

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**Créditos Microfinancieros no Supervisados por SBS y
Rentabilidad de los Comerciantes del Supermermodh – 2017**

Para Optar : Título Profesional de Contador Publico

Autor(es) : Bach. Evilihyn Luz Asparren Brocos

: Bach. Kathya Karito Mendoza Mallquí

Asesor : Mag. Luis Márquez Crisóstomo

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los
Recursos

Fecha de Inicio y Culminación : 04.08.2018 al 07.12.2018

Huancayo – Perú
2018

HOJA DE APROBACIÓN DEL JURADO

Presidente del Jurado

Miembro del Jurado

Miembro del Jurado

PORTADA FALSA

Asesor:

Mg. LUÍS MÁRQUEZ CRISOSTOMO

DEDICATORIA

A Dios. Por darme la fuerza necesaria en los momentos de prueba, a mis padres por el apoyo incondicional en todo momento, por sus valores inculcados, por la motivación y perseverancia en creer en mi persona.

EVILIHYN LUZ

A Dios. Por acompañarme siempre e iluminar mí camino, para alcanzar uno de mis grandes sueños

Mi trabajo lo dedico a mis padres y hermanos por brindarme su comprensión y el impulso de seguir adelante el cual motivaron mi deseo de superación contribuyendo hacer realidad mi meta.

KATHYA KARITO

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por mi existencia por permitirme cada minuto de vida, agradezco a mis padres por valores inculcados en mi formación como ser humano y profesional.

Agradezco a nuestra alma mater, Universidad Peruana Los Andes y Rectores de dirigen esta prestigiosa casa de estudios, por el interés y apoyo en bien de la educación peruana. A nuestro asesor, por proporcionarnos las bases generales para la elaboración de esta investigación.

A los comerciantes del SUPERMERMODH del distrito de Huancayo, por su participación y colaboración con la información solicitada.

EVILIHYN LUZ

En primer lugar, agradezco a Dios por estar a mi lado en cada paso que doy, cuidándome y dándome mucha fuerza para seguir de pie y hacer realidad mi sueño como profesional, que creo que es un sueño lejano. Hoy estoy cumpliendo este sueño, gracias por llenar mi vida de aprendizaje, alegría, experiencia y permitirme llegar a este importante momento de formación profesional.

Para mis padres, por apoyarme siempre, porque ellos, me inculcaron valores y me brindaron la oportunidad de recibir una educación de calidad a lo largo de mi vida. Más importante aún, ven en mi un buen modelo a seguir.

KATHYA KARITO

INDICE

Portada	
HOJA DE APROBACIÓN DEL JURADO	ii
PORTADA FALSA	iii
Asesor:	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
INDICE	vii
INDICE DE TABLAS, FIGURAS, GRÁFICOS Y CUADROS	xii
INDICE DE GRÁFICOS	xiii
RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
TÉRMINOS CLAVE UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN	xvi
INTRODUCCIÓN	xvii
CAPITULO I	19
1. PROBLEMA DE INVESTIGACION	19
1.1. PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACION Y FORMULACION DEL PROBLEMA	
19	
1.1.1. DESCRIPCION DEL PROBLEMA	19
1.1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA	23

1.1.3.OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	23
1.1.4.JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION	24
1.1.5.DELIMITACION DE LA INVESTIGACION	25
CAPITULO II	26
2. MARCO TERORICO.....	26
2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO	26
2.1.1. A nivel Internacional.....	26
2.1.2. A nivel nacional	29
2.1.3. Nivel Local.....	34
2.2. BASES TEORICAS	38
2.2.1. Créditos Microfinancieros	38
2.2.2. Crédito Informal,.....	38
2.2.3. Préstamo de Dinero,	39
2.2.4. Tiempo (Plazo),.....	39
2.2.5.Financiamiento a corto plazo	40
2.2.6. Costo de Financiamiento.....	41
2.2.7.Interés,	42
2.2.8. Intereses	42
2.2.9. Rentabilidad	42
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS	44

2.3.1.	Créditos microfinancieros	44
2.3.2.	Prestamos de dinero	45
2.3.3.	Tiempo	45
2.3.4.	Costo de financiamiento	45
2.3.5.	Tasa de Interés	45
2.3.6.	Riesgo	46
2.3.7.	Rentabilidad	46
2.3.8.	Ratios de rentabilidad	47
2.3.9.	Utilidad	47
2.3.10.	Inversión	48
2.3.11.	Fuentes de Financiación	48
2.3.12.	Riesgo financiero del prestatario	48
2.3.13.	Costo del dinero	48
2.4.	HIPOTESIS Y VARIABLES	49
2.4.1.	Hipótesis General	49
2.4.2.	Hipótesis Específicas	49
2.4.3.	Variables	49
CAPITULO III		58
3.	METODOLOGIA	58
3.1.	METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.....	58

3.2. TIPO DE INVESTIGACION	58
3.3. NIVEL DE INVESTIGACION	58
3.4. DISEÑO DE INVESTIGACION	59
3.5. POBLACION Y MUESTRA	60
3.5.1. POBLACION	60
3.5.2. MUESTRA	61
3.6. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	61
3.6.1. Técnicas de Recolección de Datos	61
3.6.2. Instrumentos de Recolección de Datos	62
3.7. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	63
CAPITULO IV.....	65
4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACION	65
4.1. ANALISIS Y DISCUSION DE RESULTADOS	65
4.1.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos	65
4.1.2. Presentación de resultados en tablas. Gráficos, figuras.....	66
4.1.3. Contraste de hipótesis	92
4.1.4. Discusión de resultados.....	99
5. CONCLUSIONES	102
6. RECOMENDACIONES	103
7. Referencias Bibliográficas	105
8. ANEXOS	111

9.	Anexo N° 01: Matriz de Consistencia	112
10.	Anexo N° 02 Matriz de Operacionalización de Variables	113
11.	Anexo N° 04 Consideraciones Éticas	116
	Anexo N° 03 Instrumento de Recolección de Datos–Cuestionario	117
12.	Anexo N° 05 Base De Datos de confiabilidad	119
13.	Anexo N° 07 Fotos.....	131

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, ítem 1	
Tabla 2: Dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, ítem 2	8
Tabla 3: Dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, ítem 3	70
Tabla 4: Dimensión préstamo de dinero e indicador operación financiera, ítem 4	71
Tabla 5: Dimensión préstamo de dinero e indicador operación financiera, ítem 5	73
Tabla 6: Dimensión préstamo de dinero e indicador contrato, ítem 6	74
Tabla 7: Dimensión tiempo e indicador crédito de corto plazo, ítem 7	76
Tabla 8: Dimensión tiempo e indicador crédito a mediano plazo, ítem 8	77
Tabla 9: Dimensión tiempo e indicador crédito a largo plazo, ítem 9	79
Tabla 10: Dimensión costo de financiamiento e indicador tasa de interés, ítem 10	80
Tabla 11: Dimensión costo de financiamiento e indicador tasa de interés, ítem 11	82
Tabla 12: Dimensión costo de financiamiento e indicador costos asociados, ítem 12	83
Tabla 13: Dimensión rentabilidad económica e indicador rendimiento viable, ítem 13	85
Tabla 14: Dimensión rentabilidad económica e indicador rendimiento viable, ítem 14	86
Tabla 15: Dimensión rentabilidad económica e indicador rendimiento inviable, ítem 15	88
Tabla 16: Dimensión rentabilidad financiera e indicador continuidad, ítem 16	89
Tabla 17: Dimensión rentabilidad financiera e indicador periodo, ítem 17	91
Tabla 18: Dimensión rentabilidad financiera e indicador periodo, ítem 18	92

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, ítem 1	
Gráfico 2: Dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, ítem 2	
Gráfico 3: Dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, ítem 3	70
Gráfico 4: Dimensión préstamo de dinero e indicador operación financiera, ítem 4.....	72
Gráfico 5: Dimensión préstamo de dinero e indicador operación financiera, ítem 5.....	73
Gráfico 6: Dimensión préstamo de dinero e indicador contrato, ítem 6	75
Gráfico 7: Dimensión tiempo e indicador crédito de corto plazo, ítem 7.....	76
Gráfico 8: Dimensión tiempo e indicador crédito a mediano plazo, ítem 8	78
Gráfico 9: Dimensión tiempo e indicador crédito a largo plazo, ítem 9.....	79
Gráfico 10: Dimensión costo de financiamiento e indicador tasa de interés, ítem 10.....	81
Gráfico 11: Dimensión costo de financiamiento e indicador tasa de interés, ítem 11	82
Gráfico 12: Dimensión costo de financiamiento e indicador costos asociados, ítem 12	84
Gráfico 13: Dimensión rentabilidad económica e indicador rendimiento viable, ítem 13	85
Gráfico 14: Dimensión rentabilidad económica e indicador rendimiento viable, ítem 14.....	87
Gráfico 15: Dimensión rentabilidad económica e indicador rendimiento inviable, ítem 15	88
Gráfico 16: Dimensión rentabilidad financiera e indicador continuidad, ítem 16	90
Gráfico 17: Dimensión rentabilidad financiera e indicador periodo, ítem 17.....	91
Gráfico 17: Dimensión rentabilidad financiera e indicador periodo, ítem 18.....	93

RESUMEN

Las instituciones microfinancieras (IMF) han crecido notablemente en nuestro país, son relativamente nuevos. Es por ello que podemos considerar a las microfinancieras que aún es un campo poco explorado, existen pocos estudios de estos temas sobre todo en el Perú. Se observa una cantidad de pequeñas microfinancieras que vienen trabajando en la informalidad, al no estar supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), a la vez observamos que gracias a estas microfinancieras los comerciantes del Mercado Modelo de Huancayo – SUPERMERMODH, han podido incrementar sus ganancias y tener una rentabilidad con su negocio, gracias a las facilidades que le otorgan estas IMF.

Debido a que muchos de los comerciantes no tienen la facilidad para acceder a créditos bancarios estas pequeñas microfinancieras han sido una fuente de financiamiento de bastante ayuda, como bien lo mencionan los mismos comerciantes. Por otro lado, observamos que en un futuro podría traer un perjuicio económico en los comerciantes que desconocen el correcto funcionamiento de estas, los comerciantes no solo solicitan créditos también tienen ahorros a corto y largo plazo. Muchos de los clientes de las microfinancieras no supervisados por SBS son pequeños comerciantes que desconocen la informalidad de estas IMF.

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo determinar la relación que tiene, el **CRÉDITO MICROFINANCIERO NO SUPERVISADO POR SBS CON LA RENTABILIDAD DE LOS COMERCIANTES DEL SUPERMERMODH DURANTE EL PERIODO 2017.**

Palabras clave: Instituciones microfinancieras, rentabilidad y créditos.

ABSTRACT

Microfinance institutions (MFIs) have grown significantly in our country, they are relatively new. That is why we can consider microfinance institutions that is still a little explored field; there are few studies on these issues, especially in Peru. There are a number of small microfinance institutions that have been working on informality, as they are not supervised by the Superintendence of Banking and Insurance (SBS), while observing that thanks to these microfinance companies, the traders of the Huancayo Model Market - SUPERMERMODH have been able Increase your profits and have a profitability with your business, thanks to the facilities granted by these MFIs.

Because many of the merchants do not have the facility to access bank loans, these small microfinance institutions have been a source of financing a lot of help, as the merchants themselves mention. On the other hand, we observe that in the future it could bring economic damage to merchants who are unaware of the proper functioning of these, merchants not only request loans, they also have short and long-term savings. Many of the microfinance clients not supervised by SBS are small merchants who are unaware of the informality of these MFIs.

The purpose of this research work was to determine the relationship it has, the

MICROFINANCE CREDIT NOT SUPERVISED BY SBS WITH THE PROFITABILITY OF THE SUPERMERMODH TRADERS DURING THE 2017 PERIOD.

Key words: Microfinanciero institutions, profitability and credits.

TÉRMINOS CLAVE UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN

Referente a créditos microfinancieros no supervisados por SBS

- Créditos
- Tasa de interés
- Tiempo/Plazo

Referente a la rentabilidad

- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera

INTRODUCCIÓN

Es grato se considere el presente trabajo de investigación titulado “**CREDITOS MICROFINANCIEROS NO SUPERVISADOS POR SBS Y RENTABILIDAD DE LOS COMERCIANTES DEL SUPERMERMODH – 2017**”, El presente trabajo de investigación tiene por objetivo conocer si existe una relación entre créditos microfinancieros y su rentabilidad, esclarecer la informalidad con la que vienen actualmente trabajando las Instituciones microfinancieras, a la vez evaluar la rentabilidad que obtienen las comerciantes del mercado modelo de Huancayo, SUPERMERMODH.

Para lo cual se dividido en cuatro capítulos de la siguiente manera.

Se considera **CAPITULO I: Planteamiento, sistematización y formulación del problema**, contiene el planteamiento del Problema, la formulación del problema, el planteamiento de los objetivos, la justificación de la Investigación y la delimitación de estudio.

En el **CAPITULO II: Marco Teórico**, contiene, los antecedentes previos a nuestro estudio, las bases teóricas científicas con la que respaldamos, la definición de conceptual de las variables y dimensiones, se ha elevado una hipótesis que fue contrastada, identificación de las variables y la operacionalización de variables.

En el **CAPITULO III: Metodología**, se plasma el método de estudio para la investigación, el tipo de investigación, el nivel y diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos y el procedimiento de recolección de datos.

En el **CAPITULO IV: Resultados de la investigación**, contiene el análisis y discusión de resultados de la investigación, donde se analizó los datos, presentando resultados en tablas, gráficos, figuras y por último con la discusión de resultados.

Al final, se presenta conclusiones, sugerencias y referencias bibliográficas según el estilo APA, y anexamos lo necesario para el sustento del trabajo realizado en el ámbito de investigación planteada.

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1. PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACION Y FORMULACION DEL PROBLEMA

1.1.1. DESCRIPCION DEL PROBLEMA

Según (Delfiner , Pailhe, & Perón , p 63) La declaración del año 2005 “Año internacional de microcrédito” Las Naciones Unidas tienen como objetivo promover el debate reconociendo que los programas de microfinanzas que ayuden con éxito a salvar personas en el mundo..

Según (Delfiner , Pailhe, & Perón) El tema de las microfinanzas tanto en el ámbito Internacional y nacional, es un tema que está creciendo notablemente.

El tema de las microfinanzas ha estado avanzando de a poco, al hablar de las instituciones financieras todavía no es tema muy comentado en la actualidad todavía e según tema el cual falta explorar bastante, pero según va pasando los años este tema se va haciendo bastante interesante para los investigadores de esta área.

Según la confirmación de varias IMF según la experiencia que tuvieron estos han demostrado la disminución de la pobreza en diferentes grupos demográficos de orden mundial.

En la actualidad hay un dialogo muy polémico respecto a las instituciones microfinancieras y la gran diferencia con entidades financieras.

A medida que se desarrollaron, ampliaron la gama de servicios que brindaban para incluir servicios financieros y no financieros.

Las Instituciones microfinancieras en su gran mayoría ya reconocidas tanto a nivel internacional y nacional, por ser las que dieron inicio en la materia a la vez tuvo diferentes tipos de operaciones, en sus inicios estas instituciones fueron creadas sin fines de lucro, apoyadas económicamente por organizaciones no gubernamentales (ONG), diferentes aportes tanto privados

y organizaciones benéficas con el objetivo de apoyar a las personas necesitadas con los microcréditos.

A nivel internacional, entre las principales redes dedicadas a las microfinanzas, podemos mencionar a Opportunity International, FINCA, ACCION, ProCredit, Women's World Bank y Grameen Bank (sin vínculos formales con otros bancos, pero uno en cada país / Replicación regional). Por un lado, están aquellas redes y organizaciones que son inherentemente beneficiosas y se enfocan en la emisión de préstamos, especialmente Grameen, FINCA y Opportunity Int. Normalmente, estas entidades pertenecen a inversores religiosos o benéficos que suelen buscar la sostenibilidad. Y normalmente recibes donaciones.

Según (Alvarado, y otros, 2001) “Nos explica, que en la actualidad el tema del financiamiento informal es un tema donde un no hay muchos estudios, todavía no existen estudios a profundidad sobre los temas de microcrédito y microfinanzas, sobre todo en nuestro país de Perú.”

Según (Alvarado, y otros, 2001) La dicotomía formal-informal se define a través de medios legales e institucionales, lo que puede generar el problema del financiamiento informal, porque su solución será a través de la legalización del financiamiento informal. Por tanto, no se ha resuelto el problema fundamental, es decir, los bajos ingresos y la baja productividad de varios sectores de la sociedad, por lo que la tarifa de manejo es muy alta. Por lo tanto, para aquellos sectores de bajos ingresos donde la informalización o formalización no es el objetivo, a menos que puedan obtener beneficios positivos, deben ser considerados como un problema / solución y estudiados como informalidad. En otras palabras, mientras el país sea débil, la informalidad existirá y seguirá existiendo, siempre que la utilidad o ganancia que genera sea mayor que la forma. Por tanto, tras

el comportamiento informal, es necesario comprender y analizar una especie de racionalidad económica.

Las fuentes de crédito informal en los sectores de bajos ingresos son heterogéneas y se producirán diversas formas de contratos de crédito de acuerdo con distintas lógicas económicas. Esta heterogeneidad impide que los “prestamistas informales” sean tratados en su conjunto porque No es un grupo pequeño de acreedores con características relativamente uniformes.

En el Perú el sistema financiero a aportado con un capital a diferentes protagonistas PN y PJ para su desarrollo económico, es así que ya enfocado el tema de comercio muchas empresas acceden a créditos microfinancieros, los mismos que obtienen de instituciones financieras inscritas en la SBS y no dejaremos de mencionar a microfinancieras no inscritas en SBS por lo cual es tema de la presente investigación.

Abordando el tema de microfinancieras dado en el departamento de Junín específicamente en la ciudad de Huancayo y de acuerdo a nuestra población de investigación el SUPERMERMODH más conocido como mercado modelo , hemos notado que los comerciantes se están favoreciendo de alguna manera con estas microfinancieras lo cual les ha permitido tener una rentabilidad de forma general , se ha observado que así como reciben dinero y también están colocando su dinero en este tipo de instituciones puede significar inicialmente un riesgo para la a empresa .

Enfocar que el facilismo trae riesgos, el presente proyecto se da a conocer que en los últimos años se ha incrementado el interés por los créditos microfinancieros, con el creciente e incremento de la población y desarrollo que ha experimentado la actividad en distintas partes del mundo. Ello ha dado lugar al nacimiento al tema., de las instituciones microfinancieras (IMF).

En el Perú las microfinancieras han venido creciendo considerablemente a diferencia de los bancos, le brindan más facilidades a la persona para acceder a un crédito, “los tramites son más rápidos y el proceso de obtención de un crédito puede durar un solo día y les da la posibilidad a trabajadores o comerciante informales a tener fondos”, en nuestro país existe un alto índice de ciudadanos que se dedican al comercio informal y la vez la demanda al solicitar créditos microfinancieros.

