>	<p>Variable</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <p>financiamiento externo Financiamiento a corto plazo financiamiento a largo plazo</p> <p>variable 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Rentabilidad económica Rentabilidad financiera Rentabilidad social</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Es cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Es descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental – De caso</p> <p>No experimental: La investigación fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se muestra dentro de su contexto.</p> <p>Descriptivo: La investigación es descriptiva porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observa en la realidad en el momento en que se recogió la información.</p>	<p>Población</p> <p>La población de esta investigación estuvo conformada por las mype del sector comercio rubro avícola de la ciudad de Tingo María.</p> <p>Muestra</p> <p>La muestra de esta investigación estuvo conformada por la empresa G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. representada por su gerente Ventura Roca Karin Liz. Dado que la investigación fue de caso.</p> <p>Técnica e Instrumento de recolección de datos</p> <p>Técnica: a fin de crear las condiciones para la medición de las variables la técnica que se empleo fue cuestionarios para la recolección de datos, por cuanto provee la evidencia material con relación al problema de investigación.</p> <p>Instrumentos: para conseguir nuestro objetivo planificado, se utilizó una encuesta estructurada de 12 preguntas.</p>

4.7 Principios Éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentra en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, para la elaboración de este proyecto, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: **ULADECH (2019)**; que son los siguientes:

Protección a las personas. - En este estudio se considera a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad; asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad. - Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

Libre participación y derecho a estar informado. - Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

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

Beneficencia no maleficencia. - En esta investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - Considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones.

Integridad Científica. - En esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

Presentación de resultados de la encuesta aplicada al representante de la empresa en relación a la variable financiamiento

Cuadro 3: Presentación de resultados en relación a la variable de financiamiento MYPE

Financiamiento		
Ítems financiamiento externo	respuesta	interpretación
¿Solicito en alguna oportunidad crédito para su negocio?	Si	Si porque el capital propio no alcanza para cubrir las necesidades financieras
¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?	Créditos comerciales	Porque considera que cumple los requisitos tales como sus operaciones y de los flujos de ingresos y gastos, este recurso lo destina para el capital de trabajo, adquisiciones de productos, el pago pactado es de corto plazo
Ítems de financiamiento a corto plazo	respuesta	interpretación
¿Usted elige el corto plazo para la devolución del crédito obtenido?	si	Los créditos que obtienen lo cancelan en el corto plazo los cuales son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como efectivo, cuentas por pagar e inventarios. Además, las tasas de interés no son muy altas
¿Qué indicadores usted utiliza para elige a la entidad financiera como los proveedores de créditos financieros?	La tasa de intereses	Porque según ello puede devolver el monto del interés puesto que es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero.

¿En qué fue invertido el crédito financiero que usted obtuvo?	Mercadería	Porque contar con mercaderías te permiten tener ingresos diarios por la venta
Ítems financiamiento a largo plazo	respuesta	Interpretación
¿De qué financieras ha obtenido el crédito?	Sistema no bancario	Dado que para el acceso o tramite no conlleva muchos requisitos, es decir es más accesible.
¿El financiamiento solicitado es a largo plazo?	No	Porque aún no requería además las necesidades financieras solo eran para corto plazo.

Fuente: encuesta aplicado al representante de la empresa
Elaboración. Propia

Cuadro 4. Presentación de resultados en relación a la variable rentabilidad de la MYPE

Rentabilidad		
Ítems nivel de rentabilidad de la MYPE	respuesta	interpretación
¿Cree usted que su negocio es rentable?	SI	Si, aunque no tanto, pero al menos deja utilidades los cuales le permiten a seguir con la reinversión en la empresa además los clientes están satisfechos con los productos que ofrecemos
¿Crees usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	Si	Porque la inversión realizada en mercaderías y capital de trabajo con el financiamiento recibido hace que de algún modo pueda obtener rentabilidad regularmente
¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a corto plazo?	Si	Porque le permitió contar con recursos financieros para adquirir mercaderías y cubrir el capital de trabajo

¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se debe al crédito de los proveedores?	Si	Porque con el crédito de proveedores le permite satisfacer las necesidades de los clientes y los cuales le generan ingresos
¿Cree usted que la rentabilidad ha mejorado debido a su financiamiento interno y externo?	Si	Porque contar con capital propio y con capital de terceros cubren las necesidades financieras de la empresa para estar operando en el mercado generando ingresos y utilidades
¿Cree usted que las tasas de intereses son accesibles?	No	Porque en el mercado financiero predomina las tasas no son las adecuadas, puesto que las MYPE pagan un 25% más los costos mientras las grandes empresas en promedio es el 7%

