



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES
EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA CONTATEC E.I.R.L. DEL DISTRITO DE
SATIPO, 2019**

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

AUTORA:

VALENZUELA GALVEZ, ELIZABETH

ORCID: 0000-0001-5049-3315

ASESOR:

GONZALES VERA, JUAN FRANCISCO

CÓDIGO ORCID: 0000 0003-2249-8797

SULLANA – PERÚ

2020



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES
EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
EMPRESA CONTATEC E.I.R.L. DEL DISTRITO DE
SATIPO, 2019**

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

AUTORA:

VALENZUELA GALVEZ, ELIZABETH

ORCID: 0000-0001-5049-3315

ASESOR:

GONZALES VERA, JUAN FRANCISCO

CÓDIGO ORCID: 0000 0003-2249-8797

SULLANA – PERÚ

2020

1. Título de la tesis

CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONTATEC E.I.R.L. DEL DISTRITO DE SATIPO, 2019.

2. Equipo de trabajo

AUTORA

Valenzuela Galvez, Elizabeth

ORCID: 0000-0001-5049-3315

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

ASESOR

Gonzales Vera, Juan Francisco

ORCID: 0000-0003-2249-8797

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

JURADO

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID: 0000-0003-4687-067

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID: 0000-0002-5849-9188

Antón Nunura, Mauro

ORCID: 0000-0002-3878-7596

3. Hoja de firma del jurado y asesor

Dr. Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

Miembro

Mgr. Antón Nunura, Mauro

Miembro

Dr. Landa Machero, Víctor Manuel
Presidente

Mgr. Gonzales Vera, Juan Francisco
Asesor

4. Agradecimiento

A Dios en primer lugar, porque a pesar de los diversos obstáculos que hubo en el trayecto siempre me dio la fuerza para seguir adelante y hoy estar culminado mi carrera.

Agradecimiento a la “Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote” Filial Satipo, por el acogimiento y darnos la facilidad para poder culminar nuestra carrera profesional.

Agradecimiento a la Escuela académica Profesional de Contabilidad, por los docentes de la Especialidad que nos transmitieron sus conocimientos.

Agradecimiento de igual manera al representante legal de la Empresa CONTATEC E.I.R.L. por haberme brindado información para la aplicación de este trabajo de investigación.

Dedicatoria

A Dios por darme la sabiduría e inteligencia, por guiarme por el camino del bien dándome su amor día a día y por su misericordia permitirme dar este paso tan anhelado.

A los Docentes por sus apoyos, sus consejos, sus alientos y compartir sus conocimientos conmigo, que me ayudo a superar los obstáculos en mi formación profesional.

A la Universidad Uladech católica por brindarme la oportunidad de pertenecer a esta casa de estudio de crecer y convertirme en una profesional al servicio de mi país.

5. RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio del Perú. La investigación fue de diseño no experimental – descriptiva – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental, la técnica de la entrevista. La población de estudio estuvo constituida por 1 micro y pequeña Empresa de la localidad mencionada, con una muestra representada por Microempresa. Llegando a los siguientes resultados: Los autores consideran que las Mypes prefieren y/u obtienen financiamiento de entidades bancarias; así mismo el gerente titular de la empresa, menciona que el financiamiento obtenido de la entidad financiera mejoró la rentabilidad de la micro y pequeña empresa, por otro lado, indica que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en el capital de trabajo. En lo que respecta a la rentabilidad se encontró que la empresa CONTATEC E.I.R.L. genera una rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 42%. Concluye: que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, así como de la empresa CONTATEC E.I.R.L – Satipo

Palabra Claves: Financiamiento, Rentabilidad, Mypes.

Abstract

The general objective of the research was: To describe the main characteristics of the financing and profitability of MSEs in the commercial sector of Peru. The research was of a non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case design. To collect the information, the technique of bibliographic-documentary review, the technique of the interview, was used. The study population was constituted by 1 micro and small company of the mentioned locality, with a sample represented by Micro company. Reaching the following results: The authors consider that MSEs prefer and / or obtain financing from banks; Likewise, the chief manager of the company mentions that the financing obtained from the financial entity improved the profitability of the micro and small companies, on the other hand, he indicates that the financing obtained has been used in working capital. Regarding profitability, it was found that the company CONTATEC E.I.R.L. generates an economic return of 33% and a financial return of 42%. It concludes: that financing has a positive influence on the profitability of micro and small companies in Peru, as well as the company CONTATEC E.I.R.L – Satipo.

Key words: Financing, Profitability, Mypes.

6. Contenido

1. Título de la tesis	iii
2. Equipo de trabajo	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor	v
4. Agradecimiento	vi
5. RESUMEN	viii
6. Contenido	x
7. Índice de tablas y gráficos	xii
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	6
2.1 Antecedentes de la investigación	6
2.2 Bases teóricas de la investigación	20
2.3 Marco conceptual	42
III. Hipótesis	50
IV. Metodología	51
4.1 Diseño de la investigación	51
4.2 Población y muestra	51
4.3 Definición y operacionalización de las variables	52
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	53
4.5 Plan de Análisis	53
4.7 Principios éticos	56
V. Resultados	58
5.1 Resultados	58
5.1.1 Resultado al objetivo 1:	58

5.1.2 Respecto al objetivo 2:.....	60
5.1.3 Respecto al objetivo 3:.....	76
VI. Conclusiones	81
6.1. Respecto al objetivo específico 1.....	81
6.2. Respecto al objetivo específico 2.....	81
6.3. Respecto al objetivo específico 3.....	82
VII. Aspectos complementarios	83
Fichas bibliográficas.....	84
Anexo	90
Anexo N° 1: Cronograma	90
Anexo N° 2: Presupuesto.....	91
Anexo N° 3: Cuestionario	92
Anexo N°4: Autorización de la empresa	95
Anexo N° 5: Validación del instrumento	96

7. Índice de tablas y gráficos

Índice de tablas

TABLA 01: ¿Solicitó financiamiento para su negocio?	60
TABLA 02: ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?	61
TABLA 03: ¿Qué entidad financiera le dio el préstamo solicitado?	62
TABLA 04: ¿Cuánto es el préstamo que solicitó de la entidad financiera?	63
TABLA 05: ¿Cuál es la tasa de interés anual del crédito?	64
TABLA 06: ¿Qué dificultades se le presentaron al obtener el crédito?	65
TABLA 07: ¿Cuál fue el plazo del financiamiento de su empresa?	66
TABLA 08: ¿En qué fue invertido el crédito Obtenido?	67
TABLA 09: ¿Cree usted que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa?	68
TABLA 10: ¿Considera que la empresa es rentable?	69
TABLA 11: ¿Los créditos obtenidos contribuyeron al incremento de la rentabilidad de su empresa?	70
TABLA 12: ¿Cuánto es el importe de sus ventas mensuales de su empresa?	71
TABLA 13: ¿Sus ingresos mensuales cubren sus gastos mensuales?	72
TABLA 14: ¿Qué problemas afectan la rentabilidad de su empresa?	73
TABLA 15: ¿Su negocio cuenta con un fondo de contingencia, a fin de afrontar algún imprevisto financiero?	74

Índice de grafico

GRÁFICO 01: ¿Solicitó financiamiento para su negocio?	60
GRÁFICO 02: ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?	61
GRÁFICO 03: ¿Qué entidad financiera le dio el préstamo solicitado?	62
GRÁFICO 04: ¿Cuánto es el préstamo que solicitó de la entidad financiera?	63
GRÁFICO 05: ¿Cuál es la tasa de interés anual del crédito?	64
GRÁFICO 06: ¿Qué dificultades se le presentaron al obtener el crédito?	65
GRÁFICO 07: ¿Cuál fue el plazo del financiamiento de su empresa?.....	66
GRÁFICO 08: ¿En qué fue invertido el crédito Obtenido?.....	67
GRÁFICO 09: ¿Cree usted que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa?	68
GRÁFICO 10: ¿Considera que la empresa es rentable?	69
GRÁFICO 11: ¿Los créditos obtenidos contribuyeron al incremento de la rentabilidad de su empresa?	70
GRÁFICO 12: ¿Cuánto es el importe de sus ventas mensuales de su empresa? ...	71
GRÁFICO 13: ¿Sus ingresos mensuales cubren sus gastos mensuales?	72
GRÁFICO 14: ¿Qué problemas afectan la rentabilidad de su empresa?	73
GRÁFICO 15: ¿Su negocio cuenta con un fondo de contingencia, a fin de afrontar algún imprevisto financiero?.....	74

I. Introducción

Las Pyme en Europa nacieron por necesidad de reconstruir la vida económica después de la Segunda Guerra Mundial, por que dejó devastada a más de la mitad de la infraestructura física y económica de la Unión Europea, requerían levantar toda su estructura nuevamente. La reactivación de la economía fue el desarrollo de las Pequeñas y medianas empresas – Pyme. En la actualidad, el potencial de la Unión Europea, se debe al fomento y apoyo que se les da a las Pyme, ya que se les considera un importante factor de creación de empleo, cuestión que al estado europeo es de vital importancia, la creación de empleos para el fomento de su demanda efectiva, teniendo altos niveles de desarrollo y bienestar social. Asimismo, en los Estados Unidos, para el fomento de sus Pymes crearon el sistema de empresas incubadoras que sigue siendo utilizado hasta la fecha, ya que los resultados obtenidos, han sido muy propicios (Anaya, 2016).

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su habilidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tiene acceso a los apoyos financieros que ofrece la banca de desarrollo debido a que se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (Bazán, 2008).

En la relación a la Presión Tributaria, la alta carga tributaria es en parte el poco interés de muchas MYPES informales en el Perú de pasar a la formalidad. La

MYPE es informal simplemente porque no entiende ni cree en las ventajas de formalizarse (Choy, 2010)

En la región Junín, el 75% del sector empresarial es informal; sin embargo, a nivel nacional

Junín ocupa el quinto lugar en el empresariado teniendo cerca de 50 mil empresas ofreciendo su servicio, informo Héctor Chávez, director de Instrumentos para el Crecimiento Empresarial del Ministerio de la Producción. El empresariado en la Región Junín aporta el 4% del producto nacional; sin embargo, el 75% de empresas son informales, principalmente por desconocimiento del régimen tributario y los beneficios que tiene la formalización. Asimismo, Chávez manifestó que el 80% de las empresas se dedica al comercio y servicio, mientras que solo el 10% a la manufactura.

Finalmente, el funcionario recomendó a los empresarios formalizarse porque de esa forma pueden acceder a otros mercados, realizar negocios con otras empresas, internacionalizarse y hacer crecer su negocio (RPP, 2016)

A nivel de la provincia de Satipo, es una ciudad que está creciendo y está conformado por muchas micro y pequeñas empresas; es por eso que la Dirección Regional de Trabajo y Promoción de Empleo de Junín ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la política del Estado con los planes sectoriales y regionales, para apoyar a las micro pequeñas empresas mediante financiamiento, de esta manera las micro y pequeñas empresas de comercio van a brindar trabajo a los pobladores que hay a su alrededor . Por lo tanto, van satisfacer las necesidades de los usuarios y al público en general.

Las Mypes se ven afectadas por el escaso financiamiento que les otorgan a este tipo de empresas, así mismo, muchas de ellas desconocen el tema y otras tienen miedo a financiarse, sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconoce la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las mypes y pues la empresa comercial CONTATEC E.I.R.L. no está lejana al problema, puesto que se desconoce si en los últimos años ha sido rentable o no, o si su rentabilidad ha bajado o ha subido, así mismo, se desconoce si tiene acceso o no al financiamiento, la tasa de interés que paga por los créditos, a que entidad financiera acude a solicitar financiamiento, entre otros aspectos. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento y la rentabilidad en la Micro y Pequeña Empresa Caso CONTATEC E.I.R.L. Satipo, 2019?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio del Perú Caso CONTATEC E.I.R.L. Satipo, 2019.

Para dar respuesta al objetivo general se establecieron objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la Mype del Sector Comercio del Perú Caso CONTATEC E.I.R.L. - Satipo, 2019.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector Comercio del Perú Caso CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.

La presente investigación se justifica porque permite describir su ejecución las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú y de “CONTATEC E.I.R.L” del distrito y provincia de Satipo, 2019.

Justifica, según a lo manifestado por Lastra (2016), en “Las microempresas en el Perú”, precisa que, la micro empresa nace como una alternativa de encontrar un ingreso económico para poder sobrevivir ante la falta de trabajo y de la no presencia de las diferentes instancias del Gobierno. Y como éste es un problema generalizado, en nuestro medio, se sabe que el 99.63% de las empresas, son micro empresas, que aportan el 42% del PBI. Además, más del 75% (personas en edad para trabajar) de la Población económicamente activa se halla en las micro empresas.

La investigación fue de diseño no experimental – descriptiva – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental, la técnica de la entrevista a profundidad y la técnica de análisis comparativo.

Los resultados fueron: Respecto al objetivo específico 1: Las Micro y Pequeñas Empresas del Sector comercio del Perú obtuvieron financiamiento proveniente de entidades financieras. Respecto al objetivo específico 2: Se conoce que la MYPE obtuvo financiamiento externo de la entidad financiera Caja Piura por un

monto de 30,000 soles, con una tasa de interés del 16% anual, dicho financiamiento es a largo plazo, pactado por un lapso de tres años; el cual está destinado a capital de trabajo. Con la información de los estados financieros se ha logrado determinar la rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 42%. Y esto se refleja en el aumento de su producción y de sus ventas, por lo cual considera que el obtener créditos es importante para que las empresas puedan desarrollar sus actividades. Llegando a la conclusión que, conocer, analizar y elegir la mejor opción de financiamiento que se adapte a sus necesidades y les genere mayores beneficios, esto puede ocasionar el cambio que requiere la empresa en cuanto a mejorar sus niveles de liquidez y rentabilidad.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes internacionales:

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

León & Saavedra (2018), Investigación titulado “*Fuentes De Financiamiento Para Las Mipyme En México. Mexico*” Según esta investigación tuvo como objetivo de esta investigación consistió en describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las MIPYMES en México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras, a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPYMES en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al

financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas.

