



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS (MYPE) DEL SECTOR TRANSPORTE:
CASO EMPRESA SEÑOR DE LA MONTAÑA S.R.L.
LIMA 2018.**

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

**Autor:
ESTUPIÑAN GÚEVARA KARINA MIRELLA.**

**Asesor:
MUERAS LEIVA EDGAR**

**LIMA – PERÚ
2019**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO
Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPE) DEL SECTOR
TRANSPORTE: CASO EMPRESA “SEÑOR DE
LA MONTAÑA” S.R.L. LIMA 2018.**

HOJA DE FIRMA DE JURADO

Dra. ERLINDA ROSARIO RODRÍGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTE

Dr. JESÚS PASCUAL AYALA ZAVALA
MIEMBRO

Dr. VÍCTOR HUGO ARMIJO GARCÍA
MIEMBRO

DEDICATORIA

En primer lugar, a Dios, por lo Bueno y lo malo que me sucedió en el camino y por permitirme seguir adelante a pesar de los obstáculos encontrados en el camino.

A mis padres Elio y Nelly, por su apoyo constante, a mis hijos Estefano, Sergio y Luana a quienes amo mucho que son el motor y motivo para no dejarme rendir y seguir adelante; a mi esposo William por su paciencia y apoyo; y mis hermanos Elio y Liz por su cariño.

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a mi Docente Tutor Investigador Mueras Leiva Edgar, por haberme guiado en este trabajo de investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Pág.
Caratula.....	i
TITULO DE TESIS	ii
HOJA DE FIRMA DE JURADO	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE DE CONTENIDO	vi
ÍNDICE DE TABLAS	viii
ÍNDICE DE FIGURAS	ix
RESUMEN	x
ABSTRAC.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Planteamiento del Problema.....	2
a) Caracterización del Problema.....	2
b) Enunciado del problema.....	2
1.2 Objetivos de la investigación:	3
b. Objetivos específicos	3
1.3 Justificación de la investigación:	3
II. REVISIÓN LITERARIA	4
2.1 Antecedentes	4
2.1.1 Antecedentes internacionales:.....	4
2.1.2 Antecedentes nacionales.	11
2.1.3 Antecedentes regionales:	15
2.2 Bases teóricas de la investigación	18

A) Teoría del Financiamiento.....	18
III. HIPÓTESIS.....	43
Principios Éticos	46
IV. RESULTADOS.....	47
4.1. Procesamiento De Datos	47
V. CONCLUSIONES	56
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	57
MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	59
CUESTIONARIO	60-63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: CARACTERÍSTICA DE LA Mypes.....	38
Tabla 2: 1. PROCESAMIENTO DE DATOS TENIENDO EN CUENTA LOS OBJETIVOS E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	47
Tabla 3: 2. SEXO DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS Mypes	48
Tabla 4: 3. CUANTOS REPRESENTANTES DE MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	49
Tabla 5: 4. CUANTAS DE LAS MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE CAJAS RURALES.....	50
Tabla 6: 5. RECIBIÓ USTED CAPACITACIÓN PARA PODER MEJORAR SU DESARROLLO EN LA MYPE.....	51
Tabla 7: 6. CREE USTED QUE LA CREACIÓN DE LAS MYPES EN EL PERÚ CREAN FUENTES DE TRABAJO.....	52
Tabla 8: 7. CUAL ES EL GRADO DE INSTRUCCIÓN QUE TIENEN LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES.....	53
Tabla 9: 8. CREE USTED QUE SI SU PERSONAL RECIBE CAPACITACIÓN AYUDARÍA A QUE SU EMPRESA FUERA MAS COMPETITIVA	54
Tabla 10: 9. CUÁL ES EL TIPO DE ANTIGÜEDAD QUE LE VA REPRESENTANDO LA MYPE.....	55
Tabla 11: Matriz De Consistencia Del Estudio:” CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPE) DEL SECTOR TRANSPORTE: CASO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE SEÑOR DE LA MONTAÑA S.R.L. - LIMA- 2018”	59

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Clasificación de los contratos de arrendamiento	20
Figura 2: PROCESAMIENTO DE DATOS TENIENDO EN CUENTA LOS OBJETIVOS E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	47
Figura 3: 2. SEXO DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPES ...	48
Figura 4: 3. CUANTOS REPRESENTANTES DE MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	49
Figura 5: 4. CUANTAS DE LAS MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE CAJAS RURALES.....	50
Figura 6: 5. RECIBIÓ USTED CAPACITACIÓN PARA PODER MEJORAR SU DESARROLLO EN LA MYPE.....	51
Figura 7: 6. CREE USTED QUE LA CREACIÓN DE LAS MYPES EN EL PERÚ CREAN FUENTES DE TRABAJO.....	52
Figura 8: 7. CUAL ES EL GRADO DE INSTRUCCIÓN QUE TIENEN LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES.....	53
Figura 9: 8. CREE USTED QUE SI SU PERSONAL RECIBE CAPACITACIÓN AYUDARÍA A QUE SU EMPRESA FUERA MAS COMPETITIVA	54
Figura 10: 9. CUÁL ES EL TIPO DE ANTIGÜEDAD QUE LE VA REPRESENTANDO LA MYPE.....	55

RESUMEN

El propósito de la presente investigación titulada, “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector transporte caso : Empresa de Transporte “Señor de las Montañas” S.R.L periodo 2018, tuvo como objetivo general : describir las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector transporte caso: Empresa “ Señor de las Montañas” S.R.L, periodo 2018, se planteó la metodología de tipo descriptivo, con un nivel cualitativo y de un diseño no experimental, descriptivo bibliográfico y de caso de acuerdo a las variables: Financiamiento y Rentabilidad. Por lo que se concluye en la importancia que tiene el Financiamiento y la Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector transporte caso de la Empresa Señor de las Montañas” S.R.L periodo 2018, y la influencia del financiamiento en la rentabilidad.

PALABRAS CLAVES: Financiamiento, Rentabilidad, Micro y Pequeñas empresas.

ABSTRAC

The purpose of the present investigation entitled, "Characterization of the Financing and Profitability in the micro and small companies of the transport sector case: Transport Company" Lord of the Mountains "SRL period 2018, tube as a general objective: to describe the characteristics of the financing and profitability in the micro and small companies of the transport sector case: Company "Lord of the Mountains" SRL, period 2018, the methodology of descriptive type was proposed, with a qualitative level and a non-experimental design, descriptive bibliography and case according to The variables: Financing and Profitability. Therefore, we conclude on the importance of Financing and Profitability in micro and small companies in the transport sector, case of Señor de las Montañas Company "S.R.L period 2018, and the influence of financing on profitability.

KEY WORDS: Financing, Profitability, Micro and Small companies.

I. INTRODUCCIÓN:

Las MYPES, son consideradas hoy en día como las que generadoras de mayores fuentes de trabajo y por la cual son muy importantes para el desarrollo socio económico de nuestro País.

Este trabajo de investigación, tiene como objetivo principal describir las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas sector transporte. Caso de la Empresa de Transporte Señor De La Montaña S.R.L – San Martín de Porres 2018. El diseño de la investigación fue tipo no experimental, con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, sustentada en la recopilación de datos. Los resultados la investigación demostraron que el estado peruano tiene en completo abandono a las (MYPES) pequeñas empresas respecto al tema de financiamiento y así mismo el sistema bancario, teniendo en cuenta lo importante que son las MYPES, en el desarrollo económico de nuestro país, como en nuestro caso la EMPRESA DE TRANSPORTE “SEÑOR DE LAS MONTAÑAS” S.R.L. Lima. 2018 inmersa en este sector.

1.1 Planteamiento del Problema

a) Caracterización del Problema

Como ya se sabe las MYPES, nacen con la necesidad de las personas de tener ingresos para sus familias, ya que las actividades de estas empresas no están reconocidas por la ley, pero si son las que crean, mayores fuentes de trabajo.

Asimismo según Gilberto , (2009); Las micro y pequeñas empresas nacen por el deseo de generar el autoempleo que aún no ha sido cubierto por el gobierno, y debido a la escasa capacitación y la baja experiencia muchas de las empresas tampoco han podido lograr cubrir esa necesidad, las transnacionales con sus grandes inversiones no han logrado disminuir la falta de empleo, es por eso que por la necesidad de trabajo y de superación, que las poblaciones vulnerables a creado su propia fuente de ingresos, usando diferentes medios para conseguirlos, dando empleo así a sus familiares y a las personas más allegadas, para poder mantenerse e ir evolucionando progresivamente.

b) Enunciado del problema

¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector transporte caso de La Empresa de Transporte “Señor De La Montaña” S. R. L. periodo – 2018?.

Para poder dar una respuesta he formulado lo siguientes objetivos de investigación:

1.2 Objetivos de la investigación:

Describir las principales características del financiamiento, de las MYPES empresas del sector servicio de transporte de la Empresa de Transporte “Señor de la Montaña” S.R.L. Lima 2018.

Para poder llegar a nuestro objetivo nos planteamos lo siguientes:

b. Objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector rubro transporte y de La Empresa “Señor de la Montaña” S.R.L. Lima 2018.

3. Describir las principales características de la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector rubro transporte y de La Empresa “Señor de la Montaña” S.R.L. Lima 2018.

1.3 Justificación de la investigación:

Se justifica porque el estudio es importante nos permitirá conocer las características del financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas - sector transporte y de la Empresa Transporte “Señor de la Montañas” S.R.L, nos permitirá conocer las principales características de la

empresa en estudio, la investigación también se justifica porque a través de ella nos permitirá tener ideas más claras de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad del sector en estudio y que podrán ser utilizados por el sector servicio de transporte, así mismo, los resultados podrán servir como antecedente para futuras investigaciones.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales:

Rojas, (2014). En su tesis titulada: Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina. Realizado en la ciudad de Buenos Aires, tuvo como objetivo principal Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012.

Y llego a las siguientes conclusiones:

El objetivo del presente estudio es investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina.