Fuente: encuesta aplicado al representante de la empresa
Elaboración. Propia

5.2 Análisis de resultados

Objetivo 1: financiamiento externo y rentabilidad

El respaldo que necesita toda empresa cual sea su tamaño es contar con los recursos financieros para llevar adelante su operación, o aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas o hacer alguna inversión que la empresa considere benéfica para el logro de los objetivos empresariales por lo que recurren a diferentes fuentes de financiación ya sea a través de la deuda o capital propio; en ese sentido esta empresa utilizo el financiamiento externo para completar lo interno por ello solicito en alguna oportunidad financiamiento externo porque el capital propio no le alcanzó para cubrir las necesidades financieras. (ver pta.1), en cuanto al tipo de crédito que obtuvo menciona que es el crédito comercial, porque considera que cumple con los requisitos tales como sus operaciones y de los flujos de ingresos y gastos, este recurso lo destina

para el capital de trabajo, adquisiciones de productos y el pago pactado es de corto plazo. (ver pta.2), en cuanto a la rentabilidad se evidencia que ha mejorado debido a su financiamiento interno y externo si porque contar con capital propio y con capital de terceros cubren las necesidades financieras de la empresa para estar operando en el mercado generando ingresos y utilidades, (ver pta. 12) estos resultados concuerdan con los estudios de **Pinedo (2019)** las microempresas encuestadas se establece que el 40% (10) obtienen el financiamiento de las entidades bancarias, el 12% (03) obtienen el financiamiento de las entidades no bancarias y mientras que el 48% (12) solo afronto sus actividades con recursos propios, de igual modo de las microempresas encuestadas se establece que el 52% (13) considera que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento externo, mientras que el 48% (12) señala que la rentabilidad ha mejorado por los recursos propios (Ver tabla 14). También tiene relación con lo tratado por **Urbano (2015)**, en la que señala que el 66.7% (20) pidieron préstamos a instituciones bancarias, el 70% (21) de los representantes legales de las MYPE encuestadas dijeron que las políticas de atención de las entidades financieras sí incrementa la rentabilidad de las empresas, así como también consideran que el crédito financiero obtenido mejoró la rentabilidad de su empresa. También con **Tejada (2019)**, utilizo el financiamiento externo especialmente de la caja Piura, el crédito obtenido lo destino para la compra de activos como la adquisición de nueva maquinaria, no optando por el Leasing y Factoring por desconocer el tema. De igual modo coincide con lo abordado por **Pajuelo (2018)**, el financiamiento que emplea es a nivel interno y externo, en ese sentido el 43% afirman que crédito que obtuvieron de las entidades financieras fue por créditos de consumo, también con los estudios de **Arrieta (2018)**, donde manifiesta que el 78% de las Mypes se financio con capital propio y externo, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales.

Objetivo 2: financiamiento a corto plazo y rentabilidad

Los créditos a empresas es proveer de capital para realizar algunas inversiones y mantener la rentabilidad de la empresa, pero los plazos que eligen depende principalmente de las necesidades y objetivos, en este caso a corto plazo son una de las grandes necesidades dado que le permiten contar con circulante para gastos de la actividades operativas de la empresa, en ese sentido, en la empresa elige el corto plazo para la devolución del crédito obtenido si porque los créditos que obtienen lo cancelan en el corto plazo los cuales son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como efectivo, cuentas por pagar e inventarios. Además, las tasas de interés no son muy altas. (ver pta.3), de igual modo, los indicadores que utiliza para elegir a la entidad financiera como los proveedores de créditos financieros, es la tasa de interés porque según ello puede devolver el monto del interés puesto que es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero. (ver pta.4), en cuanto al destino de los préstamos financieros se evidencia que fue invertido el crédito financiero en mercadería porque contar con mercaderías y productos te permiten tener ingresos diarios por la venta. (ver pta.5), en cuanto a los factores de los beneficios de las actividades económicas considera que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a corto plazo si porque le permitió contar con recursos financieros para adquirir mercaderías y cubrir el capital de trabajo. (ver pta. 10), sin embargo estos resultados en cuanto a los plazos no guardan relación con el estudio de **Pajuelo (2018)**, puesto que el 77% afirman que, si acuden al sistema bancario para obtener financiamiento para llevar adelante su micro y pequeña empresa, en cuanto a los plazos optan por el largo plazo por se ajusta a si situación financiera de la empresa, en cuanto a la rentabilidad el 31% afirman que la rentabilidad de las MYPES es muy buena, el 54% afirman que es regular y 14% considera mala. Sin

embargo, en cuanto a los plazos coinciden con la investigación de **Maldonado (2017)**, que señala que las microempresas adquieren financiamiento de terceros para poder tener capital de trabajo, implementación de activos en algunos casos como hay microempresarios unifamiliares confunden el rédito y lo utilizan para el consumo (no propio al negocio). Asimismo, estos por ser microempresas acceden más rápido a créditos en las cajas municipales y cooperativas de ahorro y créditos la misma que lo devuelve a corto plazo, no acuden a los usureros porque les otorgan a altos porcentajes y pagadores a cuota diaria. En cuanto al destino de capital concuerda con **Arrieta (2018)**, el 68% acudió a la caja Trujillo, los prestamos obtenidos el 48% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron en activos fijos y el 32% en capital de trabajo, el 20% en mejoramiento del local, en cuanto a la rentabilidad el 68% de las Mypes manifiestan que han mejorado la rentabilidad de su micro empresa, el 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad se incrementó por el financiamiento obtenido.