Illanes (2017), en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. El presente trabajo tiene la finalidad de realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. En términos prácticos se analizarán los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía. En forma complementaria se analizarán los factores que influyen en los niveles de deuda de una compañía a través del análisis de corte transversal en la Encuesta Longitudinal 3. Para el estudio realizado de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Lo interesante del estudio proviene del análisis de las variables cualitativas de la gerencia general de la

compañía, que nos permite ver la importancia que poseen estas habilidades individuales en los niveles de deuda de la compañía y en los niveles de ROE.

Rodríguez (2015), en su tesis titulado: “Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. un enfoque contable”, Córdoba-Argentina, tuvo como objetivo general El objetivo general de la investigación es evaluar si los estados contables de las instituciones bancarias que actúan en los países del Mercosur producen información que posibilite a los usuarios conocer los factores que determinan la rentabilidad de estas instituciones. En el aspecto metodológico El diseño de la investigación es descriptivo, conforme define Beuren et al (2003), ya que tiene el objetivo de describir las principales características de determinada población a través del establecimiento de relaciones entre variables con la utilización de técnicas de recolección de datos .En cuanto al abordaje del problema, la investigación se caracteriza por ser cuantitativa, una vez que serán utilizadas técnicas estadísticas para procesar datos sobre diversas variables y evaluar sus comportamientos durante un determinado período. Concluye que los resultados de las estimaciones para la muestra general indican que los determinantes de la rentabilidad sobre los activos (ROA) y de la rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE) son bastante semejantes. Tanto el ROE como el ROA son relacionados con significancia estadística de forma positiva con el nivel de actividad

bancaria (ACT) y con la tasa de interés de inversión (TIE) y de forma negativa con el costo de captación de fondos (CCF), el nivel de concentración bancaria del país (CON) y la carga tributaria (CT). Además, la variable exigencias de reservas mínimas por el Banco Central (IRR) presentó significancia estadística, pero sólo cuando la rentabilidad es medida por el ROA, y la variable capitalización tiene relación positiva con el ROA y negativa con el ROE. Este resultado se explica, probablemente, por la presencia del valor del patrimonio neto en la formulación de las variables ROE y capitalización en posiciones opuestas, como ha sido explicado en la sección 4.3.2.1. Solamente las variables eficiencia operativa (EO) e incumplimiento (IIE) no se mostraron significativas para ningún de los dos modelos.

Gil, cruz y Lemo, 2018, en su artículo científico titulado: “Desempeño financiero del sector agropecuario: un análisis comparativo entre Colombia y Brasil -2011-2015” nos dan a entender que el principal objeto de su investigación es identificar las diferencias en rentabilidad empresarial de las empresas del sector agropecuaria de Brasil y Colombia entre 2011 y 2015. Por tanto, se condiciona la explicación de capital y a la concentración de mercado, por lo que es necesario entender que el capital se acumula cuando ocurre mayor financiamiento externo, aunque esto depende del nivel de competencia de mercado. Los datos utilizados provienen de la base EMIS, y con estos se identifica que las empresas del sector agropecuario de Colombia tienen menores niveles de rentabilidad

empresarial que las de Brasil, por la menor capacidad de acceder a apalancamiento para permitir su expansión

Vásquez (2019) en su trabajo de investigación título: “Rentabilidad De Acciones Y Riesgo De Liquidez En Chile nos explica que su estudio analiza el impacto del riesgo de liquidez sobre el retorno de las acciones en los mercados desarrollados y pocos en mercados emergentes, especialmente el chileno. Para ello se utilizó un modelo de regresión múltiple seis medidas de riesgo; cuatro utilizadas ampliamente en estudios anteriores y dos medidas nuevas propuestas. Encontramos evidencias de significancia del riesgo de liquidez sobre el retorno accionario.”

Meneses (2017) en su tesis: “Alternativas de Financiamiento para pymes en Ecuador”, la gran parte de las industrias, los comercios y los servicios en Ecuador son pertenecientes a las PYMES (Pequeña y Mediana Empresa), ellas son las principales fuentes de trabajo e impulsos financieros para la economía del país.

El principal conflicto que enfrenta la pyme de manera diaria es la de conseguir financiamiento, principalmente esto se da en Latinoamérica. Seleccionar las mejores alternativas de créditos representa uno de los factores críticos en el éxito de las PYMES acorde a los escenarios competitivos que tengan, en otras palabras, no solo es la obtención de

financiamientos, sino es la consecución de las mejores opciones de acuerdo a los escenarios propios de cada empresa.

2.1.2 Antecedentes nacionales:

Urbano (2020) Tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas rubro computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019” Este trabajo de investigación se realizó en base a la problemática de desconocer ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro compra/venta de computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019?, se planteó como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019; esta investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple, diseño no experimental. La población y muestra fue conformada por 25 representantes legales, se eligió como técnica la encuesta, luego se aplicó un cuestionario con preguntas relacionadas; los datos recopilados fueron tratados e interpretados usando el programa Excel. Los resultados más resaltantes fueron los siguientes: El 48% dijo que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, el 48% manifiesta que regularmente invierten en compras de activos y el 72% mencionó que ocasionalmente se financian bajo créditos con objetos de valor. Conclusiones: Se encontró entre sus principales fuentes que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, y con ahorros personales; en relación a los

destinos, regularmente se realizaron las compras de activos y en relación a sus tipos, ocasionalmente accedieron al financiamiento bajo créditos con objetos de valor. El aporte del investigador, se propone considerar otras medidas existentes en el mercado para financiar, incentivando la inversión de socios y evaluar en que va a gastar lo obtenido. Como valor agregado, se propone a los empresarios y futuros contadores desarrollar investigaciones que profundicen el tema.

Castillo (2019) Tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de computadoras de Huaraz, 2018” Esta investigación surge con el planteamiento del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro – compra/venta de computadoras de Huaraz, 2018? Para dar respuesta al problema se ha planteado como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de computadoras de Huaraz, 2018; el diseño utilizado fue no experimental – descriptivo simple; se escogió una muestra de 10 representantes de las Mype, quienes fueron entrevistados a través del cuestionario estructurado de 35 preguntas. Los resultados permitieron describir las características de las Mype, así como también los tipos de fuentes de financiamiento que acceden y conocen; en este sentido, estos resultados nos permitió conocer y responder el problema; y llegar a

las siguientes conclusiones; en cuanto al conocimiento sobre los tipos de fuentes de financiamiento que existe en el Perú, un 40% respondieron que sí conocían y otros 40% dijeron que no; de tal manera es muy importante tener en cuenta los resultados de que estas Mype no acceden en su mayoría a las fuentes de financiamiento por elevadas tasas de interés y por desconocimiento.

Fasabi (2017) tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de computadoras del distrito de Callería, 2016.” La investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de computadoras, del distrito de Callería, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 15 microempresarios, cuyos resultados fueron: La mayoría de los representantes de las Mypes son adultos, el 80% son del sexo masculino, tienen estudios superiores no universitaria completa. El 60% tienen más de siete años en su rubro empresarial, la mayoría son formales, asimismo tienen de dos a cuatro trabajadores permanentes y de dos a seis trabajadores eventuales. La mayoría de las Mypes se formaron por subsistencia. Se financian con recursos de terceros, siendo estas en su mayoría de entidades bancarias, estos créditos fueron a largo plazo, el 89%

invirtió sus créditos en construcción de su casa. Las Mypes afirmaron que su rentabilidad mejoro en los últimos años gracias al financiamiento, el cual permitió planificar sus actividades en un ambiente competitivo, cuya rentabilidad mejoro en los últimos años. Finalmente, las mypes se formaron por subsistencia, por ello se les recomienda evaluar, analizar y tener definido el destino de los fondos al solicitar y/o obtener un crédito financiero por que las mypes solo se están manteniendo en el mercado, es decir no tienen un claro crecimiento ni mucho menos expansión de sus negocios y los créditos son mal utilizados.

Querevalu (2019) tesis titulada “Caracterización del financiamiento de cabinas de internet del distrito de vice, 2017” Como objetivo general: Determinar las principales características del Financiamiento de cabinas de Internet del Distrito de Vice periodo 2017. La metodología aplicada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo general y diseño no experimental, el instrumento de evaluación consistió en una encuesta pre estructurada con 37 preguntas que fueron aplicadas a los dueños o representantes legales de las micro empresas, preguntas concernientes a la investigación trabajada, de manera no aleatoria por conveniencia, representada por 05 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados: Las micro y pequeñas empresa de cabinas de internet se encuentran debidamente formalizadas, y el 100% de las empresas encuestadas cuentan con financiamiento de entidades bancarias o financieras; en el año 2017 estas empresas solicitaron financiamientos

de S/5,000.00 a S/30,000.00 soles, financiamiento que se les otorgó con un tasa de interés del 15% al 20%, cancelándolos en un plazo no mayor de 36 meses, es así que este financiamiento fue invertido: el 40% en la compra de equipo de cómputo para el equipamiento de la empresa y el 60% restante fue utilizado para la apertura de un nuevo local de negocios. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas de cabinas de internet han sido financiados por entidades bancarias para realizar la compra de sus maquinarias y así mejorar la actividad productiva de su negocio.

Ponce (2019) tesis “Oportunidades del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librería – distrito de Huánuco- Huánuco 2019”. El estudio fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental y transversal. Se trabajó con la población y muestra de 12 representantes de micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio rubro librería, a quienes se les aplico un cuestionario de 25 preguntas utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes Resultados: Respecto al Financiamiento: el total de encuestados, el 67% de los representantes manifestaron que si conocen los tipos de financiamiento tales como: préstamo, crédito, y pagare para el otorgamiento de crédito para las empresas de servicios, mientras que el 33 % responden que no conocen. Respecto a la Rentabilidad: de los encuestados, el 83% manifiestan que,

si percibe que su empresa es rentable, mientras el 17% respondieron que no perciben que su empresa es rentable, con los resultados obtenidos señalan que las oportunidades de financiamiento si influye en la rentabilidad de las Mypes, ya que los encuestados consideran que con la ayuda del financiamiento recibido si mejoro la rentabilidad de su empresa, como también sus ventas han aumentado, así mismo también se concluye, que no es afectada significativamente por el financiamiento que experimentan, en tal sentido, se asemeja a las oportunidades del financiamiento que influye en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librería en el distrito de Huánuco.

Fabián (2018) tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú - rubro venta de computadoras: caso multiservicios Jehova Jireh E.I.R.L. Sihuas, 2017.” La investigación tuvo como objetivo Determinar las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú, específicamente de la empresa Multiservicios Jehova Jireh EIRL. Sihuas, 2017. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuesta- entrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre-estructurado con preguntas relacionados a la investigación, aplicado a la gerente y/o representante legal de la empresa

en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: Respecto a la revisión bibliográfica: Las entidades bancarias inclinan su posición financiera hacia las grandes y medianas empresas, limitando el crecimiento económico a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE); pues, desde el punto de vista financiero, las considera como potenciales de riesgo, brindándoles créditos con elevadas tasas de interés. Respecto a la aplicación del caso para Multiservicios Jehova Jireh EIRL.: La principal limitación del acceso al financiamiento son las tasas de interés altas debido a que los bancos facilitan los créditos a las MYPE de acuerdo a su capacidad y a su declaración. Sin embargo, las tasas que cobran al sector todavía son muy altas, lo que no permite avanzar a las microempresas, pese al potencial que tienen. Finalmente, se concluye que Multiservicios Jehova Jireh EIRL. tiene limitaciones al crédito, centradas en el monto de préstamo, ya que el banco siempre le otorga un monto menor del solicitado, limitando así el crecimiento y desarrollo económico.

2.1.3 Antecedentes locales

Balbin (2017) La presente investigación tiene como objetivo determinar en qué medida el financiamiento y la rentabilidad se relacionan con el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas, del cercado del distrito, provincia de Satipo, periodo 2016- 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, Nivel Descriptivo, se utilizó una población muestral de 20 MYPES a quienes se les aplico un cuestionario estructurado de 24 preguntas a través de la técnica de la encuesta

obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y la MYPES, el 85% de los representantes de las MYPES son dueños, el 35% tiene entre

36 y 45 años, el 55% es de género masculino, el 75% tiene grado de instrucción de superior técnica, el 45% de la MYPES tiene de 11 años a más de presencia en el mercado, 90% tiene de 1 a 2 trabajadores, 100% son formales como persona natural,

85% están en régimen único simplificado y el 100% cuenta con equipo anti- incendio. Respecto al financiamiento de las MYPES: el 80% ha solicitado préstamo, 40% solicito de una institución bancaria, el monto del crédito fue de S/. 7,500.00 soles a más, se pagó por un periodo no mayor a 12 meses. Respecto a la Rentabilidad de la MYPES: el 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de la empresa, el 50% se encuentran en el nivel de rentabilidad de 21% a 31%. Finalmente se concluye que las MYPES se consideran que el financiamiento ha incidido en la rentabilidad de las MYPES.

Quillatupa (2017) El presente estudio cuantitativo- descriptivo de diseño no experimental tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro Ferreterías del Distrito y Provincia de Satipo, periodo 2017 Para la investigación se extrajo la muestra de

información de forma personal, se realizó el día 21 de noviembre y se recorrió por las calles de la Av. Antonio Raymond, Jr. Augusto Bleguía, Jr. Los incas, Carreteras Marginales a Mazamari y Rio Negro, Distrito de Satipo, lográndose recolectar 12 MYPES de rubro ferreterías las cuales comprenden toda la jurisdicción política de la Provincia de Satipo. Se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento utilizado fue un cuestionario compuesto de

21 preguntas cerradas; obteniendo los siguientes resultados. Sobre el financiamiento Bancario de las Mypes: el 100% ha solicitado préstamos, el 80% ha sido financiamiento bancario y el 100% del financiamiento recibido lo invirtieron en mercadería para su negocio. Sobre la rentabilidad de las Mypes: El 91.67% percibe que mejoró su rentabilidad y consideran que su negocio es rentable. La conclusión final de la encuesta realizada a la mayoría de las Mypes es que el financiamiento bancario que obtuvieron mejoro su rentabilidad, obteniendo más ingresos y utilidades.