Los créditos microfinancieros tiene una considerable demanda a solicitud de los comerciantes del SUPERMERMODH, dentro existen una variedad de pequeños comerciantes que brindan al público venta de diferentes productos de primera necesidad, comidas, carnes, ropa zapatería entre otros, en algunos casos con mayor frecuencia debido a que estos pequeños créditos otorgados por las microfinancieras son muy fáciles de acceder y menos engorrosos con respecto a los créditos y a la vez le permite a comerciantes generar mayor rentabilidad en su negocio .Lamentablemente no pueden acceder a crédito de una entidad financiera debido a su informalidad con las que laboran, no cuentan con ningún sustento, en su mayoría de los comerciantes del SUPERMERMODH desconocen el riesgo a futuro que le pueda traer estas microfinancieras no supervisadas por SBS al no ser supervisado corren riesgos graves ya que estas microfinancieras para otorgar un crédito solicitan objetos de valor como garantía, en su mayoría de los comerciantes acceden al fácil crédito microfinancieros de este van tomando mayor confianza a estas microfinancieras donde están empezando ya a realizar diversas transacciones no solo de créditos también de ahorros diarios, semanales y mensuales. Con el pasar del tiempo no sabemos de la existencia de estas microfinancieras las cuales pueden desaparecer perjudicando de esta forma a muchos comerciantes por falta de conocimiento a información. En la presente

investigación estaremos viendo como o de qué manera, los créditos microfinancieros inciden en la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH.

1.1.2. FORMULACION DEL PROBLEMA

1.1.2.1. Problema General

¿Qué relación existe entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017?

1.1.2.2. Problemas Específicos

¿Qué relación existe entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017?

¿Qué relación existe entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad financiera de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017?

1.1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.1.3.1. Objetivo General

Establecer la relación de los créditos microfinancieros no supervisados por SBS con la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017.

1.1.3.2. Objetivos específicos

Establecer la relación de los créditos microfinancieros no supervisados por SBS con la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

Establecer la relación de los créditos microfinancieros no supervisados por SBS con la rentabilidad financiera de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

1.1.4. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION

1.1.4.1. Justificación Teórica

La presente investigación de proyecto de tesis es realizada utilizando material teórico y existente referido a mis variables créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad para poder establecer si hay relación significativa. De esta forma las causas que genere o implica un impacto del crédito Microfinanciero en la rentabilidad.

1.1.4.2. Justificación Práctica

La investigación que se pretende demostrar es para mejorar la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH en base a los créditos microfinancieros.

1.1.4.3. Justificación Metodológica

La presente investigación es realizada utilizando el método descriptivo correlacional para saber la relación que tendrá los créditos microfinancieros no supervisados por SBS en la rentabilidad, de este modo se sabrá que estas variables generan diversos en función a cambios que en una de las variables suceda.

1.1.4.4. Justificación Social

La presente investigación que es realizada para concientizar a los pequeños comerciantes acerca de las microfinancieras no supervisadas por la SBS ya no tiene formalidad en el sistema financiero. Los resultados de la investigación aportaran a mejorar que estos pequeños comerciantes, así como sus familiares directos e indirectos, puedan tener mayor conocimiento e información respecto a estas microfinancieras y poder lograr al acceso a un crédito formal así mejorar su calidad de vida a través de sus actividades comerciales que realizan actualmente en el SUPERMERMODH.

1.1.4.5. Justificación de conveniencia

Esta investigación es conveniente porque nos permite tener un mejor panorama sobre los créditos financieros y microfinancieros así poder tener una información fidedigna el cual será bastante útil para los pequeños comerciantes del SUPERMERMODH de este modo puedan tomar mejores decisiones antes de solicitar un crédito.

1.1.5. DELIMITACION DE LA INVESTIGACION

1.1.5.1. Delimitación Espacial

En la presente investigación estudia como población específicamente a los pequeños comerciantes de la asociación única de los comerciantes poseionarios del SUPERMERMODH del distrito de Huancayo, departamento de Junín.

1.1.5.2. Delimitación Temporal

La investigación está basada en función a variables, como créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad durante el periodo 2017.

1.1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática

La investigación se trabaja en base a nuestras variables, créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad durante el periodo 2017.

La investigación es realizada haciendo uso de otros estudios elaborados, con las variables y dimensiones seleccionadas, semejante a la nuestra.

Cuadro N°1

Variables dependientes e independientes

Variable independiente		Variable dependiente
Créditos microfinancieros no supervisados por SBS	no	Rentabilidad

Línea: Ciencias Empresariales y Gestión de Recursos

CAPITULO II

MARCO TERORICO

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

2.1.1. *A nivel Internacional*

Reyes, (2015) en su tesis *Baja rentabilidad de la Microempresa “Asesoría Ortega & Vizueta”* de la universidad de Guayaquil, Concluyó de la siguiente manera.

En Ortega & Vizueta no se efectúan un control interno del manejo financiero ya que no cuenta con el personal encargado para dicho efecto, a la falta de las herramientas necesarias (como manuales de reglas y procedimientos), mucho de los casos no se pueden realizar actividades de acuerdo con la experiencia y el conocimiento del gerente general de acuerdo con las regulaciones del mismo, por lo que es imposible medir con precisión si el desempeño del trabajo cumple con las políticas y procedimientos de la microempresa.

Es importante mantener un control eficiente en el manejo de los ingresos

Un apropiado establecimiento de normas y procedimientos escritos en un manual maximizara la eficiencia en el manejo de los recursos humanos y materiales de la microempresa, ya que permite una toma de decisiones de forma rápida, sirve como base para una revisión constante de las políticas y los procedimientos, que rigen a la microempresa, evita pérdida de tiempo al desconocer los procedimientos a seguir las herramientas a emplear.

El conocimiento general de la microempresa y los servicios que presta, ha permitido ostentar una proposición de gestión por procesos que facilita el cumplimiento de los objetivos, empleando los recursos de forma más eficiente.

Chavez (2016) en su tesis *Las Microfinanzas: Una alternativa de Financiamiento y Desarrollo de la población de bajos ingresos en México 2000-2013*, de la universidad Nacional Autónoma de México, llegando a las siguientes conclusiones

Según la historia la población de bajos recurso a practicado las finanzas a través del ahorro, en los financiamientos por intermediarios informales.

Desde su funcionamiento de las IMF, su constitución, desarrollo, crecimiento, estrategias, consolidación y desempeño financiero, es como se ha confirmado el éxito que han alcanzado Banco compartamos y caja popular Mexicana, al satisfacer a las microfinancieras. Los sectores desatendidos por la banca tradicional han llegado a ser atendidos por las microfinancieras permitiendo así combatir la pobreza.

El desarrollo que se tuvo en el sector de México, ha logrado proporcionar diversos servicios a más de 7 millones de mexicanos en condiciones de pobreza que ya cuentan con un negocio propio.

Se precisa que los servicios microfinancieros es el de la rentabilidad de las IMF y puede verse desde dos puntos de vista, a partir del análisis de los indicadores con una buena gestión administrativa y financiera, y una cartera de crédito de calidad se pueden generar ingresos, lo otro la creciente competencia, los indicadores de rentabilidad se ven presionados a la baja lo que lleva a hacer más eficientes todos las IMF.

La banca de desarrollo es una alternativa para la inclusión financiera y el desarrollo económico, sus operaciones deben ser complementadas con desarrollo integral de las microfinanzas. En México, la banca social ha evolucionado de manera favorable y considera a cualquier forma de organización popular cooperativa sin fines de lucro y brinda servicios financieros dirigidos a familias y comunidades con el fin de fomentar bienestar.

Flores (2015) en su tesis *El impacto de fijar topes máximos para las tasas de interés en las microfinanzas del sistema financiero Boliviano*, la universidad Mayor de San Andrés, llegando a las siguientes conclusiones.

La investigación desarrollada ha demostrado, que existen muchos factores que pueden afectar directa o indirectamente la tasa de interés de las microfinanzas. La clave para reducir las tasas de interés es la competencia, la reinversión de utilidades, en la práctica, la identidad del donante y el impacto en las instituciones de microfinanzas (IMF). La inversión los hace socialmente responsables y no hay límite superior en las tasas de interés.

La competencia ha ejercido la mayor presión a la baja sobre los costos de las microfinanzas de los clientes. El costo de los servicios en las zonas rurales y las mujeres es muy alto, y los participantes interesados en reducir el costo de las microfinanzas deben darse cuenta de que la adopción de medidas e intervenciones será más propicia para apoyar la competencia y el desarrollo de mecanismos de mercado. Responder a la demanda de servicios financieros de los consumidores.

Cuando las ganancias de las instituciones de microfinanzas fluyan de regreso a estas instituciones, el resultado mejorará las operaciones, las capacidades y la tecnología, y reducirá directa o indirectamente las tasas de interés.

Aprender haciendo puede aumentar la eficiencia. Las instituciones de microfinanzas más nuevas tienden a tener más éxito en reducir sus gastos operativos. La ventaja de las IMF es el conocimiento y la experiencia adquiridos a lo largo del tiempo.

La presión sobre los donantes y los inversores, incluidos los gobiernos, para que asuman responsabilidades sociales puede desempeñar un papel clave en la configuración de la industria de las microfinanzas.

El tope de la tasa de interés reduce la cobertura de los clientes rurales pobres. Las instituciones de microfinanzas con el mayor porcentaje de clientas tienden a cobrar tasas de interés más altas. Las mujeres en su mayoría suelen solicitar préstamos pequeños.

Finalmente, la experiencia indica que cuando ponen límites a las tasas de interés, siendo los clientes pobres ubicados en las zonas rurales, estos son los primeros en ser eliminados debido a los costos altos de los intereses.

2.1.2. A nivel nacional

Linares (2016) en el trabajo desarrollado sobre *“Incidencia del Microcrédito en la Rentabilidad de las MYPES del distrito de la Esperanza, periodo 2010:2014 de la universidad Nacional de Trujillo”* arribo a las conclusiones siguientes.

Analizó la tasa de utilidad de las microfinanzas de MYPES en La Esperanza durante 2010-2014, y encontró que esta fue positiva, reflejada en los cambios positivos en los indicadores de rentabilidad, como el retorno sobre el capital (ROE), el retorno de la inversión (ROA), Retorno sobre Ventas Totales (RBSV) y Retorno sobre Ventas Netas (RNSV), gracias a la oportunidad de obtener los microcréditos.

De acuerdo con los datos proporcionados por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), analizamos la situación de las microfinanzas en La Esperanza de 2010 a 2014 y encontramos que para las microempresas en La Esperanza, el total de soles en 2011 fue de s / 385,656.00 miles de soles y el total de s en 2012 / 394,542.00 miles de soles, total en 2013 / 1125,218.00 miles de soles, en 2014 total / 397017.00 miles, total /2284,432.00 miles de soles.

En la situación correspondiente a 2010, debido a que no existe una base de datos, es imposible determinar el estado de las microfinanzas. Hay dos razones: primero, la SBS proporcionó datos provinciales y no comarcales en 2010; la segunda es En 2010 se realizaron

varios tipos de préstamos, de enero a julio, estos préstamos se clasificaron en negocios, consumo e hipotecarios. En los meses de agosto a octubre, el crédito se divide en consumo, hipotecario y actividades comerciales. En los meses de noviembre y diciembre, estos préstamos se denominaron préstamos corporativos, grandes, medianos, pequeños, micro, consumo e hipotecarios.

Los ratios de rentabilidad de las MYPES del distrito de la Esperanza establecidos son:

Rentabilidad sobre la Inversión (ROA)

Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Rentabilidad Neta Sobre las Ventas (RNSV)

Rentabilidad Bruta Sobre las Ventas (RBSV)

Previo a la obtención de microfinanzas, se analizaron veinte casos para determinar la rentabilidad de MYPES en el área de Esperanza (La Esperanza), se analizaron veinte (20) casos, en los cuales la rentabilidad mínima (neta Beneficio) es igual a S / 398.00 (cliente número 14) y el valor máximo es S / 2874.00 (cliente número 02).

Luego de obtener el microcrédito, mediante el análisis de veinte (20) casos (donde el valor mínimo de rentabilidad (utilidad neta) es igual a S / 691.56 (cliente N) 14), el máximo es S / 3115.75 (cliente número 02).

El impacto de las microfinanzas en la rentabilidad de MYPES en el área de La Esperanza se ha determinado analizando el cambio porcentual promedio de cada indicador en veinte (20) casos, y se encuentra el impacto en el retorno sobre el capital (ROE), las microfinanzas Al 6,30%, en el retorno de la inversión (ROA), el impacto de las microfinanzas es del 7,71%, para el retorno total sobre las ventas (RBSV), el impacto es del 26,01% y el margen de utilidad neta sobre las ventas (RNSV) es del 25,28%

(Benites, 2015), en su investigación, Influencia de las Microfinanzas en el desarrollo empresarial Universidad Señor de Sipán, llegando a las siguientes conclusiones.

Según los resultados, existe notablemente una influencia positiva de las microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes, quienes se beneficiaron de una manera económica, también aprendieron a planificar sus actividades y trazarse objetivos a largo plazo, el cual permite mantenerse activos por muchos años más.

Identificar el número de comerciantes que se benefician con la recepción de los microcréditos.

El número de comerciantes que han sido aprobados para beneficiarse de las microfinanzas es 72. Ellos plantean los requisitos de la institución financiera, estos requisitos se evalúan y luego se les notifica para su aprobación dentro de las 24 horas. Del mismo modo, los empresarios generalmente creen que la falta de garantía, la falta de solvencia y el historial crediticio del cónyuge son las razones por las que las instrucciones financieras no aprobaron todos los microcréditos solicitados.

Se dan a conocer, los motivos, que los comerciantes tienen para solicitar microcréditos

Entre los motivos por los que los comerciantes solicitan microcrédito, encontramos la compra de activos fijos, la adquisición de materias primas para fortalecer sus ventas, el darle un mantenimiento y/o ampliación de sus puestos de trabajo, y por último el cumplir con el pago a sus proveedores.

Los comerciantes han manifestado que las instituciones a las que comúnmente acuden a solicitar microcréditos son las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAR), entre ellas la Caja Trujillo, Caja Sullana, y Caja Sipán; Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), a Mi Banco, y a

Edpymes. En cuanto a los bancos, estos son menos visitados, debido a que no otorgan muchos beneficios a los microempresarios.

Los empresarios beneficiarios opinan que los microcréditos son muy útiles, porque con estos microcréditos se han mejorado las condiciones económicas, la calidad de vida y las condiciones familiares, por eso han hecho un buen trabajo, piensan solicitarlo si las condiciones lo permiten nuevas microfinanzas.

Sin embargo, a pesar de este avance, algunos empresarios aún carecen de cultura crediticia y gestión empresarial. Las instituciones financieras deben considerar estos aspectos para evitar estas restricciones a los microempresarios.

Bayona (2016), en su trabajo de grado, *“Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú”*; de la Universidad de Piura, llega a las siguientes conclusiones.

Las instituciones microfinancieras, durante los últimos años han tenido un avance y mejoramiento en cuanto al rendimiento, principalmente la CMAC Arequipa, el cual, al mes de diciembre 2012, lidera en este tipo de instituciones.

Los seis factores microeconómicos relevantes que se ha determinado que afectan la salud y la rentabilidad financiera (ROE) de CMAC son el volumen de actividad (VOL), la productividad (CREDTRAB) y la tasa de interés pagada (TAP). Gasto medio (GTOSPROM), ingresos por servicios financieros y apalancamiento institucional final.

La cantidad de actividad tiene un gran impacto positivo en la rentabilidad de CMAC, lo que significa que, durante este período, el volumen de transacciones que representan los activos totales en CMAC ha aumentado y, por lo tanto, tiene un mayor impacto en el desempeño. Estas instituciones son instituciones financieras.

A partir del análisis macroeconómico, se analizan tres determinantes, a saber, el producto interno bruto, la tasa de interés pasiva de la moneda nacional, la tasa de interés activa de la moneda nacional y la inflación medida por el índice de precios al consumidor. El determinante que finalmente afecta el desempeño de la organización es el crecimiento de los productos de Bruti Intenri, que muestra una correlación positiva con el desempeño, lo que muestra que la entidad tiene más probabilidades de poder pagar la deuda financiera.

Por otro lado, el aumento de las tasas de interés activas y pasivas conllevará un aumento de la tasa de interés obtenida de CMAC, lo que repercute positivamente en sus resultados y rentabilidad. El aumento de la tasa de interés de los depósitos hace que la tasa de interés pagada (tap) sufra el mismo comportamiento, lo que tendrá un impacto negativo en el desempeño de la institución financiera (en este caso, un impacto negativo).

Puede determinar la importancia del apalancamiento en el impacto de la inflación en los estados financieros y su rentabilidad. En teoría, sabía que las instituciones que más se beneficiaban durante los períodos de inflación eran aquellas con mayores niveles de apalancamiento.

Se pudo determinar que las variables modelo propuestas por el profesor Strachan (Plan de Análisis de Gestión de Instituciones Financieras). INCAE se pueden utilizar en primer lugar, ya que, para calcular estas variables a utilizar, se considerarán las partidas o cuentas ubicadas en todos los estados financieros propuestos por las siguientes instituciones. Porque las funciones de CMAC se pueden comparar con base en estrategias puras de gestión y la influencia de variables internas generadas por políticas.

Finalmente, si bien tanto la rentabilidad sobre el capital como la rentabilidad sobre el capital son indicadores de rentabilidad, las variables analizadas son especialmente actividad, apalancamiento, ingresos por servicios financieros (ingsf), y entre los factores macroeconómicos,

el crecimiento del PIB tiene un efecto contrario en los resultados. Esto se debe a que los indicadores se miden por el patrimonio de CMAC, mientras que el ROA se mide por los activos totales. Cabe señalar que, aunque las variables son más importantes, no son válidas debido a la autocorrelación entre los marcadores que existen entre las variables cuando la estimación tiene R como variable dependiente.

2.1.3. Nivel Local

Aguilar & Cano (2017), en su tesis, “*Fuentes de financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo*” de la universidad Nacional del centro del Perú, llegando a las siguientes conclusiones.

1.– Los créditos brindados por las microfinancieras ha sido un gran aporte para las MYPES, ha tenido un desarrollo favorable, las microfinancieras les permite realizar diversas operaciones, así las MYPES pueden acceder a créditos en condiciones mucho más accesibles que la banca tradicional.

2.– Al analizar las fuentes de financiamiento el cual ha permitido tener una rentabilidad financiera, los dueños de las MYPES al tener aportaciones de capital, este les permite tener mayor autonomía financiera.

Este tipo de financiamiento permite a la empresa tener un menor riesgo, también se analizó las diversas fuentes de financiamiento de un tercero.

Blancas (2016), en el trabajo desarrollado “*La cultura financiera y su impacto en la gestión crediticia de la agencia el tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014*” de la universidad Peruana los Andes, llegando a las siguientes conclusiones.

1.– Se llega a la conclusión, que toda cultura financiera tiene un impacto bastante significativo en la agencia de El tambo de la caja Huancayo, los resultados obtenidos han

demostrado de muchos clientes que tienen conocimientos financieros, han tenido un mejor resultado con la caja.

Al corroborar la información los analistas de crédito indican que un 54.55% que los créditos son evaluados sin tantos procesos engorrosos si no que sea lo más sencillo posible para el cliente.

2. – También se concluye que con los clientes que tienen ya una experiencia financiera en créditos es mucho más fácil tratarlos puesto que el historial crediticio nos ayuda evitar el nivel de morosidad.