Existen diferencias formas de financiación, entre ellas está en función del plazo de duración, entre ellas está el corto plazo que se clasifican el financiamiento espontaneo lo cual consiste en financiar las operaciones del día a día tales como las cuentas por pagar, que corresponde al crédito comercial de los proveedores, créditos continuos que no requiere proceso formal, también pagos acumulados y también el financiamiento negociado los cuales son los papeles comerciales, líneas de crédito y pagares. (Horne & Wachowich, 2010).

Objetivo 3: financiamiento largo plazo y rentabilidad

En las teorías económicas y financieras se suele reconocer la importancia del financiamiento de largo plazo para los beneficiarios de créditos a largo plazo porque contribuye a un mejor planeamiento estratégico por parte de las empresas y a una menor

incertidumbre financiera, en ese sentido en la empresa en estudio se observa que no solicito a largo plazo los créditos financieros porque aún no requería además las necesidades financieras solo eran para corto plazo. (ver pta. 7). En cuanto al costo del crédito, se evidencia que las tasas de interés no son accesibles porque en el mercado financiero predomina las tasas no son las adecuadas, puesto que las MYPE pagan un 25% más los costos mientras las grandes empresas en promedio es el 7% . (ver pta. 13). Este resultado se relaciona con las bases teóricas respecto al financiamiento a largo plazo dado que menciona:

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

También la importancia del largo plazo en relación a la obtención de los recursos financieros, el financiamiento a largo plazo debe existir una garantía que permita este proceso, asimismo tiene ventajas porque eliges el número de cuotas para devolver más cómodamente, además se adaptan mejor a la capacidad de solvencia del usuario, puede modificarse o renegociar y la posibilidad de obtener una cantidad mayor de dinero. (Vázquez, 2020),

VI. CONCLUSIONES

Luego del análisis de resultados y teorías que sustentan este trabajo de investigación se llega a las siguientes conclusiones en relación a los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la MYPE del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.

Respecto al Objetivo 1: financiamiento externo y rentabilidad

En la empresa consideran una oportunidad al financiamiento externo dado que utilizo el financiamiento externo para completar lo interno por ello solicito en alguna oportunidad financiamiento externo porque el capital propio no le alcanzó para cubrir las necesidades financieras; en cuanto al tipo de crédito que obtuvo menciona que es el crédito comercial, porque considera que cumple con los requisitos tales como sus operaciones y de los flujos de ingresos y gastos, este recurso lo destina para el capital de trabajo, adquisiciones de productos y el pago pactado es de corto plazo; en cuanto a la rentabilidad se evidencia que ha mejorado debido a su financiamiento interno y externo porque contar con capital propio y con capital de terceros cubren las necesidades financieras de la empresa para estar operando en el mercado generando ingresos y utilidades.

Respecto al Objetivo 2: financiamiento a corto plazo y rentabilidad

La empresa considera como una oportunidad los plazos de financiamiento porque elige el corto plazo para la devolución del crédito obtenido dado que los créditos que obtienen lo cancelan en el corto plazo los cuales son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa como efectivo, cuentas por pagar e inventarios. Además, las tasas de interés no son muy altas; de igual modo, los indicadores que utiliza para elegir a la entidad financiera como los proveedores de créditos financieros, es la tasa de interés, en cuanto al destino de los préstamos financieros se evidencia que fue

invertido en mercadería porque contar con mercaderías y productos le permiten tener ingresos diarios por la venta; en cuanto a los factores de los beneficios de las actividades económicas considera que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a corto plazo si porque le permitió contar con recursos financieros para adquirir mercaderías y cubrir el capital de trabajo.

Respecto al Objetivo 3: financiamiento largo plazo y rentabilidad

En la empresa en estudio no considera como una oportunidad el financiamiento a largo plazo porque no solicito a largo plazo los créditos financieros porque aún no requería además las necesidades financieras solo eran para corto plazo; en cuanto al costo del crédito, se evidencia que las tasas de interés no son accesibles porque en el mercado financiero predomina las tasas no son las adecuadas, puesto que las MYPE pagan un 25% más los costos mientras las grandes empresas en promedio es el 7%.