Tovar (2018) La presente investigación tiene como objetivo determinar en qué medida el financiamiento y la rentabilidad se relacionan con el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas, del cercado del distrito, provincia de Satipo, periodo 2017- 2087. La investigación fue de tipo cuantitativo, Nivel Descriptivo, se utilizó una población muestral de 20 MYPES a quienes se les aplico un cuestionario estructurado de 24 preguntas a través de la técnica de la encuesta

obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y la MYPES, el 85% de los representantes de las MYPES son dueños, el 35% tiene entre 36 y 45 años, el 55% es de género masculino, el 75% tiene grado de instrucción de superior técnica, el 45% de la MYPES tiene de 11 años a más de presencia en el mercado, 90% tiene de 1 a 2 trabajadores, 100% son formales como persona natural, 85% están en régimen único simplificado y el 100% cuenta con equipo anti- incendio. Respecto al financiamiento de las MYPES: el 80% ha solicitado préstamo, 40% solicito de una institución bancaria, el monto del crédito fue de S/. 7,500.00 soles a más, se pagó por un periodo no mayor a 12 meses. Respecto a la Rentabilidad de la MYPES: el 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de la empresa, el 50% se encuentran en el nivel de rentabilidad de 21% a 31%. Finalmente se concluye que las MYPES se consideran que el financiamiento ha incidido en la rentabilidad de las MYPES.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías del financiamiento:

El financiamiento está referido a adquirir capital para el normal funcionamiento de la empresa, sostenimiento o crecimiento de una empresa o por adentrarse en un nuevo proyecto, tratando de obtener mayor cantidad de efectivo, necesaria para que la empresa realice

inversiones y operaciones. Los fondos económicos pueden conseguirse por fondos propios, que pueden ser conseguidos por las operaciones realizadas por la empresa en el proceso o consiguiendo financiamiento de entidades financieras, mediante un préstamo que será pagado o cancelado en un largo plazo específico estipulado en el contrato firmado. (Miranda, 2016)

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

Puente (2009), en “Fianzas corporativas”, precisa, el objetivo general del gerente es la de maximizar el valor de mercado de la empresa, es decir el valor aportado por los accionistas, y justamente para conseguir este objetivo tiene que ver mucho como se encuentra financiada la empresa, en otras palabras, cuál es su estructura del capital. Es necesario referirnos al famoso trabajo sobre estructura del capital de dos premios Nobel Franco Modigliani y Merton Miller al afirmar que es totalmente irrelevante la estructura de capital, que cualquier cambio en la estructura de capital no afectará el valor de la empresa. Estas afirmaciones lo

expresaron en dos proposiciones, conocidas como las proposiciones de M&M.

Según los autores Mongrut, Fuenzalida, Peso y Teply (2010), los máximos en el análisis fueron Modigliani y Miller (1958, 1963) y Miller (1977), quienes claramente sellaron la diferencia que existe en las empresas al momento que deciden buscar financiamiento. Sus investigaciones intentaron explicar las diferentes formas que emplean las empresas para satisfacer su demanda de capital para financiar sus inversiones. Este financiamiento se puede conseguir con recursos propios de la empresa o solicitando un crédito a las empresas del sistema financiero.

Tipos de financiamiento:

Asimismo, Ramírez (2011), en “Asimetrías informativas entre los bancos comerciales y las empresas Pymes en La Plata y localidades vecinas”, nos menciona algunas clases de financiamiento:

Financiamiento interno: se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.

Los autores Myers y Majluf (1984) plantean que se debe establecer un orden antes de obtener un financiamiento para invertir. La teoría menciona que los empresarios prefieren recurrir primero al financiamiento interno y como segunda opción al financiamiento externo. encontrando que le dan prioridad a la deuda para cubrir costos y gastos de operación y más adelante si requieren la capitalización de empresas, lo hacen a través de nuevas aportaciones de capital.

Financiamiento externas: Aquellas que son otorgadas por terceras personas tales como:

a). Proveedoras:

Esta fuente es la más común. Generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado.

Puente (2009), esta teoría trata afirma que en la realidad los directivos de las empresas prefieren financiarse primeramente con recursos

internos, crédito de proveedores, y cuando éstos resultan insuficientes, en segundo lugar, prefieren deuda ante que aporte de capital propio, sólo cuando amenaza la situación de insolvencia financiera o cuando está agotándose la capacidad de endeudamiento, entonces recién optan por un aporte de capital.

b). Crédito bancario: Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación que son a corto y a largo plazo. (Aching. S.f)

Según su plazo de vencimiento:

Financiamiento a corto plazo: los financiamientos a corto plazo están conformados por:

a) Crédito Comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar. Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos, da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

b) Crédito Bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales, lo cual permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

c) Pagaré: Es un instrumento negociable, es una incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en

donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. Los pagarés por lo general, llevan intereses, los cuales se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario.

d) Línea de Crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y en caso de darlo, el banco puede pedir otras garantías antes de extender la línea de crédito.

e) Papeles Comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes. El papel comercial como fuente de recursos a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales.

f) Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas

o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella, esto disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad.

Financiamiento a largo plazo: están conformado por:

Turmero (2009), en “Decisiones de financiamiento”, nos dice que existe diferentes formas de financiamiento a largo plazo, tales como:

a) Hipoteca. Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. La finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

b) Acciones. Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que

representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales.

c) Bonos. Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas. Cuando una Sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos.

d) Arrendamiento financiero. Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes. La mayor parte de nosotros estamos familiarizados con el arrendamiento de casas, apartamentos, automóviles, oficinas o teléfonos. Las décadas recientes han observado un enorme crecimiento en el arrendamiento de activos de negocios como es el caso de automóviles y camiones, computadoras, maquinarias e incluso plantas industriales.

Guanilo F. (2017) muestra en su teoría, que las empresas recurren a las instituciones privadas para que les otorguen financiamientos para capital de trabajo a largo plazo con bajos índices de intereses, aplican nuevas políticas administrativas, así como financiar anualmente su capital de trabajo, acudiendo a un financiamiento el cual es otorgado mayormente por las cajas municipales, financieras; ya que estas se especializan a dar créditos a las Mypes.

Ipanaque E. (2014) manifiesta que su financiamiento es obtenido de las entidades financieras a un largo plazo, el mismo que fue invertido en capital de trabajo, asegurando su permanencia en el mercado a través de su calidad y compromiso con sus clientes, generando buena rentabilidad en sus resultados.

Dificultades:

Muchos requisitos: Solicitar un préstamo a un banco es ahora más difícil que hace cinco meses. Los criterios de aprobación de préstamos para el consumo han aumentado las condiciones haciendo que el acceso al crédito sea algo más difícil, por eso se debe saber exactamente qué es lo que puede pedir una entidad bancaria a la hora de conceder un préstamo.

Historial crediticio: En principio un buen historial crediticio sirve a las entidades financieras para decidir si te dan créditos o no. Es un buen análisis para saber si eres un buen prestatario.

Tasa muy elevadas: El problema es que, con estas altas tasas de interés, estas se vuelven más riesgosos los negocios de los emprendedores, porque tienen que generar rentabilidades más elevadas para pagar sus créditos y para sobrevivir, pero también hacen que los créditos de consumo sean aún más riesgosos, pues una mayor parte de los ingresos de los clientes se va en pagar las cuotas de crédito de consumo y los pagos mensuales de tarjetas de crédito.

Importancia del financiamiento para la Mype

Para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales.

El financiamiento puede ser para 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 activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada. Antes de buscar un financiamiento, es necesario realizar una proyección real del negocio, esto para determinar en

primer lugar el objetivo de la inversión y plantear distintos escenarios de pago para evitar deudas y darle el destino ideal al capital.

2.2.2 Teorías de la rentabilidad

Robles, Saavedra, Torero, Valdivia & Chacaltana (2001), La rentabilidad de una empresa, es el indicador que se construye dividiendo las utilidades sobre el total de ventas ambas variables medidas en términos anuales. En Primero lugar, este indicador recoge principalmente el desempeño de corto plazo. En segundo lugar, la utilidad empleada para el cálculo respectivo corresponde a aquella reportada por el empresario en el momento que se le solicita.

Igualmente, Ortiz, Valdés, & Castillo (2013), en “Desempeño logístico y rentabilidad económica. Fundamentos teóricos y resultados prácticos”, expresa que, la rentabilidad revelada en los indicadores permite evaluar la eficiencia y eficacia de

la gestión y de la organización, chequear el cumplimiento de metas y objetivos trazados, identificar y tomar acciones sobre los problemas operativos que se presentan, medir el grado de competitividad de la empresa frente a sus competidores locales, nacionales e internacionales y contar con una retroalimentación que facilite el mejoramiento general de la cadena de productiva.

También, Bertein (2016), en “Rentabilidad”, precisa que la rentabilidad la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan

medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad es 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.

Agrega Bertein, Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe, el modelo de mercado de Sharpe surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz.

Tipos de rentabilidad

(FASABI, 2017) Nos explica que se puede distinguir en tipos de financiamiento, como son:

a). Rentabilidad económica o del activo (ROA):

La rentabilidad económica (en inglés, *Return on assets* o ROA) mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el

activo total). Además, es totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa (Wikipedia, 2016).

La rentabilidad económica es útil para comparar empresas dentro del mismo sector, pero no para empresas en distintos sectores económicos (por ejemplo, siderurgia y comercio) ya que cada sector tiene necesidades distintas de capitalización (Wikipedia, 2016).

b). Rentabilidad Financiera (ROE):

En economía la rentabilidad financiera o «ROE» (por sus iniciales en inglés, *Return on equity*) relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos (Wikipedia, 2016).

“La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje” (Wikipedia, 2016).

Cuando la rentabilidad económica es superior al coste del endeudamiento (expresado ahora en tanto por ciento, para poder comparar, y no en valor absoluto como anteriormente), cuanto mayor sea el grado de endeudamiento mayor será el valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en virtud del juego del denominado efecto palanca. Por el contrario, cuando la rentabilidad

económica es inferior al coste de las deudas (el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta) se produce el efecto contrario: el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio (Wikipedia, 2016).

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

Slywotzky (2003) cuanto mayor sea la deuda (D) utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la Rentabilidad Financiera (ROE) en comparación con la Rentabilidad Económica” (ROA). Así mismo, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al apalancamiento financiero. Si una empresa no utiliza deuda, la Rentabilidad Económica será igual a la Rentabilidad Financiera.

c). La rentabilidad en el análisis contable

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la

polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

d). Análisis de la rentabilidad.

Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento. Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de

rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

2.2.3 Teoría de la mypes

Según (Sánchez, 2014) 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, principalmente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional.

Según Silipú (2013), en “Estructura de financiamiento en las Mypes”, sostiene que, en las micro y pequeñas empresas, la evidencia muestra que la regla muchas veces no es aplicada, porque actualmente el costo de financiamiento para las Mypes vía deuda es muy alto a comparación del costo de financiamiento de sus propios capitales. Actualmente, la tasa promedio de interés a este sector es de alrededor del 30% anual y en otros casos es mayor debido a que el sector de las micro y pequeñas empresas

muchas veces es informal, no paga impuestos y es de mucho riesgo, lo que genera un mayor costo para las instituciones micro financieras. Existe una regla muy básica dentro de las finanzas: toda empresa debe dirigir sus decisiones a crear valor, y esto se genera cuando la rentabilidad obtenida es mayor al costo de financiamiento.

Agrega Silipú, aplicando esta regla, las micro y pequeñas empresas, deben buscar la opción menos costosa: el financiamiento a través de sus propios recursos o de sus utilidades generadas, por lo cual, no estaríamos bajo la regla tradicional planteada en las teorías de estructura de capital. Quizá los criterios para evaluar la estructura de financiamiento en las micro y pequeñas empresas es la oportunidad que tienen para poder crecer con deuda, muchos lo han hecho y han logrado salir adelante porque la rentabilidad de su negocio es mayor al costo de la deuda; en cambio, otros negocios han crecido sólo con la reinversión de sus utilidades, porque lo poco que han ganado les sirve para poder reinvertirlo en el negocio y crecer de manera sostenida sin tener que asumir el alto costo de pagar intereses; o una combinación de deuda y recursos propios. En fin, pueden existir muchos aspectos a considerar en una Mype.

Concluye Silipú, para comprender esta teoría es de vital importancia que los micro empresarios (los dueños), apliquen sus criterios de racionalidad en el negocio para hacerlo crecer, pero también es cierto que pueden existir muchos factores internos o externos que pueden favorecer o no el

buen desempeño del negocio. Lo que si hay que considerar es que siempre existe un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones.

Igualmente, Bernilla (2018), en su “Micro y pequeña empresa. Oportunidad de Crecimiento”, nos manifiesta algunos aspectos de la micro y pequeña empresa:

- a) **Administración independiente:** Usualmente dirigida y operada por el propio dueño.
- b) **Incidencia no significativa en el mercado:** El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local.
- c) **Escasa especialización en el trabajo:** Tanto en el aspecto productivo como en el administrativo, en este último el empresario atiende todos los campos: ventas, producción, finanzas, compras, personal, etc.
- d) **Actividad no intensiva en capital:** Denominado también con predominio de mano de obra.
- e) **Limitados recursos financieros:** El capital de la empresa es suministrado por el propio dueño, y en algunos casos con apalancamiento financiero.
- f) **Tecnología:** Existen dos opiniones con relación a este punto:

- Aquellos que consideran que la micro y pequeña empresa utiliza tecnología en relación al mercado que abastece, esto es, resaltar la capacidad creativa y adopción de tecnología de acuerdo al medio.
- Aquellos que resaltan la escasa información tecnológica que caracterizan algunas actividades de pequeña escala.

Clasificación de la empresa: Las empresas se clasifican de la siguiente manera:

por la actividad que se desarrollan:

- **Mineras:** Tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales.
- **Industriales:** Transforman la materia prima en productos terminados. Se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación. Ejemplos: fábricas de telas, muebles, calzado, pulpas, mermeladas y encurtidos.
- **Comerciales:** Se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.
- **De servicios:** Buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios.

Por el tamaño de la empresa:

- **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** Cuenta con menos de 50 empleados trabajando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.
- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa se observa una mayor especialización de la producción o trabajo, el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando.
- **Gran empresa:** es la mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad.

El número de propietarios:

- **Individuales:** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. Aunque una persona sea el dueño, la actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.
- **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. Una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica (Fernández, 2008; citado por Sánchez, 2017).

Característica de la mype

- Sus actividades no son intensivas en el capital, pero si se necesita personal.