3. –También podemos concluir, según referencia al 100% de los analistas, que un cliente que conoce sobre el tema de cultura financiera, es mucho más fácil tratarlos, disminuye la transacción de recuperación de créditos ya que al tratar con estos clientes que bien conocen, tanto los beneficios y penalidades de la institución financiera.

4. –Al tomar la muestra y una vez obtenida los resultados, se llega a la conclusión de una disminución en morosidad de 2.93% a un 2.54% de los clientes.

Tapia (2018), en su tesis “*Microcrédito y crecimiento económico regional en Perú: 2009– 2016*”, de la universidad Continental, llegando a las siguientes conclusiones.

1. –Se concluye que las microfinancieras han tenido un crecimiento positivo en nuestra región, los microcréditos otorgados han sido beneficioso para los usuarios, cubren sus necesidades básicas lo cual dio impacto directo en el microcrédito. Por lo tanto, con cada aumento de un punto porcentual en la distribución de las instituciones de microfinanzas (como porcentaje del PIB no principal), la tasa de crecimiento económico per cápita en Perú aumentará en 0.6%, el nivel de significancia disminuirá en 5% y su impacto se reducirá.

2. – El análisis muestra que el desarrollo de las instituciones microfinancieras por tipo tuvo un impacto positivo en el crecimiento económico del Perú durante el período de 2009 a 2016. Según el modelo, la proporción de cajas de ahorros municipales, cajas de ahorros rurales y pequeñas y medianas empresas Incluso tan alto como el 10%. Los valores estimados en la Tabla 13, con excepción de Financieras y Mi banco, tienen una significancia del 1%.

3. – Si se determina que por cada incremento de un punto porcentual en los ahorros y préstamos municipales (como porcentaje del PIB no principal), el crecimiento económico regional per cápita aumentará en 0.4% y su impacto es muy bajo. La incidencia fue del 23,9%, incluso el 10% no fue significativo.

4. – Lo cierto es que por cada punto porcentual de aumento de los préstamos y ahorros rurales (como porcentaje del PIB no principal), la tasa de crecimiento económico regional per cápita aumenta un 0,8% y su impacto es muy pequeño. La probabilidad es del 10,8%, incluso el 10% no es significativo.

5.– De manera similar, se puede determinar que por cada punto porcentual (porcentaje del PIB no principal) de crecimiento del crédito para las PyMEs educativas, el crecimiento económico regional per cápita ha aumentado en 0.4%, lo que tiene poco impacto. La probabilidad es del 63,8%, que no es significativa ni siquiera al 10%.

6.– En cuanto a los indicadores financieros, se ha determinado que por cada punto porcentual (porcentaje del PIB no principal) que aumentan los préstamos financieros, la tasa de aumento económico per cápita aumenta en 1,7% y su impacto se reduce significativamente 1.0%.

7.– En cuanto al indicador "Mi Banco", se ha determinado que por cada 1% de incremento en los préstamos "Mi Banco" (porcentaje del PIB no principal), el crecimiento económico per cápita de la región aumentará en un 1,5% y su impacto se reducirá. La significancia es 1.0%.

8.– La conclusión es que debido a la expansión de las instituciones de microfinanzas (IMF), debido a que la proporción de IMF es la más alta, y esto se debe a la expansión de las IMF, el PIB no importante ha venido creciendo a una tasa promedio regional de 4.5%. Pequeña empresa (MYPES). En otras palabras, el crédito a MYPES alcanzó en promedio el 66,3% del crédito total otorgado por las instituciones microfinancieras. De esta forma, según datos de la Asociación de Empresarios del Perú (ASEP) (2015), desde entonces, la actividad económica y el crecimiento económico en el Perú se han vuelto activos, y el micro y pequeñas empresas (MYPE) darán cuenta del 98,7 del total de empresas del Perú. %. Le siguen de cerca las microfinanzas de consumo con una tasa de crecimiento del consumo promedio de 22,6% durante el período de estudio.

9. – Respecto a la crisis financiera de 2008 en Estados Unidos, se observa económicamente que el desarrollo del mercado de las microfinanzas tendrá un impacto moderado en el crecimiento económico regional del Perú. Como se muestra en el Cuadro 12, el coeficiente econométrico de la variable IMF en el Cuadro 12 es 0.0006 Y el coeficiente econométrico de las variables del FMI obtenido por Aguilar es de 0,007, y su período de estudio es de 2001 a 2008. Por lo tanto, se puede decir que la influencia de las variables del FMI es relativamente pequeña durante el período de estudio de este estudio.

10.– Según el análisis, de 2009 a 2016, las instituciones de microfinanzas en Perú fueron relativamente superficiales, debido a que el monto de las instituciones de microfinanzas representó el 15,4% y 14,6% de Perú y el 84,6% y 85,4% de los bancos comerciales. El monto total de crédito directo del sistema financiero. De manera similar, en 2009, solo 9 de las 24 regiones superaron a las IMF en Amazon (64%), Apurímac (80%), Ayacucho (61%), Cusco (56%). %), Huancavelica (88%), Junín (50%), Madre Dios (68%), Puno (65%) y Tumbes (56%). Respecto a 2016, la región se mantendrá sin cambios.

11.– Se ha determinado que el gasto (inversión) en activos no financieros ha tenido un impacto positivo en el crecimiento económico per cápita regional. Como se muestra en las Tablas 12 y 13, el coeficiente económico per cápita de la región es de 0.04, el cual es significativo entre 2009 y 2016 El nivel de significancia es del 1%.

12.– Por lo tanto, los resultados aquí obtenidos se basan únicamente en información sobre la economía regional y las actividades microfinancieras, que solo tuvieron una duración de 8 años (2009 a 2016) y representan resultados de largo plazo.

13.– Respecto al tema endógeno, explica los indicadores de desarrollo de las microfinanzas el crecimiento económico regional, no al revés.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Créditos Microfinancieros

Según (Morales & Morales, Crédito y Cobranza, 2014, p. 42) La línea de crédito es un préstamo en moneda en el que la persona se compromete a reembolsar el monto requerido dentro de un plazo o plazo determinado, así como los intereses devengados, seguros y gastos relacionados (si los hubiere), de acuerdo con las condiciones establecidas para el préstamo.

La palabra crédito viene del latín *creditum* (sustantivación de verbo *credere*: creer) que significa “cosa confiada”.

2.2.2. Crédito Informal,

Según (Alvarado, y otros, 2001, pág. 25), “El crédito no formal se caracteriza por no cumplir con los lineamientos de regularizaciones financieras en los diferentes tipos de préstamos que otorga, todo lo contrario, sucede con el crédito formal, está limitado a diversas”

2.2.3. Préstamo de Dinero,

Según (Zorrilla Arena & Silvestre Méndez, 2007, p. 203) Préstamo se refiere a la entrega de activos tangibles o morales que una persona promete pagar a otra dentro de un período de tiempo específico. Los elementos del préstamo o créditos son: el prestamista que presta dinero, el prestatario que recibe el crédito, la confianza del pago, el plazo del mismo y el interés que se cobra por el uso del dinero o del bien. Algunas ventajas de los préstamos son: facilita el dinero o los bienes a quien no los tiene, permite poner dinero en manos de inversionistas ayuda al uso del dinero ahorrado, facilita las operaciones comerciales, permite aumentar las ventas y la producción, disminuye el uso del dinero.

Según (Lorente, Augusto; Peres, Eduardo; Rodrigo, Beatriz; Urraca, José, p. 234) En el préstamo como operación financiera, el prestamista entrega una cantidad de dinero y el prestatario se compromete a reembolsarla junto con los intereses devengados, en sucesivas aportaciones, de acuerdo con las condiciones pactadas.

El préstamo es considerado como un contrato, con carácter civil o mercantil las partes contratantes se comprometen a cumplir con lo pactado en la operación financiera y asumen las responsabilidad, derechos y obligaciones, civiles o mercantiles, que nacen con el contrato.

2.2.4. Tiempo (Plazo),

Según (Zorrilla Arena & Silvestre Méndez, 2007, p. 203) En economía se refiere a un período de tiempo, cuya magnitud no es específica, sino que depende de la investigación a realizar, que depende del grado de ajuste de las variables

asociadas al análisis. En otras palabras, la diferencia entre corto, mediano y largo plazo no está relacionada con la duración de un período de tiempo determinado, sino que depende de la profundidad del ajuste de ciertas variables que desea analizar.

2.2.5. *Financiamiento a corto plazo*

Según (Farfán Peña, p. 121), Las empresas suelen utilizar una combinación de crédito a corto y medio plazo y deuda y capital a largo plazo para financiar sus activos fijos y corrientes. El crédito a corto plazo incluye todas las obligaciones de la empresa que originalmente planeaba pagar dentro de un año. Este tipo de crédito puede garantizarse o no. En el caso de la deuda no garantizada a corto plazo, la empresa no necesita obtener ningún activo hipotecario específico para obtener crédito, por lo que los acreedores dependen principalmente de la capacidad de generación de efectivo de la empresa para recuperar préstamos.

2.2.5.1. Endeudamiento a largo plazo

Según (Farfán Peña, 2014, p. 71), Las deudas a largo plazo son deudas de hasta doce meses, y en esta ocasión se decide devolver las deudas. Obtener deuda a largo plazo puede tener una mayor estabilidad financiera en un futuro determinado. La idea es que, si obtienes un préstamo a 12 meses, lo puedas pagar rápidamente, por lo que se convierte en una deuda a corto plazo, por lo que la empresa debe estar de acuerdo en que el préstamo es el futuro.

2.2.6. Costo de Financiamiento

2.2.6.1. Préstamo Bancario

Según (Jesús Soriano, 2010, p. 191), El préstamo bancario es un negocio en el que una empresa cobra una determinada cantidad (principal del préstamo) a cambio del pago (generalmente mensual) y los costos (comisiones e intereses) que se han determinado en el momento de la firma del contrato. El tipo de interés utilizado suele ser variable, pero también es posible pactar un tipo de interés fijo. Habitualmente, este tipo de operaciones van asociadas a avales (avales, hipotecas ...) con el fin de dar garantías a los bancos en caso de impago. Los préstamos suelen venir acompañados de otras compensaciones y gastos. Los bancos suelen exigir a los clientes que realicen determinadas actividades a través del banco: pago de impuestos, nómina, compra de seguros. Los préstamos suelen requerir comisiones (apertura, estudio ...), que también hay que tener en cuenta a la hora de calcular el coste del préstamo. La comisión de apertura es el costo de las operaciones formales, generalmente un porcentaje del principal deducido del monto total recibido por la empresa. El comité de investigación es la comisión que se cobra por analizar la viabilidad de la operación, y también es la tarifa que se cobra cuando se determina formalmente la operación.

Los préstamos bancarios pueden ser a corto o largo plazo, dependiendo del tiempo que tenga para pagar la deuda.

2.2.6.2. Financiación propia

Según (Jesús Soriano, 2010, p. 185), “la financiación propia es lo que denominamos fondos propios y está constituida principalmente por el capital y la autofinanciación (beneficio reinvertido

en la empresa). El coste de financiarse a través del capital es el coste de oportunidad de los accionistas”

2.2.7. Interés,

Según (Llorente Ramos, Rodrigo Moya, Pérez Gorostegui, & Urraca Yague, p 35) “Es el precio que se otorga a los dueños del capital, por ceder a diferentes inversionistas tanto como personas naturales y jurídicas, préstamos por un determinado periodo”

Por otro lado, Según (Zorrilla Arena & Silvestre Méndez, 2007, p. 132), “el termino capital tiene diferentes acepciones, dependiente de la materia objeto de estudio. Así su significado es distinto si se utiliza en contabilidad en economía”

2.2.8. Intereses

Según (Zorrilla Arena & Silvestre Méndez, 2007, p. 132), “rendimiento pagado a los que prestan dinero”

2.2.9. Rentabilidad

Según (Ccaccya Bautista, 2015) Es el conocimiento que aplica a la operación económica de una empresa, dependerá de ello para obtener resultados positivos y generar utilidades.

Desde un punto de vista contable el estudio de la rentabilidad es realizada en dos niveles rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Según (Díaz Llanes, 2012, p. 52) Es el grado de conocimiento de la entidad, con el aporte de sus conocimientos para poder obtener beneficios a futuro, donde este pueda generar mayor producción.

Existen muchas formas de calcular la rentabilidad. Nos centraremos en la rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Cualquier persona tiene idea de

lo que es la rentabilidad, pero una definición de ella se hace muy difícil hasta el punto de que la inmensa mayoría de los manuales eluden dar una definición de este concepto. Se limitan a poner formulas entenderemos por rentabilidad “la remuneración que una empresa (en sentido amplio de la palabra) es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de los elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con la cual habría que hablar de rentabilidades.

¿De qué depende la rentabilidad de una empresa?

La rentabilidad depende de una margen, todos los elementos económicos y financieros de una empresa, se determinan según su labor.

Se habla de rendimiento financiero, económico y de gestión, tienen una relación con las fuentes financieras de la empresa a las ves con su patrimonio neto, pasivo a largo y corto plazo. El activo tiene relación con la estructura económica, los de gestión referencia a los ingresos y gastos. Los de personal verificar el grado de eficiencia de los trabajadores.

2.2.9.1. Rentabilidad Económica

Según (Ccaccya Bautista, 2015), “mide el rendimiento económico de una empresa, con independencia de un financiamiento. A la vez también es un indicador que permite evaluar el grado de eficiencia en el desarrollo en los resultados económicos.”

2.2.9.2. Rentabilidad Financiera

Según (Ccaccya Bautista, 2015), “mide el rendimiento económico de una empresa con independencia de capital y de resultados propios. Es una medida más cercana para los propietarios

que la rentabilidad económica. Medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios”

2.2.9.3. Medida de rendimiento

2.2.9.3.1. Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Según (Barco Hidalgo, 2009, pág. 35), “Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada nuevo sol que los dueños han invertido en la empresa. Esta ratio refleja el rendimiento de la empresa respecto al patrimonio de los accionistas”

2.2.9.3.2. Rendimiento sobre la Inversión (ROI)

Según (Barco Hidalgo, 2009, pág. 29), Mide el beneficio que “obtenemos por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito. En épocas de crisis, se convierte en fundamental que cada céntimo invertido en tecnología”.

2.2.9.3.3. Rendimiento sobre Activos (ROA)

Según (Barco Hidalgo, 2009, pág. 55), “Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida previo a los gastos financieros (resultado de la empresa sin deuda), obtenido por cada nuevo sol invertido en activos”

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS

2.3.1. Créditos microfinancieros

Según (Microfinanzas, 2019, pág. 36) “Son servicios financieros que se refieren a préstamos, ahorros y seguros enfocados en individuos y grupo de personas con bajos recursos debido que no tienen ingreso a la banca tradicional”

2.3.2. Prestamos de dinero

Según (Economipedia, 2019), “es una operación financiera por la cual una persona (prestamista) otorga mediante un contrato o acuerdo entre las partes, un activo (normalmente una cantidad de dinero) a otra persona (prestatario), a cambio de la obtención de un interés (precio del dinero)”

2.3.3. Tiempo

Según (Concepto.de, 2019, pág. 43) El término tiempo proviene del “latín tempus, y se define como la duración de las cosas que se encuentran sujetas al cambio. Sin embargo, su significado varía según la disciplina que lo aborda”

2.3.4. Costo de financiamiento

Según (Educa, 2019), Está determinada por el préstamo o la tasa de descuento requerida por el inversor. En la emisión de bonos será la tasa de colocación del instrumento. En el caso de la emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre la aportación que hará el nuevo accionista y el beneficio que se distribuirá como compensación, es decir, la relación precio / beneficio. Además, en su caso, también se deben agregar los costos asociados a los procedimientos legales, impuestos, agencia de colocación y apertura de la empresa (abierta a bolsa). Otro factor que se debe considerar es la duración del financiamiento, la duración del banco es fija y la emisión de acciones es incierta.

2.3.5. Tasa de Interés

Según (GITMAN, 2007), Representa el rendimiento de los fondos que deben reembolsarse. Cuando existe una tasa de interés a la que el costo de prestar un fondo es la tasa de interés, y cuando el fondo se obtiene mediante la venta de

acciones y acciones, el costo también se denomina rendimiento requerido en ambos casos. El proveedor Ser compensado.

2.3.6. Riesgo

Según (GITMAN, 2007), “es una posibilidad de pérdida financiera, también se puede decir que riesgo es el grado de variación de los rendimientos relacionado a un activo. Debemos saber cómo medir el rendimiento, por lo regular se mide durante el periodo académico vigente” (p. 23)

Según (GITMAN, 2007, págs. 196-197) Obviamente, si evaluamos el riesgo en función del grado de cambio en la tasa de retorno, debemos asegurarnos de conocer la tasa de retorno y cómo medirla. La tasa de rendimiento se refiere a las ganancias y pérdidas totales de una inversión en un período específico. Por lo general, se mide por la distribución de efectivo durante el período más su cambio de valor, expresado como un porcentaje del valor de inversión inicial.

2.3.7. Rentabilidad

Según (EcuRed, 2019), Un concepto aplicable a todas las actividades económicas en las que se movilizan medios, materiales, recursos humanos y financieros para obtener resultados.

La rentabilidad es una medida del rendimiento del capital utilizado en un período de tiempo determinado. Esto supone una comparación entre los ingresos generados y los medios utilizados para obtener los ingresos con el fin de permitir la elección entre alternativas o la eficiencia de la acción realizada, dependiendo de si el análisis realizado es a priori o post. Empírico.

2.3.8. Ratios de rentabilidad

Según (Díaz Llanes, 2012, pág. 44) “es un conjunto de indicadores, cuya finalidad es diagnosticar si la entidad tiene ingresos suficientes para cubrir diferentes costos, es una medida que se coloca para el estudio y ver la capacidad de generar beneficios. Los indicadores de rentabilidad son variados.”

2.3.8.1. Rentabilidad económica

Según (Díaz Llanes, 2012, pág. 85), “es la capacidad en el pago que tiene la empresa en pagar deudas, capacidad de cumplimiento en un corto tiempo y la capacidad de generar efectivo en un corto tiempo.”

También se puede definir Liquidez como la “Capacidad para afrontar los compromisos a corto plazo”

2.3.8.2. Rentabilidad financiera

Según (Díaz Llanes, 2012, pág. 64) “es la capacidad para afrontar deudas en corto, mediano y largo plazo.”

2.3.8.3. Rendimiento

Según (GITMAN, 2007), “es la ganancia de una inversión de un periodo específico. El rendimiento es también medido por la continuidad de la empresa y el periodo de recuperación de lo invertido en la elaboración o producción de un bien o servicio.”

2.3.9. Utilidad

Según (Sánchez Navarro, 2006, pág. 401), La ganancia obtenida por una persona física, empresa o capital después de deducir todos los costos, gastos e impuestos. Beneficio del ejercicio. Para la empresa, este tipo de ingresos, que se requiere en todos los términos de negocio, es parte del activo fungible sin reducir

la parte de capital necesaria para compensar la deuda y asegurar la integridad del capital social. Cuando los activos son mayores que los pasivos, las ganancias son netas (ingresos netos), capital social que incluye inversiones y gastos pendientes y zanjadas digeridas, especialmente las reservas y gastos del año en curso.