De acuerdo a la investigación realizada, es claro que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye una relativamente extendida participación de grandes bancos extranjeros y una

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

Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento podemos enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema financiero y del estado hacia las pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el estado.

El diagnóstico básico es que el volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. En un contexto micropolítica inestable caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. En los últimos años se observa un acercamiento entre el mundo empresarial y el sistema bancario, ya que ha ido aumentando la demanda de crédito, y también la proporción de la inversión financiada a través de financiamiento bancario, aunque en su mayoría sigue siendo autofinanciada.

Amadeo, Arostegui (2014). En su tesis titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”. Realizado en la ciudad de Buenos Aires, tuvo como objetivo principal, “Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.”. Tuvo como diseño de investigación: Dado que las investigaciones exploratorias no buscan dar explicación con respecto a una problemática específica sino recolectar información para dar a conocer antecedentes generales sobre un problema. Es por ello que se realizó una investigación exploratoria de diseño transversal con el objeto de recopilar datos relacionados con las variables más relevantes que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas.

Por otra parte, la investigación tuvo un diseño no experimental, ya que no existió manipulación de las variables y su entorno, con el objetivo de conocer de qué modo y por qué causa se producía una situación o acontecimiento particular. En este caso, los fenómenos a estudiar ya se han producido y no son provocados por el investigador, por lo que este tipo de investigación se enmarca dentro de los estudios de tipo ex-post-facto, que son en los que no se controla la situación inicial ni el estímulo, ya que se realiza después de haber actuado la variable experimental. Según el tipo de fuentes que se utilizaron, esta investigación fue de carácter primario, ya que los datos o hechos sobre los que se planteó el estudio son de primera mano, es decir, recogidos para la investigación por quien la realizó.

Y llego a las siguientes conclusiones:

Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación.

Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos.

Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

De la mano de esta visión negativa del mercado y el aumento del nivel de inventarios, se observó que esto influiría sobre la cantidad de horas trabajadas en las empresas encuestadas, creando un fuerte vínculo entre todos estos factores que se manifestaron sentir durante el periodo que

mantuvieron las entrevistas para la realización de las encuestas, lo que les hacía considerar temor e incapacidad para establecer un horizonte diferente al que ellos imaginan.

A través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Lo que legitima su conducta frente a los vaivenes de la economía que ellos viven diariamente.

Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

Durante la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús.

A lo anteriormente descrito, cabe destacar que los entrevistados en lo referente a sus medios de financiación se colocaron en posición de subordinación frente a los oferentes de crédito.

Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que, en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

Otra tendencia que se obtuvo en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que, dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. También es importante remarcar que la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta

de asesoramiento. Esto demostró la mala información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan.

Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

Esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

2.1.2 Antecedentes nacionales.

En este proyecto de investigación se entiende por antecedentes nacionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier región del Perú menos en la región Lima.

Chinchay, Rojas (2018). En su tesis titulada: Realizado en la ciudad de Lima, tuvo como objetivo principal, Determinar y describir las características de Financiamiento de las Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Corporación Casagrande S.A.C.”, Miraflores, 2017.

Tuvo como diseño de investigación: El diseño de la investigación será no experimental- descriptivo bibliográfico documental y de caso.

Y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye de acuerdo a la mayoría de autores consultados, coinciden que el financiamiento en la MYPES siendo de vital importancia porque les permiten lograr sus objetivos a corto y largo plazo, el financiamiento más solicitado es a través de la banca formal siendo los principales bancas formales (Banco del Crédito del Perú, Scotiabank, Interbank, Banco Financiero, etc.) e instituciones financieras (Cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito), a pesar que el sistema bancario sigue

manteniendo normas muy rígidas de evaluación financiera de los proyectos que éstos presentan, se concluye los financiamientos obtenidos fueron utilizados para la ejecución de los proyectos influyendo de manera directa entre el financiamiento y la rentabilidad.

Respecto al objetivo específico 2:

Según la encuesta realizada al caso de estudio empresa “Corporación Casagrande S.A.C.”, se concluye que el financiamiento se utilizó para el desarrollo de sus proyectos con financiamiento de capital propio, banca formal y el financiamiento de terceros (agiotista), a este último tiene rapidez en el otorgamiento de crédito pagando una tasa de interés muy alta. Sin embargo, se demuestra que si influyó positivamente en su rentabilidad durante el periodo 2017.

El financiamiento se ha obtenido de la banca formal del Banco de Crédito del Perú, con una tasa de interés anual de 29% por el importe de S/. 38,500.00 (Treinta y Ocho Mil Quinientos y 00/100 Soles), en un plazo de un año, teniendo que devolver en cuotas mensuales justamente de proyectos ejecutados, en donde pidió los siguientes requisitos:

- Copia de DNI del representante legal
- Copia legalizada de vigencia de poder de SUNARP
- Copia legalizada de minuta de escritura pública.
- Principales partidas de los EE.FF. de CIERRE y SITUACIÓN
- Flujo de Caja Histórico-Proyectado

- Contrato de préstamo comercial Mediano Plazo Tasa Fija o Tasa Variable

Respecto al objetivo específico 3:

De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, se puede concluir que en las empresas dedicadas al sector construcción, así como la empresa de muestra, caso “Corporación Casagrande S.A.C.” cuentan con financiamiento de capital propio, es recurrentes solicitar el financiamiento de la Banca formal e Instituciones financieras con la finalidad de invertir en los proyectos obteniendo con resultados favorables y mayor productividad, competitivo y la solidez del posicionamiento en el mercado.

Conclusión General

De acuerdo a los autores revisados, en la mayoría que las MYPES del sector construcción del Perú recurren y obtienen financiamiento del sistema bancario con tasa de interés altas.

En cuanto a la empresa objeto de estudio de la observación de los resultados y del análisis de resultados recurre y obtiene el financiamiento de la banca formal con una tasa de interés de 29%, y financiamiento de terceros, además del capital propio proveniente de sus aportes de acciones para financiamiento en proyectos captado de licitaciones públicas a nivel local y nacional en el rubro de la Construcción y Ejecutor de Obras y/o afines.

Finalmente, se concluye que la mayoría de las MYPES acceden al sistema de la banca formal para financiamiento en capital de trabajo y equipamiento a corto plazo y en algunos casos no pueden acceder por no contar con los requisitos exigidos por el sistema bancario.

Vera, León (2017). En su tesis titulada: Alternativas de Financiamiento de las MYPES del Centro Comercial el Virrey del Distrito de Trujillo, Año 2016. Realizado en la ciudad de Trujillo, tuvo como objetivo principal, Identificar la mejor alternativa de financiamiento de las MYPES del Centro Comercial el Virrey en el distrito de Trujillo – Año 2016. Tuvo como diseño de investigación: No experimental. Es una investigación no experimental porque no se manipula las variables, y se observa los resultados tal y como acontecen, es decir en su contexto natural para luego ser analizados.

Y llego a las siguientes conclusiones:

- Se pudo identificar que las alternativas de financiamiento son beneficiosas para la empresa siempre y cuando el empresario conozca sus necesidades y sepa evaluar cada ventaja y desventaja que esta tenga para que este pueda tomar la mejor decisión según le convenga.
- En el análisis del crédito de los proveedores o crédito comercial, se pudo observar que los proveedores les dan a los empresarios

la facilidad de pagar, en este caso un plazo de 2 años si este le entrega un 40% más del valor total del activo.

- Al analizar el crédito financiero comparando las diferentes entidades financieras para obtener un préstamo para un activo, se pudo determinar que la mejor alternativa de financiamiento entre los diferentes créditos de las entidades financieras, es la Cooperativa León XII pues el monto total de intereses a pagar es menor al de las demás entidades financieras ya que, la tasa de interés es la más baja; a la vez, es la entidad financiera que es más accesible para los pequeños empresarios pues los requisitos que se necesitan están a su alcance.
- Para elaborar la propuesta se tuvo que evaluar ambas alternativas finales, al comparar el crédito bancario con el crédito de los proveedores, se llega a la conclusión de que el crédito bancario es mucho más beneficioso en este caso que el crédito de proveedores pues lo que se busca es que el empresario tenga un menor gasto al adquirir el préstamo y a la vez lo pueda tener de una manera sencilla.

2.1.3 Antecedentes regionales:

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región.

Cochachin, Sánchez (2019), en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro, transportes de Huaraz, 2018”, realizado en la ciudad de, Huaraz. Tiene como propósito determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte terrestre en la ciudad de Huaraz, y la población estuvo conformada por la población estuvo constituida por 30 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector servicio rubro, transportes Huaraz, 2018. Las mismas que se encuentran ubicados en el sector y rubro de estudio, aplicando documentos, cuestionarios, como instrumento de recolección de datos. El diseño que se ha aplicado es: El diseño fue no experimental – descriptivo, No experimental: porque se realizó sin manipular deliberadamente la variable, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Descriptivo: porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principales. Y concluyo: según el objetivo general se describe las características del financiamiento: Las MYPE financian sus actividades con entidades financieras a corto plazo y la mayoría de los empresarios invirtieron en ampliación del local y la mayoría tuvieron una buena rentabilidad.

Jamanca, Oncoy (2018), en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz,

2015 – 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz, Tiene como propósito determinar las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte de en la provincia de Huaraz, y la población estuvo conformada por: La población estuvo constituida por 18 micro y pequeñas empresas del sector servicio y rubro en estudio.

La población es la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación (Tamayo, 1997), aplicando documentos, cuestionarios, como instrumento de recolección de datos. El diseño que se ha aplicado es: El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo, No Experimental

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Descriptivo

Porque se recolectó los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito es describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura

o comportamiento. Los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos (Fidias, 2012). Y concluyo: Gracias a la facilidad que ofrecen las entendidas bancarias y no bancarias, la mayoría de las personas desean constituir una microempresa, es por ello que las MYPE del sector servicio rubro transportes de la provincia de Huaraz tiene las siguientes características: El 89% de los microempresarios financia su actividad con fondos ajenos, de ellos el 33% solicitó el crédito al Banco Central del Perú, donde paga una tasa de interés del 29%, el 89% dicen que solicitaron el crédito a largo, donde el 44% solicito dos veces y lo invirtieron en su capital de trabajo.