Además, no cuentan con muchas manos de obras estables.

- Dispone de limitado recurso financiero.
- Tiene accesos a las tecnologías.
- Por lo general no separa la finanza del hogar y las del negocio.
- Tiene accesos a los sectores financieros formales.

	Número de trabajadores	Ventas anuales
Micro empresa	De uno (1) hasta diez (5) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

Cuadro N° 1 característica de la Mype

2.2.4 Descripción de la empresa del caso en estudio:

Reseña Histórica:

La empresa CONTATEC E.I.R.L, identificada con RUC 20600102711, inicio sus actividades el 02 de febrero del 2015, la cual está ubicada en Jr Manuel prado N° 434 Satipo, teniendo como actividad económica la compra / venta de suministros de computo, computadoras y accesorios. Siendo una microempresa que tiene como Gerente titular al Sr. Juan Carlos Ureta Medrano, identificado con DNI N° 20074987, fue creada con la finalidad de poder emprender con responsabilidad un crecimiento económico y desarrollarse en ese ámbito, permitiéndole mejorar

económicamente y al mismo tiempo generar empleo con nuevas oportunidades laborales.

Misión:

CONTATEC E.I.R.L, Somos una empresa con servicios de calidad dedicada a la comercialización y distribución de productos de tecnología informática, venta de suministros de computo, servicio técnico, mantenimiento de equipos y sistemas informáticos basado en la competencia de nuestros colaboradores.

Visión:

Ser una empresa líder en el mercado informático nacional; desarrollando estrategias y fortaleciendo nuestros vínculos comerciales con las marcas y nuestros clientes y proveedores; respetando nuestros valores institucionales.

Régimen:

La empresa CONTATEC E.I.R.L se encuentra acogida en el Régimen especial de renta, por lo que esta empresa no presenta declaración anual y solo declara y paga mensualmente.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones del financiamiento

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios. Siendo un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse (Significados, 2019).

Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores. (Enciclopedia de Calificaciones 2017)

Igualmente, Puente (2009), en “Fianzas corporativas”, define al financiamiento conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante mencionar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo.

Según Nicole (2019), manifestó, que “el financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.”

2.3.2 Definiciones de la rentabilidad

Opino sobre el concepto de la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, se dice que una empresa es rentable cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre estos es considerada como aceptable; o que un producto, cliente o departamento de empresa es rentable cuando generas más ingresos que costos, y existe cierta diferencia entre estos.

Salazar (s.f.), en “¿Qué es la rentabilidad y utilidad de un negocio?”, define, a la rentabilidad como la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Concluye Salazar, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Para hallar esta rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales: $\text{Rentabilidad} = (\text{Utilidad o Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100$.

Del mismo modo, Gerencie (2016), en “Rentabilidad” define a la rentabilidad como dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores). Básicamente existen dos tipos de rentabilidad:

a) **La rentabilidad fija**, es aquella que se pacta al hacer la inversión como es un, bonos, títulos de deuda, etc. Este tipo de inversiones aseguran al inversionista una rentabilidad determinada, aunque no suele ser elevada.

- b) **La rentabilidad variable** es propia de las acciones, activos fijos, etc. En este tipo de inversiones la rentabilidad depende de la gestión que de ellas hagan los encargados de su administración. En el caso de las acciones, por ejemplo, según sea la utilidad de la empresa, así mismo será el monto de las utilidades o dividendos a distribuir.

2.3.3 Definiciones de las mypes

Bernilla (2018), en su “Micro y pequeña empresa. Oportunidad de Crecimiento”, nos dice que, una micro y pequeña empresa es una entidad que, operando en forma organizada, combina la técnica y los recursos para elaborar productos o prestar servicios con el objeto de colocarlos en el mercado para obtener ganancia.

Esta definición abarca todo tipo de empresa, grande, mediana, pequeña, microempresa independientemente de la magnitud de sus recursos humanos o económicos. Las micro y pequeñas empresas se definen:

- a) **Por su dimensión:** Se considera el monto de la inversión, volumen o valor de la producción, valor de venta, etc.
- b) **Por la tecnología:** Nivel de tecnología no sofisticada; inversión por trabajador (se considera tecnología incorporada a la maquinaria).
- c) **Por su organización:** Nivel de organización incipiente, métodos de negociación directos.

Agrega Bernilla, el 20 de diciembre del 2016 se publicó el D. Leg. N° 1269 establecimiento un Régimen Mype tributario-RMT, para contribuyentes que sus ingresos netos no superen las 1700 UIT.

Continúa Bernilla, según la Ley N° 28015, estipula el Régimen Laboral Especial para la micro y pequeña empresa con la finalidad de fomentar la formalización y desarrollo de las microempresas que luego fue modificado con el D. Leg. 1086. Este régimen laboral especial comprende: Jornada de trabajo, remuneraciones, descansos remunerados, vacaciones e indemnizaciones por despido arbitrario.

EMPRESA CONTATEC E.I.R.L
31 de diciembre del 2019
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Activo:

1.1. Activo Corriente:

	Al 31 de Dic.. 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	137,651
Cuentas por cobrar comerciales terceros	60,989
Cuentas por cobrar diversas – terceros	899
Servicios y otros contratados por anticipado	-
Mercaderías	17,526
Otros activos	-
Total Activo Corriente	208,839

1.2. Activo no Corriente:

Propiedad, planta y equipo	45,000
Depreciación y amortización acumulados	-2,000
Activo diferido	3,200
Total Activo no Corriente	46,200

Total Activo **255,039**

II. Pasivo:

2.1. Pasivo Corriente

Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema público de pensiones	
Remuneraciones y participaciones por pagar	-
Cuentas por pagar comerciales terceros	25,650
Cuentas por pagar diversas – terceros	-
Total Pasivo corriente	25,650

2.2. Pasivo no Corriente

Deudas a Largo Plazo	30,000.00
	-
Total Pasivo no Corriente	30,000.00
Total pasivo	55,650.00

III. Patrimonio:

Capital	199,389
Reserva legal	-
Resultado Acumulado	-
Resultado del Ejercicio	
Total Patrimonio	199,389

Total Pasivo **255,039**

ACERCAMIENTO AL ESTADO DE RESULTADO

Al 31 de Diciembre del 2019

Empresa CONTATEC E.I.R.L

		Al 31 de Dic..
		2019
Ventas Netas		179,689
Otros Ingresos Adicionales		-
Total Ingresos		179,689
Costo de Ventas		-74,452
Utilidad Bruta		105,237
Gastos Operativos:		
Gastos de Administración		-11,160
Gastos de Venta		-9,600
Utilidad Operativa		84,477
Otros Ingresos(Gastos):		
Ingresos Financieros		-
Gastos Financieros		-1,600
Otros Ingresos		-
Otros Gastos		-
Resultado Antes de Partic. E Imptos.		82,877
Impuesto a la renta		
Utilidad del ejercicio		82,877

Determinación del ROA y ROE

a) Retorno sobre la inversión –ROA, o rentabilidad económica

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ganancia Operativa}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{ROA} = \frac{84,477}{255,039} \times 100 = \mathbf{33\%}$$

Interpretación: La empresa CONTATEC E.I.R.L genera un 33% de ganancia operativa o económica, sobre la inversión (Total Activos) realizados en el periodo.

b) Retorno sobre el patrimonio –ROE, o rentabilidad financiera

$$\text{ROE} = \frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

$$\text{ROE} = \frac{82,877}{199,389} \times 100 = \mathbf{42\%}$$

Interpretación: La empresa CONTATEC E.I.R.L genera un rendimiento del 42% sobre la inversión realizada por el titular gerente de la empresa.

III. Hipótesis

Según Galán (2009) “Las hipótesis en la investigación” donde determino que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigación de tipo descriptivo) no las requieren.

Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”

Por tanto, basándose en la publicación, y por ser una investigación de tipo descriptivo, la investigación no formulara hipótesis.

IV. Metodología

El significado de la metodología se refiere a los métodos de investigación que se siguen para alcanzar los objetivos de una ciencia o estudio, la metodología que se utilizó a lo largo de la investigación será la de estudio. **Robert K. Yin (2002)**

4.1 Diseño de la investigación

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental porque por que la investigación se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se muestran dentro de su contexto. descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. No experimental: porque la investigación se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se muestran dentro de su contexto. Fue descriptivo porque se describió las partes más relevantes de las variables en el estudio. También fue bibliográfico, documental y de caso; se revisó textos, artículos bibliográficos, entre otros acerca de la variable en estudio.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

Las mypes del sector comercio -Satipo, Perú

4.2.2 Muestra

Empresa CONTATEC E.I.R.L

4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSION	INDICADOR	ITEM (PREGUNTAS)
Financiamiento	El financiamiento a la acción de utilizar los recursos financieros para la cancelación de obligaciones y bienes a pagar, servicios u otros tipos de activos particulares.	Tipos de financiamiento	Interno Externo	¿Solicitó financiamiento para su empresa? ¿Cuál es el Tipo de financiamiento de su MYPE?
		Plazo de Crédito	Corto Plazo Largo Plazo	¿Cuál fue el plazo del financiamiento de su empresa?
		Dificultades	Muchos requisitos Historial crediticio Montos insuficientes Tasas muy elevadas	¿Qué dificultades se le presentaron al obtener el crédito?
		Finalidad e Importancia	Capital de Trabajo Ampliación y Mejoramiento del Local Activos fijos	¿En qué fue invertido el crédito Obtenido? ¿Cree usted que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa?
Rentabilidad	Es la capacidad de inversión determinada de arrojar beneficios que sean superior a lo que fue invertido después de un tiempo. Es un elemento esencial en la planificación financiera y económica.	Beneficio	Rentable Incremento	¿Considera que la empresa de Restaurantes es rentable? ¿Los créditos obtenidos contribuyeron al incremento de la rentabilidad de su empresa?
		Nivel de Ingreso	Importe	¿Cuánto es el importe de sus Ventas mensuales de su empresa? ¿Sus ingresos mensuales cubren sus gastos mensuales?
		Problema	Disminución de Ventas Competencia Precios Altos de Productos Nuevas Tecnologías	¿Qué Problemas Afectan la Rentabilidad de su empresa? ¿Su negocio cuenta con un fondo de contingencia, a fin de afrontar algún imprevisto financiero?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

En el recojo de la información para lograr el **objetivo específico 1** se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental; para lograr los resultados del **objetivo específico 2**, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad; y para lograr los resultados del **objetivo específico 3**, se utilizó la técnica de análisis comparativo.

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.

4.4.2 Instrumentos

Se recojo de la información para lograr los resultados del **objetivo específico 1** se utilizó el instrumento de las fichas bibliográficas, para lograr los resultados del **objetivo específico 2**, se utilizó un cuestionario con preguntas cerradas pertinentes, y para lograr los resultados del **objetivo específico 3**, se utilizó el cuadro comparativo.

4.5 Plan de Análisis

Se analizó la información que se recogió con el cuestionario, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.

Para cumplir con el objetivo específico 1: Se utilizó la revisión documental y bibliográfica de los antecedentes.

Para cumplir con el objetivo específico 2: Se elaboró un cuestionario relacionado con los objetivos planteados, el cual se aplicó al representante de la empresa del caso.

Para el cumplimiento con el objetivo específico 3 se elaboró un cuadro comparativo teniendo que dicha comparación esté relacionada con aspectos comunes al objetivo 1 y al objetivo 2.

7.8 Matriz de consistencia

TITULO: CARACTERIZACION DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA CONTATEC E.I.R.L. DEL DISTRITO DE SATIPO, 2019

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General ¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio de Perú caso CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019?</p>	<p>Objetivo General Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio Caso CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio del Perú.</p> <p>Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la Mypes del Sector Comercio Caso CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.</p> <p>Hacer un análisis comparativo de las características Explicar la relación que existe entre financiamiento de las Mypes del sector servicio del Perú caso CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.</p>	<p>No corresponde por tratarse de un estudio descriptivo simple y de caso</p> <p>Según Galán (2009) Las hipótesis en la investigación donde determino que No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigación de tipo descriptivo) no las requieren.</p>	<p>Variable Independiente Financiamiento</p> <p>Variable Dependiente Rentabilidad</p>	<p>Tipo de Investigación El tipo de investigación Cuantitativo.</p> <p>Nivel de Investigación Nivel de Investigación Descriptivo.</p> <p>Diseño de la Investigación El diseño es no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica e Instrumento Técnicas: Encuestas</p> <p>Instrumentos: Cuestionarios</p>

4.7 Principios éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentran 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 tendrá en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: **(ULADECH, 2016)** 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.

Beneficencia y 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.

Consentimiento informado y expreso. - Las personas que participen en esta investigación estarán informados de los fines y objetivos de este estudio, asimismo aceptaran voluntariamente en alcanzar la información.

V. Resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Resultado al objetivo 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del Sector Servicio del Perú.

RESULTADOS DE LOS ANTECEDENTES

AUTORES	RESULTADOS
URBANO (2020)	Afirma que las principales fuentes que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, y con ahorros personales; en relación a los destinos, regularmente se realizaron las compras de activos y en relación a sus tipos, ocasionalmente accedieron al financiamiento bajo créditos con objetos de valor.
CASTILLO (2019)	Dice, En cuanto al conocimiento sobre los tipos de fuentes de financiamiento que existe en el Perú, un 40% respondieron que sí conocían y otros 40% dijeron que no; de tal manera es muy importante tener en cuenta los resultados de que estas Mype acceden en su mayoría a las fuentes de financiamiento de entidades financieras.
FASABI (2017)	Afirma que las mypes se formaron por subsistencia, por ello se les recomienda evaluar, analizar y tener definido el destino de los fondos al solicitar y/o obtener un crédito financiero por que las mypes solo se están manteniendo en el mercado, es decir no tienen un claro crecimiento ni mucho menos expansión de sus negocios y los créditos son mal utilizados.