PROPUESTA DE MEJORA

Evidenciar la mejora debe ser uno de los pilares básicos de toda MYPE o unidad económica, porque la práctica de la mejora es una obligación y un objetivo. La búsqueda y el afán por seguir mejorando es la única manera de conseguir alcanzar la máxima calidad y la excelencia. En ese sentido a continuación se presenta la propuesta de mejora en función a las necesidades de la empresa.

Proponer a la representante de la empresa que debe aprovechar los beneficios que otorga estar inscrito al ministerio de trabajo (REMYPE) ya que cuenta con el registro MYPE, esta inscripción lo permite tener muchos beneficios entre ellas facilidades con el Estado para las contrataciones y adquisiciones, también participar en los eventos feriales a nivel regional, nacional e internacional.

También propongo ampliar su servicio a través de sucursales dado que la provincia de Leoncio Prado cuenta con distritos económicamente dinámicos tales como Aucayacu y Castillo Grande en ellas debe implementar las sucursales.

A la representante se recomienda que debe intensificar los créditos de los proveedores dado que lo permiten contar con mercaderías sin ocasionar mayores costos, para mejorar niveles de ingreso y posibilidades de la empresa.

A la representante de la empresa se recomienda que debe asistir a las capacitaciones que el gobierno regional, municipios, entidades públicas y entidades financieras realizan especialmente para el desarrollo empresarial y el conocimiento de los productos financieros lo cual le permitiera adquirir herramientas y competencias para realizar una buen gestión empresarial y financiera a favor de su empresa.

Asimismo, propongo que debe intensificar con los créditos financieros especialmente el crédito con garantía hipotecario en el sistema bancario que le brinda mejores condiciones de financiamiento en plazo y la tasa de interés, dado que cuenta con un historial crediticio, récord de pagos en entidades financieras no bancarias.

Cronograma

Ver datos

NOTA: Todo crédito se encuentra sujeto a la evaluación crediticia del Banco, quien determina el monto y plazo a otorgar.
Este documento ha sido emitido en base a la información proporcionada por el cliente y tiene carácter referencial.

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días): 11.00%

Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 12.18%

Cantidad Total a Pagar: S/ 357,300.30

			Interés	Seguro Desg	Amortización	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
Totales a pagar			52,014.25	5,286.06	300,000.00	0.00	0.00	0.00	357,300.30
#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Amortización	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
	01/10/2019	300,000.00							
	01/10/2019	300,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	01/11/2019	293,057.89	2,707.72	275.18	6,942.11	0.00	0.00	0.00	9,925.01
2	01/12/2019	285,952.77	2,559.74	260.14	7,105.13	0.00	0.00	0.00	9,925.01
3	01/01/2020	278,870.99	2,580.94	262.29	7,081.78	0.00	0.00	0.00	9,925.01
4	01/02/2020	271,718.80	2,517.02	255.80	7,152.19	0.00	0.00	0.00	9,925.01
5	01/03/2020	264,321.19	2,294.24	233.16	7,397.61	0.00	0.00	0.00	9,925.01
6	01/04/2020	257,024.32	2,385.70	242.45	7,298.86	0.00	0.00	0.00	9,925.01
7	01/05/2020	249,572.47	2,245.00	228.15	7,451.85	0.00	0.00	0.00	9,925.01
8	01/06/2020	242,128.97	2,252.58	228.92	7,443.51	0.00	0.00	0.00	9,925.01
9	01/07/2020	234,533.79	2,114.90	214.93	7,595.16	0.00	0.00	0.00	9,925.01
10	01/08/2020	226,940.75	2,116.84	215.13	7,593.04	0.00	0.00	0.00	9,925.01
11	01/09/2020	219,272.21	2,048.31	208.16	7,668.53	0.00	0.00	0.00	9,925.01
12	01/10/2020	211,457.10	1,915.25	194.64	7,815.11	0.00	0.00	0.00	9,925.01
13	01/11/2020	203,634.61	1,908.56	193.96	7,822.49	0.00	0.00	0.00	9,925.01
14	01/12/2020	195,869.03	1,778.67	180.76	7,965.58	0.00	0.00	0.00	9,925.01
15	01/01/2021	187,689.56	1,766.06	179.48	7,979.47	0.00	0.00	0.00	9,925.01
16	01/02/2021	179,630.75	1,694.04	172.16	8,058.81	0.00	0.00	0.00	9,925.01
17	01/03/2021	171,318.97	1,464.40	148.82	8,311.78	0.00	0.00	0.00	9,925.01
18	01/04/2021	163,097.38	1,546.28	157.14	8,221.58	0.00	0.00	0.00	9,925.01
19	01/05/2021	154,741.74	1,424.59	144.78	8,355.64	0.00	0.00	0.00	9,925.01
20	01/06/2021	146,355.33	1,396.66	141.94	8,386.41	0.00	0.00	0.00	9,925.01
21	01/07/2021	137,838.59	1,278.35	129.92	8,516.74	0.00	0.00	0.00	9,925.01
22	01/08/2021	129,284.11	1,244.10	126.43	8,554.48	0.00	0.00	0.00	9,925.01
23	01/09/2021	120,644.58	1,166.89	118.59	8,639.54	0.00	0.00	0.00	9,925.01
24	01/10/2021	111,880.44	1,053.78	107.09	8,764.13	0.00	0.00	0.00	9,925.01
25	01/11/2021	103,067.86	1,009.80	102.62	8,812.58	0.00	0.00	0.00	9,925.01
26	01/12/2021	94,134.60	900.26	91.49	8,933.26	0.00	0.00	0.00	9,925.01
27	01/01/2022	85,145.57	849.64	86.35	8,989.03	0.00	0.00	0.00	9,925.01
28	01/02/2022	76,067.17	788.50	78.10	9,078.41	0.00	0.00	0.00	9,925.01
29	01/03/2022	66,825.30	620.12	63.02	9,241.87	0.00	0.00	0.00	9,925.01
30	01/04/2022	57,564.74	603.15	61.30	9,280.56	0.00	0.00	0.00	9,925.01
31	01/05/2022	48,193.63	502.80	51.10	9,371.11	0.00	0.00	0.00	9,925.01
32	01/06/2022	38,747.81	434.98	44.21	9,445.82	0.00	0.00	0.00	9,925.01
33	01/07/2022	29,195.65	338.45	34.40	9,552.17	0.00	0.00	0.00	9,925.01
34	01/08/2022	19,560.93	263.51	26.78	9,634.72	0.00	0.00	0.00	9,925.01
35	01/09/2022	9,830.42	176.55	17.94	9,730.51	0.00	0.00	0.00	9,925.01
36	01/10/2022	0.00	85.86	8.73	9,830.42	0.00	0.00	0.00	9,925.01