2.3.10. Inversión

Según (Sánchez Navarro, 2006, p. 401), Es un negocio de activos mantenido por una empresa para aumentar su riqueza mediante la distribución de beneficios (por ejemplo, intereses, regalías, dividendos y rentas) para aumentar su capital u otros ingresos (por ejemplo, ingresos obtenidos a través de relaciones). (NIC 25, parrafo4).

2.3.11. Fuentes de Financiación

Según (Jesús Soriano, 2010, p. 185), “Son muchas opciones que una empresa tiene para financiar sus inversiones. Por ello, es conveniente conocer las características de cada una de las opciones para escoger las más adecuadas”

2.3.12. Riesgo financiero del prestatario

Según (Farfán Peña, FINANZAS II, 2014, p. 71), cuanto mayor sea el capital, más financieramente riesgosa será la empresa, debido a esto los prestamistas exigen una mayor tasa que compense el riesgo que se está asumiendo.

2.3.13. Costo del dinero

Según (Farfán Peña, FINANZAS II, 2014), Dado que el costo monetario es la base para calcular los intereses, afecta el costo de la deuda a largo plazo, por lo que casi siempre se incluye en la tasa de interés para emitir deuda a largo plazo de forma gratuita. arriesgado.

2.4. HIPOTESIS Y VARIABLES

2.4.1. Hipótesis General

Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

2.4.2. Hipótesis Específicas

Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad financiera de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

2.4.3. Variables

2.4.3.1. Variable 1

Créditos Microfinancieros

2.4.3.1.1. Dimensiones

Préstamo de dinero

Tiempo (Plazo)

Costo de financiamiento

2.4.3.2. Variable 2

Rentabilidad

2.4.3.2.1. Dimensiones

Rentabilidad económica

Rentabilidad financiera

OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Ítem		
V1 Créditos Microfinanciero os No Supervisados por SBS	El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses, devengados, seguros y costos asociados. (Morales & Morales, Crédito y Cobranza, 2014)	Préstamo de dinero	Según (Lorente, Augusto ; Peres, Eduardo ; Rodrigo , Beatriz ; Urraca ,Jose)El préstamo se considera como un contrato con carácter civil o mercantil las partes contratantes se comprometen a cumplir lo pactado en la operación financiera y asumen las responsabilidades, derechos y obligaciones, civiles o mercantiles que nacen con el contrato.	Préstamo	1.¿Alsolicitarunpréstamo,las microfinancieras no supervisadas por SBS evalúan su historial crediticio? 2.¿Alsolicitarunpréstamo,las microfinancieras no supervisadas por SBS le solicita la presentación de garantías mobiliarias? 3.¿Alsolicitarunpréstamo,las microfinancieras no supervisadas por SBS le exige la presentación de garantías inmobiliarias?		
				Operación financiera	4. ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH solicitan préstamos de dinero a las microfinancieras no supervisadas por SBS? 5. ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH acceden con facilidad al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisados por SBS?		
				Contrato	6. ¿Firma Ud. ¿Un contrato cuando acceden al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS?		
				Tiempo (Plazo)	Según (Eco-Finanzas!!, 2018) Periodo que transcurre entre inicio y la terminación de un contrato; termino que se da pagar o satisfacer una cosa.	Créditos de Corto plazo	7. ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo?
						Créditos de mediano plazo	8. ¿Los préstamos a mediano plazo son favorables para los comerciantes del SUPERMERMODH?
						Créditos Largo plazo	9. ¿Los préstamos a largo plazo son favorables para comerciantes del SUPERMERMODH?

		Costo de financiamiento	<p>Según (http://www.cmfchile.cl/educa/600/w3-propertyname-505.html, s.f.) Dado, por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente como retribución, es decir precio/utilidad. Además, hay que sumarles los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde.</p>	Tasa de intereses	<p>10. ¿Las tasas de interés de los préstamos de las microfinancieras no supervisadas por la SBS, son accesibles para los comerciantes del SUPERMERMODH?</p> <p>11. ¿Las tasas de interés de las microfinancieras no supervisadas por la SBS son más bajas que de las entidades bancarias para los comerciantes del SUPERMERMODH?</p> <p>12. ¿Pagan ustedes costos asociados al financiamiento (moras, derechos de trámite administrativo) a las microfinancieras no supervisadas por SBS?</p>
				Costos asociados	

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Ítem
Rentabilidad	Según (Días Llanes, 2012) Es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos. Podemos definir la rentabilidad como la capacidad de la empresa para generar beneficios que redunden en futuras inversiones, inferiores deuda, más producción, más ventas, más beneficios, mayor crecimiento. Existen muchas formas de calcular la rentabilidad. Nos centraremos en Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera.	Rentabilidad económica	Según (Ccaccya, 2015) Es un indicador para medir el desempeño de los activos de una empresa (sin considerar financiamiento) en un período de tiempo determinado.	Rendimiento viable	1. ¿Se logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?
					2. ¿Se logra obtener mediana rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?
				Rendimiento inviable	3. ¿Se logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?
			Según (Ccaccya, 2015) Medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios.	Continuidad	4. ¿Se logra obtener alta rentabilidad financiera con los capitales propios que tiene su negocio?
		Periodo			5. ¿Se logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?
					6. ¿Se logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

En el presente trabajo de investigación aplicamos el método general la científica.

(Vara, 2015, p. 31), nos dice que el método científico consiste en una serie de pasos lógicos universales que garantizan la calidad de la información obtenida, estos pasos son, plantear un problema, formular una hipótesis, proponer un diseño metodológico, obtener y discutir los resultados, concluir y recomendar.

3.2. TIPO DE INVESTIGACION

En la presente tesis el tipo de investigación es aplicada.

Según (Valderrama, 2013, p. 164) Se le denomina también “activa”, “dinámica”, “práctica”, o “empírica”. Se encuentra íntimamente ligada a la investigación básica, ya que depende de sus descubrimientos y aportes teóricos para llevar a cabo una solución de problemas.

3.3. NIVEL DE INVESTIGACION

Según el propósito de la investigación, esta investigación se centra en el nivel descriptivo correlacional.

Según (Valderrama, 2013, p.169), Este tipo de investigación tiene como objetivo comprender la relación o correlación entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto específico.

A veces, solo se analiza la relación entre dos variables, pero la relación entre tres, cuatro o más variables suele ubicarse en la investigación.

Estudios de correlación Al evaluar el grado o nivel de asociación entre dos o más variables, se debe medir cada variable (presuntamente relacionada) y, luego, se

lleva a cabo la prueba de correlación con la finalidad de conocer el nivel de asociación, intensidad o relación. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometida a prueba

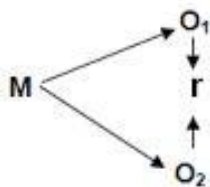
3.4. DISEÑO DE INVESTIGACION

El diseño de nuestra investigación no experimental.

Para (Valderrama, 2013, p 178), Dado que el hecho o evento ha ocurrido antes de la investigación, esta operación se puede realizar sin operar el argumento. Por tanto, se considera un estudio explicativo. También se llama investigación retrospectiva porque se utilizará con eventos que ocurren en la realidad.

En este diseño, la población de muestra se puede observar en el entorno natural y el entorno real. La tarea principal del investigador es observar el problema y luego analizarlo en el medio natural para describir el problema o medir el grado de relevancia, o explicar la causa y el resultado, en otros casos puede predecir los posibles problemas. futuro.

En este diseño



Donde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la V.1.

O₂ = Observación de la V.2.

r = Correlación entre dichas variables.

3.5. POBLACION Y MUESTRA

3.5.1. POBLACION

Según (Vara, 2015, p. 261), La población es un grupo de sujetos o cosas con una o más características comunes. Están en un espacio o territorio y cambian con el tiempo.

La población está constituida por 638 comerciantes activos y vigentes del distrito de Huancayo, esta información se obtuvo del registro de padrón “ASUNCOP–SUPERMERMODH”, con ayuda del presidente de la Asociación de los comerciantes del SUPERMERMODH.

Cuadro 1: Cantidad de población

POBLACION	
Comerciantes asociados del Supermercado	638 comerciantes del
modelo de Huancayo–periodo 2017. SUPERMERMODH Fuente:	

Registro de Padrón, ASUNCOP–SUPERMERMODH.

Distribución de la población

Lugares	Comerciantes
Puesto de carnes	125
Puesto de abarrotes	92
otros	20
verduras	50
Puesto de condimentos	76
Puesto de juguerías	54
Puesto de animales vivos	32
Puesto de ropa y zapatos	128
Tiendas comidas	61
Total	638

3.5.2. MUESTRA

Según (Vara, 2015, p. 261), la muestra “es el conjunto de casos extraviados de la población, seleccionados por algún método racional. La muestra siempre es una parte de la población.”

Para hallar la muestra final se aplicó la siguiente formula.

$$n = \frac{Z^2 \cdot P \cdot q \cdot N}{E^2(N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q}$$

Dónde:

	Parámetros	
n = Tamaño de muestra	¿?	
N = Tamaño de Población	638	
Z = Nivel de Confianza	1.96	95%
E = Error máximo Permisible	0.05	5%
P = Proporción de Éxito	0.5	50%
Q = Proporción de Fracaso	0.5	50%

$$n = \frac{(1.96)^2(0.5)(0.5)(638)}{(0.05)^2(638 - 1) + (1.96)^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = \frac{612.74}{2.552}$$

$$n = 240.02$$

Según la fórmula aplicada, se aplicará la muestra(n) a 241 comerciantes del SUPERMERMODH que serían encuestados.

3.6. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

3.6.1. Técnicas de Recolección de Datos

En el presente estudio se empleó la técnica de la Encuesta.

Esta encuesta es uno de los métodos más utilizados en la investigación de mercado porque puede obtener mucha información de las principales fuentes.

Para (Trespacios Gutiérrez, Vázquez Casielles, & Bello Acebrón, 2005), Las encuestas son herramientas de investigación descriptivas que requieren la determinación a priori de la pregunta a plantear, la selección de personas de una muestra representativa, concretando la respuesta y determinando el método utilizado para recoger la información obtenida.

La técnica de revisión bibliográfica, es una técnica de recolección de información para la estructuración de las bases teóricas de todo estudio, siendo consideradas fuentes secundarias.

3.6.2. Instrumentos de Recolección de Datos

El tipo de Instrumento de recolección de datos utilizando Instrumentos Cuantitativos.

Según (Vara, 2015), es una herramienta cuantitativa porque son las que se emplean en una investigación descriptiva, correlacional y explicativa. Estas herramientas están altamente estructuradas, son fáciles de adaptar a varios análisis estadísticos y son muy útiles para describir y medir con precisión varias variables.

Los principales instrumentos cuantitativos son:

El cuestionario estructurado

Las fichas bibliográficas

En nuestro trabajo de investigación utilizamos herramientas cuantitativas para medir o registrar diversas situaciones y entornos. El cuestionario está estructurado porque las opciones de respuesta para cada pregunta tienen opciones predefinidas. De esta forma, el análisis estadístico es mucho más sencillo.

Las fichas bibliográficas como instrumento nos permiten recolectar información de los informes o libros para la estructuración de las bases teóricas científicas.

3.7. PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

El instrumento elaborado fue consultado a los comerciantes del SUPERMERMODH. Según

(Vara, 2015, p. 431), para realizar una buena recolección de datos se debe realizar el siguiente procedimiento, la descripción con todo detalle del proceso a desarrollarse durante recolección de datos (trabajo de campo)

Identificación y adecuación del instrumento de recolección de datos. Caracterización y contacto muestral.

Aplicación de los instrumentos

Organización y tabulación de datos. Análisis de datos

Dentro de la formalización idónea del desarrollo de trabajo, se aplicó el siguiente procedimiento institucional.

Se presentó una solicitud al presidente del Súper Mercado Modelo de Huancayo para poder entrevistarnos y así poder recabar información sobre el Mercado Modelo de Huancayo.

El presidente del Súper Mercado Modelo de Huancayo respondió a la solicitud y nos pudimos entrevistar con su persona para poder dialogar sobre el tema.

Fotocopiamos todas las evidencias acerca de los socios del Súper Mercado Modelo de Huancayo, quienes están inscritos y cuantos comerciantes son.

Visitamos a los puestos de los comerciantes del Súper Mercado Modelo de Huancayo para poder hacer nuestro cuestionario.

Se estructuro una matriz de datos de las variables por sujetos, tabulamos los datos en una hoja de cálculo de Excel.

Se analiza mediante el paquete estadístico para ciencias sociales (SPSS), las principales variables de interés.

Finalmente se llegó al procedimiento de análisis de datos.

El cuestionario: Se realizó encuestas a los comerciantes del SUPERMERMODH donde se planteó preguntas relacionadas a las microfinancieras, mediante ello saber las necesidades de que tienen respecto a los préstamos. La encuesta se realizó a los diferentes rubros tales como (sector carnes, verduras, abarrotes, plástiquita, frutas, ropa, zapatos, lácteos, confitería, lencería, condimentos, restaurant, bisutería y otros).

CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

4.1. ANALISIS Y DISCUSION DE RESULTADOS

4.1.1. *Técnicas de procesamiento y análisis de datos*

Se empleó la estadística descriptiva, que según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014, p. 92) la definen “como los métodos que implican la recolección, presentación y caracterización de un conjunto de datos a fin de describir las características del fenómeno en estudio”

Se utilizó la estadística inferencial de Rho de Spearman para medir el grado de correlación de las variables. Que, según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014), “es el proceso por el cual se deducen (infieren) propiedades o características de una población a partir de una muestra significativa”

4.1.1.1. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO

Para la presentación descriptiva se realizó la baremación o agrupación de los datos no agrupados y se procedió a la categorización por consideración de las variables y dimensiones en el presente estudio.

4.1.1.1.1. *Regla de decisión lo siguiente:*

Si la significancia Unilateral es menor o igual al error aceptable (α), se rechazara la hipótesis nula (H_0), por lo tanto, se aceptará la hipótesis de investigación (H_i).

Si la Significancia Unilateral es mayor al error aceptable (α), se aceptará la hipótesis nula (H_0), por lo tanto, se rechazará la hipótesis de investigación (H_i), teniendo en cuenta que: Error aceptable máximo: $\alpha = 0.05$ (5%)

4.1.2. Presentación de resultados en tablas. Gráficos, figuras

Tabla 1

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

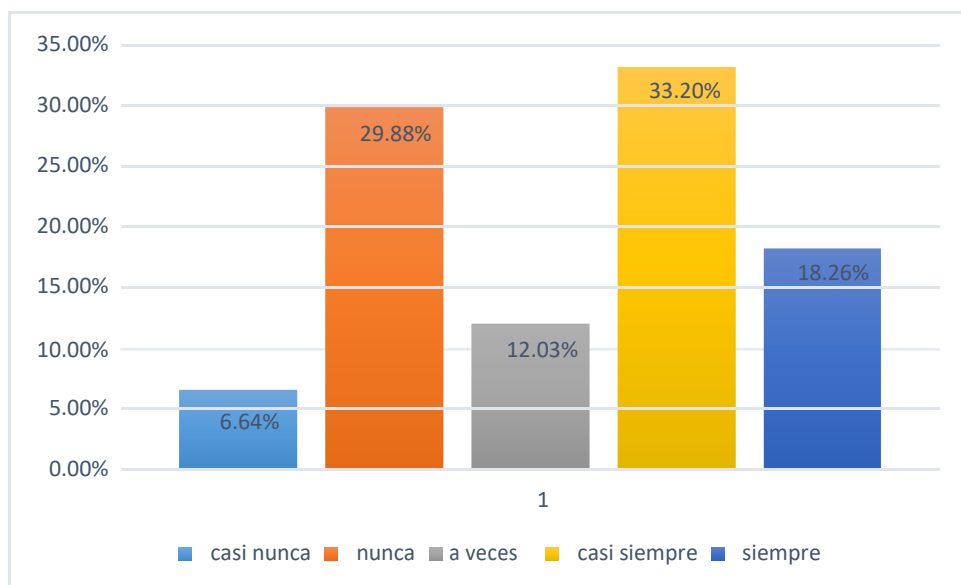
Indicador: Préstamo

1.- ¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS evalúan su historial crediticio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	16	6.64%
nunca	72	29.88%
a veces	29	12.03%
casi siempre	80	33.20%
siempre	44	18.26%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 1



Fuente: Elaboración propia de la tabla 1

Descripción:

De la tabla Nro. 001 y figura Nro. 001 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, en ítem Nro.001 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 33.20% considera que casi siempre evalúan su historial crediticio, 29.88% considera que nunca evalúan su historial crediticio, 18.03% considera que casi siempre evalúan su historial crediticio, 12.03 % considera que a veces evalúan su historial crediticio, 6.64% considera que casi nunca evalúan su historial crediticio de lo que podemos concluir, que la evaluación del historial crediticio es proporcional.

Tabla 2:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

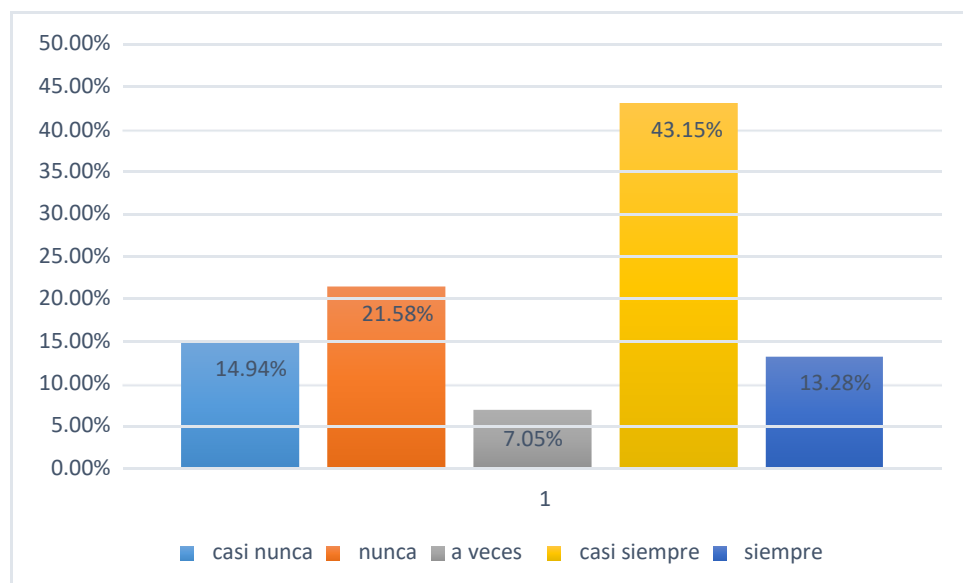
Indicador: Préstamo

2.- ¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS le solicita la presentación de garantías mobiliarias?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	36	14.94%
nunca	52	21.58%
a veces	17	7.05%
casi siempre	104	43.15%
siempre	32	13.28%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 2



Descripción:

De la tabla Nro. 002 y figura Nro. 002 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo , en ítem Nro.002 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene:43.15% considera que casi siempre se les solicita garantías mobiliarias, 21.58% considera que nunca se les solicita presentar garantías mobiliarias, 14.94% considera que casi nunca les solicita presentar garantías mobiliarias, 13.28% considera que siempre se les solicita presentar garantías mobiliarias,7.05% considera que a veces se les solicita presentar garantías mobiliarias de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje siempre se les solicita garantías mobiliarias al solicitar un préstamo en las microfinancieras.