<p>QUEREVALU (2019)</p>	<p>Manifiesta que las micro y pequeñas empresas de cabinas de internet han sido financiados por entidades bancarias para realizar la compra de sus maquinarias y así mejorar la actividad productiva de su negocio.</p>
<p>PONCE (2019)</p>	<p>Manifiesta que no es afectada significativamente por el financiamiento que experimentan, en tal sentido, se asemeja a las oportunidades del financiamiento que influye en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio.</p>
<p>TOVAR (2018)</p>	<p>Afirma que las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad bancaria, cobrando una tasa de interés del 16% - 25% anual se consideran que el financiamiento ha incidido en la rentabilidad de las MYPES.</p>
<p>QUILLATUPA (2017)</p>	<p>Las Mypes en el financiamiento bancario que obtuvieron mejoro su rentabilidad, obteniendo más ingresos y utilidades.</p>

Fuente: antecedentes nacionales y locales

5.1.2 Respecto al objetivo 2:

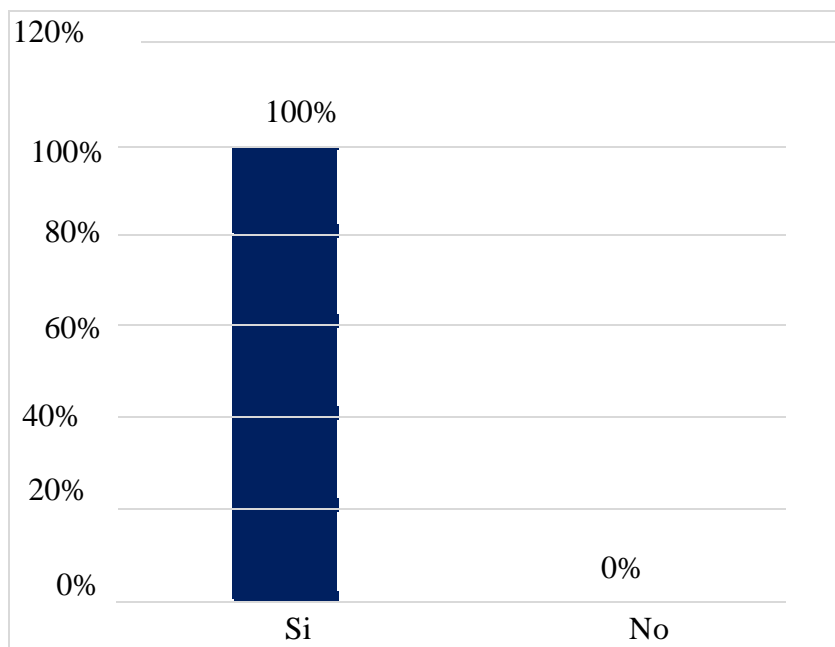
Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la Mypes del Sector Comercio Caso CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.

I. Respecto al financiamiento de la mype

Tabla N° 01 ¿Solicitó financiamiento para su negocio?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 01 ¿Solicitó financiamiento para su negocio?

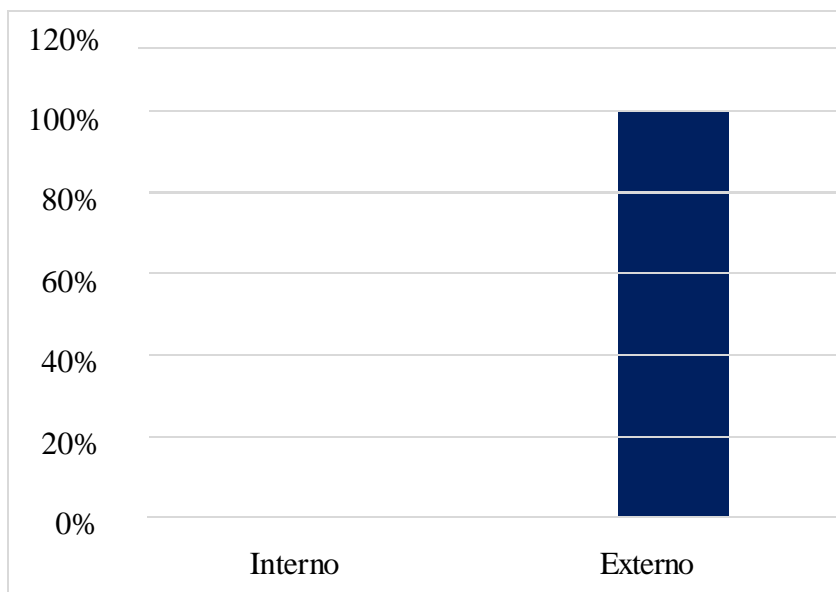


Interpretación: Según como muestra la (tabla y gráfico N° 01), El gerente general de la empresa, manifiesta a ver solicitado financiamiento a terceros para la financiación de su empresa CONTATEC E.I.R.L, con la finalidad de conseguir un préstamo.

Tabla N° 02 ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Interno	0	0%
Externo	1	100%
Total	1	100%

Gráfico N° 02 ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?

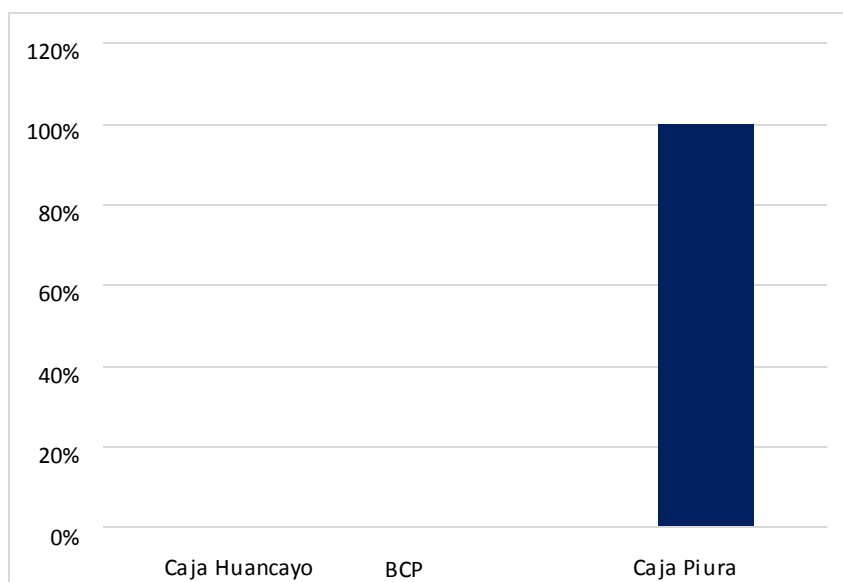


Interpretación: Muestra en la (tabla y gráfico N° 02), que el representante legal de la empresa manifiesta utilizar el financiamiento externo.

Tabla N° 03 ¿Qué entidad financiera le dio el préstamo solicitado?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Caja Huancayo	0	0%
Caja Piura	1	100%
BCP	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 03 ¿qué entidad financiera le dio el préstamo solicitado?



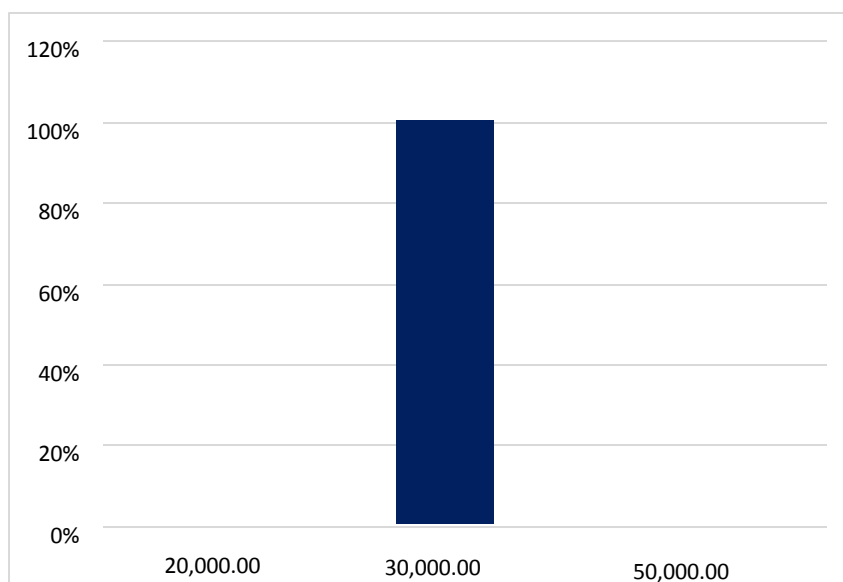
Interpretación:

Según como muestra la (tabla y grafico N° 03), el gerente general de la empresa señala que la entidad financiera Caja Piura le dio el préstamo solicitado.

Tabla N° 04 ¿Cuánto es el préstamo que solicitó de la entidad financiera?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
20,000.00	0	0%
30,000.00	1	100%
50,000.00	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 04 ¿Cuánto es el préstamo que solicitó de la entidad financiera?



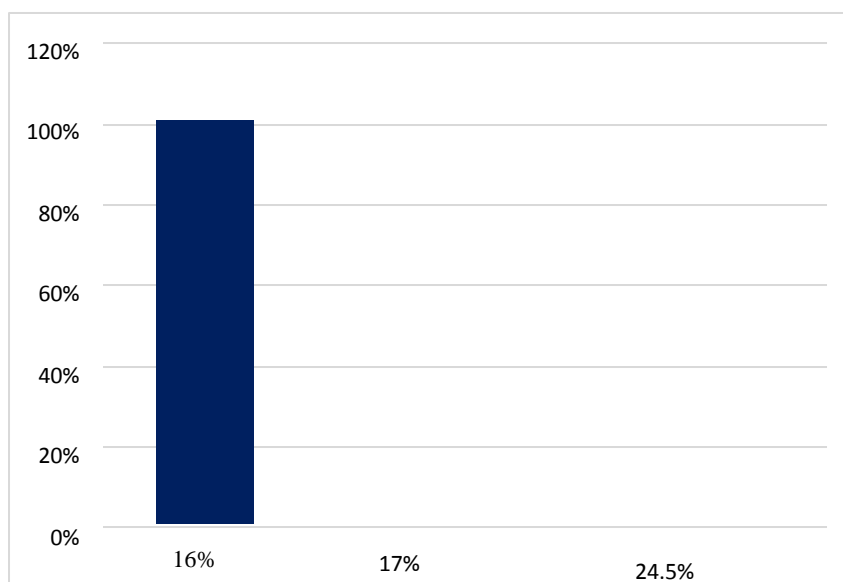
Interpretación:

Según como muestra la **(tabla y grafico N° 04)**, el gerente general de la empresa señala que el monto solicitado de la entidad financiera Caja Piura es de 30,000.00 soles.

Tabla N° 05 ¿Cuál es la tasa de interés anual del crédito?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
16%	1	100%
17%	0	0%
24.5 %	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 05 ¿Cuál es la tasa de interés anual del crédito?



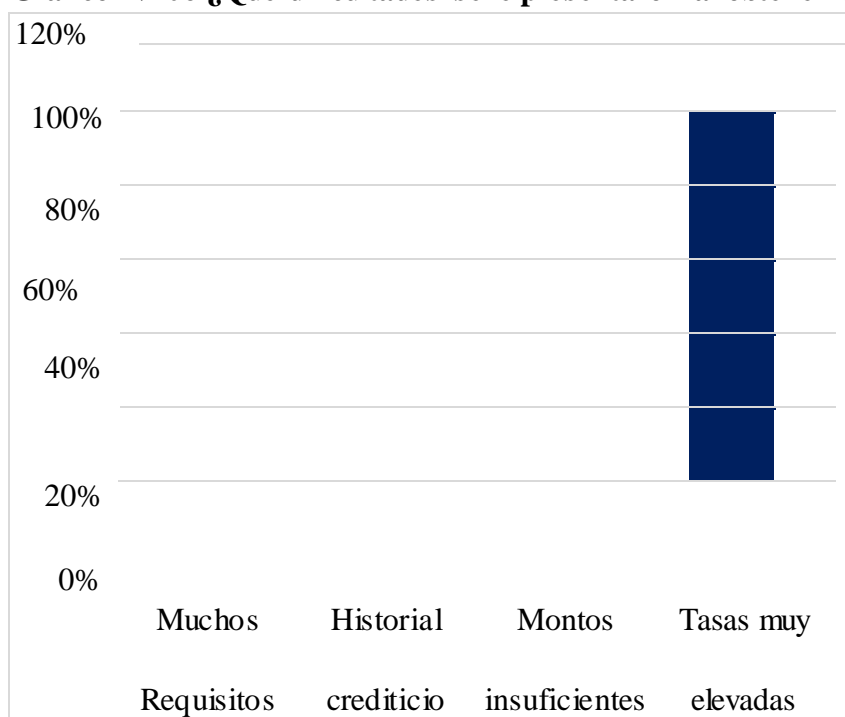
Interpretación:

Según como muestra la (tabla y grafico N° 05), el gerente general de la empresa señala que la tasa de interés anual es el 16%.

Tabla N°06 ¿Qué dificultades se le presentaron al obtener el crédito?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Muchos Requisitos	0	0%
Historial crediticio	0	0%
Montos insuficientes	0	0%
Tasas muy elevadas	1	100%
Total	1	100%

Gráfico N° 06 ¿Qué dificultades se le presentaron al obtener el crédito?



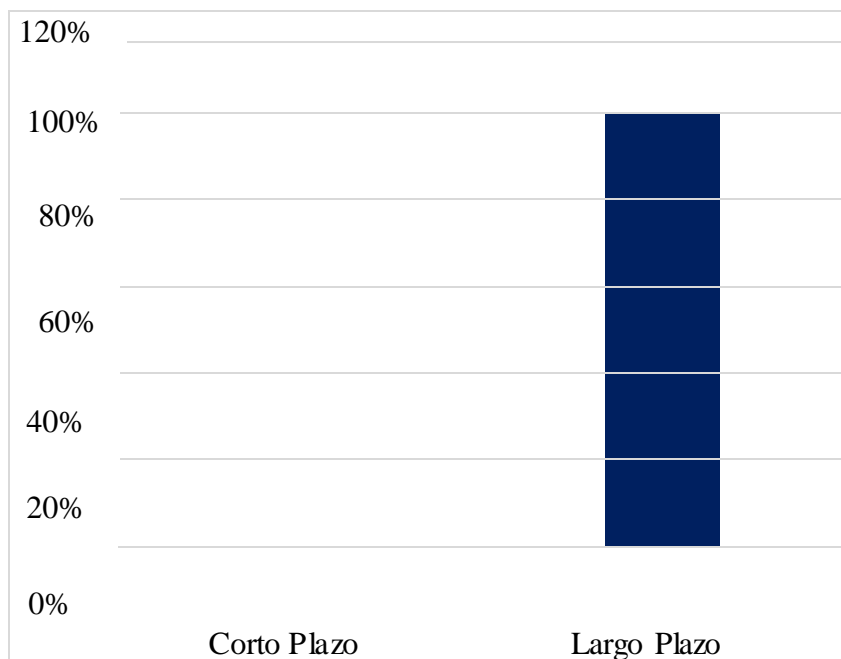
Interpretación:

Según como muestra la (tabla y gráfico N° 06), el gerente general de la empresa señala que la mayor dificultad que tuvo para obtener el crédito fue las tasas de interés muy elevadas por parte de las instituciones financieras.