8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Ander-Egg (2011); el recurso humano como elemento fundamental para la gestión de calidad y la competitividad organizacional, lo encuentras en:
<https://www.redalyc.org/pdf/3579/357947335001.pdf>

Aguirre (2006); mype (micro y pequeña empresa) – Perú, lo encuentras en:
<https://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas.shtml>

Aguirre (2011); mype (micro y pequeña empresa) – Perú, lo encuentras en:
<https://www.monografias.com/trabajos39/micro-empresas/micro-empresas.shtml>

Arinaitwe (2006); factores que limitan el crecimiento de las fotos: maggyproducciones micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes), lo encuentras en: 4126-texto%20del%20artículo-15740-1-10-20130120%20(1).pdf

Bernilla, 2006). mipymes en américa latina, lo encuentras en:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/s1800707_es.pdf

Barba-Sánchez, Jiménez-Sarzo, & Martínez-Ruiz, (2007); factores que limitan el crecimiento de las producciones micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes), lo encuentras en: 4126-texto%20del%20artículo-15740-1-10-20130120%20(1).pdf

Brigham & Houston (2006); evolución de la teoría financiera en el siglo xx, lo encuentras en: 709-article%20text-2056-1-10-20120525.pdf

Brealey & Myers (1993). las teorías de la estructura financiera óptima, lo encuentras en:

<https://docs.google.com/document/d/13mp7uonjsxhwsntf2iz4t5yold0plum84emw ekjkau4/edit?hl=en>

Cazorla (2004); 4 formas de que hacer crecer una empresa, lo encuentras:

<https://forocapitalpymes.com/formas-hacer-crecer-una-empresa/>

Cepal (2010); políticas de acceso al financiamiento para pequeñas y medianas empresas en américa latina, lo encuentras en:

<https://niefcz.wordpress.com/2011/11/21/politicas-de-acceso-al-financiamiento-para-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina/>

Choy (2010); las pymes son el 96.5% de las empresas que hay en Perú, lo encuentras

en: <https://www.peru-retail.com/pymes-empresas-peru/>

Coronel (2016); en la tesis de título: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016”.

Domínguez & Crestelo (2009); las fuentes de financiamiento a corto plazo, lo

encuentras en: <https://www.monografias.com/trabajos33/fuentes-financiamiento/fuentes-financiamiento.shtml>

Enaho (2011); la pyme y mypes en el Perú, lo encuentras en:

https://visaempresarial.com/pe/noticias/la-pyme-y-mypes-en-el-peru_126

Ferraro (2011); alternativas de financiamiento para la mipyme latinoamericana, lo encuentras en:

<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.06.pdf>

Fernández (2003); capital y estructura: dividendos y políticas, lo encuentras en:

<https://www.monografias.com/trabajos109/capital-y-estructura-dividendos-y-politicas/capital-y-estructura-dividendos-y-politicas.shtml>

Flores (2004); las pymes ante el proceso de la globalización, lo encuentras en:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2013/pymes.html>