2.2 Bases teóricas de la investigación

A) Teoría del Financiamiento

Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.”

Autores como Miler, (1958) con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a

plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el finde elevar dicho nivel al máximo posible”.

Según (Gitman, Financiamiento, 1996)1996: p. 175), “el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica.

El financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo.

La empresa se puede financiar a través de las siguientes vías:

- Mediante el acceso al crédito de entidades financieras como bancos o cajas de ahorro.
- Salida a Bolsa y venta de acciones o participaciones de la empresa.
- A través de la formación de un Joint Venture con otra empresa que tenga interés en participar en el negocio.
- Aportaciones de inversores externos a la empresa que crean en el proyecto de inversión.
- Realizando ampliaciones de capital.

- Generando dividendos que atraigan la financiación ajena.
- Emisiones de deuda pagadas a un tipo de interés atractivo.
- Leasing o Renting, es un contrato de arrendamiento con opción de compra.
- Confirming o Factoring, es una fuente de financiación que permite obtener de forma inmediata recursos financieros con cargo a las deudas de los clientes (Diccionario económico y financiero, 2019).

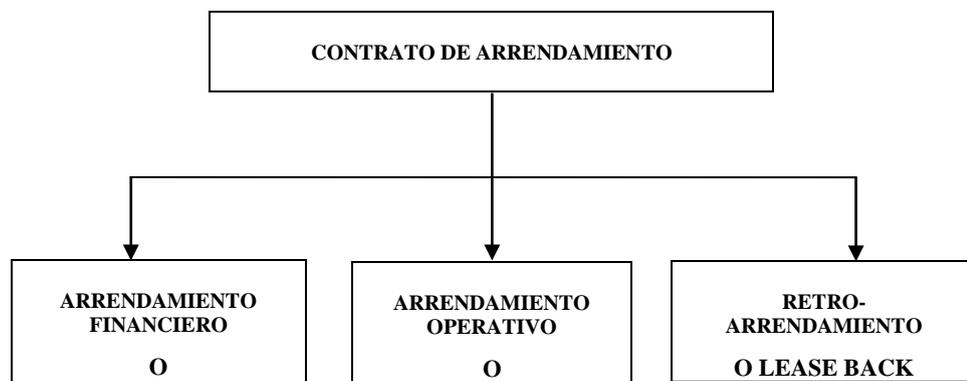
ARRENDAMIENTO

¿Qué es un contrato de arrendamiento?

Es un contrato mediante el cual el arrendador (propietario del bien) transfiere al arrendatario (utiliza el bien), a cambio de un pago periódico de una suma de dinero, el derecho de usar el bien durante un periodo mutuamente acordado (Flores Soria, 2017).

¿Cómo se clasifican los contratos de arrendamiento?

Figura 1:
Clasificación de los contratos de arrendamiento



ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Según el artículo 1° del Decreto legislativo N° 299 (El Peruano 29.JUL.84), indica que: El Arrendamiento financiero es un contrato mercantil que tiene por objeto la locación (transferencia) de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora (arrendador) para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.

Ventajas y desventajas del arrendamiento financiero

¿Cuáles son las ventajas del leasing Financiero?

Las ventajas son:

Permite contar con liquides ya que no se necesita efectuar el desembolso del valor del bien, a no ser que la locadora exija el pago de una garantía.

El Leasing Financiero estimula el desarrollo industrial, al promover la renovación de maquinarias y equipos.

- a. Al término del contrato es posible que la transferencia pueda ser afectada a favor de un tercero, a solicitud del arrendatario.

Si el contrato se termina por alguna causal de resolución o rescisión, o si por alguna razón el arrendatario no requiere o no puede ejercer su opción de compra, la compra del arrendamiento que pago se puede considera como una efectiva compensación por el uso y aprovechamiento

del bien durante el tiempo que estuvo bajo su posesión (Flores Soria, 2017).

ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Es un contrato mercantil es en cual la empresa que arrienda los bienes, es el propio fabricante o distribuidor de los mismos. En este contrato la propiedad del bien se mantiene en manos del arrendador y no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al bien.

En este tipo de contrato el arrendatario puede dar por terminado el contrato de arrendamiento en cualquier momento.

Se debe indicar que generalmente en este tipo de contrato las cuotas periódicas que se pagan, son más elevadas que en el leasing financiero (Flores Soria, 2017).

RETROARRENDAMIENTO (LEASE BACK)

Es un contrato que implica la venta de un activo hecha por el vendedor y el arrendamiento de dicho activo al mismo vendedor. El pago del arrendamiento y el precio de venta son usualmente interdependientes debido a que ambos se negocian en la misma transacción. El tratamiento

contable de una transacción de venta con pacto de retro arrendamiento depende del tipo de arrendamiento involucrado (Flores Soria, 2017).

Usos del financiamiento

“Para muchas empresas el tema del financiamiento es una herramienta importante ya que a través de ellas pueden hacer mejora a sus negocios. El financiamiento puede ser capital de trabajo o activos circulantes es decir para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero o de caja”. “O para activos fijos que son de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada”.

Es necesario hacer una proyección de negocio antes de buscar un financiamiento para determinar en primer lugar el objetivo de la inversión y así poder plantear los pagos y evitar deudas a largo plazo.

- Fuentes de Financiamiento
- Financiamiento a corto y largo plazo
- Financiamiento a corto plazo
- Son obligaciones que esperan que se venzan en menos de un año y que son necesarios para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como”
- Efectivo
- Cuentas por cobrar”

- Inventarios

Viene a hacer un préstamo de recursos o dinero que se le otorga a una empresa durante un período de corto tiempo, este puede ser un par de meses, e incluso semanas, sus ventajas son que estas incluyen bajos costos de devolución de devolución de dinero.

Ventajas del Financiamiento a Corto Plazo:

Son en general muy fáciles de conseguir y cuentan con muchos beneficios, siempre que la empresa que lo solicite tenga buen flujo de caja, cuentas por pagar a su favor, ya que en ocasiones se solicita bienes como parte de la garantía para este tipo de préstamos.

Son muy útiles para las necesidades de capital de trabajo para medianas y pequeñas empresas ya que son rápidas de obtener ya sea en días o horas.

a) El financiamiento a Corto Plazo

Créditos Comerciales

Uso que se le da a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como impuesto a pagar, cuentas por cobrar y el financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

Créditos Bancarios

Tipo de Financiamiento a corto plazo que obtienen la empresa por medio de bancos, con las cuales establece relaciones funcionales”.

La importancia del crédito bancario radica que hoy en día es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas y tienen la mayor capacidad de adquirir préstamos de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad.

Pagaré

Es un título de crédito en el que el emisor se compromete pagar una suma económica al beneficiario antes de la fecha pactada y/o determinada, este documento privado puede ser utilizado como instrumento público y se denomina título de crédito, porque el tenedor puede exigir el cumplimiento del pago del pagaré dentro de los términos acordados.

Línea de Crédito

Dinero que el banco está dispuesto prestarle a la empresa, durante un periodo determinado.

Papeles Comerciales

Instrumento de financiación a corto plazo usado y emitido por la empresa que se basa en el reconocimiento de un crédito comercial.

Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:

te le permite descontar sus facturas y rápidamente mejorar su flujo de caja en corto plazo en lugar de espera 30-60 días o más para poder recibir el pago del cliente el financiamiento de cuentas por cobrar le permite al a empres pago en 24 horas.

b) Financiamiento por medio de inventarios:

Es una forma de financiamiento comercial en al que generalmente el vendedor mantiene la mercancía del comprador dentro de un almacén el tiempo necesario, este es un instrumento típico de la cadena de suministros para mercancías y productos que califiquen.

c) Financiamiento a largo plazo Bonos:

Son Pagarés emitidos por la empresa con la finalidad de lograr fondos provenientes del mercado financiero.

Acciones:

“Estas representan la participación patrimonial o de capital de los accionistas de la empresa, estas constituyen una alternativa de financiamiento a largo plazo”.

Arrendamiento Financiero:

“Es también conocido como leasing, contrato que negocian entre dos participantes, donde se estipula la sesión de un bien propiedad de uno d ellos participantes por un plazo determinado”.

“Se hace referencia de rentabilidad, viene a hacer la capacidad que tiene algo para poder generar suficiente utilidad o ganancia, por eso se dice que un negocio es rentable cuando genera más ingreso que egresos”. “Caja Municipal de Ahorro y crédito”

“Es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitida s para las empresas del sistema financiero”.

“En el Perú existen cajas municipales, rurales y metropolitanas (en Lima). Sin embargo, todas estas instituciones están normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros”.

FINANCIAMIENTO A LAS PYMES

El rol fundamental del sistema financiero en una economía consiste en convertir los ahorros en inversión. Al respecto, Bagehot (1873)⁵¹ consideraba que las finanzas hacen que el capital se enfoque en aquellas transacciones más rentables. Para Schumpeter (1912)⁵² el sistema

financiero constituye un componente fundamental que facilita el crecimiento de las economías a través de la dotación de recursos a los proyectos más innovadores. Esta asignación de recursos tendría como objetivo promover la producción de nuevos bienes y aplicar nuevas formas de producción y comercialización.

Para Cameron (1967)⁵³ el sistema financiero permite descentralizar y redistribuir recursos monetarios desde aquellos agentes adversos al riesgo (ahorristas) hacia aquellos emprendedores más arriesgados (inversionistas). Además, estimula las inversiones, pues reduce los costos de transacción y promueve la asignación de capital en industrias en un estado inicial o incipiente. A nivel de empresas, el financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocido como factor clave para asegurar que aquellas firmas con potencial genuino de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas (Salloum & Vigier, 1997). Al respecto, existe abundante literatura que respalda el efecto positivo que tiene el financiamiento sobre el crecimiento de las firmas⁵⁴.