Tabla 3:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

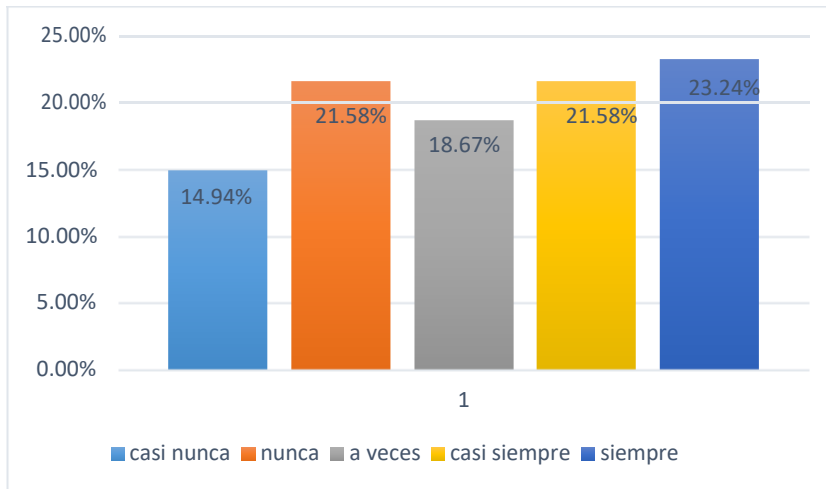
Indicador: Préstamo

3.-¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS le exige la presentación de garantías inmobiliarias?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	36	14.94%
nunca	52	21.58%
a veces	45	18.67%
casi siempre	52	21.58%
siempre	56	23.24%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 3



Descripción:

De la tabla Nro. 003 y figura Nro. 003 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión préstamo de dinero e indicador préstamo, en ítem Nro.003 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene 23.24% considera que siempre

se les solicita garantías inmobiliarias, 21.58% considera que nunca se les solicita presentar garantías inmobiliarias, 21.58% considera que casi siempre les solicita presentar garantías mobiliarias, 18.67% considera que a veces se les solicita presentar garantías inmobiliarias, 14.94% considera que casi nunca se les solicita presentar garantías mobiliarias de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje dan a conocer que siempre se les solicita garantías inmobiliarias al solicitar un préstamo en las microfinancieras.

Tabla 4:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

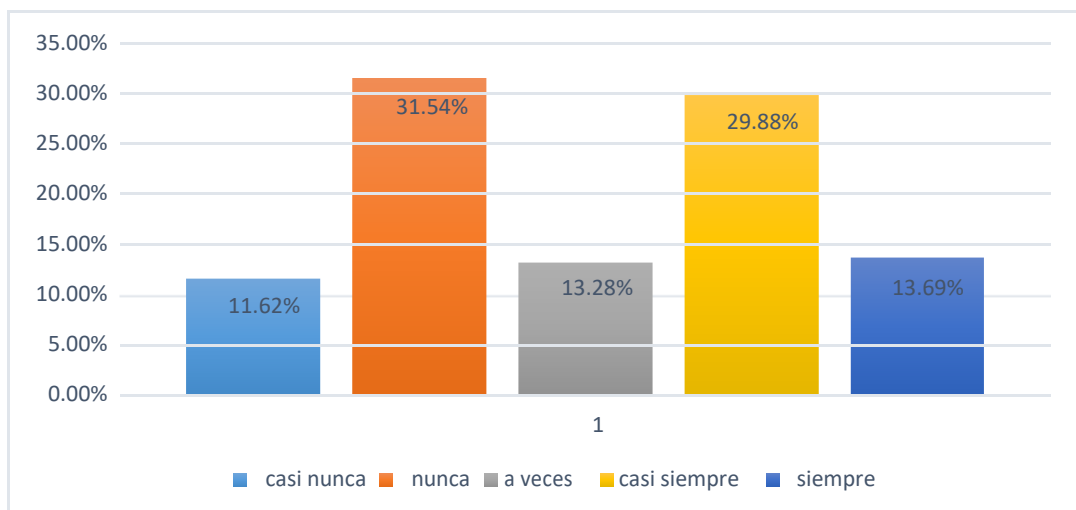
Indicador: Operación financiera

4.- ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH solicitan préstamos de dinero a las microfinancieras no supervisadas por SBS?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	28	11.62%
nunca	76	31.54%
a veces	32	13.28%
casi siempre	72	29.88%
siempre	33	13.69%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 4



Descripción:

De la tabla Nro. 004 y figura Nro. 004 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión préstamo de dinero e indicador operación financiera , en ítem Nro.004 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 31.54% considera que nunca solicitan préstamo de dinero a las microfinancieras ,29.88% considera que casi siempre solicitan préstamo de dinero a las microfinancieras, 13.69% considera que siempre solicitan préstamo de dinero a las microfinancieras, 13.28% considera que a veces solicitan préstamo de dinero a las microfinancieras,11.62% considera que casi nunca solicitan préstamo de dinero a las microfinancieras de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje prefiere que siempre solicitan préstamo de dinero a las microfinancieras

Tabla 5:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

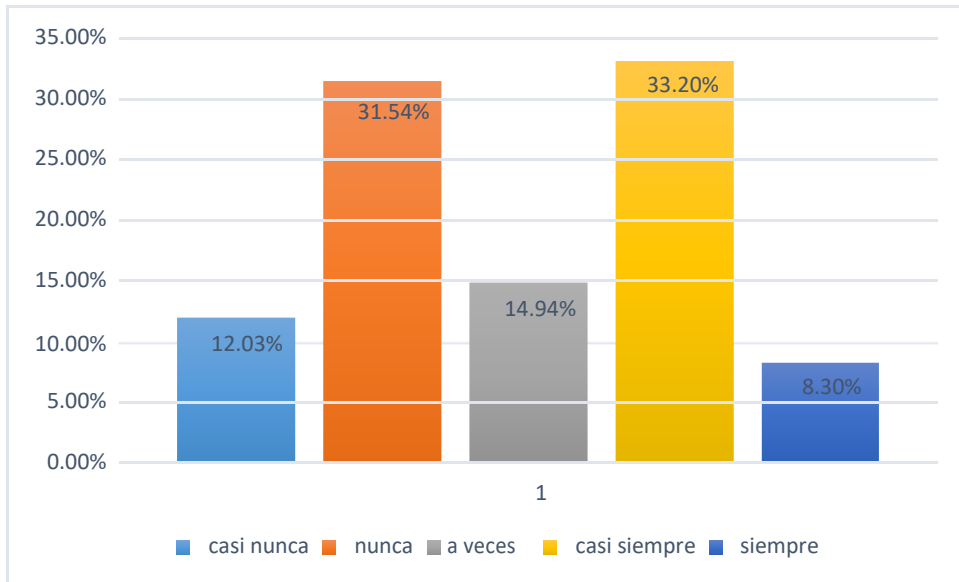
Indicador: Operación financiera

5.-¿Los comerciantes del SUPERMERMODH acceden con facilidad al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisados por SBS?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	29	12.03%
nunca	76	31.54%
a veces	36	14.94%
casi siempre	80	33.20%
siempre	20	8.30%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 5:



Descripción:

De la tabla Nro. 005 y figura Nro. 005 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión préstamo de dinero e indicador operación financiera , en ítem Nro.005 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene 33.20% considera que casi siempre acceden con facilidad a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS,31.54% considera que nunca acceden con facilidad a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS, 14.94% considera que aveces acceden con facilidad a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS, 12.03% considera que casi nunca acceden con facilidad a préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS,8.30% considera que siempre acceden con facilidad a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje , siempre acceden con facilidad a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS.

Tabla 6:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

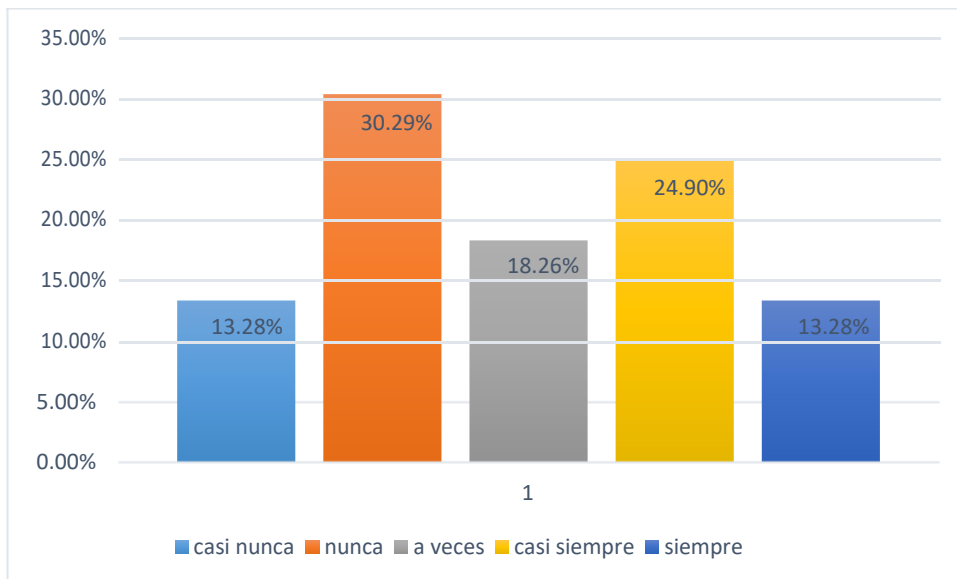
Indicador: Operación financiera

6.- ¿Firma Ud. Un contrato cuando acceden al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	32	13.28%
nunca	73	30.29%
a veces	44	18.26%
casi siempre	60	24.90%
siempre	32	13.28%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 6:



Descripción:

De la tabla Nro. 006 y figura Nro. 006 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión préstamo de dinero e indicador contrato, en ítem Nro.006 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 30.29% considera que nunca firmaron un contrato cuando acceden a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS, ,24.90% considera que siempre firman un contrato cuando acceden a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS,18.26% considera que a veces, firman un contrato cuando acceden a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS,13.288% considera que casi nunca firman un contrato cuando acceden a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS, 13.28% considera que siempre firman un contrato cuando acceden a los préstamos de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje , siempre acceden a préstamos de dinero de microfinancieras no supervisadas por SBS.

Tabla 7:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

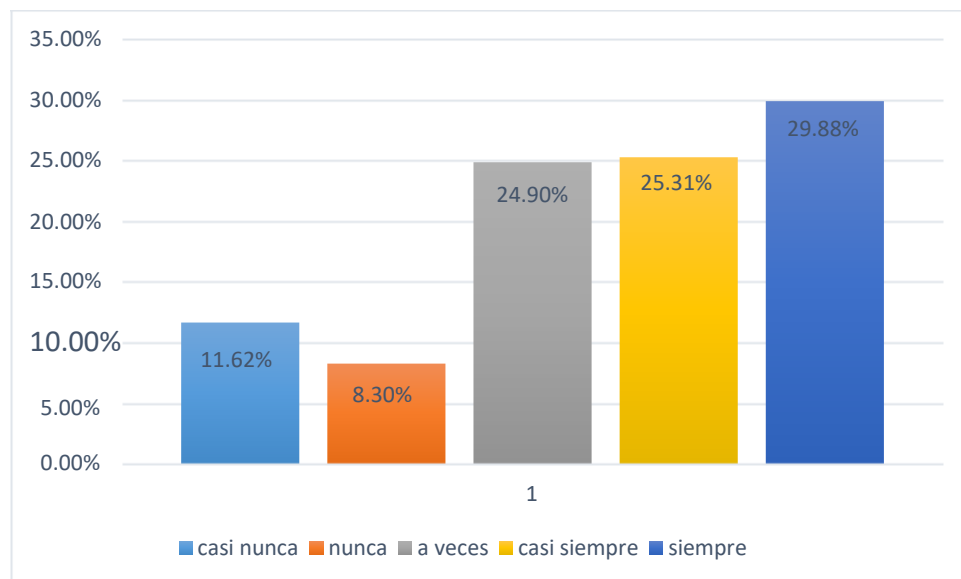
Dimensión: Préstamo de dinero

Indicador: Créditos de corto plazo

7.- ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo?		
Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	28	11.62%
nunca	20	8.30%
a veces	60	24.90%
casi siempre	61	25.31%
siempre	72	29.88%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 7



Descripción:

De la tabla Nro. 007 y figura Nro. 007 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión Tiempo(plazo) e indicador créditos de corto plazo en ítem Nro.007 aplicado a 61 comerciantes del MERMODTH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 29.88% considera que siempre tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo, ,25.31% considera que casi siempre tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo,24.90% considera que a veces tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo,11.62% considera que casi nunca tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo,8.30% considera que nunca tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo, de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje , siempre tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo.

Tabla 8:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

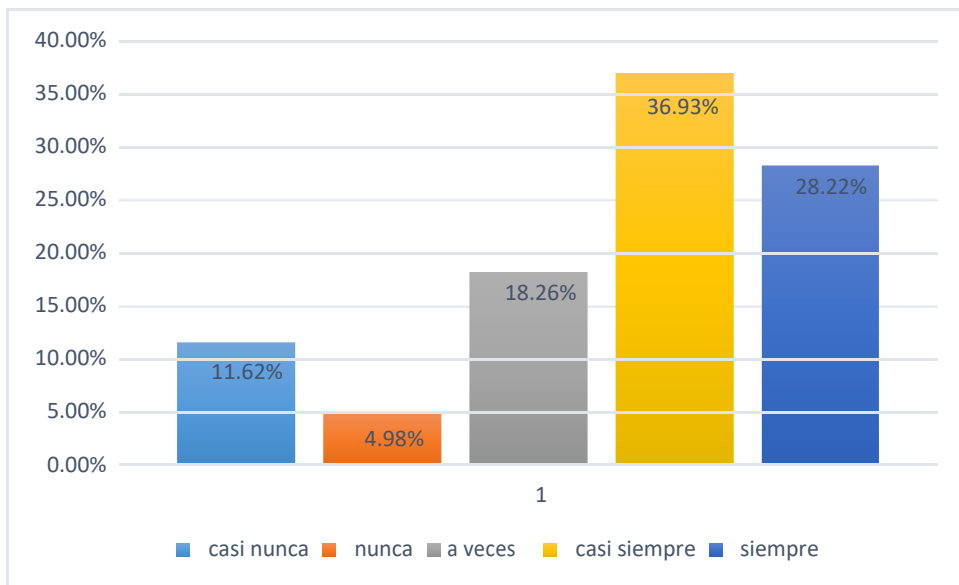
Indicador: Créditos a mediano plazo

8.- ¿Los préstamos a mediano plazo son favorables para los comerciantes del SUPERMERMODH?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 28	11.62%
nunca	2 12	4.98%
a veces	3 44	18.26%
casi siempre	4 89	36.93%
siempre	5 68	28.22%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 8



Descripción:

De la tabla Nro. 008 y figura Nro. 008 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión Tiempo (plazo) e indicador créditos de mediano plazo en ítem Nro.008 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 36.93% considera que casi siempre los préstamos a mediano plazo son favorables, 28.22% considera que siempre los préstamos a mediano plazo son favorables, 18.26% considera que a veces los préstamos a mediano plazo son favorables,11.62% considera que casi nunca los préstamos a mediano plazo son favorables, 4.98% considera que nunca los préstamos a mediano plazo son favorables, de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje , los préstamos a mediano plazo son favorables para los comerciantes.

Tabla 9:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Préstamo de dinero

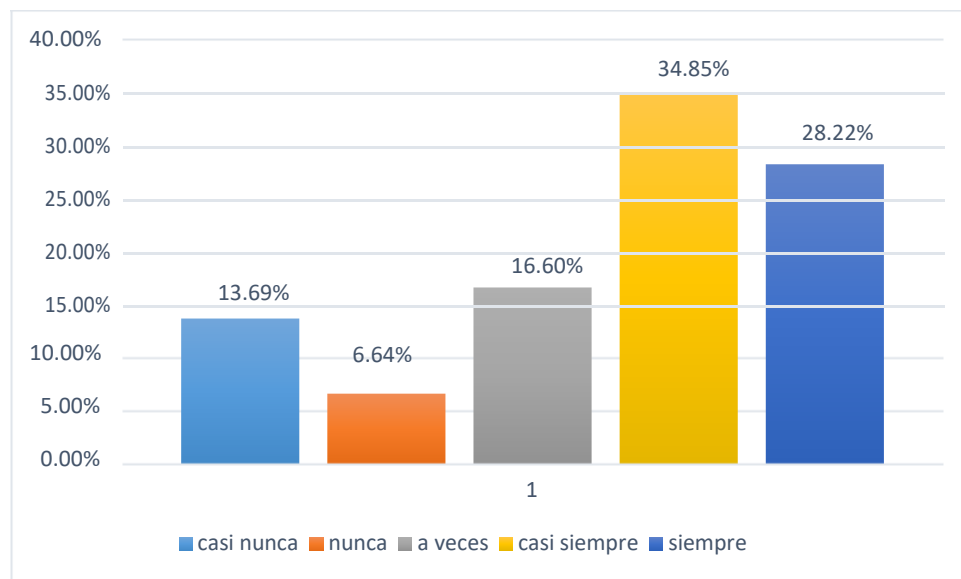
Indicador: Créditos a largo plazo

9.- ¿Los préstamos a largo plazo son favorables para los comerciantes del SUPERMERMODH?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 33	13.69%
nunca	2 16	6.64%
a veces	3 40	16.60%
casi siempre	4 84	34.85%
siempre	5 68	28.22%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 9



Descripción:

De la tabla Nro. 009 y figura Nro. 009 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión Tiempo(plazo) e indicador créditos de largo plazo en ítem Nro.009 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 34.85% considera que casi siempre los préstamos a largo plazo son favorables, ,28.22% considera que siempre los préstamos a largo plazo son favorables,16.60 % considera que a veces los préstamos a largo plazo son favorables, 13.69 % considera que casi nunca los préstamos a largo plazo son favorables, 6.64% considera que nunca los préstamos a largo plazo son favorables, de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje , los préstamos a largo plazo son favorables para los comerciantes.