Fazzari & Althey (1987); mercados financieros, lo encuentras en:

<https://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>

Felez & Carballo (2013); roa, la rentabilidad de los activos de la empresa, lo

encuentras en: <https://blog.selfbank.es/roa-la-rentabilidad-de-los-activos-de-la-empresa/>

Hernández, Fernández & Batista (2010); metodología, lo encuentras en:

http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/texson_a_gg/capitulo4.pdf

García (2012); ¿en qué casos conviene solicitar un préstamo?, lo encuentras en:

<https://connectamericas.com/es/content/%c2%bfen-qu%c3%a9-casos-conviene-solicitar-un-pr%c3%a9stamo>

Galán (2009); las hipótesis en la investigación, lo encuentras en:

<https://explorable.com/es/hipotesis-de-investigacion>

Gilberto (2009); ¿tener tantos días festivos afecta la economía?, lo encuentras en: <https://www.dinero.com/opinion/columnistas/articulo/tener-tantos-dias-festivos-afecta-la-economia-por-raul-avila/264687>

Gonzales (2002); análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente, lo encuentras en: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s1315-99842009000400009

González & Granado (2010); fuentes de financiamiento con garantías específicas, lo encuentras en: <http://trabajofinanzas.blogspot.com/p/fuentes-de-financiamiento-con-garantias.html>

Gitman (1990); estructura de financiamiento, lo encuentras en: <https://es.scribd.com/document/241013041/estructura-de-financiamiento>

Gómez (2004); el costo de capital y sus implicaciones empresariales frente a la inversión, lo encuentras en: <https://www.monografias.com/trabajos105/costo-capital-y-sus-implicaciones-empresariales-frente-inversion/costo-capital-y-sus-implicaciones-empresariales-frente-inversion.shtml>

Hilario (2017); en su estudio titulada las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa Grupo León Ferretería Y Construcciones E.I.R. Huánuco, 2016.

Kerlinger (2002); metodología de investigación, lo encuentras en: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/concepto-de-diseno-de-investigacion.html>

Lastra (2007); produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al pbi nacional, lo encuentras en: <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>

Lогреira & Bonett (2017); en su tesis titulada “financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confección en barranquilla – Colombia”

López (2016); tesis titulada, “caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el distrito de Callería, 2015”.

López (2009); importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país, lo encuentras en: <dialnet-importanciadelamicropequenasymedianasempresaseneld-5157875.pdf>

Martínez (2006); el método de estudio de caso, lo encuentras en: <https://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>

Meyer (1994); acerca del financiamiento por deudas en el estado peruano, lo encuentras en: <dialnet-acercadelfinanciamientopordeudasenelestadoperuano-5497996.pdf>

Mejía (2004); ¿qué es la investigación descriptiva?, lo encuentras en: <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/>

Myers & Majluf (1984); procedimiento para determinar la estructura financiera óptima, lo encuentras en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1388/estructura-financiera-enfoques.htm>

- Mejía (2009); definición de la micro y pequeña empresa, lo encuentras en:*
<https://www.monografias.com/trabajos11/pymes/pymes.shtml>
- Modigliani & Miller (1958); teoría sobre la estructura de capital, lo encuentras en:*
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s0123-59232002000300002
- Okpara & Wynn (2007); factores que limitan el crecimiento de las producciones micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes), lo encuentras en: 4126-texto%20del%20artículo-15740-1-10-20130120%20(1).pdf*
- Palomino (2018); en su tesis cuyo título es: “financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles en el distrito de Huánuco, 2017”.*
- Peña (2018); en su estudio denominado el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero Tocache, 2017.*
- Pérez & Gardey (2015); definición de rentabilidad, lo encuentras en:*
<https://definicion.de/rentabilidad/>
- Pérez (2015); la financiación ajena mejora la rentabilidad de la empresa, lo encuentras en: <https://www.sgfinanciera.com/la-financiacion-ajena-mejora-la-rentabilidad-la-empresa/>*
- Ríos (2008); evolución de la teoría financiera en el siglo xx, lo encuentras en: 709-article%20text-2056-1-10-20120525.pdf*
- Rojas (2015); en la tesis de título: “financiamiento público y privado para el sector pyme en la Argentina.*

Santiago (2015); ¿qué sucede con las microempresas en el Perú?, lo encuentras en:
<http://www.saberescompartidos.pe/ciencias-sociales-y-politicas/que-sucedec-con-las-microempresas-en-el-peru.html>

Saavedra & Saavedra (2012); evolución de la teoría financiera en el siglo xx, lo encuentras en: [709-article%20text-2056-1-10-20120525.pdf](#)

Sauser (2005); factores que limitan el crecimiento de las producciones micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes), lo encuentras en: [4126-texto%20del%20artículo-15740-1-10-20130120%20\(1\).pdf](#)

Sánchez (2002); análisis de rentabilidad de la empresa, lo encuentras en:
<https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Serida, Borda, Nakamatsu, Morales & Yamakawa (2005). factores que limitan el crecimiento de las producciones micro y pequeñas empresas en el Perú (mypes), lo encuentras en: [4126-texto%20del%20artículo-15740-1-10-20130120%20\(1\).pdf](#)

Toribio (2018); en su tesis titulada: “el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio – rubro confección textil, ropa deportiva - Huánuco, 2017”.