Acorde con lo expuesto, el desarrollo del sistema financiero es primordial para el desarrollo de una economía. En tal sentido, Patrick (1966)⁵⁵, consideraba que el desarrollo del sistema financiero responde tanto a factores de demanda como de oferta. Por un lado, la expansión de los puntos de atención y los servicios financieros responden para atender la demanda del sector real de la Economía (inversionistas con nuevos proyectos y ahorristas con fondos) ⁵⁶.

Los canales de atención y productos financieros se expanden también para atender a sectores con potencial crecimiento nacientes o incipientes. En este caso, dicha expansión cumple las funciones de transferir recursos de los sectores tradicionales (sin crecimiento), a los sectores modernos (con potencial crecimiento) y promueve el emprendimiento en estos sectores modernos.

PLANEACIÓN FINANCIERA

Es el conjunto de procedimientos que implican la proyección de diferentes variables como ventas, costos u activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados.

En este proceso, la gerencia también deberá evaluar los planes e identificar aquellos cambios en las operaciones que podrían mejorar los resultados. La gerencia de esta forma establecerá ciertos lineamientos básicos de la política financiera de la empresa, como la inversión que necesitará la empresa en nuevos activos, el grado de apalancamiento financiero, la cantidad de efectivo que será necesaria y la liquidez y capital de trabajo que la empresa requerirá. Así las decisiones que tome una empresa a estas cuatro áreas afectaran en forma directa su rentabilidad futura y en consecuencia su valor.

En conclusión, la planeación financiera es un medio de visualizar sistemáticamente el futuro y anticipar los posibles problemas antes de que se presenten.

Los planes estratégicos y tácticos, así como sus fundamentos (programas, proyectos, estrategias y políticas), deben tener expresión en términos monetarios. Para ello la planeación financiera integra información relativa a los precios, los costos de los diversos factores productivos y los datos de índole cualitativa y cuantitativa (volúmenes previstos de ventas, niveles de compras, horas-hombre a invertir en los procesos de transformación, etc).

La planeación financiera está cimentada en la recolección y el procesamiento de información externa e interna que contribuye al costeo, la presupuestación, la elaboración de los flujos de fondos y la preparación de estados financieros proyectados. Además, el ejercicio de planeamiento se sustenta en acuerdos para armonizar los intereses de los diversos niveles organizacionales. Respecto a las fuentes de información relacionadas con las fuerzas ambientales que tienen sobre los pronósticos financieros, es imprescindible que los ejecutivos financieros tengan un profundo conocimiento sobre la economía nacional e internacional. Sólo así podrán precisar cómo las políticas monetaria, tributaria, salarial y de comercio exterior incidirán en las proyecciones (Flores Soria, Contabilidad Gerencial, 2017, pág. 241).

Caja Rural de ahorro y Crédito

No solo los bancos tienen la facultad de guardar ahorros y otorgar préstamos, las cajas rurales también pueden hacerlo. Sin embargo, por desconfianza o falta de información son dejadas de lado.

Financian negocios

Una caja rural es una entidad de crédito y ahorro similar a las entidades bancarias. Están autorizadas para captar depósitos del público, los cuales están protegidos por el Fondo Seguro de Depósitos (FSD), y para otorgar créditos dirigidos preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa”, sostiene la Superintendencia de Banca, Seguros y las AFP (SBS). La principal característica de las cajas rurales es “la intermediación”, es decir, captan depósitos para luego financiar con ellos los proyectos o negocios de la mediana, pequeña y microempresa.

Estas cajas ofrecen todos los productos de ahorros, con excepción de las cuentas corrientes, y cualquier modalidad de préstamo.

Necesidad de Financiamiento de una Empresa:

Según (Gitman, Los Requerimientos De Financiamiento, 1997) los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a

lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Estrategia Dinámica de Financiamiento: La estrategia dinámica de financiamiento consiste en que la empresa financie al menos sus necesidades temporales, y quizás algunas necesidades permanentes, con fondos a corto plazo. El saldo restante es financiado con fondos a largo plazo.

LA RENTABILIDAD

Que es la Rentabilidad

Cuando se habla de rentabilidad, se refiere a la capacidad que tiene una Inversión de obtener beneficios superiores a los invertidos luego de la espera de un período de tiempo, este se trata de un elemento fundamental para la planificación económica y financiera.

Fuente:

Se dice que existe rentabilidad cuando se recibe un porcentaje significativo respecto al capital de inversión, a un ritmo adecuado para proyectarlo en el tiempo, ya que de ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión.” Fuente: <https://concepto.de/rentabilidad/#ixzz5rpf5qnXi>

RENTABILIDAD SEGÚN EL TIEMPO DE CÁLCULO

Rentabilidad anual:

Viene a hacer el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año.

Rentabilidad media:

Es la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre los números de rentabilidades sumadas.

LOS INDICADORES DE LA RENTABILIDAD MAS UTILIZADOS

Rentabilidad absoluta:

Es la rentabilidad que es característica de fondos que están invertidos en activos del mercado monetario, renta fija o variables que tiene una serie de rentabilidades fijas, pero no garantizadas.

Rentabilidad acumulada:

ES el beneficio obtenido durante un período de tiempo de un proyecto de inversión o de una actividad económica.

Rentabilidad económica:

Es un indicador de la eficiencia económica de la empresa, se calcula dividiendo el beneficio total anual de la empresa antes de deducir intereses por el activo total de la misma todo multiplicado por cien.

Rentabilidad financiera o del ROE:

Se obtiene a través de la relación existente entre el beneficio neto obtenido por la empresa antes de impuestos y los recursos o fondos propios de las mismas.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio neto después del Impto.}}{\text{Fondos propios}}$$

Rentabilidad comercial:

Es la ratio que evalúa la calidad comercial de la empresa, se calcula dividiendo beneficios obtenidos fruto de las ventas entre las ventas conseguidas a lo largo de un período de tiempo.

Rentabilidad dinero:

Es la rentabilidad obtenida por la inversión de una cierta cantidad de dinero, es el dinero obtenido de la inversión de una cuantía determinada.
entre ellas tenemos:

Rentabilidad efectiva.

Para este cálculo se usa la tasa efectiva de rentabilidad que tiene en cuenta la tasa efectiva de rentabilidad.

Rentabilidad Y Riesgo.

Capacidad de generar rendimientos se conoce como rentabilidad, en la inversión que se dé sea el caso, los rendimientos futuros no son seguros, e incluso puede significar la pérdida del capital invertido. A esto se le conoce como riesgo,

LAS MYPES EN EL PERÚ

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

Definición

“La MYPES, son micro y pequeñas empresas consolidadas como negocio el cuál ofrecen diferentes tipos de productos o servicios y se presentan como una alternativa de empleo y desarrollo. Las Microempresas presentan hasta 10 trabajadores con ventas máximas de 150 UIT, y Mediana Empresa presenta hasta 100 trabajadores con ventas máximas de 1700 UIT”.

Importancia

“La MYPES, representan un sector de vital importancia dentro del desarrollo económico del País de tal forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas”.

“Las MYPES brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45% del PBI. Constituyen pues el principal motor de desarrollo del Perú su importancia se basa en que”:

- Proporciona diferentes fuentes de trabajo
- Reducción de la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

INFORMALIDAD DE LAS MYPES EN EL PERÚ

“Según (Comex Perú) “En el Perú, el 96,5% de las empresas que existen pertenecen al sector de Micro y pequeñas (Mypes). Esta cantidad, de acuerdo a la Sociedad de Comercio Exterior del Perú (Comex Perú)”, “aumenta año tras año, mientras que el número de medianas y grandes empresas se ha reducido. frente al 2016.” “Cada día está más presente esta fuerza de emprendimiento en el país, pero el gran obstáculo es la formalidad”, destaca Jessica Luna, gerente general del gremio. Y es aquí donde radica el gran problema: de este universo de negocios, conformado por 5,7 millones de empresas, cerca del 80% aún son informales y dan trabajo a por lo menos 8,13 millones de personas, cifra que aumentó en comparación con el 2016, cuando llegó a 7,7 millones de empleos generados. Asimismo, al ser la mayoría de estas empresas familiares (65,3%), Luna destacó que los trabajos no son remunerados y, en esa línea, no hay cómo garantizar seguros de salud ni pensiones información tomada de : <https://elcomercio.pe/economia/negocios/informalidad-micro-pequeños-negocios-Perú-noticia-noticia-448518>”.

BENEFICIOS DE LAS MYPES PARA LA FORMALIDAD DE LAS EMPRESAS EN EL PERÚ

Para afrontar la informalidad, se aseguran derechos laborales básicos, esperándose de esta manera que la reducción de los costos laborales incentive a la formalización de la planilla de las Mypes y genere incrementos de productividad.

CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPES

Características - Micro Pequeñas y Medianas Empresas.

Las Micro Pequeñas y Medianas Empresas deben ubicarse en algunas de las siguientes categorías empresariales, establecida en su función de sus niveles de ventas anuales.

Conforme a lo establecido por el artículo 4° del Decreto Supremo N°007-008-TR, 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.

Tabla 1:

CARACTERÍSTICA DE LA MYPES

Tipo	Trabajadores (Promedio)	Ventas anuales (bruto o netos)
Microempresa	De 1 a 10	Hasta el monto máximo de 150 UIT*(S/532500)
Pequeña Empresa	De 1 a 100	Hasta 1700 UIT (s/6 035 000)

La unidad impositiva tributaria en el 2018 es de **UIT. s/ 4150**

Las características para el acogimiento a la Ley MYPE, comprende a los trabajadores o al nivel de ventas anuales, las mismas que deberán ser concurrentes:

Para el cálculo del número de trabajadores, se deberá sumar el número de trabajadores contratados en cada uno de los doce (12) meses

anteriores al que la MYPE; se registra, y el resultado se dividirá entre los (12).

De existir disconformidad en los números de trabajadores registrados en la planilla y en las declaraciones presentadas por el empleador del registro.