Tabla 10:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Costo de financiamiento

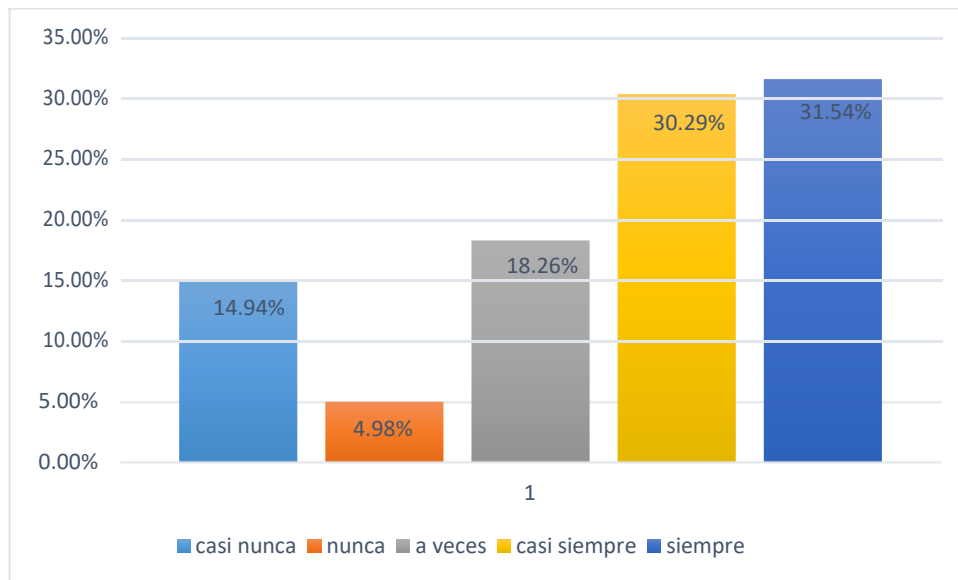
Indicador: Tasa de interés

10.- ¿Las tasas de interés de los préstamos de las microfinancieras no supervisadas por la SBS, son accesibles para los comerciantes del SUPERMERMODH?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 36	14.94%
nunca	2 12	4.98%
a veces	3 44	18.26%
casi siempre	4 73	30.29%
siempre	5 76	31.54%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 10



Descripción:

De la tabla Nro. 10 y figura Nro.10 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión costo de financiamiento e indicador tasa de interés en ítem Nro.10 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMOTH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 31.54% considera que siempre la tasa de interés de los préstamos son accesibles para los comerciantes, 30.29% considera que casi siempre la tasa de interés de los préstamos son accesibles para los comerciantes, 18.26 % considera que a veces la tasa de interés de los préstamos son accesibles para los comerciantes, 14.94% considera que casi nunca la tasa de interés de los préstamos son accesibles para los comerciantes, 4.98 % considera que nunca la tasa de interés de los préstamos son accesibles para los comerciantes, de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje , la tasa de interés de los préstamos son accesibles para los comerciantes.

Tabla 11:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Costo de financiamiento

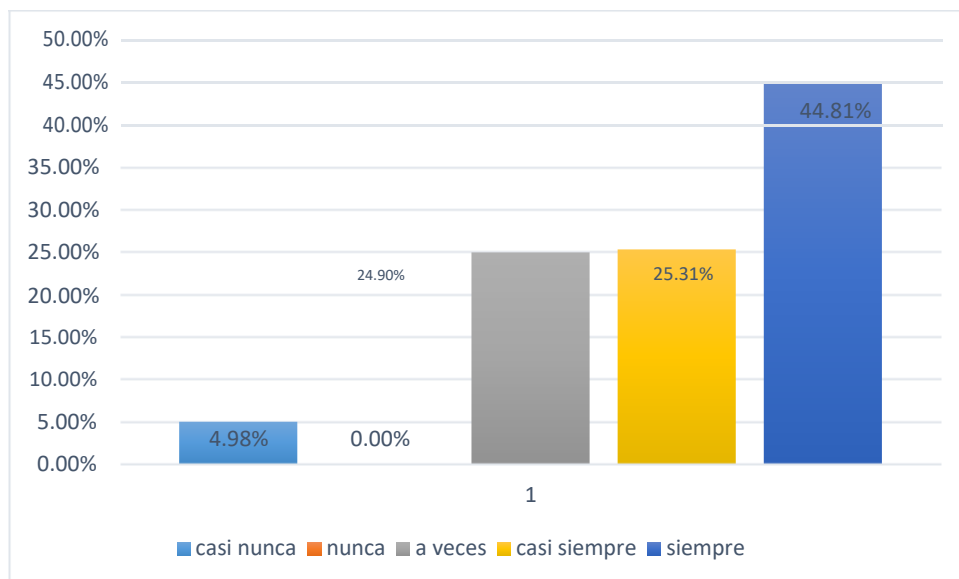
Indicador: Tasa de interés

11.-¿Las tasas de interés de las microfinancieras no supervisadas por la SBS son más bajas que de las entidades bancarias para los comerciantes del SUPERMERMOTH?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 12	4.98%
nunca	2 0	0.00%
a veces	3 60	24.90%
casi siempre	4 61	25.31%
siempre	5 108	44.81%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 11



Descripción:

De la tabla Nro. 11 y figura Nro.11 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión costo de financiamiento e indicador tasa de interés en ítem Nro.11 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 44.81% considera que siempre las tasas de interés de las microfinancieras son más bajas que las entidades bancarias, 25.31% considera que casi siempre las tasas de interés de las microfinancieras son más bajas que las entidades bancarias, 24.90% considera que a veces las tasas de interés de las microfinancieras son más bajas que las entidades bancarias, 4.98% considera que casi nunca las tasas de interés de las microfinancieras son más bajas que las entidades bancarias, 0% considera que nunca las tasas de interés de las microfinancieras son más bajas que las entidades bancarias, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje está de acuerdo que las tasas de interés de las microfinancieras son más bajas que las entidades bancarias.

Tabla 12:

Variable: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

Dimensión: Costo de financiamiento

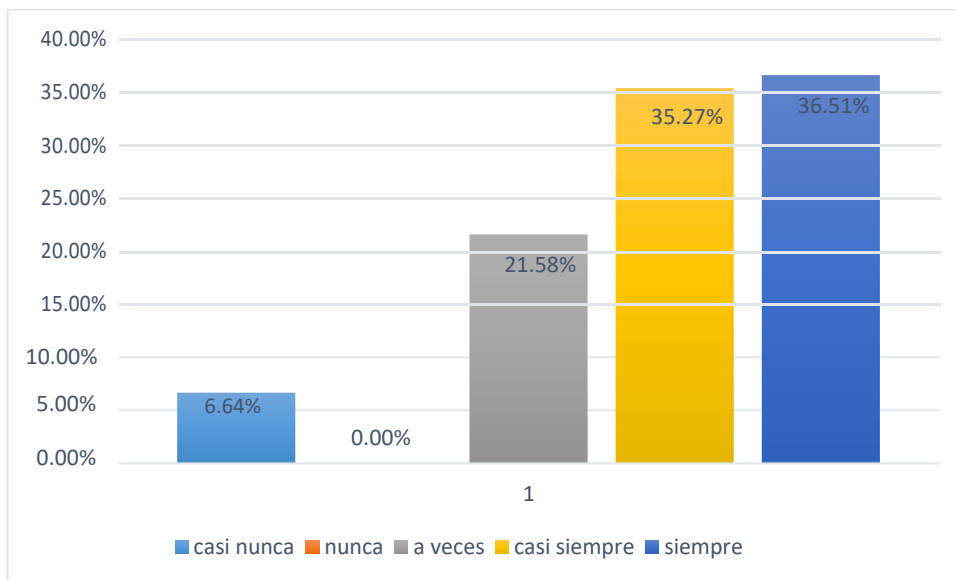
Indicador: Costos Asociados

12.- ¿Pagan ustedes costos asociados al financiamiento (moras, derechos de trámite administrativo) a las microfinancieras no supervisadas por SBS?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 16	6.64%
nunca	2 0	0.00%
a veces	3 52	21.58%
casi siempre	4 85	35.27%
siempre	5 88	36.51%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 12



Descripción:

De la tabla Nro. 12 y figura Nro.12 se puede apreciar que, en la Variable créditos microfinancieros no supervisados por SBS, dimensión costo de financiamiento e indicador costos asociados en ítem Nro.12 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 36.51% considera que siempre pagan costos asociados al financiamiento, 35.27% considera que casi siempre pagan costos asociados al financiamiento, 21.58% considera que a veces pagan costos asociados al financiamiento, 6.64% considera que casi nunca pagan costos asociados al financiamiento, 0% considera que casi nunca pagan costos asociados al financiamiento, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje, pagan costos asociados al financiamiento.

Tabla 13:

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Económica

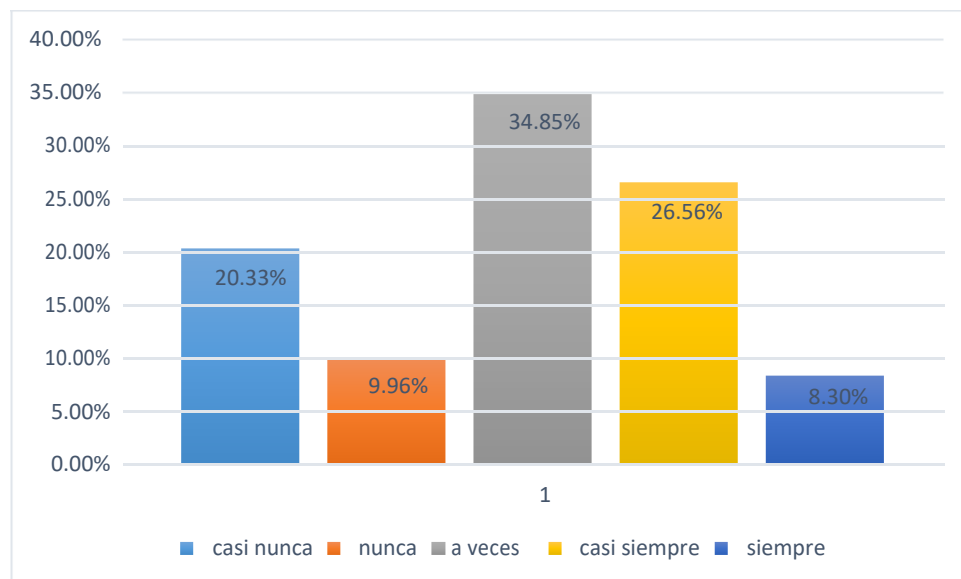
Indicador: Rendimiento viable

13.-¿Se logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 49	20.33%
nunca	2 24	9.96%
a veces	3 84	34.85%
casi siempre	4 64	26.56%
siempre	5 20	8.30%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 13



Descripción:

De la tabla Nro. 13 y figura Nro.13 se puede apreciar que, en la Variable Rentabilidad, dimensión rentabilidad económica e indicador medida de rendimiento en ítem Nro.13 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 34.85% considera que a veces logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 26.56% considera que casi siempre logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 20.33% considera que casi nunca logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 9.96% considera que nunca logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 8.30% considera que siempre logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje, logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio.

Tabla 14:

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Económica

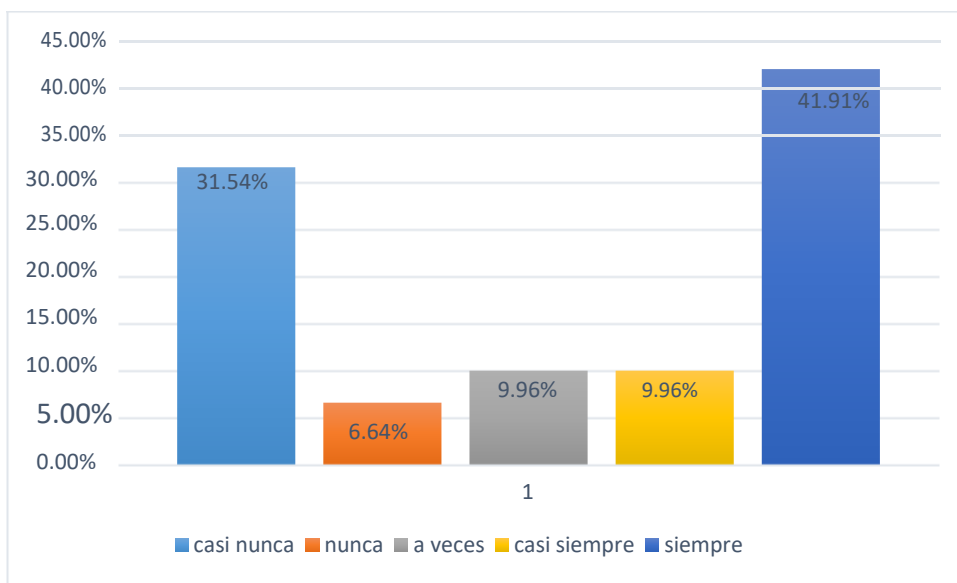
Indicador: Rendimiento viable

14.- ¿Se logra obtener mediana rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 76	31.54%
nunca	2 16	6.64%
a veces	3 24	9.96%
casi siempre	4 24	9.96%
siempre	5 101	41.91%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 14



Descripción:

De la tabla Nro. 14 y figura Nro.14 se puede apreciar que, en la Variable Rentabilidad, dimensión rentabilidad económica e indicador medida de rendimiento en ítem Nro.14 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 41.91% considera que siempre logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 31.54% considera que casi nunca logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 9.96% considera que casi siempre logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 9.96% considera que a veces logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 6.64% considera que nunca logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje es que casi siempre se logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio.

Tabla 15:

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Económica

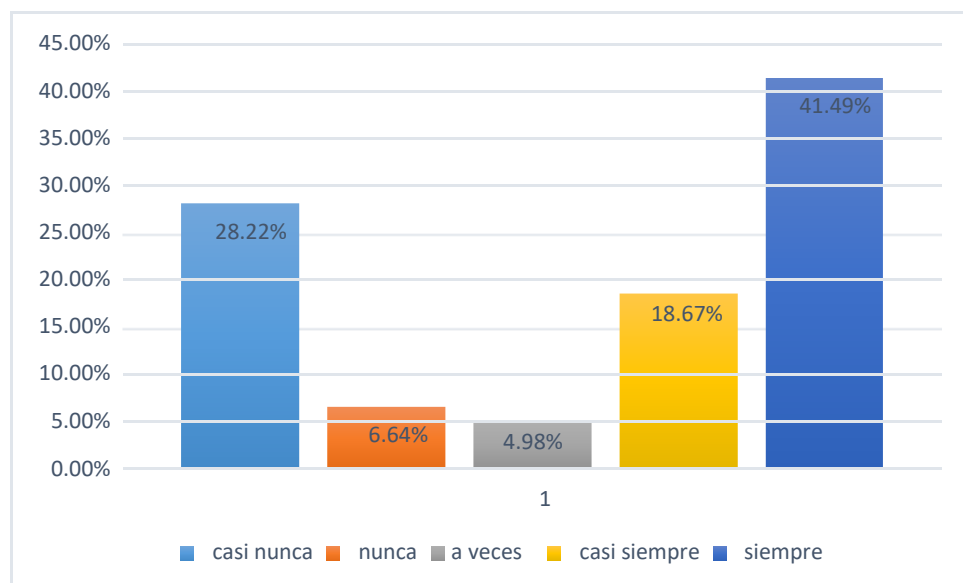
Indicador: Rendimiento inviable

15.-¿Se logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1	28.22%
nunca	2	6.64%
a veces	3	4.98%
casi siempre	4	18.67%
siempre	5	41.49%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 15



Descripción:

De la tabla Nro. 15 y figura Nro.15 se puede apreciar que, en la Variable Rentabilidad, dimensión rentabilidad económica e indicador medida de rendimiento en ítem Nro.15 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMÓDHO (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 41.49% considera que siempre logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 28.22% considera que casi nunca logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 18.67% considera que casi siempre logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 4.98% considera que a veces logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, 6.64% considera que nunca logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje es que siempre se logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio.

Tabla 16:

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Financiera

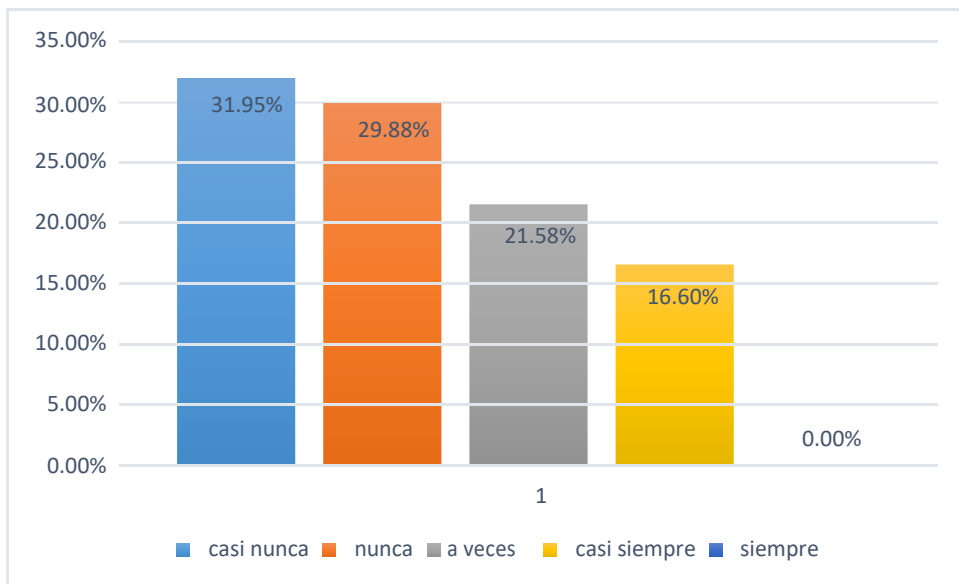
Indicador: Continuidad

16.-¿Se logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 77	31.95%
nunca	2 72	29.88%
a veces	3 52	21.58%
casi siempre	4 40	16.60%
siempre	5 0	0.00%
Total	241	100%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 16



Descripción:

De la tabla Nro. 16 y figura Nro.16 se puede apreciar que, en la Variable Rentabilidad, dimensión rentabilidad financiera e indicador medida referida a un determinado periodo en ítem Nro.16 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH (supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 31.95% considera que casi nunca logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 29.88% considera que nunca logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 21.58% considera que a veces logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 16.60% considera que casi siempre logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 0% considera que casi siempre logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, de lo que podemos concluir, que el mayor porcentaje es que siempre se logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio.

Tabla 17:

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Financiera

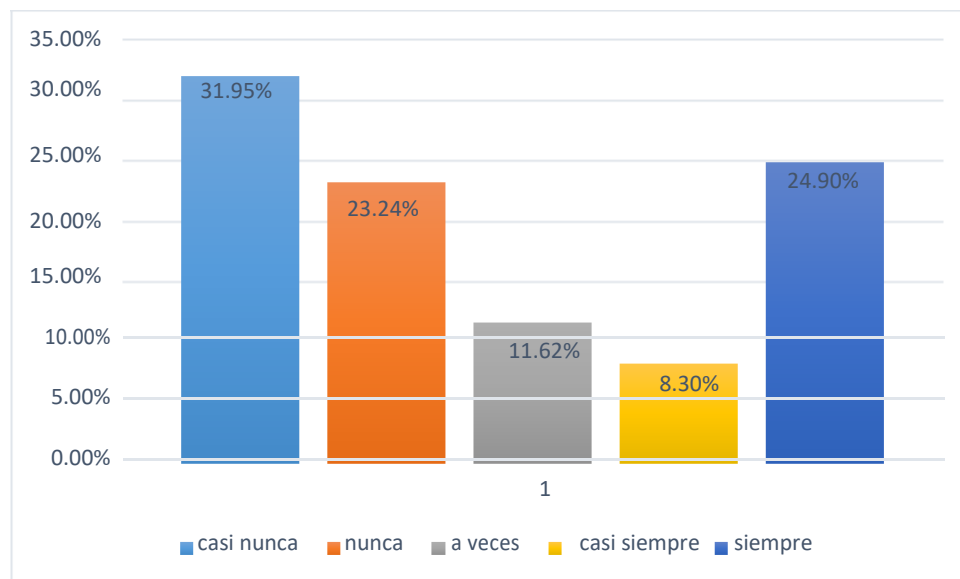
Indicador: Periodo

17.-¿Se logra obtener mediana rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 77	31.95%
nunca	2 56	23.24%
a veces	3 28	11.62%
casi siempre	4 20	8.30%
siempre	5 60	24.90%
Total	241	0%

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 17



Descripción:

De la tabla Nro. 17 y figura Nro.17 se puede apreciar que, en la Variable Rentabilidad, dimensión rentabilidad financiera e indicador medida referida a un determinado periodo en ítem Nro.16 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH(supermercado modelo de Huancayo) que conforman la muestra de la investigación, se tiene: 31.95% considera que casi nunca logra obtener mediana rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 24.90% considera que siempre logra obtener mediana rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio , se tiene: 23.24% considera que nunca logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 11.62% considera que a veces logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 8.30% considera que casi siempre logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje es que siempre se logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio.