Uladech (2019); código de ética para la investigación, lo encuentras en:
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

Urbano (2015); en su tesis titulado “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro boticas y farmacias de la provincia de Huaraz, periodo 2014”.

Vallina (2015); en su trabajo de fin de master titulada “análisis del efecto del apalancamiento financiero” presentada al centro internacional de postgrado de la universidad de Oviedo.

Viera & Palomino (2018); financiación externa de la empresa, lo encuentras en:
http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/content/documento.aspx?params=h4siaaaaaaeamtmsbfljtaasnjcynztbluoulm_dxbiwmdsOnda1oqqgzaput-ckhlqaptwmjocsoagu5qszaaaaa=wke

Yáñez (2011); la teoría de la rentabilidad, lo encuentras en:
<https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>

Zamora (2011); rentabilidad y ventaja comparativa, lo encuentras en:
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Zorrilla (2006); importancia del capital para las pymes en la globalización, lo encuentras en: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-capital-para-las-pymes-en-la-globalizacion/>

ANEXO

ANEXO N° 01 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	JULIO				AGOSTO				SETIEMBRE				OCTUBRE	
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2
Introducción														
Planteamiento del problema														
Revisión de Literatura														
Metodología														
Hipótesis														
Resultados y Análisis de resultados														
Conclusiones														
Aspectos complementarios														
Aprobación de Tesis														
Sustentación de tesis														

ANEXO N° 02 PRESUPUESTO

Bienes:

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PERECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	1	Millar	31.00	31.00
Resaltador	2	Unidad	1.00	2.00
Dispositivo USB	1	Unidad	25.00	25.00
Lápiz	1	Unidad	1.00	1.00
Lapicero	1	Unidad	2.00	2.00
Total				61.00

Servicios:

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	1	Millar	00.10	100.00
Fotocopias	50	Unidad	00.10	5.00
Anillado	3	Unidad	3.00	9.00
Internet	1	Unidad	32.00	32.00
Movilidad	2	Unidad	4.00	8.00
Taller Asesoría	1	Unidad	3,100.00	3,100.00
Total				3,254.00

ANEXO N° 03 INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**LA ENCUESTA FUE APLICADA AL REPRESENTANTE LEGAL DE LA MYPE
DEL SECTOR COMERCIO RUBRO AVICOLA EN LA CIUDAD TINGO MARÍA,
LEONCIO PRADO, HUÁNUCO-2019.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la mype del sector comercio caso, G.V. Distribuidora Karin E.I.R.L. – Tingo María, 2019.”

La información que usted nos proporcionó fue utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Encuestado.....

Fecha...../...../.....

1. FINANCIAMIENTO DE LA MYPE:

1.1 FINANCIAMIENTO EXTERNO

1.1.1 ¿Solicitó en alguna oportunidad crédito para su negocio?

Si () No ()

1.1.2 ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?

- Créditos Comerciales ()
- Crédito de Consumo ()
- Créditos Hipotecarios ()

1.2 FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

1.2.2 ¿Usted elige el corto plazo para la devolución del crédito obtenido?

Si () No ()

1.2.2. ¿Qué indicadores usted utiliza para elegir a la entidad financiera como el proveedor de créditos financieros?

a) facilidades de pago

b) la tasa de interés

c) otros

1.2.3 ¿En qué fue invertido el crédito financiero que usted obtuvo?

a) Capital de trabajo ()

b) Mercadería ()

c) Activos fijos ()

1.3 FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

1.3.1 ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?

a) Sistema Bancario ()

b) Sistema No Bancario. ()

1.3.2 ¿El financiamiento solicitado es a largo plazo?

Si () No ()

2. RENTABILIDAD DE LA MYPE:

2.1 ¿Cree usted que su negocio es rentable?

Si () No ()

2.2 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?

Si () No ()

2.3 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a corto plazo?

Si () No ()

2.4 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se debe al financiamiento a largo plazo?

Si () No ()

2.5 ¿Cree usted que la rentabilidad se ha mejorado debido a su financiamiento externo?

Si () No ()

2.6 ¿Cree usted que las tasas de intereses son accesibles?

Si () No ()

ANEXO N° 04 FICHA RUC

FICHA RUC : 20601103487
G.V. DISTRIBUIDORA KARIN E.I.R.L.