Financiamiento a las MIPYME

El rol fundamental del sistema financiero en una economía consiste en convertir los ahorros en inversión. Al respecto, Bagehot (1873)⁵¹ consideraba que las finanzas hacen que el capital se enfoque en aquellas transacciones más rentables. Para Schumpeter (1912)⁵² el sistema financiero constituye un componente fundamental que facilita el crecimiento de las economías a través de la dotación de recursos a los proyectos más innovadores. Esta asignación de recursos tendría como objetivo promover la producción de nuevos bienes y aplicar nuevas formas de producción y comercialización.

Para Cameron (1967)⁵³ el sistema financiero permite descentralizar y redistribuir recursos monetarios desde aquellos agentes adversos al riesgo (ahorristas) hacia aquellos emprendedores más arriesgados (inversionistas). Además, estimula las inversiones, pues reduce los costos de transacción y promueve la asignación de capital en industrias en un estado inicial o incipiente. A nivel de empresas, el financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocido como factor clave para asegurar que aquellas firmas con potencial genuino de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas (Salloum & Vigier, 1997). Al respecto, existe abundante

literatura que respalda el efecto positivo que tiene el financiamiento sobre el crecimiento de las firmas⁵⁴.

Acorde con lo expuesto, el desarrollo del sistema financiero es primordial para el desarrollo de una economía. En tal sentido, Patrick (1966)⁵⁵, consideraba que el desarrollo del sistema financiero responde tanto a factores de demanda como de oferta. Por un lado, la expansión de los puntos de atención y los servicios financieros responden para atender la demanda del sector real de la Economía (inversionistas con nuevos proyectos y ahorristas con fondos) ⁵⁶.

Los canales de atención y productos financieros se expanden también para atender a sectores con potencial crecimiento nacientes o incipientes. En este caso, dicha expansión cumple las funciones de transferir recursos de los sectores tradicionales (sin crecimiento), a los sectores modernos (con potencial crecimiento) y promueve el emprendimiento en estos sectores modernos.

Planeación Financiera

Es el conjunto de procedimientos que implican la proyección de diferentes variables como ventas, costos u activos tomando como base diferentes estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, para posteriormente decidir cómo serán satisfechos los requerimientos financieros pronosticados.

En este proceso, la gerencia también deberá evaluar los planes e identificar aquellos cambios en las operaciones que podrían mejorar los resultados. La gerencia de esta forma establecerá ciertos lineamientos

básicos de la política financiera de la empresa, como la inversión que necesitará la empresa en nuevos activos, el grado de apalancamiento financiero, la cantidad de efectivo que será necesaria y la liquidez y capital de trabajo que la empresa requerirá. Así las decisiones que tome una empresa a estas cuatro áreas afectaran en forma directa su rentabilidad futura y en consecuencia su valor.

En conclusión, la planeación financiera es un medio de visualizar sistemáticamente el futuro y anticipar los posibles problemas antes de que se presenten.

Los planes estratégicos y tácticos, así como sus fundamentos (programas, proyectos, estrategias y políticas), deben tener expresión en términos monetarios. Para ello la planeación financiera integra información relativa a los precios, los costos de los diversos factores productivos y los datos de índole cualitativa y cuantitativa (volúmenes previstos de ventas, niveles de compras, horas-hombre a invertir en los procesos de transformación, etc).

La planeación financiera está cimentada en la recolección y el procesamiento de información externa e interna que contribuye al costeo, el presupuesto, la elaboración de los flujos de fondos y la preparación de estados financieros proyectados. Además, el ejercicio de planeamiento se sustenta en acuerdos para armonizar los intereses de los diversos niveles organizacionales. Respecto a las fuentes de información relacionadas con las fuerzas ambientales que tienen sobre los pronósticos financieros, es imprescindible que los ejecutivos financieros tengan un profundo

conocimiento sobre la economía nacional e internacional. Sólo así podrán precisar cómo las políticas monetaria, tributaria, salarial y de comercio exterior incidirán en las proyecciones (Flores Soria, Contabilidad Gerencial, 2017, pág. 241).

SITUACIÓN DE LA OFERTA DE FINANCIAMIENTO A LAS MIPYME

Cobertura y distribución

El financiamiento en el Perú proviene tanto de entidades bancarias como no bancarias. En este último grupo destacan las empresas financieras, las cajas municipales y las Edpyme. En los últimos años, el número de distritos atendidos por el sistema financiero creció considerablemente, pese a la complicada geografía del territorio nacional. En 2017, la proporción de distritos atendidos por el sistema financiero fue de 79,4%, más de 50 puntos porcentuales que la registrada en 2008, 26,8%. La mayor expansión de las redes de atención de entidades financieras se registró entre el 2013 y 2017, periodo en el cual el número de nuevos distritos atendidos casi triplicó al registrado en el quinquenio anterior, 2008

– 2012. Al respecto, la expansión de las redes de atención del sistema financiero, tal como señalan Aparicio, Huayta, y Bohórquez (2016) tiene la capacidad reducir los costos de transacción de las operaciones financieras para las familias rurales más lejanas. En consecuencia, es posible que las familias reciban transferencias de zonas alejadas, generando con ello, mayores oportunidades de consumo y aumento del

gasto del hogar. En tal sentido, si bien lo anterior corresponde a una premisa para los hogares, en las áreas rurales un hogar puede ser al mismo tiempo una unidad productiva. En 2017, la proporción de distritos atendidos por el sistema financiero fue de 79,4%, más de 50 puntos porcentuales que la registrada en 2008, 26,8% (Ministerio de la Producción, Las MYPEs en cifras, 2018).

III. HIPÓTESIS:

No tiene HIPÓTESIS, ya que es una investigación Descriptiva.

IV. METODOLOGÍA

4.1.- Diseño de la Investigación

No Experimental - descriptiva

a.- Nivel de Investigación

El nivel es descriptivo.

“Diseño de la Investigación”:

El diseño que se utilizará en la investigación será no experimental

descriptivo.

M O Dónde:

“M” = “muestra conformada por las Mypes encuestadas”

“O” = “observación de las variables: financiamiento, capacitación y la rentabilidad.

No experimental

Es no experimental por que se realizar dicha investigación sin manipular las variables.

Descriptivo

“Porque se recolectan los datos en el momento y tiempo dado, el propósito es describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado”.

4.2.- Población y Muestra

a) Población

“La población estuvo conformada por las diferentes Micros y Pequeñas Empresas”.

b) Muestra

15 propietarios y trabajadores del sector servicio rubro transporte”.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Caracterización del financiamiento	Las fuentes de financiamiento que utilizan las empresas están compuestas por el capital social o los aportes de los socios al iniciar las operaciones, luego son los proveedores a quienes facilitan mercadería para el quehacer diario, dependiendo del resultado del negocio (rentabilidad), aparecen nuevas oportunidades de financiamiento de tipo formal e informal, que apoyan su desarrollo.	Los datos para la presente investigación serán obtenidos mediante la aplicación de una encuesta, a los funcionarios de la Gerencia, Administración, y contabilidad de la Empresa de transporte “Señor de las Montañas” S.R.L periodo 2018	Fuentes de financiamiento Tasas de interés Plazos del financiamiento	Nominal Ordinal.

VARIABLE DEPENDIENTE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DAE MEDICIÓN
Caracterización de la Rentabilidad	La Rentabilidades la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio, y desde el punto de vista de análisis de la empresa a largo plazo, donde la importancia es garantizar la permanencia y crecimiento, que se manifiestan en el aumento del valor de la empresas siendo el aspecto mas importante para tener en cuenta	Los datos para la presente investigación serán obtenidos mediante la aplicación de la encuesta	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera Estrategias d endeudamiento.	Nominal ordinal

4.4.-“TÉCNICAS E INSTRUMENTOS”

4.4.1 Técnicas

“Se utilizó la técnica de encuesta a cada uno de los propietarios de las Empresas de transporte y de la Empresas”

La encuesta:

“La encuesta, técnica que consiste en recopilar información de la población o muestra, mediante el cuestionario o la entrevista.

4.4.2 Instrumentos

“Para el recojo de la información se utilizará un cuestionario de 10 preguntas.

Cuestionario

“Consiste en realizar diversas preguntas con el fin de recoger, procesar y analizar dicha información en la población.”

4.5.- “Plan de Análisis”

“Para poder analizar los datos obtenidos, en las encuestas realizadas se utilizó la estadística descriptiva, y para realizar los gráficos se utilizó el programa excell”.

Principios Éticos

Para el desarrollo de este Proyecto se tuvo presente los Principios Éticos, de acuerdo al Código de Ética para la investigación, como son:

- Integridad Científica
- Justicia
- Beneficencia y no maleficencia

IV. RESULTADOS:

4.1. Procesamiento De Datos

Tabla 2:

1. PROCESAMIENTO DE DATOS TENIENDO EN CUENTA LOS OBJETIVOS E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

INDICADORES	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
SI	15	88.2%
NO	2	11.8%
TOTAL	17	100.0%

Elaboración propia

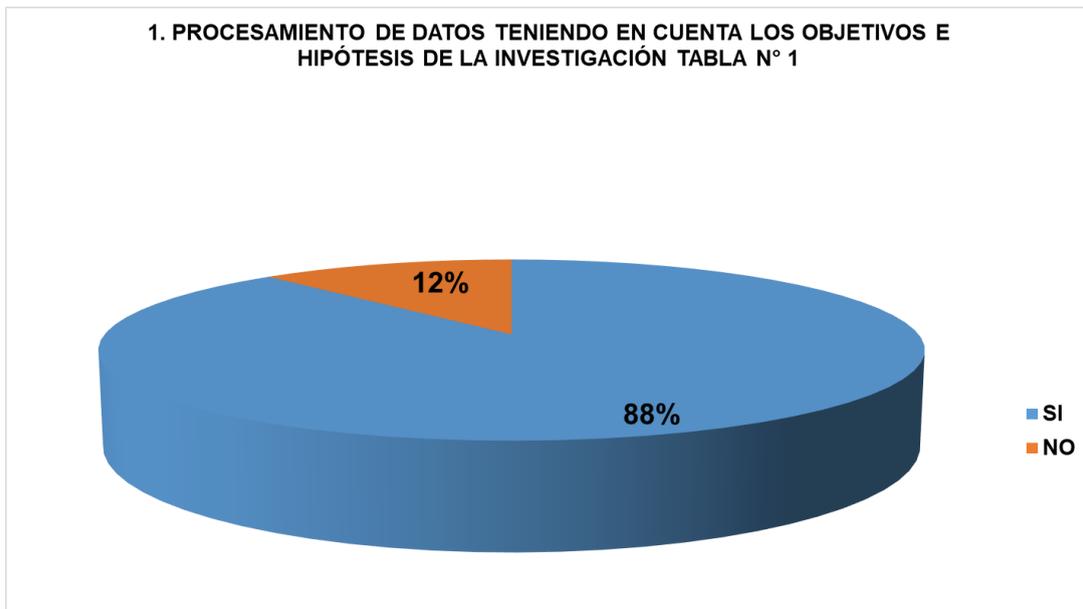


Figura 2:

1. PROCESAMIENTO DE DATOS TENIENDO EN CUENTA LOS OBJETIVOS E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

Análisis

En el gráfico podemos observar que del 100% el (70%) de los encuestados si recibió Capac y el 30% no recibió capacitación.