Tabla 18:

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad Financiera

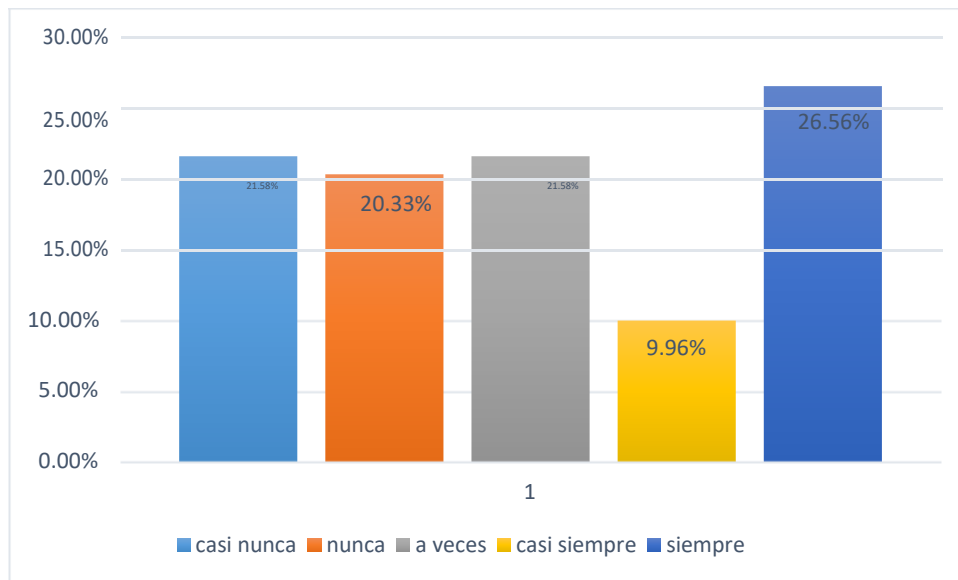
Indicador: Periodo

18.-¿Se logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?

Categorías	Frecuencia	Porcentaje
casi nunca	1 52	21.58%
nunca	2 49	20.33%
a veces	3 52	21.58%
casi siempre	4 24	9.96%
siempre	5 64	26.56%
Total	241	100.00

Fuente: De la aplicación del instrumento (elaboración propia)

Gráfico 18



Descripción:

De la tabla Nro. 18 y figura Nro.18 se puede apreciar que, en la Variable Rentabilidad, dimensión rentabilidad financiera e indicador medida referida a un determinado periodo en ítem Nro.18 aplicado a 241 comerciantes del SUPERMERMODOH(supermercado modelo de Huancayo) que

conforman la muestra de la investigación, se tiene: 26.56% considera que siempre logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 21.58% considera que a veces logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio , se tiene: 21.58% considera que casi nunca logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 20.33% considera que nunca logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, se tiene: 9.96% considera que casi siempre logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio, de lo que podemos concluir , que el mayor porcentaje es que nunca se logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio.

4.1.3. Contraste de hipótesis

Hipótesis alterna 1(Hal):

Hi: Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

Hipótesis nula (Ho)

Ho: No existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

De la hipótesis general

a. Planteamiento de hipótesis

Ho: No existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

Hi: Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

b. Nivel de significancia

De los estudios planteados se conoce que las investigaciones, descriptivas correlaciones se deben manejar a un 95%, siendo entonces ese nuestro enfoque, lo que asumimos que el presente trabajo se basara de ese modo.

95% de confiabilidad y 5% de margen de error (0.05) \rightarrow 1.96

c. Nivel de correlación estadística

Aplicamos la correlación de rho de spearman por ser no paramétrico nuestro estudio

Calculo des estadístico de prueba:

V1: Créditos microfinancieros no supervisados por SBS

V2: Rentabilidad

Rho de Spearman	Créditos Microfinancieros no Supervisados por SBS	Rentabilidad
Coefficiente de correlación	1,000	,425**
Sig. (bilateral)	.	,000
N	241	241

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

Tabla de rho de Spearman

Valor del coeficiente <i>r</i> (positivo o negativo)	Significado
0,00 a 0,19	Correlación muy débil
0,20 a 0,39	Correlación débil
0,40 a 0,69	Correlación moderada
0,70 a 0,89	Correlación fuerte
0,90 a 1,00	Correlación muy fuerte

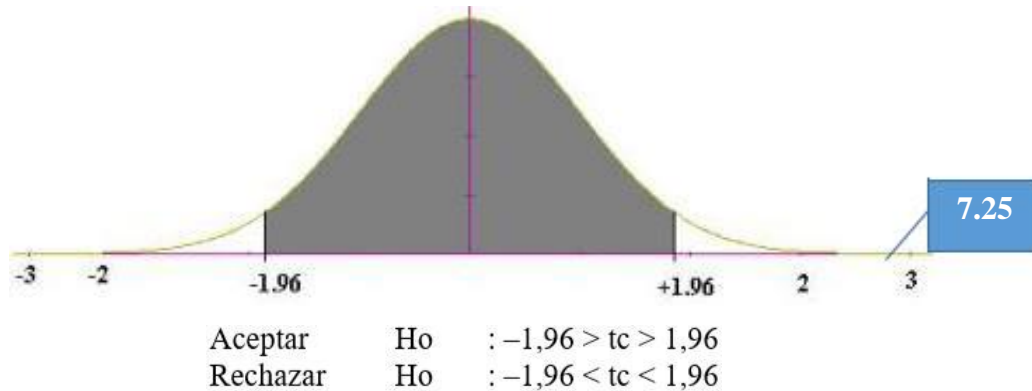
Según la tabla de distribución de rho de Spearman, el valor hallado se ubica dentro del rango de correlación moderada, siendo significativa el nivel de relación entre las variables.

d. Prueba t de student con la rho de spearman

calculada Aplicación de la formula t de student

$$t = \frac{r_s \sqrt{n-2}}{\sqrt{1-r_s^2}} = 7.258$$

e. Representación gráfica en la campana de gauss



f. Decisión estadística

Como se aprecia en la representación gráfica la t_c hallada es igual a 7.258, donde el resultado se halla en la región de rechazo de la hipótesis nula y en consecuencia se determina aceptar la hipótesis alterna.

g. Conclusión de contraste

Al rechazar la propuesta de la H_0 , se reafirma que existe relación significativa entre los créditos micro financieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

De la hipótesis específica 1

a. Planteamiento de Hipótesis

Ho: No existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

Hi: Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

b. Nivel de significancia

De los estudios planteados se conoce que las investigaciones, descriptivas correlaciones se deben manejar a un 95%, siendo entonces ese nuestro enfoque, lo que asumimos que el presente trabajo se basara de ese modo.

95% de confiabilidad y 5% de margen de error (0.05) \rightarrow 1.96

c. Nivel de correlación estadística

Aplicamos la correlación de rho de spearman por ser no paramétrico nuestro estudio

	Créditos Microfinancieros no Supervisados por SBS	Rentabilidad Económica
Coefficiente de correlación	1,000	,505 ^{**}
Sig. (bilateral)	.	,000
N	241	241

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

Tabla de rho de Spearman

Valor del coeficiente r (positivo o negativo)	Significado
0.00 a 0.19	Correlación muy débil
0.20 a 0.39	Correlación débil
0.40 a 0.69	Correlación moderada
0.70 a 0.89	Correlación fuerte
0.90 a 1.00	Correlación muy fuerte

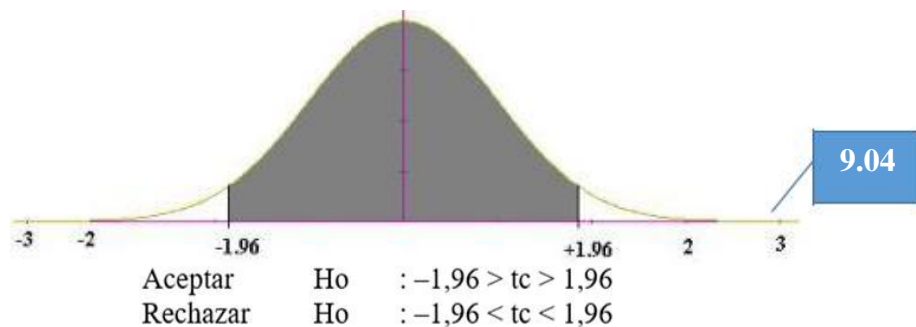
Según la tabla de distribución de rho de Spearman, el valor hallado se ubica dentro del rango de correlación moderada, siendo significativa el nivel de relación entre las variables.

d. Prueba t de student con la rho de spearman

calculada Aplicación de la formula t de student

$$t = \frac{r_s \sqrt{n - 2}}{\sqrt{1 - r_s^2}} = 9.045$$

e. Representación gráfica en la campana de gauss



f. Decisión estadística

Como se aprecia en la representación gráfica la t_c hallada es igual a 9.045, donde el resultado se halla en la región de rechazo de la hipótesis nula y en consecuencia se determina aceptar la hipótesis alterna.

g. Conclusión de contraste

Al rechazar la propuesta de la H_0 , se reafirma que, Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

De la hipótesis específica 2

a. Planteamiento de Hipótesis

Ho: No existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad financiera de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017

Hi: Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad financiera de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

b. Nivel de significancia

De los estudios planteados se conoce que las investigaciones, descriptivas correlaciones se deben manejar a un 95%, siendo entonces ese nuestro enfoque, lo que asumimos que el presente trabajo se basara de ese modo.

95% de confiabilidad y 5% de margen de error (0.05) \rightarrow 1.96

c. Nivel de correlación estadística

Aplicamos la correlación de rho de spearman por ser no paramétrico nuestro estudio

	Créditos Microfinancieros no Supervisados por SBS	Rentabilidad Financiera
Coefficiente de correlación	1,000	,237**
Sig. (bilateral)	.	,000
N	241	241

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

Tabla de rho de Spearman

Valor del coeficiente r (positivo o negativo)	Significado
0.00 a 0,19	Correlación muy débil
0.20 a 0,39	Correlación débil
0.40 a 0,69	Correlación moderada
0.70 a 0,89	Correlación fuerte
0.90 a 1,00	Correlación muy fuerte

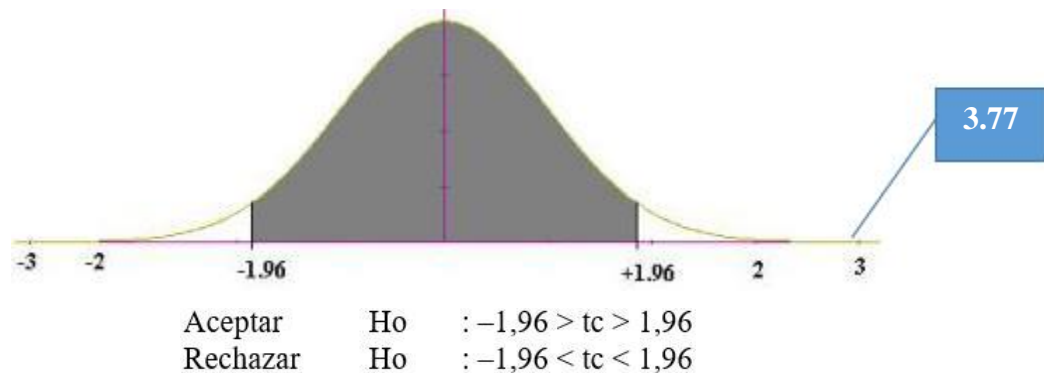
Según la tabla de distribución de rho de Spearman, el valor hallado se ubica dentro del rango de correlación débil, siendo significativa el nivel de relación entre las variables.

d. Prueba t de student con la rho de spearman

calculada Aplicación de la formula t de student

$$t = \frac{r_s \sqrt{n - 2}}{\sqrt{1 - r_s^2}} = 3.771$$

e. Representación gráfica en la campana de gauss



f. Decisión estadística

Como se aprecia en la representación gráfica la tc hallada es igual a 3.771, donde el resultado se halla en la región de rechazo de la hipótesis nula y en consecuencia se determina acepta la hipótesis alterna.

g. Conclusión de contraste

Al rechazar la propuesta de la Ho se reafirma que, Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad financiera de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

4.1.4. *Discusión de resultados*

De la presente investigación con referencia al resultado del SUPERMERMODH, las variables “Créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad”, se tuvo como objetivo determinar el nivel de relación entre las variables, se ha planteado la hipótesis que afirma que existe relación una significativa., siendo los resultados descriptivos en la tabla y gráfico N° 1, los datos obtenidos se muestran que en la consideración de los niveles que alcanzan el Créditos Microfinancieros no Supervisados por SBS son aceptables por parte de los comerciantes, siendo más del 80% de ellos en sus consideraciones regular y buenas.

Por otro lado, en cuanto a la variable rentabilidad se denota en la tabla y gráfico N° 5, los datos obtenidos muestran que, en la consideración de los niveles de rentabilidad, son muy aceptables y considerables dado que más del 70% lo ve con optimismo.

Así mismo, dentro del análisis de relación entre las variables de estudio, Como se aprecia en la representación gráfica la t_c hallada es igual a 7.258, donde el resultado se halla en la región de rechazo de la hipótesis nula y en consecuencia se determina aceptar la hipótesis alterna. Al rechazar la propuesta de la H_0 , se reafirma que, Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.

Estos resultados se corroboran con los estudios realizados de (Mejía Quintero, 2016), que en su investigación desarrollada da a conocer que la mayoría de estudios son empíricos y han evidenciado de que el microcrédito ha tenido impacto positivo en el alivio de la pobreza. Como agentes del cambio económico, social y político, es probable que las mujeres actúen de forma independiente, realicen inversiones productivas y gasten el dinero de manera inteligente.

Muhammad Yunus utiliza el método de habilidad de Sen basado en su experiencia con Grameen Bank en Bangladesh, y otro estudio de carácter nacional expuesto por (Benites Ramon, 2015), que las microfinanzas son una herramienta necesaria para el desarrollo económico y empresarial de las pequeñas y microempresas, por lo que un grupo de microempresarios que trabajan en el mercado José Quiñones Gonzales decidió recurrir al sector de las microfinanzas para mejorar su estatus económico. Siendo los resultados muestran que las microfinanzas tienen un impacto positivo en el desarrollo empresarial de los comerciantes en este mercado, pues a través del microcrédito obtenido, los comerciantes pueden desarrollarse económica e integralmente, logrando así cambios beneficiosos en sus vidas y vidas. Su familia. Sin embargo, es necesario que el Estado y las instituciones microfinancieras promuevan e implementen continuamente programas de capacitación empresarial para pequeñas y medianas empresas, y eduquen y divulguen en temas de gestión empresarial.

Por ello, las teorías sobre un crédito microfinancieros que según (Morales & Morales, Credito y Cobranza, 2014, pág. 42) La línea de crédito es un préstamo en moneda en el que la persona se compromete a reembolsar el monto requerido dentro de un plazo o plazo determinado, así como los intereses devengados, seguros y gastos relacionados (si los hubiere), de acuerdo con las condiciones establecidas para el préstamo, es bien vista por los comerciantes de mercados, puesto que estos manejan a su integridad el ingreso y egreso de su bien o servicio y por ende predisponen su fluidez económica, esto a su vez, ayuda a la rentabilidad que buscan día con día, que según (Ccaccya Bautista, 2015) es el conocimiento que aplica a la operación económica de una empresa, dependerá de ello para obtener resultados positivos y generar utilidades.

Desde un punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad, se realiza en dos niveles que son la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera. Como se menciona cuando los capitales

de ingresos y egresos son diarios, se puede manejar los recursos de ingresos y salidas de manera empírica sin orden contable pero que ayude a la mejora de la calidad de vida de quien lo realiza.

CONCLUSIONES

1. Como resultado de la investigación se ha encontrado que las variables créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad tiene una relación moderada, por lo que podemos decir que el financiamiento informal es optado por los comerciantes del SUPERMERMODH, lo consideran de fácil acceso y de pocos requisitos al momento de solicitarlos, los comerciantes del SUPERMERMODH de la ciudad de Huancayo se han mantenido estables después de haber optado por el financiamiento informal, persistiendo la carencia de una cultura crediticia con falta de gestión empresarial y asesoramiento en temas de inversión que les pueda ayudar a tomar mejores decisiones a la hora de optar por un crédito.
2. Se ha determinado que los comerciantes del SUPERMERMODH, tienen la necesidad de solicitar pequeños créditos a las microfinancieras informales por la gran facilidad que este puede ser desembolsado en base a garantías de bienes muebles e inmuebles que estos comerciantes confían a estas microfinancieras, lo cual les permite a estos pequeños comerciantes incrementar sus ventas, por tanto según nuestros resultados de estudio existe relación moderada entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad económica.
3. El financiamiento informal ha servido para la que las MYPES, puedan mantenerse durante el tiempo, así como lo confirman los comerciantes del SUPERMERMODH, ha generado un impacto significativo, se ha mantenido constante después de haber utilizado un financiamiento informal, el cual les permito a muchos obtener una rentabilidad financiera estable, por lo que podemos indicar que existe relación debil entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad financiera.

RECOMENDACIONES

1. Es importante que los comerciantes del SUPERMEMODH sepan que las entidades micro financieras quienes otorgan préstamo con varias facilidades no están supervisadas por la SBS. En la actualidad observamos que la mayor parte de los comerciantes trabajan con préstamos de dinero para su negocio, de diversas entidades microfinancieras no supervisados por SBS se sugiere a estos comerciantes soliciten prestamos en entidades bancarias o cajas municipales que le brinden seguridad y crear un historial crediticio en bienestar propio o su credibilidad financiera ya que estas si están supervisadas por la SBS.
2. Se recomienda a los comerciantes del SUPERMERMODH que al firmar contratos internos por concepto de préstamos de entidades microfinancieras donde se detalla el tipo de garantía, que tan elevados pueden ser a los montos que solicita como préstamo, ser bastante cuidadosos en revisar correctamente los documentos a firmar, si es posible pedir un asesoramiento sobre el tema. Ya que al firmar un documento sin entender a detalle las condiciones pueden cometer un grave error. A los comerciantes del SUPERMERMODH se les aconseja que por ningún motivo presente copias originales de documentos como son títulos de propiedad, documentos de compra venta y otros que indiquen que es propietario(a), a estas instituciones en calidad de garantía por prestamos
3. A los comerciantes del SUPERMERMODH se les recomienda, que si ya vienen trabajando durante un tiempo con estas pequeñas micro financieras, el cual les ha ayudado en el tiempo a contar con un capital propio, indagar el estado de sus ahorros y garantías que dejaron en su momento. Ya que pueden correr riesgos bastante altos, lamentablemente las entidades de entidades microfinancieras no supervisadas por SBS pueden desaparecer en cualquier

momento, es muy importante contar con la información adecuada, ya que en un futuro estos pequeños comerciantes podrían lamentarlo.