Tabla N° 07 ¿Cuál fue el plazo del financiamiento de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Corto Plazo	0	0%
Largo Plazo	1	100%
Total	1	100%

Gráfico N° 07 ¿Cuál fue el plazo del financiamiento de su empresa?



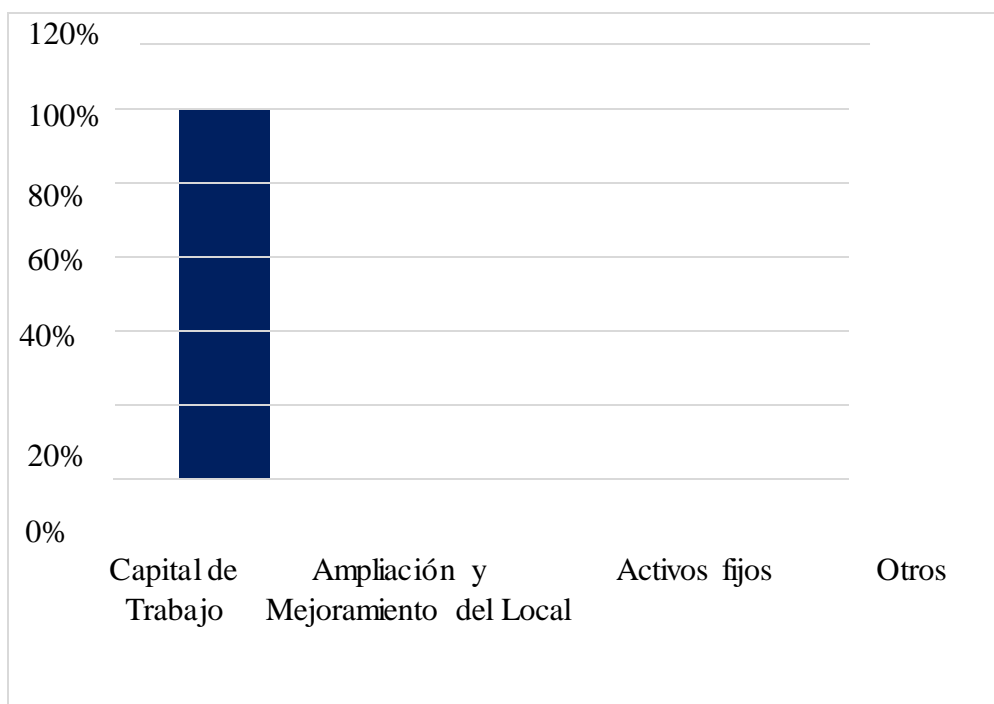
Interpretación:

Según muestra en la (tabla y gráfico N° 07), El Representante Legal de la Empresa manifiesta que el plazo de financiamiento fue de largo plazo.

Tabla N° 08 ¿En qué fue invertido el crédito Obtenido?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Capital de Trabajo	1	100%
Ampliación y Mejoramiento del Local	0	0%
Activos fijos	0	0%
Otros	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 08 ¿En qué fue invertido el crédito obtenido?



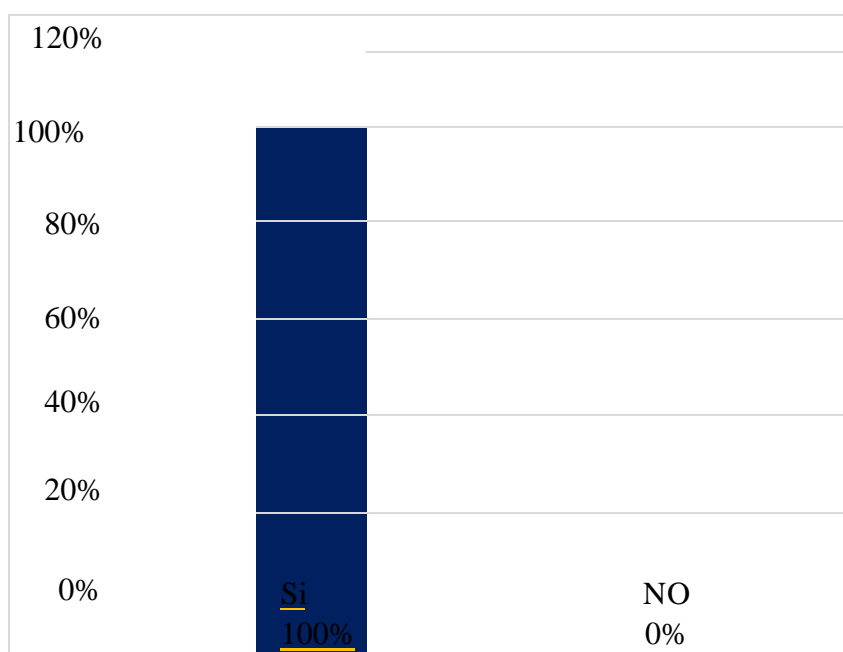
Interpretación:

Según muestra en la **(tabla y gráfico N° 08)**, El Representante Legal de la Empresa manifiesta que el crédito obtenido de parte de la entidad financiera fue invertido en capital de trabajo.

Tabla N° 09 ¿Cree usted que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 09 ¿Cree usted que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa?



Interpretación:

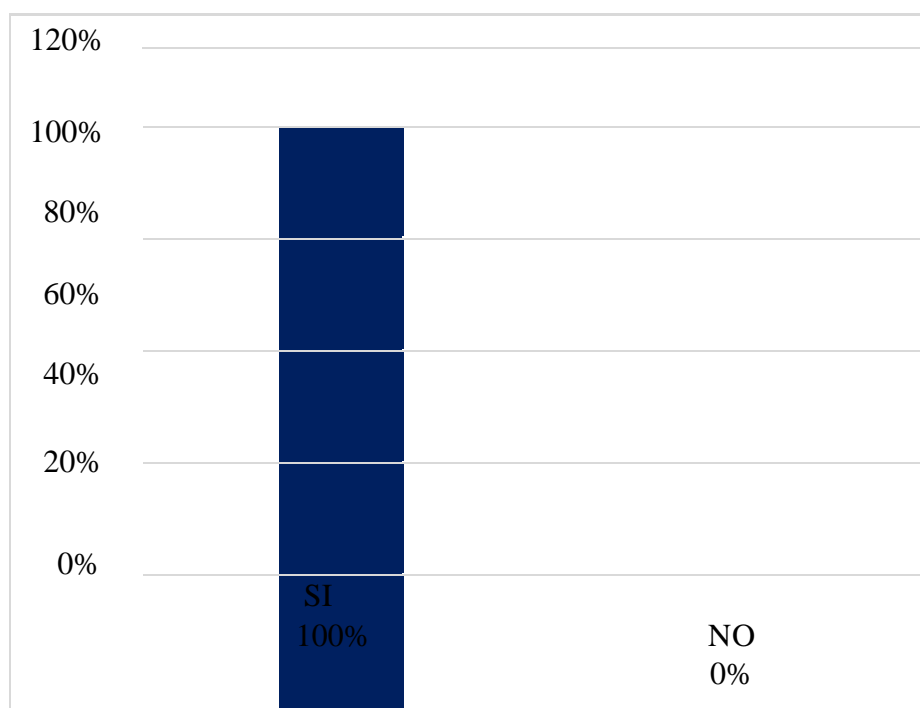
Según muestra en la (tabla y gráfico N° 09), El Representante Legal de la Empresa manifiesta que el acceso a créditos es fundamental para el crecimiento y desarrollo de su empresa.

II. Referente a la rentabilidad de la mype

Tabla N° 10 ¿Considera que su empresa es rentable?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 10 ¿Considera que la empresa es rentable?



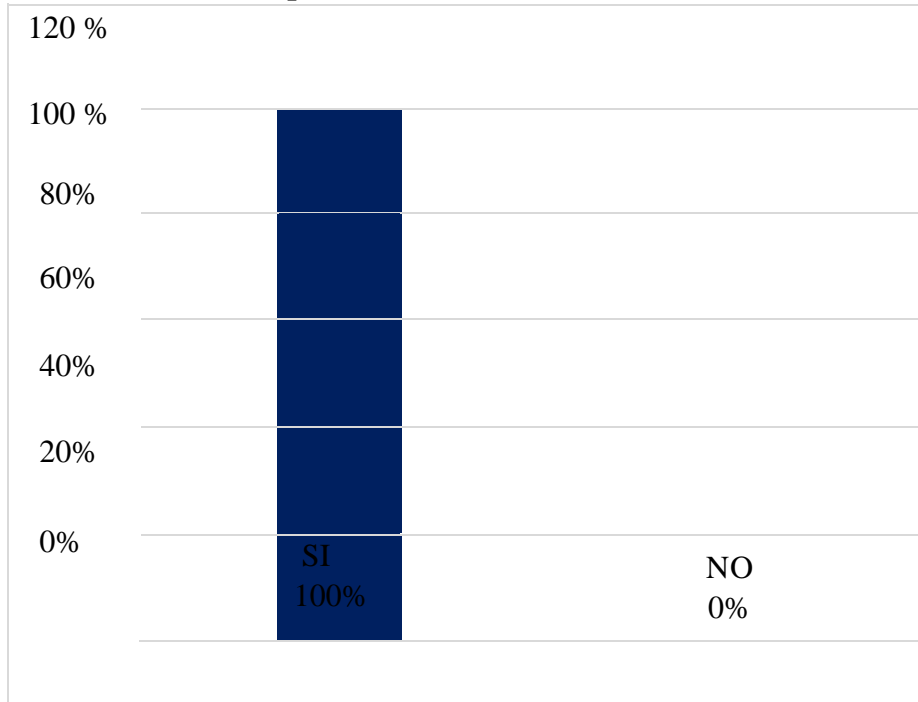
Interpretación:

Según muestra en la (**tabla y grafico N° 10**), el gerente de la empresa manifiesta que las empresas del sector comercio si es rentable.

Tabla N° 11 ¿Los créditos obtenidos contribuyeron al incremento de la rentabilidad de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 11 ¿Los créditos obtenidos contribuyeron al incremento de la rentabilidad de su empresa?



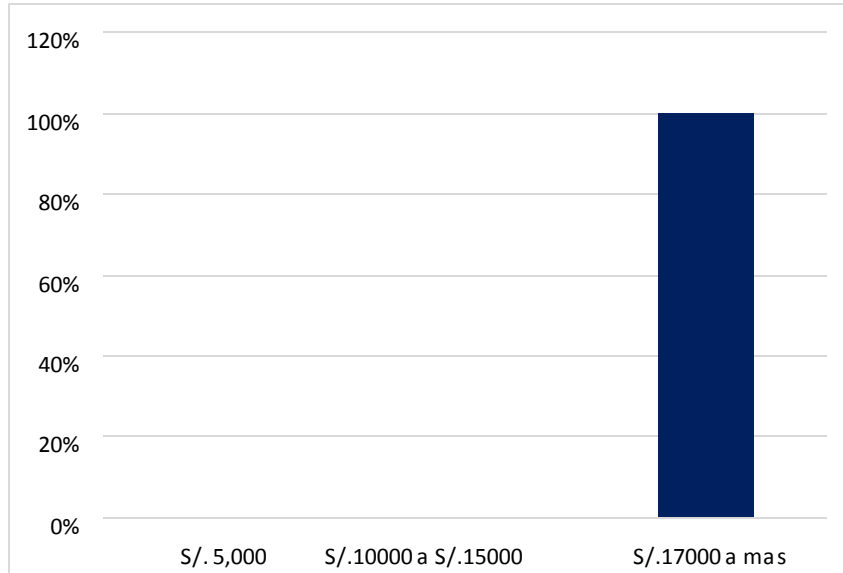
Interpretación:

Según muestra en la (tabla y gráfico N° 11), el representante legal de la empresa manifiesta que los créditos que obtuvo por parte de la entidad financiera si contribuyo al incremento de la rentabilidad de su empresa.

Tabla N° 12 ¿Cuánto es el importe de sus Ventas mensuales de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
S/.5000	0	0%
S/.1000 a S/.15000	0	0%
S/.17000 a mas	1	100%
Total	1	100%

Gráfico N° 12 ¿Cuánto es el importe de sus Ventas mensuales de su empresa?



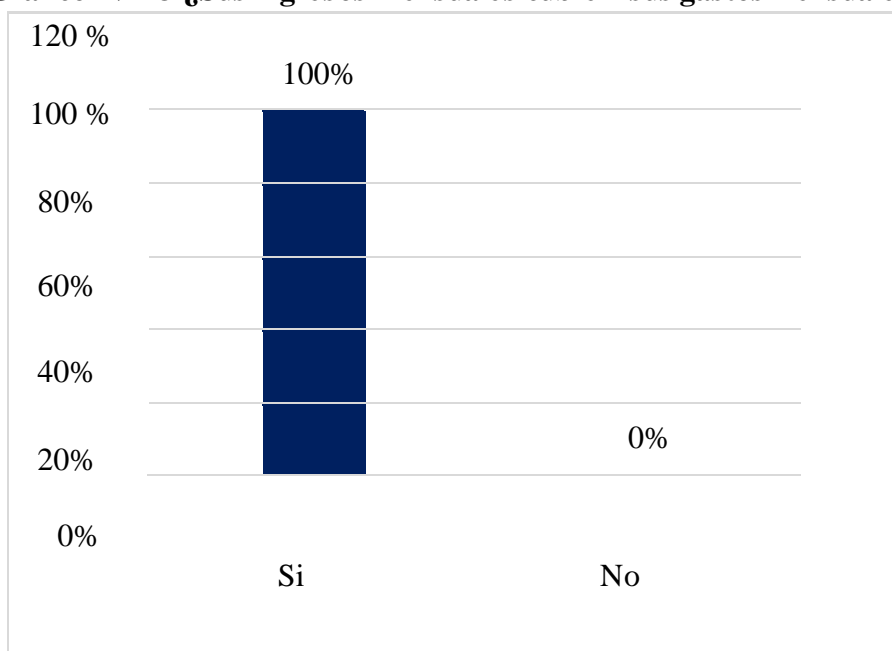
Interpretación:

Según muestra en la **(tabla y grafico N° 12)**, el representante legal de la empresa manifiesta que sus ventas mensuales de su empresa son de S/. 17000.00 soles a más.