Tabla 3:

2. SEXO DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPEs

SEXO	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
Masculino	15	65.2%
Femenino	8	34.8%
TOTAL	23	100.0%

Elaboración propia

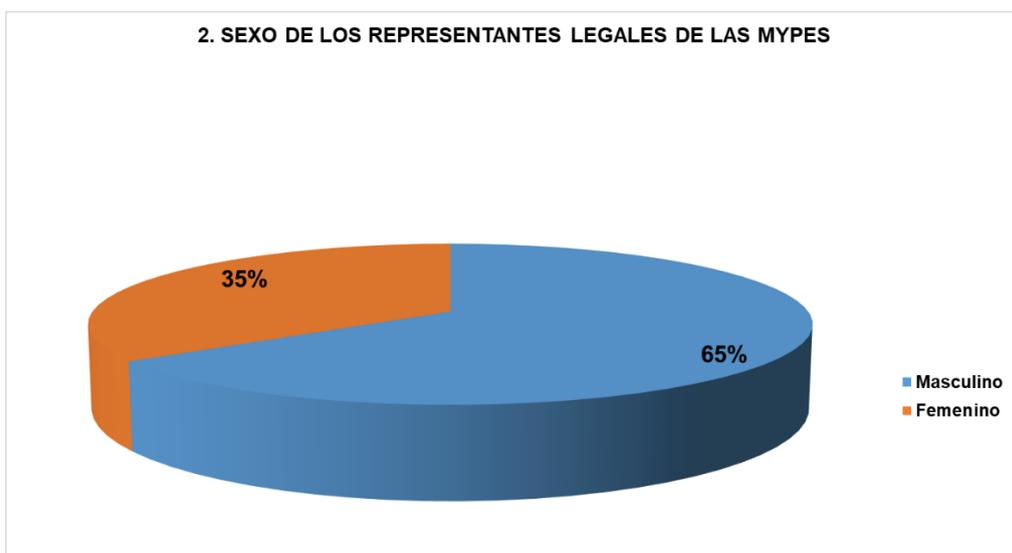


Figura 3: 2.

SEXO DE LOS REPRESENTANTES LEGALES DE LAS MYPEs

Análisis

En la tabla y gráfico N° 2 se observa, que el 100% de (75%)de los representantes legales o MYPEs, son del sexo masculino, y que el 25% son mujeres.

Tabla 4:

3. CUANTOS REPRESENTANTES DE MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
NO ESPECIFICA	3	8.6%
ENTIDADES BANCARIAS	16	45.7%
NO BANCARIAS	16	45.7%
USUREROS	0	0.0%
TOTAL	35	100.0%

Elaboración propia

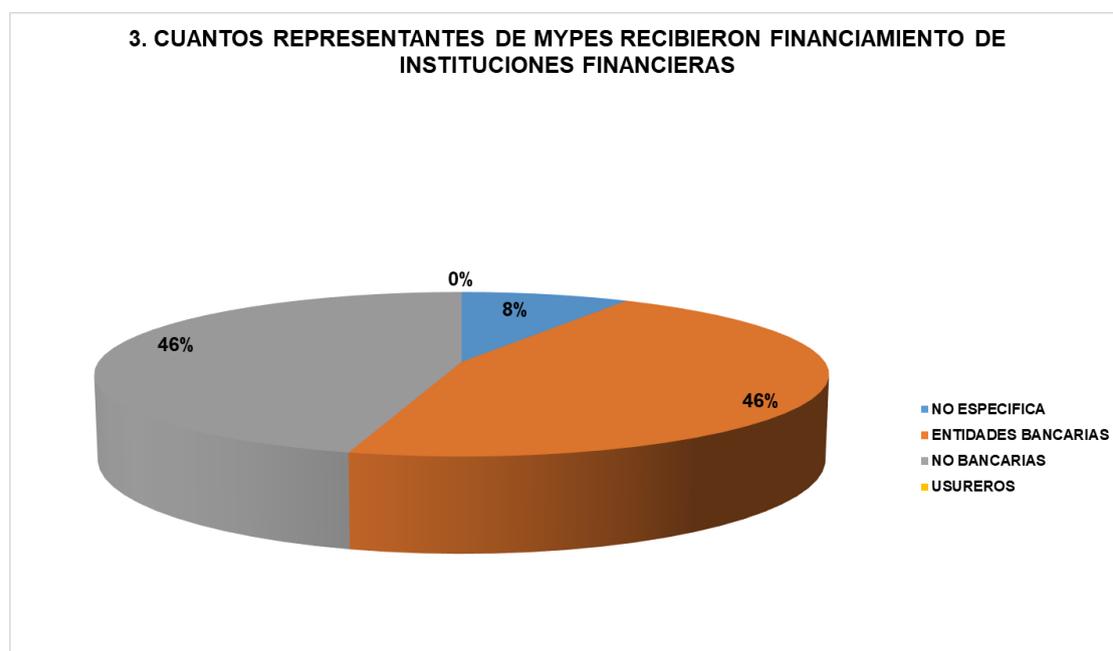


Figura 4:

3. CUANTOS REPRESENTANTES DE MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

Análisis

En la tabla y gráfico N° 3 se observa que, del 100% el (9) no especifica haber recibido financiamiento y que el 46% de las MYPES se financian con entidades bancarias y que el 45% de las MYPES se financian con entidades no bancarias.

Tabla 5:

4. CUANTAS DE LAS MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE CAJAS RURALES

INSTITUCIÓN FINANCIERA	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
NO ESPECIFICA	3	8.6%
CAJAS RURALES	16	45.7%
NO BANCARIAS	16	45.7%
TOTAL	35	100.0%

Elaboración propia

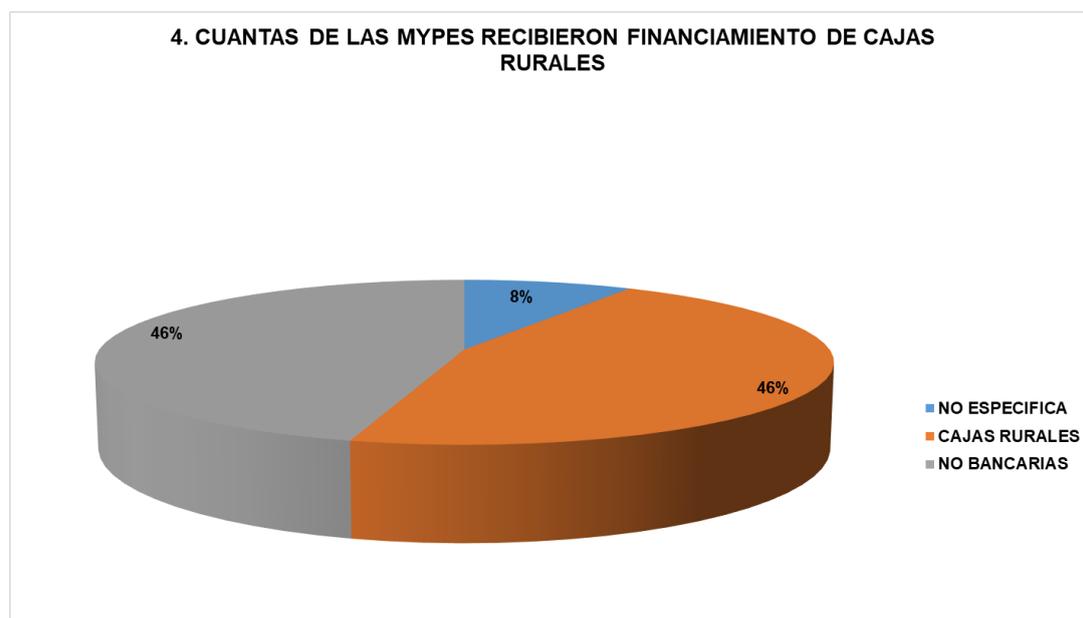


Figura 5:

4. CUANTAS DE LAS MYPES RECIBIERON FINANCIAMIENTO DE CAJAS RURALES

Análisis

En la tabla y gráfico N° 4, podemos observar que del 100%, el 9% no especifica haber recibido financiamiento por parte de las MYPES. 46% si especifica haber recibido, financiamiento de caja rurales, 45% obtuvo financiamiento no bancario, préstamos a terceros.