Número de Transacción : 45891430

CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : G.V. DISTRIBUIDORA KARIN E.I.R.L.
Tipo de Contribuyente : 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inscripción : 22/03/2016
Fecha de Inicio de Actividades : 22/03/2016
Estado del Contribuyente : ACTIVO
Dependencia SUNAT : 0193 - O.Z.HUANUCO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
Emisor electrónico desde : 01/03/2019
Comprobantes electrónicos : FACTURA (desde 01/03/2019),BOLETA (desde 01/03/2019)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -
Tipo de Representación : -
Actividad Económica Principal : 1010 - ELABORACIÓN Y CONSERVACIÓN DE CARNE
Actividad Económica Secundaria 1 : -
Actividad Económica Secundaria 2 : -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL/COMPUTARIZADO
Sistema de Contabilidad : COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio : -
Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD
Número Fax : -
Teléfono Fijo 1 : -
Teléfono Fijo 2 : -
Teléfono Móvil 1 : 62 - 964407837
Teléfono Móvil 2 : -
Correo Electrónico 1 : benjamin.lunas95@hotmail.com
Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Economica : 1010 - ELABORACIÓN Y CONSERVACIÓN DE CARNE
Departamento : HUANUCO
Provincia : LEONCIO PRADO
Distrito : RUPA-RUPA
Tipo y Nombre Zona : URB. TINGO MARIA
Tipo y Nombre Vía : AV. UCAYALI
Nro : 272
Km : -
Mz : -
Lote : -
Dpto : -
Interior : -
Otras Referencias : FRENTE A LA CLINICA VIRGEN DE GUADALUPE
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : PROPIO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	: 16/03/2016
Número de Partida Registral	: 11038083
Tomo/Ficha	: -
Folio	: -
Asiento	: -
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	22/03/2016	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/04/2016	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/07/2016	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/07/2016	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD - 44387225	VENTURA ROCA KARIN LIZ	TITULAR-GERENTE	20/04/1987	16/03/2016	-
	Dirección C.P. SUPTA SAN JORGE ---- SECTOR NUEVA ESPERANZA Mz 67 Lote 7(COSTADO DE CAMPO DEPORTIVO)	Ubigeo HUANUCO LEONCIO PRADO RUPA-RUPA	Teléfono 10 - 999566782	Correo distribuidorakarin@gmail.com	

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -44387225	VENTURA ROCA KARIN LIZ
	Dirección

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento. Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

ANEXO N° 05 CONSTANCIA DE REMYPE



Ministerio de Trabajo
y Promoción del Empleo

REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
REMYPE

ACREDITACIÓN

RUC N° : 20801103487
Razón Social : G.V. DISTRIBUIDORA KARIN E.I.R.L.
Actividad Económica (*): TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.
CIU (*): 4923
Domicilio : AV. UCAYALI URB. TINGO MARIA 272 (FRENTE A LA
CLINICA VIRGEN DE GUADALUPE) HUANUCO
Distrito : RUPA-RUPA
Provincia : LEONCIO PRADO
Departamento : HUANUCO
Gerente General : --
Representante Legal : KARIN LIZ VENTURA ROCA
Queda Acreditada como : PEQUEÑA EMPRESA

Número de Registro - Solicitud de Inscripción 0001713803-2019

Fecha de presentación - Solicitud de Inscripción REMYPE: 11/10/2019

(*) CIU v2 : 80000

(*) Actividad Económica v2 : TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.

Esta acreditación es en base a la declaración jurada realizada en el sistema virtual del REMYPE por la empresa acreditada, la misma que se encuentra sujeta a una fiscalización posterior por parte de la Autoridad Administrativa de Trabajo. En caso de comprobar fraude o falsedad en la declaración presentada por la empresa acreditada, la Autoridad Administrativa de Trabajo procederá a declarar nulo el registro. Asimismo, si la conducta se adecua a los supuestos delictos contra la fe pública del Código Penal; este será comunicado al Ministerio Público para que interponga la acción penal correspondiente, de conformidad con el Art. 32° de la Ley N° 27444.

La fecha de expedición de la Constancia de Acreditación al REMYPE, tiene efectos retroactivos a la fecha de presentación de la solicitud para la inscripción en el REMYPE, a efectos de acceder a los beneficios de las Micro y Pequeñas Empresas.

Fecha de Expedición : 17/10/2019

Código Nro. 507325

Impreso el 18/09/2020 10:55:19

www.minta.gob.pe

Av. Saavedra 888
Juno Milla
T: (011) 528-552

ANEXO N° 06 EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS



FINANCIAMIENTO_MYPE_SABINO_CARBAJAL_WILSON-11-72.docx

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

67%

★ repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

Excluir citas

Activo

Excluir bibliografía

Activo

Excluir coincidencias < 4%