Tabla N° 13 ¿Sus ingresos mensuales cubren sus gastos mensuales?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 13 ¿Sus ingresos mensuales cubren sus gastos mensuales?



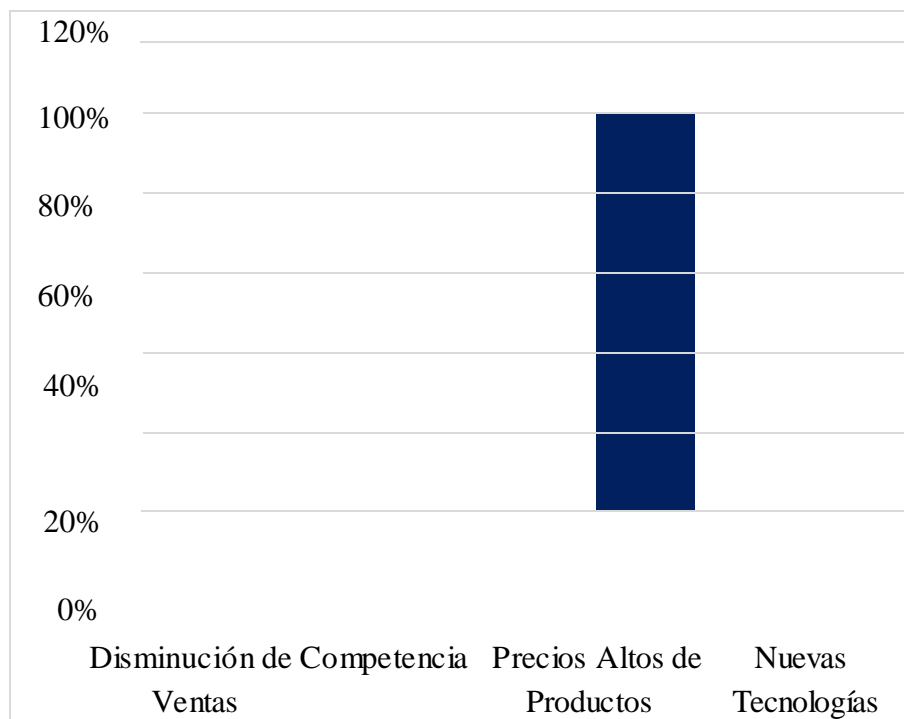
Interpretación:

Según muestra en la (tabla y gráfico N° 13), el representante legal de la empresa manifiesta que sus ingresos que obtiene de manera mensual cubren todos sus gastos mensuales.

Tabla N° 14 ¿Qué problemas afectan la rentabilidad de su empresa?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Disminución de ventas	0	0%
Competencia	0	0%
Precios altos de productos	1	100%
Nuevas tecnologías	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 14 ¿Qué problemas afectan la rentabilidad de su empresa?

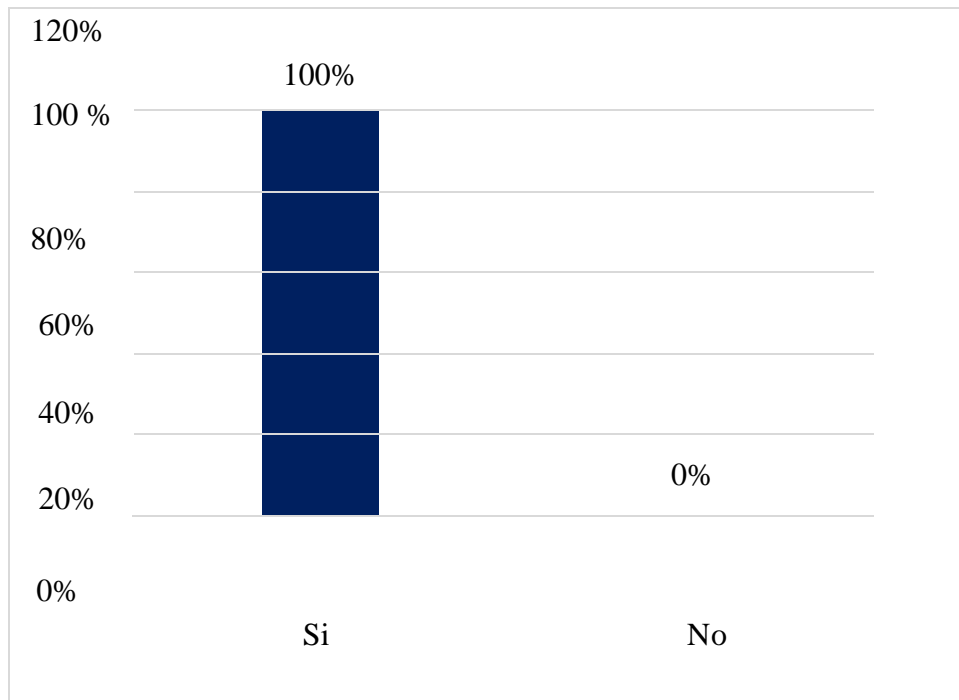


Interpretación: Según muestra en la (tabla y grafico N°14), el representante legal de la empresa manifiesta que los problemas mayores que afectan a la rentabilidad de su empresa son los precios altos de los productos.

Tabla N° 15 ¿Su negocio cuenta con un fondo de contingencia, a fin de afrontar algún imprevisto financiero?

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje %
Si	1	100%
No	0	0%
Total	1	100%

Gráfico N° 15 ¿Su negocio cuenta con un fondo de contingencia, a fin de afrontar algún imprevisto financiero?



Interpretación:

Según muestra en la (tabla y gráfico N°15), el representante legal de la empresa manifiesta contar con un fondo de contingencia a fin de afrontar los imprevistos financieros que pueda darse a futuro.

RESUMEN

Fuente de financiamiento: El financiamiento obtenido para la empresa CONTATEC E.I.R.L fue de fuente externa, cuya entidad financiera es Caja Pira.

Destino del financiamiento: El financiamiento obtenido fue destinado al capital de trabajo de la empresa.

Monto: El monto obtenido de la entidad financiera Caja Piura, fue de 30,000.00 soles

Tasa de Interés: Una tasa de interés del 16% anual, el mismo que fue pactado por un lapso de tres años.

5.1.3 Respecto al objetivo 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio del Perú y de la empresa CONTATEC E.I.R.L- Satipo, 2019.

Resultado del análisis comparativo

Elemento de Comparación	Resultados del O.E. NRO: 1	Resultados del O.E.NRO: 2	Resultados
FINANCIAMIENTO	Los autores señalan que las micro y pequeñas empresas del sector comercio, cuentan con fuentes de financiamientos en instituciones financieras ya que les han permitido el acceso a los créditos, los autores afirman que el financiamiento bancario obtenido, demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar más la rentabilidad de la microempresa, ya que el financiamiento bancario fue utilizado para capital de trabajo.	Empresa “CONTATEC E.I.R.L” Cuenta con un financiamiento externo en la entidad financiera Caja Piura, por un monto de 30,000.00 soles con una tasa de interés del 16% anual, por un lapso de tres años. Dicho crédito fue invertido en capital de trabajo. También se financia con proveedores con un monto promedio de 25,650.00 soles, cuenta también con un financiamiento interno que proviene de las utilidades no distribuidas que se reinvierte en la empresa y en el desarrollo normal de sus actividades.	SI COINCIDE
RENTABILIDAD	Los autores de los antecedentes revisados, afirman que el financiamiento externo de entidades financieras, han sido de mucha ayuda para el mejor funcionamiento de sus negocios y han mejorado la rentabilidad de sus empresas de manera notable.	Con la información de los estados financieros se ha logrado determinar la rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 42%.	SI COINCIDE

Fuente: Elaboración en base a los resultados específicos 1 y 2.

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.

Querevalu (2019) & Quillatupa (2017) manifiestan que las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento externo proveniente de entidades bancarias, cobrando una tasa de interés anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento, asimismo encontrado por **Tovar (2018)** donde afirma que el financiamiento bancario obtenido, demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar más la rentabilidad de la microempresa, ya que el financiamiento bancario fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías.

Fasabi (2017) & Urbano (2020), quienes afirman que el financiamiento de las MYPES está basado en deudas bancarias las cuales son la principal fuente de financiamiento de las mismas, es decir son los recursos reales de la empresa.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la Mype

CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.-

Respecto al financiamiento:

De la encuesta realizada al Gerente titular de la micro y pequeña empresa sector comercio CONTATEC E.I.R.L. se conoce que la MYPE obtuvo financiamiento externo de la entidad financiera Caja Piura por un monto de 30,000 soles, con una tasa de interés del 16% anual, dicho financiamiento es a largo plazo, pactado por un lapso de tres años; el cual está destinado a capital de trabajo. Este resultado concuerda con la teoría de Modigliani y Miller (1958, 1963), quienes claramente sellaron la diferencia que existe en las empresas al momento que deciden buscar financiamiento. Sus investigaciones intentaron explicar las diferentes formas que emplean las empresas para satisfacer su demanda de capital para financiar sus inversiones. Este financiamiento se puede conseguir solicitando un crédito a las empresas del sistema financiero.

También la empresa se financia con proveedores con un monto promedio de 25,650.00 soles, como indica Puente (2009), esta teoría afirma que en la realidad los directivos de las empresas prefieren financiarse primeramente con crédito de proveedores, y cuando éstos resultan insuficientes, en segundo lugar, prefieren deuda ante que aporte de capital propio.

Como también cuenta con un financiamiento interno que proviene de las utilidades no distribuidas que se reinvierte en la empresa y en el desarrollo normal de sus actividades. Coincide con los autores Myers y

Majluf (1984) La teoría menciona que los empresarios prefieren recurrir primero al financiamiento interno y como segunda opción al financiamiento externo.

Respecto a la rentabilidad:

Con la información de los estados financieros se ha logrado determinar la rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 43%. Estos resultados concuerdan con Slywotzky (2003). Manifiesta en cuanto mayor sea la deuda utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la Rentabilidad Financiera (ROE) en comparación con la Rentabilidad Económica (ROA).

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector servicio del Perú y de la empresa CONTATEC E.I.R.L - Satipo, 2019.

Respecto al financiamiento:

Según los resultados encontrados en los objetivos específicos 1 y 2 se ha determinado que ambos resultados sí coinciden, ya que afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento en entidades bancarias, dicho financiamiento fue invertido en el en capital de trabajo, mencionan también que las MYPES prefieren financiarse en entidades bancarias porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a crédito, lo que

concuerta con los resultados obtenidos en la empresa CONTATEC E.I.R.L. ya que obtuvo financiamiento de una entidad bancaria, Caja Piura a una tasa de interés del 16% anual el cual ha sido invertido en la compra de mercaderías de alta demanda.

Respecto a la rentabilidad:

Según los resultados encontrados en los objetivos 1 y 2 se puede decir que, si coinciden los dos resultados, ya que afirman que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de las empresas estudiadas, lo que concuerda con los resultados obtenidos en la empresa del sector comercio caso CONTATEC E.I.R.L. ya que el financiamiento obtenido de la entidad bancaria contribuyó al incremento de la rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 42%, debido a que el financiamiento obtenido fue utilizado en la compra de mercadería de alta demanda en el mercado lo cual permitió mejorar la rentabilidad de la misma.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1.

Del análisis de resultado se ha concluido en forma general que, en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú, el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad, ya que gracias al financiamiento obtenido se mejoró la rentabilidad de las empresas que se mencionan en los antecedentes. Así mismo, los autores afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento en entidades bancarias, dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo, por otro lado, todos los autores aseguraron que los microempresarios prefieren financiarse en entidades bancarias, porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a créditos.

6.2. Respecto al objetivo específico 2.

Del análisis de resultados, se reconoce que empresa del sector comercio CONTATEC E.I.R.L. obtuvo financiamiento externo de la entidad financiera Caja Piura por un monto de 30,000 soles, con una tasa de interés del 16% anual, dicho financiamiento es a largo plazo, pactado por un lapso de tres años; el cual está destinado a capital de trabajo. Dicho crédito fue invertido en capital de trabajo.

También se financia con proveedores con un monto promedio de 25,650.00 soles, cuenta también con un financiamiento interno que proviene de las utilidades no distribuidas que se reinvierte en la empresa y

en el desarrollo normal de sus actividades. Con la información de los estados financieros se ha logrado determinar la rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 43%. Lo cual es adecuado.

6.3. Respecto al objetivo específico 3.

Del análisis comparativo del objetivo 1 y 2 se ha podido conocer las coincidencias respecto al financiamiento y rentabilidad ya que influye positivamente en la rentabilidad de las empresas comerciales que han sido estudiadas y/o analizadas por los diferentes autores, el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del sector comercio CONTATEC E.I.R.L obteniendo una rentabilidad económica en un 33% y una rentabilidad financiera del 42%.

VII. Aspectos complementarios

Recomendaciones

1. El microempresario debe recordar que antes de pedir y/u obtener un crédito deben bien en qué será utilizado o invertido el crédito.
2. Deben buscar mucha información en diferentes entidades financieras para que así puedan elegir la entidad que más beneficios les ofrezcan y sobre todo elegir la que menos tasa de interés les cobre.
3. Se recomienda que tenga conocimiento del uso adecuado del financiamiento, el mismo que pueda generar mayor rentabilidad en su empresa.
4. Se le recomienda, analizar los tipos de recursos financieros y saber cuáles son los límites sobre estos, para poder contar con el soporte en caso, que las entidades financieras le nieguen el acceso a un financiamiento. Cumplir con los requisitos para que los gastos que estos generen se puedan utilizar en las declaraciones juradas.