Tabla 6:

5. RECIBIÓ USTED CAPACITACIÓN PARA PODER MEJORAR SU DESARROLLO EN LA MYPE

CAPACITACIÓN	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
NO PRECISA	3	8.6%
SI RECIBIÓ CAPACITACIÓN	28	80.0%
NO RECIBIÓ	0	0.0%
CAPACITA.	4	11.4%
TOTAL	35	100.0%

Elaboración propia

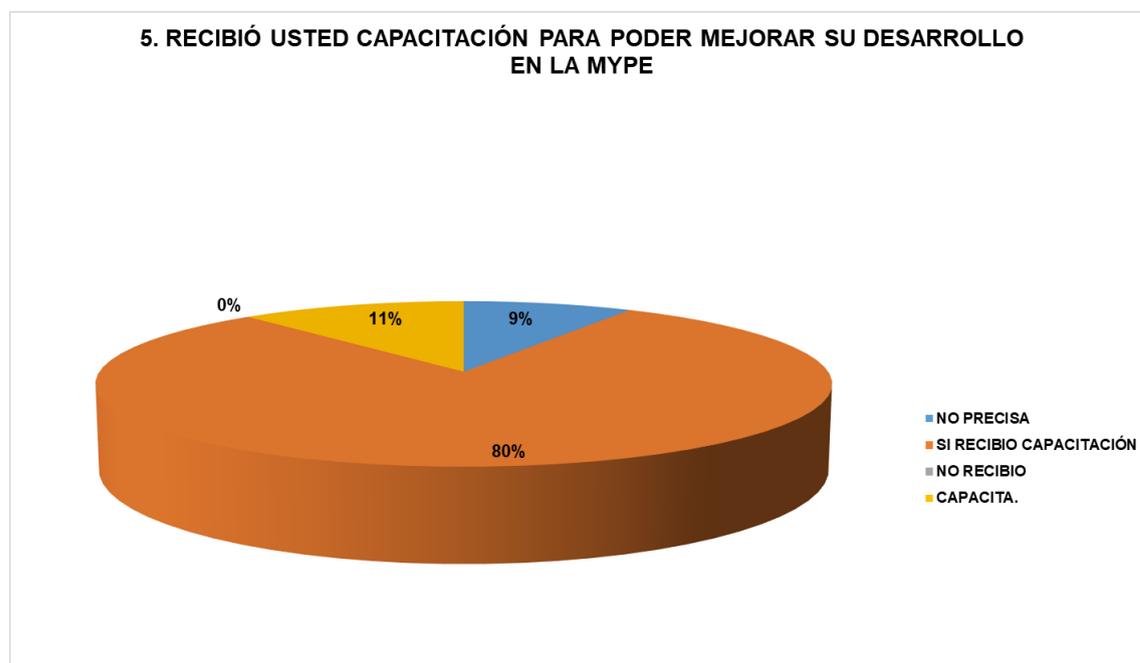


Figura 6:

5. RECIBIÓ USTED CAPACITACIÓN PARA PODER MEJORAR SU DESARROLLO EN LA MYPE

Análisis

En la tabla y gráfico N° 5, podemos observar que del 100% el: 9% no precisa haber recibido capacitación el, 80% si precisa haber recibido capacitación la tabla de arriba.

Tabla 7:

6. CREE USTED QUE LA CREACIÓN DE LAS MYPES EN EL PERÚ CREAN FUENTES DE TRABAJO

INDICADORES	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
SI	18	66.7%
NO	9	33.3%
TOTAL	27	100.0%

Elaboración propia

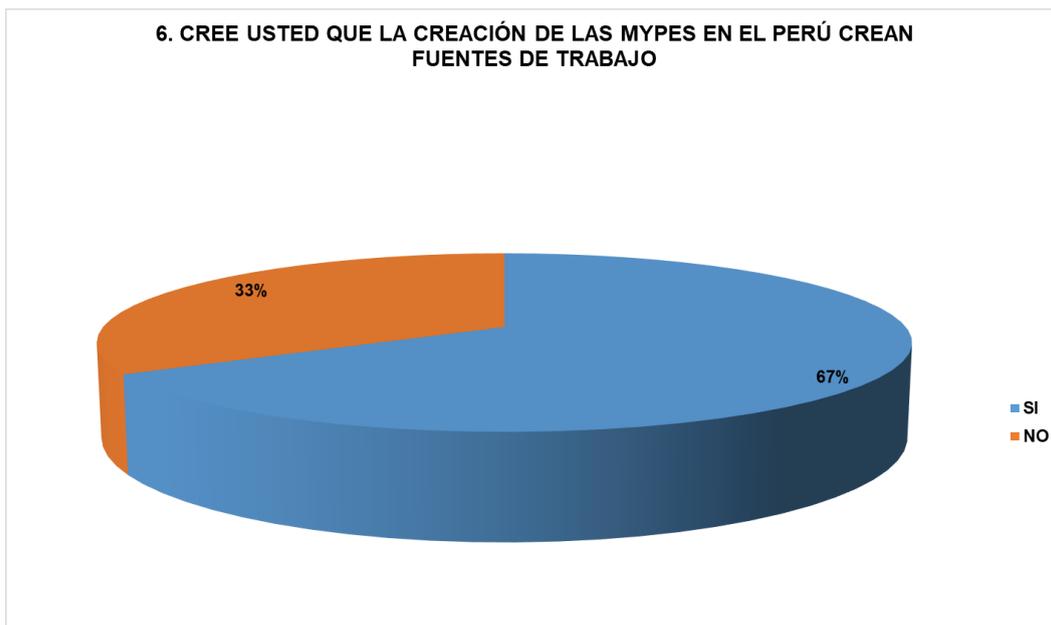


Figura 7:

6. CREE USTED QUE LA CREACIÓN DE LAS MYPES EN EL PERÚ CREAN FUENTES DE TRABAJO

Análisis

Se puede observar que en el gráfico N° 6, el 85% de los encuestados, está de acuerdo que la creación de las MYPES, crean fuentes de trabajo y que 15% de los encuestados no lo cree de esa forma.

Tabla 8:

7. CUAL ES EL GRADO DE INSTRUCCIÓN QUE TIENEN LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES

INDICADORES	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
SECUNDARIA	25	38.5%
TÉCNICO SUPERIOR	10	15.4%
UNIVERSITARIO	30	46.2%
TOTAL	65	100.0%

Elaboración propia

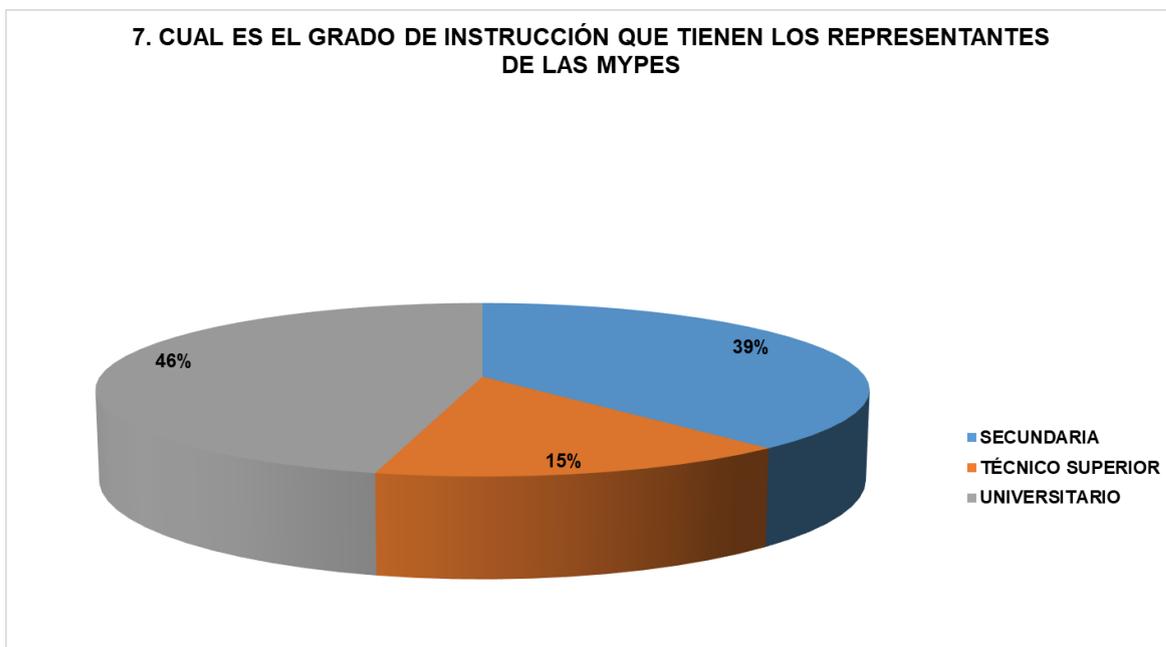


Figura 8:

7. CUAL ES EL GRADO DE INSTRUCCIÓN QUE TIENEN LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES

Análisis

Se puede observar que en el gráfico N° 6, el 85% de los encuestados, está de acuerdo que la creación de las MYPEs, crean fuentes de trabajo y que 15% de los encuestados no lo cree de esa forma.

Tabla 9:

8. CREE USTED QUE PERSONAL CAPACITADO, CONTRIBUIRÍA A GENERAR MAYOR RENTABILIDAD

INDICADORES	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
SI	12	63.2%
NO	7	36.8%
TOTAL	19	100.0%

Elaboración propia

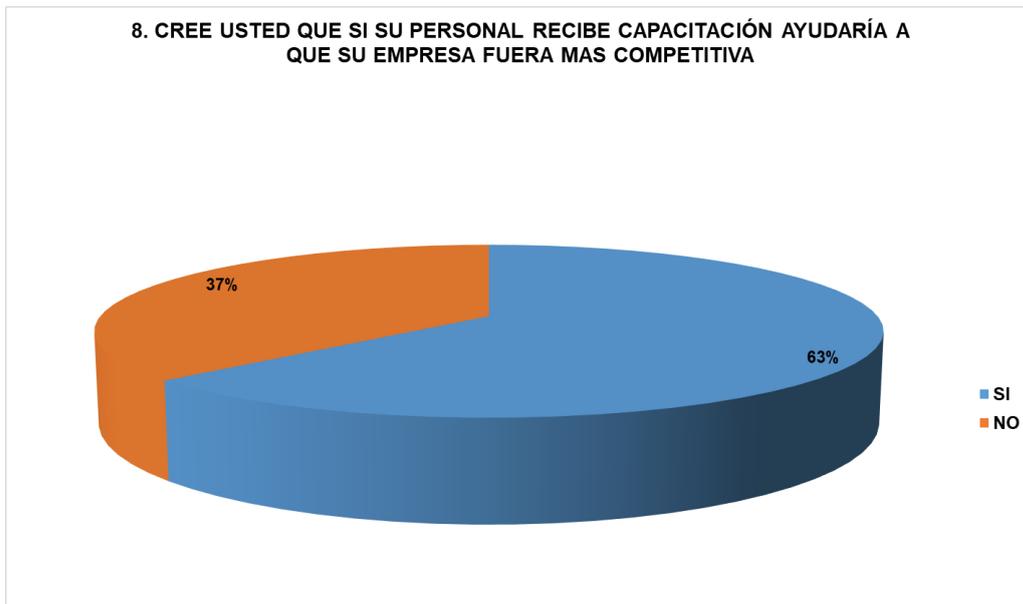


Figura 9:

8. CREE USTED QUE PERSONAL CAPACITADO, CONTRIBUIRÍA A GENERAR MAYOR RENTABILIDAD.

Análisis

Se observa en el gráfico N° 8, que del 100%, el 70% si recibe capacitación, el 30% no recibe capacitación.