Fichas bibliográficas

ENCICLOPEDIA. (2019). *RENTABILIDAD*. madrid-España: Disponible :

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>.

BALBIN, J. (2017). “*CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, DEL CERCADO DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO PERIODO 2016 – 2017.*”

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4552/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_BALBIN_ARTEAGA_JHON.pdf?sequence=3&isAllowed=y

IAMIEN

TO_RENTABILIDAD_MYPES_BALBIN_ARTEAGA_JHON.pdf?sequence=3&isAllowed=y

TO_RENTABILIDAD_MYPES_BALBIN_ARTEAGA_JHON.pdf?sequence=3&isAllowed=y

TO_RENTABILIDAD_MYPES_BALBIN_ARTEAGA_JHON.pdf?sequence=3&isAllowed=y

CASTILLO, J. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y*

PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO-COMPRA/VENTA DE

COMPUTADORAS DE HUARAZ, 2018. 0–2.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15408>

Dominguez, E. (2005). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL.*

<http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>

FABIAN, R. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ -*

*RUBRO VENTA DE COMPUTADORAS: CASO MULTISERVICIOS JEHOVA
JIREH E.I.R.L.*

SIHUAS, 2017. *TESÍS.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6323>

FASABI, J. (2017). “*CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO RUBRO COMPRA Y VENTA DE COMPUTADORAS DEL
DISTRITO DE CALLERÍA, 2016.*”

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4610>

ILLANES, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y
medianas empresas en Chile.*

[http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes_Za artu
Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes_Za%20artuLuis.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

GUANILO F. (2017) Financiamiento del capital de trabajo en la rentabilidad de la
empresa Fundación Pisfil S.A.C

[http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/9568/Te
sis_58594.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/9568/Tesis_58594.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

IPANAQUE, E.(2014). El Financiamiento en los resultados de la Empresa “Y.L.
Genser S.R.L.” de la ciudad de Piura 2014.Tesis para optar el título
profesional de contador público. Piura

LOPEZ, J., & FARIAS, E. (2018). *Tesis presentada como requisito para optar por el título ingenieros en Tema : Comercial e Industrial de Guayaquil ” Autoras :*

Tutor : [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas de Financiamiento para PYMES.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf)

Miranda, L. (2016). *Incidencia del financiamiento de mi banco en la mejora del capital de trabajo de la Mype comercial negocios e Inversiones Miranda S.A.C.*

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5117/mirandamalca_1uz.pdf?sequence=1&isAllowed=y

MURIEL, M., & RODRIGUEZ, F. (2019). *El impacto de las iniciativas de políticas internacionales contra el lavado de dinero, el financiamiento del terrorismo y la evasión fiscal en los centros financieros extraterritoriales en el Caribe.*

[https://gredos.usal.es/bitstream/handle/10366/140816/REDUCIDA_El impacto de las iniciativas de políticas internacionales.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://gredos.usal.es/bitstream/handle/10366/140816/REDUCIDA_El%20impacto%20de%20las%20iniciativas%20de%20políticas%20internacionales.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

PONCE, P. (2019). *PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL*

FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO LIBRERÍA DISTRITO DE HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.

PUENTE A. (2009), Fianzas corporativas. (pp. 237,239, 241-240, 246-247, 391-401). Lima-Perú. Instituto Pacífico S.A.C.

QUEREVALU, E. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE CABINAS*

DE INTERNET DEL DISTRITO DE VICE PERIODO 2017.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13666/FINANCIAMIE>

[NTO_CABINAS_DE_INTERNET_QUEREVALU_ANTON_ELVA.pdf?sequence=1](#)

[&isAllowed=y](#)

QUILLATUPA, Y. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO FERRETERIA EN EL DISTRITO DE SATIPO PROVINCIA Y DEPARTAMENTO DE JUNIN, AÑO 2017 “CHARACTERIZATION.*

Sánchez, B. (2014). *LA S MYPES EN PERÚ . S U IMPORTANCIA Y PROPUESTA TRIBUTARIA.* 127–131.

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433/4665>

SLYWOTZKY, A. (2003). *El arte de hacer Rentable una Empresa.* Colombia: Grupo

TOVAR, E. (2018). “*CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, DEL CERCADO DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO, PERIODO 2017 – 2018.*” 1–22.

ULADECH. (2016). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN.* 1–7.

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-deetica-para-la-investigacion-v001.pdf>

URBANO, F. (2020). *CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL RUBRO DE COMPRAVENTA DE COMPUTADORAS EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2019.*

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-deetica-para-la-investigacion-v001.pdf>

LEÓN VITE, E. L., & SAAVEDRA GARCÍA, M. L. (2018.). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYME EN MÉXICO. MEXICO.: UNIVERSIDAD DEL CARIBE. RECUPERADO EL 08 DE NOVIEMBRE. DE 2019., de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>*

RODRIGUES, P. U. (2015). *“Factores Determinantes De La Rentabilidad De Los Bancos*

En Los Países Del Mercosur. Un Enfoque Contable”.

Puente, A. E. (2009). *Finanzas Corporativas Para El Perú.* Lima: Instituto Pacifico S.A.C.

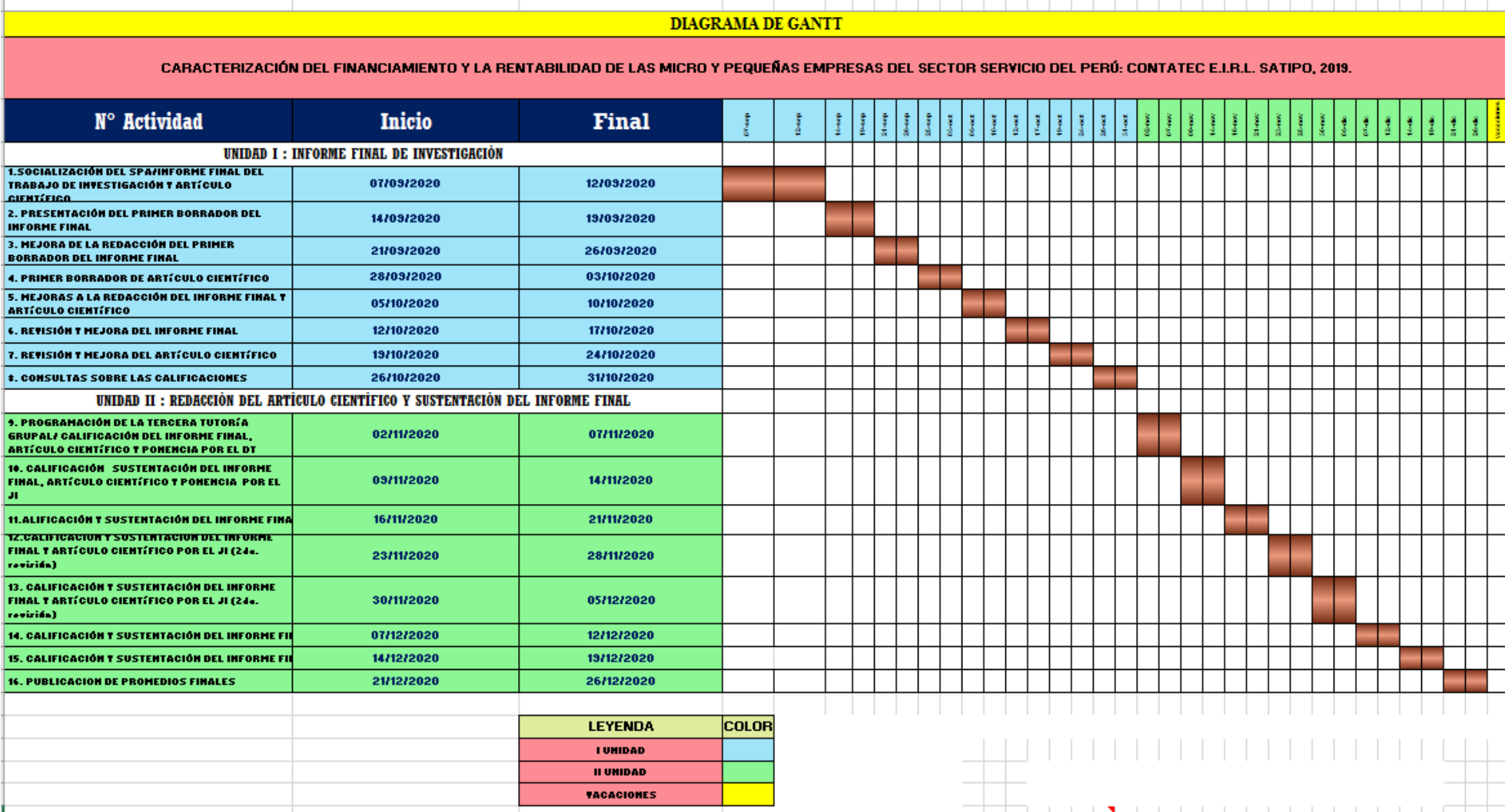
Noreña, D. (08. de enero. de 2019.). *El futuro de las MYPES. Gestion. Recuperado el 08. de noviembre. de 2019., de <https://gestion.pe/blog/el-arte-de-emprender-yfallar/2019/01/el-futuro-de-las-mypes.html/>*

Nicole Roldan , P. (2019). *Finanzas.* Recuperado el 23 de setiembre de 2019, de <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>

ANEXO

Anexo

Anexo N° 1: Cronograma



LEYENDA	COLOR
I UNIDAD	
II UNIDAD	
VACACIONES	

Anexo N° 2: Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
• Impresiones			5.00
• Fotocopias			1.00
• Empastado			0
• Papel bond A-4 (500 hojas)			3.00
• Lapiceros			2.00
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			111.00
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información			5.00
Sub total			5.00
Total de presupuesto desembolsable			116.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total, de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (S/.)			

Anexo N° 3: Cuestionario



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El Presente Cuestionario Tiene el propósito de recopilar Información de la Micro y Pequeña Empresa para Desarrollar el Proyecto de Investigación Denominada: **Caracterización De Factores Relevantes Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio Del Peru: Caso Empresa CONTATEC E.I.R.L. Del Distrito De Satipo, 2019** La Información que usted Proporcione será empleada sólo con finalidades Académicos y de Investigación, Por la misma, se le agradece la colaboración e Información.

Encuestado (a):Fecha,
...../...../.....

I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO DE LA MYPE

1.1 ¿Solicitó financiamiento para su negocio?

- a) Si
- b) No

1.2 ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?

- a) Interno
- b) Externo

1.3 ¿Qué entidad financiera le dio el préstamo solicitado?

- a) Caja Huancayo
- b) BCP
- c) Caja Piura

1.4 ¿Cuánto es el préstamo que solicitó de la entidad financiera?

- a) 20,000.00
- b) 30,000.00
- c) 50,000.00

1.5 ¿Cuál es la tasa de interés anual del crédito?

- a) 16 %
- b) 17 %
- c) 24.5

1.6 ¿Qué dificultades se le presentaron al obtener el crédito?

- a) Muchos requisitos
- b) Historial crediticio
- c) Monto insuficiente
- d) Tasas muy elevadas

1.7 ¿Cuál fue el plazo del financiamiento de su empresa?

- a) largo plazo
- b) Corto plazo

1.8 ¿En qué fue invertido el crédito Obtenido?

- a) Capital de Trabajo
- b) Ampliación y Mejoramiento del Local
- c) Activos fijos
- d) Otros

1.9 ¿Cree usted que el acceso a un crédito es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa?

- a) Si
- b) No

RESPECTO A LA RENTABILIDAD DE LA MYPE

2.1 ¿Considera que la empresa es rentable?

a) Si

b) No

2.2. ¿Los créditos obtenidos contribuyeron al incremento de la rentabilidad de su empresa?

a) Sí

b) No

2.3. ¿Cuánto es el importe de sus ventas mensuales de su empresa?

a) S/.5000

b) S/. 5,000 a S/. 15,000

c) S/.17000 a mas

2.4. ¿Sus ingresos mensuales cubren sus gastos mensuales?

a) Sí

b) No

2.5. ¿Qué problemas afectan la rentabilidad de su empresa?

a) Disminución de ventas

b) Competencia

c) Precios altos de productos

d) Nuevas tecnologías

2.6 ¿Su negocio cuenta con un fondo de contingencia, a fin de afrontar algún imprevisto financiero?

a) Si

b) No

Anexo N°4: Autorización de la empresa



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

“Año de la lucha contra la corrupción e impunidad”

Satipo 20 de Agosto del 2019

SEÑOR:

Juan Carlos Ureta Medrano
Gerente titular de la empresa

Yo Elizabeth Valenzuela Galvez, identificada con DNI N° 77103068, con domicilio Jr. Ruben Callegari Nro 250 Satipo. Con el debido respeto que se merece me presento y expongo lo siguiente:

Con intenciones netamente de investigación para mi proyecto de investigación titulado “Caracterización De Factores Relevantes Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio Del Perú: Caso CONTATEC E.I.R.L. Del Distrito De Satipo, 2019”. Hago saber que para dicho proyecto necesito realizar una encuesta.

Por tal motivo me dirijo a usted para solicitarle el debido permiso para poder realizar la encuesta, para fines de la investigación.

Así mismo le doy mi palabra de respetar y no dar un uso indebido a la información proporcionada por usted.

Por lo antes expuesto agradezco de ante mano puede acceder a mi solicitud


Juan Carlos Ureta Medrano
DNI: 20074987


Elizabeth Valenzuela Galvez
DNI: 77103068

Anexo N° 5: Validación del instrumento

VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

La que suscribe Gerente de la empresa CONTATEC E.I.R.L ubicada en Jr. Manuel Prado N° 434 del distrito y provincia de Satipo, con RUC N° 20600102711.

HACE CONSTAR:

Que, bajo mi consentimiento la señorita: ELIZABETH VALENZUELA GALVEZ, estudiante de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, ha aplicado a mi representada el Instrumento: Cuestionario, con la finalidad de realizar la Investigación denominada: CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO CONTATEC E.I.R.L. DEL DISTRITO DE SATIPO, 2019.

Se expide el presente documento a solicitud de la interesada.

Satipo 20 de Agosto del 2019



Juan Carlos Ureta Medrano
Representante legal
CONTATEC E.I.R.L