Tabla 10:

9. CUÁL ES EL TIPO DE ANTIGÜEDAD QUE LE VA REPRESENTANDO LA MYPE

INDICADORES	CANTIDAD O ÍNDICE	PORCENTAJE
FORMALES	39	58.2%
INFORMALES	28	41.8%
TOTAL	67	100.0%

Elaboración propia

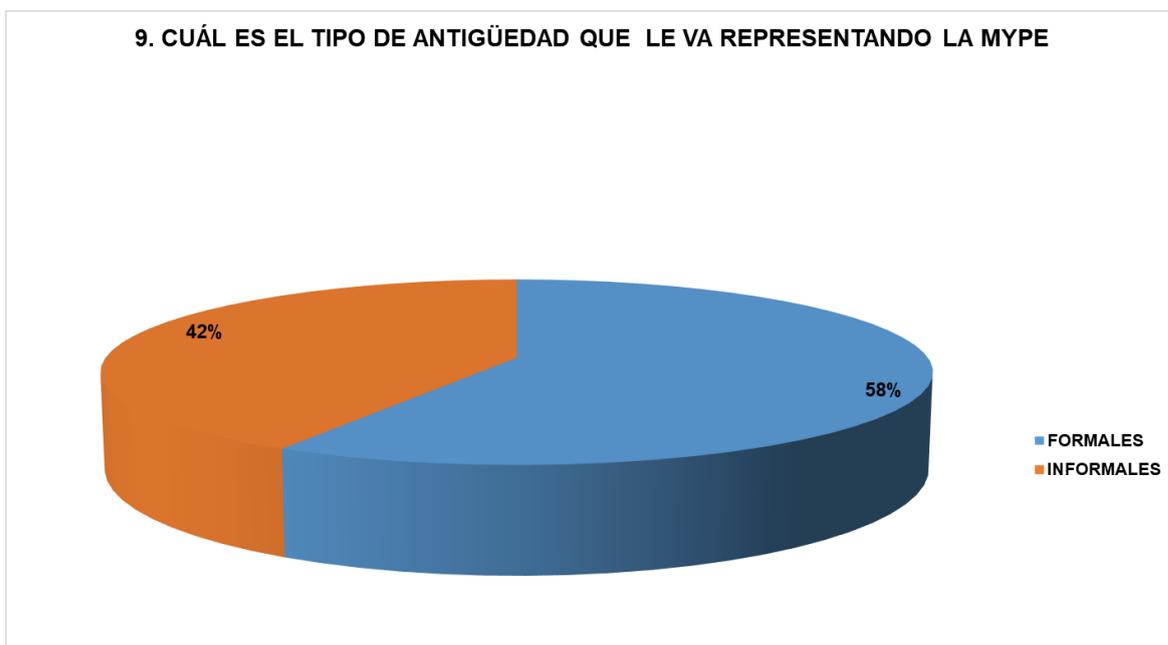


Figura 10: 9. CUÁL ES EL TIPO DE ANTIGÜEDAD QUE LE VA REPRESENTANDO LA MYPE

Análisis

Se observa en el gráfico N° 9 que del 100%, el 65% que son 39 representantes de las MYPEs, son formales, el 35% que son 28 representantes de las MYPEs, son informales, esto sucede porque no reciben la capacitación necesaria para poder formalizarse.

V. CONCLUSIONES

1.- La empresa Transportes Señor de la Montaña S.R.L. determino en el sistema Bancario, al Banco Interbank, como la empresa que le brindo un crédito financiero a una tasa de 14%, que fue invertido en bienes patrimoniales.

2.- La investigación reportó que el crédito financiero solicitado, contribuyo, al incremento de su rentabilidad en un porcentaje del 8%, adicional con respecto al ejercicio anterior.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- García, E. (1991). Las características personales del empresario en la creación de la empresa (Tesis de doctorado). Universidad de Pamplona: España.
- Álvarez. (2011). Incidencia en el Financiamiento de la Rentabilidad de las empresas de Ensamblaje. Sullana - Región Piura.
- Aroztegui, A. (2014). Determinación del Comportamiento de las Actividades del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Buenos Aires.
- Cacha, D. (2012). Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas. Distrito Catacaos. Universidad Nacional de Piura. Lima – Piura.
- Combata, G. (2014). La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las PYMES del sector Comercio. Ed. El Comercio; Lima – Perú.
- Gilberto. (2009). Las Micro y Pequeñas Empresas. Ed. McGraw Hill. Madrid – España.
- Gitman. (1996). Financiamiento. Ed. McGraw Hill. Madrid – España.
- Gitman. (1997). Los Requerimientos de financiamiento. Ed. McGraw Hill. Madrid – España.
- Hernández. S. (2007). Metodología de la investigación. Ed. McGraw Hill. Madrid – España.
- Laura, O. (2018). Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Chimbote.

Lindao, L. (2018). Análisis de Alternativas de Financiamiento para las Pymes del sector Comercial. Guayaquil.

Miler, M. y. (1958). Teoría de financiamiento. Ed. El Comercio; Lima – Perú.

Purilla. (2012). El financiamiento y las MYPE´s. Ed. El Comercio; Lima – Perú.

1. MYPEs

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Tabla 11:

Matriz de Consistencia del estudio:” CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPE) DEL SECTOR TRANSPORTE: CASO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE SEÑOR DE LA MONTAÑA S.R.L. - LIMA-2018”.

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN
“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector rubro Transporte” y de la Empresa de Transporte “Señor de las Montaña” S.R.L Periodo 2018”	¿"Cuáles son las características del Financiamiento y de la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector rubro Transporte y de la Empresa de Transporte “Señor de La Montaña” S.R.L periodo 2018”	“Determinar y Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector rubro transporte y de la Empresa “Señor de la Montaña” S.R. L periodo 2018”.	1. “Describir las Característica de Financiamiento de las Empresas del sector rubro Transporte periodo 2018”. 2. “Describir las Características de Financiamiento de la Empresa “Señor de La Montaña” S.R.L periodo 2018”. 3.- Hacer un análisis de las características del Financiamiento de las Empresas de sector rubro Transporte y de la Empresa de Transporte Señor de Las Montañas S.R.L periodo 2018.	“No experimental cualitativo, bibliográfico documental y de caso”.

CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeña Empresa (MYPE) del sector Transporte: Caso Empresa Señor de la Montaña S.R.L. Lima 2018.

. La información que usted

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

I. INFORMACION DE LA EMPRESA

2.1 Nombre de la empresa: SEÑOR DE LA MONTAÑA S.R.L

2.2. RUC:20219520281

2.3 Dirección:Av. Tomás Valle 1125 Urb. San Amadeo de Garagay SMP

2.4. ¿Su empresa se encuentra registrada en la REMYPE?

SI NO

2.5. Años de permanencia en el rubro

a) 1 - 5 años

b) 5 - 10 años

c) 10 - a más

2.6 ¿Cuántos trabajadores tiene la empresa?

a) 1 - 3

b) 3 - 6

c) 6 - 9

d) 9 - a más

II. REFERENTE AL FINANCIAMIENTO

2.1 ¿Ha solicitado algún financiamiento en año 2016?

SI NO

2.2 El financiamiento solicitado ¿la obtuvo de?

a) Ahorros personales

b) Terceros (instituciones financieras)

c) A y B

2.3 ¿Qué institución le ha brindado el financiamiento?

a) Banca comercial (Continental, BCP, Etc.)

Especifique: _____

b) Banca no comercial.(Cajas municipales)

Especifique: Caja Piura

Importe del financiamiento solicitado

Año	Importe
2018	s/ 50.000

2.4 ¿Qué tasa de interés pagó por el financiamiento obtenido?

Año	Interés
2018	

2.5 Al momento de solicitar el financiamiento ¿tuvo alguna dificultad?

SI NO

Dificultades al solicitar el financiamiento

- a) Falta de documentación suficiente para acceder al financiamiento
- b) Falta de garantía
- c) Poco o nulo historial crediticio
- d) Falta de capacidad de pago
- e) Otros:.....

2.8 ¿En qué fue invertido el financiamiento solicitado?

- a) Capital de trabajo%
- b) Mejoramiento y/o ampliación del local.....%
- c) Activos fijos.....%
- d) Mantenimiento de Activos fijos.....%
- e) Capacitación%
- f) Otros.....%

Especificar: _____

III. REFERENTE A LA RENTABILIDAD

3.1 ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en este periodo?

SI NO

3.2 ¿El financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa?

SI NO

3.3 ¿Existe relación entre el financiamiento y la mejora de la rentabilidad de su empresa?

SI NO

3.4 ¿Qué porcentaje mejoró la situación financiera con el financiamiento obtenido?

a) 0 - 10%

b) 11 - 20%

c) 21 - 30%

d) 31 - 40%

e) 41 - 50%

f) Otros:

Especificar: _____%

3.5 Durante el ejercicio 2016 ¿Ha obtenido márgenes de utilidad?

SI NO

3.6 Con el margen de utilidad obtenida ¿le cobertura los costos del crédito?

SI NO

3.7 ¿Utiliza información financiera para la toma decisiones?

SI NO