Referencias Bibliográficas

- Aguilar Corrales, L. (2017). *El crédito del sistema bancario destinado al sector productivo en el crecimiento económico de Bolivia*. La Paz-Bolivia.
- Aguilar Soriano, K., & Cano Ramírez, N. (2017). *Fuente de Financiamiento para el incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*. Huancayo-Perú.
- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F., & Venero, H. (2001). *El financiamiento Informal en el Perú*. Lima, Perú: IEP Ediciones.
- Angulo, A. (2013). *Evaluación del microcrédito proveniente de la ONG "INSOTEC", destinado a la actividad agrícola en la parroquia quero del cantón quero*. Evaluación del microcrédito proveniente de la ONG "INSOTEC", destinado a la actividad agrícola en la parroquia quero del cantón quero, Quito-Ecuador.
- Barco Hidalgo, D. (2009). Análisis de la Situación de la Empresa: Ratios de Rentabilidad (Parte I). *Actualidad Empresarial N°175-Segunda Quincena de Enero 2009*, II-1.
- Bayona Flores, F. (2016). *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. Piura-Perú.
- Benites Ramon, M. C. (2015). *Influencia de las microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado José Gonzales de la Ciudad de Chiclayo - 2015*. Chiclayo: Universidad de Señor de Sipán.
- Benites, M. (2015). *Influencia de las Microempresas en el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado José Quiñones Gonzales de la ciudad de Chichayo*. Universidad Señor de Sipán, Chiclayo.
- Blancas Vega, Y. M. (2016). *La cultura financiera y su impacto en la gestión crediticia de la agencia el tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014*. Huancayo-Perú.

- Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial*, VII-1.
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial*, VII-1.
1. Chávez Pizarro, O. E. (2013). *Las Microfinanzas y su influencia en el nivel de empleo que generan las Mypes en la ciudad de Chepén 2010-2013*. Trujillo-Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Chavez, G. (2016). *Las Microfinanzas: Una alternativa de Financiamiento y Desarrollo de la población de bajos ingresos en México 2000-2013*. Universidad Nacional Autónoma de México, México.
- Cobián Salazar, K. V. (2016). *Efecto de los créditos Financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B S.R.L, Distrito El porvenir año 2015*. Perú.
- Colque Ballón , A. (2004). *Viabilidad de la auto sostenibilidad de las microfinanzas mediante movilización de depósitos . La paz- Bolivia: Universidad Mayor de San Andrés*.
- Concepto.de. (19 de Agosto de 2019). *Concepto.de*. Obtenido de Concepto.de:
<https://concepto.de/tiempo/#ixzz65vS6FjdG>
- Delfiner , M., Pailhe, C., & Perón , S. (s.f.). Un Análisis de experiencias y alternativas de regulación. *Revista de temas financieros*.
- Días Llanes, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. EUMED.
- Díaz Llanes, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque Empresarial*. Fundación universitaria Andaluza Inca Garcilaso para eumed.net.
- Economipedia. (20 de Agosto de 2019). *Economipedia, haciendo fácil la economía*. Obtenido de Economipedia, haciendo fácil la economía: <https://economipedia.com/>
- EcuRed. (01 de Setiembre de 2019). *EcuRed*. Obtenido de EcuRed: <https://www.ecured.cu/>

Educa. (30 de Julio de 2019). *EDUCA, portal de educación financiera*. Obtenido de EDUCA, portal de educación financiera: <https://www.svs.cl/educa/600/w3-propertyvalue-1150.html>

Farfán Peña, S. A. (2014). *Finanzas I*. Perú: Editorial Imprenta Unión.

Farfán Peña, S. A. (2014). *FINANZAS II*. Perú: Editorial Imprenta Unión.

Flores, J. (2015). *El impacto de fijar topes máximos para las tasas de interés en las microfinanzas del sistema financiero Boliviano*. Universidad Mayor de San Andrés, La Paz - Bolivia.

Gamarra, G., Rivera, T., Wong, F., & Pujay, O. (2015). *Estadística e Investigación con Aplicaciones de SPSS* (Segunda ed.). Lima: San Marcos de Anibal Jesus Paredes Galvan. Recuperado el 09 de 04 de 2018

GITMAN, L. J. (2007). *Principios de Administración financiera*. México: Person Educación de México, S.A de C.V.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.

<http://www.cmfchile.cl/educa/600/w3-propertyname-505.html>. (s.f.). Obtenido de <http://www.cmfchile.cl/educa/600/w3-propertyvalue-767.html>

<https://www.eco-finanzas.com/diccionario/P/PLAZO.htm>. (s.f.). Obtenido de <https://www.eco-finanzas.com/diccionario/P/PLAZO.htm>

Jesús Soriano, M. (2010). *Introducción a la Contabilidad y las Finanzas*. España: Profit Editorial.

- Leyva, O., & Flores, M. (2014). *MÉTODOS Y TÉCNICAS CUALITATIVAS Y CUANTITATIVAS APLICABLES A LA INVESTIGACION EN CIENCIAS SOCIALES*. México: Tirant Humanidades México.
- Leyva, O., & Flores, M. (2014). *MÉTODOS Y TÉCNICAS CUALITATIVAS Y CUANTITATIVAS APLICABLES A LA INVESTIGACION EN CIENCIAS SOCIALES*. (T. H. México, Ed.) México: Tirant Humanidades México. Recuperado el 28 de 03 de 2018, de file:///C:/Users/lady_/Downloads/LIBRO%20DE%20METODOLOGIA%20DE%20INV ESTIGACION/LIBRO%20Metodos%20y%20tecnicas_Aplicacion%20del%20metodo%20-%20-%20Tau%20b%20de%20Kenedall.pdf
- Linares, H. (2016). *Incidencia del microcrédito en la Rentabilidad de la MYPES del distrito de la Esperanza, Periodo 2010:2014*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Llorente Ramos, A., Rodrigo Moya, B., Pérez Gorostegui, E., & Urraca Yague, J. (s.f.). *Gestión Financiera*. Pinto-Madris: Editorial Editex S.A.
- Lorente, Augusto ; Peres,Eduardo ; Rodrigo , Beatriz ; Urraca ,José. (s.f.). *Gestión Financiera*. En A. Lorente, E. Peres, B. Rodrigo, & J. Urraca, *Gestión Financiera* (pág. 234). Madrid-España: Editorial Editex S.A.
- Luna Cumbicus, G. M., & Macas Saritama, Y. (2010). *Análisis de la rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora de bioacuáticos "coexbi S.A del canton huaquillas en el periodo contable 2008-2009*. Ecuador.
- Mejía Quintero, D. K. (2016). *Pequeños Créditos, Grandes expectativas: ¿Las microfinanzas Empoderan a la mujer?* Medellín: Universidad Pontificia Bolivariana.
- Mejía, D. (2016). *Pequeños créditos, grandes expectativas: ¿Las microfinanzas empoderan a la mujer?* Universidad Pontificia Bolivariana, Bolivia.

- Microfinanzas. (23 de Setiembre de 2019). *Microfinanzas Global*. Obtenido de Microfinanzas:
<https://microfinanzasglobal.com/>
- Morales, J. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.
- Morales, J., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. Grupo Editorial Patria.
- Quezada Sanes , J. A. (2016). *El comportamiento del crédito de consumo y su relacion con el crecimiento económico en el Perú, periodo 2007:01-2014:04*. Trujillo-Perú.
- Reyes, M. (2015). *Baja Rentabilidad de la Microempresa "Asesoría Ortega & Vizúeta"*.
Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Sánchez Navarro, F. (2006). *Diccionario contable, financiero, bursátil y de áreas afines*. Perú:
FECAT.
- Sánchez Ramos, W. N., & Villavicencio Ortiz, A. G. (2013). *Diseño de una estrategia para mejorar la rentabilidad de la empresa Businesswise S.A*. Quito-Ecuador: Universidad Central de Ecuador.
- Sanchez, J. (2012). *Factores determinantes de las tasas de interés en las políticas de Microcrédito de las Instituciones de Microfinanzas*. Tesis de Licenciatura, Universidad Mayor de San Andrés, Facultad de ciencias Económicas y Financieras, La Paz-Bolivia.
- Sanhueza Martínez, P. A. (2011). *Microempresa y Microfinanzas como Instrumento de Desarrollo Local*. Madrid-España: Universidad Autonoma de Madrid.
- Tapia Solís, E. (2018). *Microcrédito y crecimiento económico regional en el Perú:2009-2016*.
Huancayo-Perú.
- Trespacios Gutiérrez, J., Vázquez Casielles, R., & Bello Acebrón, L. (2005). *Investigación de Mercados*. Vera Cruz: International Thomson Editores.

Valderrama, S. (2013). *Pasos para elaborar Proyectos de Investigación Científica*. Editorial San Marcos E.I.R.L.

Vara Horna, A. A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis*. Perú: Macro.

Vara, A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis*. Macro.

Zorrilla Arena, S., & Silvestre Méndez, J. (2007). *Diccionario de Economía*. Editorial Limusa S.A.

ANEXOS

Anexo N° 01: Matriz de Consistencia

Créditos Microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad de los comerciantes del Supermermodh–2017				
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Metodología
¿Qué relación existe entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017?	Establecer la relación de los créditos microfinancieros no supervisados por SBS con la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH – 2017.	Existe relación significativa entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.	Variable 1 Créditos microfinancieros no supervisados por SBS	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN En la presente tesis el tipo de investigación es aplicada. Según (Valderrama, 2013, p. 164) Se le denomina también “activa”, “dinámica”, “práctica”, o “empírica”. Se encuentra íntimamente ligada a la investigación básica, ya que depende de sus descubrimientos y aportes teóricos para llevar a cabo una solución de problemas, con la finalidad de generar Bienestar a la sociedad.</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN En conformidad a los propósitos del estudio, esta investigación se centra en el nivel correlacional. Según (Valderrama, 2013, p.169), este tipo de estudio tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular.</p> <p>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN Diseño de investigación es no experimental Según (Valderrama, 2013, p 178),Se lleva a cabo sin manipular la (s) variable (s) independiente(s), toda vez que los hechos o sucesos ya ocurrieron antes de la investigación. Por ello, es considerada como investigación exposfacto.Tambien se le denomina estudio retrospectivo, por que trabajara con hechos que se dieron en la Realidad.</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD M --> O1 M --> O2 O1 <--> r O2 </pre> </div> <p>Dónde: M = Muestra, O1 = Observación de la variable 1, O2 = Observación de la variable 2, r = Correlación entre dichas variables.</p> <p>POBLACIÓN El universo de la investigación estuvo constituido por los comerciantes del SUPERMERMODH de Huancayo.</p> <p>MUESTRA La muestra de la investigación está constituida por 241 personas del SUPERMERMODH de Huancayo.</p>
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICA	Variable 2 Rentabilidad	
¿Qué relación existe entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH –2017?	Establecer la relación de los créditos microfinancieros no supervisados por SBS con la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH – 2017.	Los créditos microfinancieros no supervisados por SBS tienen relación significativa con la rentabilidad económica de los comerciantes del SUPERMERMODH 2017.		
¿Qué relación existe entre los créditos microfinancieros no supervisados por SBS y la rentabilidad financiera del SUPERMERMODH 2017?	Establecer la relación si los créditos microfinancieros no supervisados por SBS con la rentabilidad financiera del SUPERMERMODH – 2017.	Los créditos microfinancieros no supervisados por SBS tienen relación significativa con la rentabilidad financiera del SUPERMERMODH – 2017.		

Anexo N° 02 Matriz de Operacionalización de Variables

CREDITOS MICROFINANCIEROS NO SUPERVISADOS POR SBS Y RENTABILIDAD DE LOS COMERCIANTES DEL

SUPERMERMODH – 2017

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Ítem
V1 Independiente X = Créditos microfinanciero s no supervisadas por SBS	El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses, devengados, seguros y costos asociados (Morales & Morales, Credito y Cobranza, 2014)	Préstamo de dinero	Según (Lorente, Augusto ; Peres,Eduardo ; Rodrigo , Beatriz ; Urraca ,Jose)El préstamo se considera como un contrato con carácter civil o mercantil las partes contratantes se comprometen a cumplir lo pactado en la operación financiera y asumen las responsabilidades, derechos y obligaciones, civiles o mercantiles que nacen con el <u>contrato</u> .	Préstamo	1. ¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS evalúan su historial crediticio? 2. ¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS le solicita la presentación de garantías mobiliarias? 3. ¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS le exige la presentación de garantías inmobiliarias?
				Operación financiera	4. ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH solicitan préstamos de dinero a las microfinancieras no supervisadas por SBS? 5. ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH acceden con facilidad al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisados por SBS?
				Contrato	6. ¿Firma Ud. ¿Un contrato cuando acceden al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS?
		Tiempo (Plazo)	Según (Eco-Finanzas!!, 2018)Periodo que transcurre entre inicio y la terminación de un contrato; termino que se da pagar o satisfacer una cosa.	Créditos de Corto plazo	7. ¿Los comerciantes del SUPERMERMODH tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo?
				Créditos de mediano plazo	8. ¿Los préstamos a mediano plazo son favorables para los comerciantes del SUPERMERMODH?
				Créditos Largo plazo	9. ¿Los préstamos a largo plazo son favorables para comerciantes del SUPERMERMODH?
		Costo de financiamiento	Según (http://www.cmfchile.cl/educacion/600/w3-propertyname-505.html , s.f.)Esta dado por la	Tasa de intereses	10. ¿Las tasas de interés de los préstamos de las microfinancieras no supervisadas por la SBS, son accesibles para los comerciantes del SUPERMERMODH?

			<p>tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas. En una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento. En caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente como retribución, es decir precio/utilidad. Además, hay que sumarle los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de las sociedad (abrir a la bolsa) si Corresponde.</p>		<p>11. ¿Las tasas de interés de las microfinancieras no supervisadas por la SBS son más altas que de las entidades bancarias para los comerciantes del SUPERMERMODH?</p>
				<p>Costos asociados</p>	<p>12 ¿Pagan ustedes costos asociados al financiamiento (moras, derechos de trámite administrativo) a las microfinancieras no supervisadas por SBS?</p>

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Definición operacional	Indicadores	Ítem
Rentabilidad	Según (Días Llanes, 2012) Es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus Bienes y derechos. Podemos definir la rentabilidad como la capacidad de la empresa para generar beneficios que redunden en futuras inversiones, inferiores deuda, más producción, más ventas, más beneficios, Mayor crecimiento. Existen muchas formas de calcular la rentabilidad. Nos centraremos en Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera.	Rentabilidad económica	Según (Ccaccya, 2015) Es una medida de rendimiento de los activos de una empresa con independencia de una financiación, dado en un determinado periodo	Rendimiento viable	1. ¿Se logra Obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?
					2. ¿Se logra Obtener mediana rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?
				Rendimiento inviable	3. ¿Se logra Obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?
			Según (Ccaccya, 2015) Medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios.	Continuidad	4. ¿Se logra Obtener baja rentabilidad financiera con los capitales propios que tiene su negocio?
		Periodo		5. ¿Se logra Obtener mediana rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?	
				6. ¿Se logra Obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?	

Anexo N° 04 Consideraciones Éticas

El presente proyecto, se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas establecidas en la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Peruana Los Andes.

En alianza en estos principios éticos, señalo que todo lo que se expresa en este trabajo de investigación es veraz, además se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados que se obtuvo.

Por otro lado, se ha tenido mucho cuidado para respetar las distintas opiniones de algunos autores cuyas tesis guardan relación con las variables del presente proyecto, mencionándolos en los antecedentes de la investigación.

Finalmente, en honor a la ética y transparencia de los responsables de este proyecto, se precisa que los datos consignados en esta investigación son veraces, son el producto del trabajo de campo realizado y fueron aplicados con honestidad.

Bach. Kathya Karito Mendoza Mallqui

DNI: 47388165

Bach. Evilihyn Luz Asparren Brocos

DNI:46765920

Anexo N° 03 Instrumento de Recolección de Datos–Cuestionario

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Contabilidad y finanzas

Cuestionario (Anexo Nro.03–A)

Nos es grato dirigirnos a Ud., para solicitarle su colaboración respondiendo las preguntas del presente cuestionario de manera objetiva, cuya información será utilizada únicamente con fines académicos en el proceso de investigación que venimos desarrollando.

Objetivo: Acopiar información para el trabajo de investigación: “**Créditos Microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017**”

Instrucciones: Por favor, conteste de manera objetiva las preguntas considerando la siguiente escala:

Totalmente de acuerdo	de	De acuerdo	Indiferente	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
5		4	3	2	1

Crédito Microfinanciero						
N°	Preguntas	5	4	3	2	1
1	¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS evalúan su historial crediticio?					
2	¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS le solicita la presentación de garantías mobiliarias?					
3	¿Al solicitar un préstamo, las microfinancieras no supervisadas por SBS le exige la presentación de garantías inmobiliarias?					
4	¿Los comerciantes del SUPERMERMODH solicitan préstamos de dinero a las microfinancieras no supervisadas por SBS?					
5	¿Los comerciantes del SUPERMERMODH acceden con facilidad al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisados por SBS?					
6	¿Firma Ud. Un contrato cuando acceden al préstamo de dinero de las microfinancieras no supervisadas por SBS?					
7	¿Los comerciantes del SUPERMERMODH tienen acceso a los préstamos de dinero en corto plazo?					
8	¿Los préstamos a mediano plazo son favorables para los comerciantes del SUPERMERMODH?					
9	¿Los préstamos a largo plazo son favorables para los comerciantes del SUPERMERMODH?					
10	¿Las tasas de interés de los préstamos de las microfinancieras no supervisadas por la SBS, son accesibles para los comerciantes del SUPERMERMODH? ¿Las tasas de interés de las microfinancieras no supervisadas por la SBS son más					
11	altas que de las entidades bancarias para los comerciantes del SUPERMERMODH?					
12	¿Pagan ustedes costos asociados al financiamiento (moras, derechos de trámite administrativo) a las microfinancieras no supervisadas por SBS?					

Muchas gracias por su apoyo

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Contabilidad y finanzas

Cuestionario (Anexo Nro.03–B)

Nos es grato dirigirnos a Ud., para solicitarle su colaboración respondiendo las preguntas del presente cuestionario de manera objetiva, cuya información será utilizada únicamente con fines académicos en el proceso de investigación que venimos desarrollando.

Objetivo: Acopiar información para el trabajo de investigación: “**Créditos Microfinancieros no supervisados por SBS y rentabilidad de los comerciantes del SUPERMERMODH–2017**”

Instrucciones: Por favor, conteste de manera objetiva las preguntas considerando la siguiente escala:

Totalmente de acuerdo	de	De acuerdo	Indiferente	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
5		4	3	2	1

Rentabilidad						
N°	Preguntas	5	4	3	2	1
1	¿Se logra obtener baja rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?					
2	¿Se logra obtener mediana rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?					
3	¿Se logra obtener alta rentabilidad económica con los activos que tiene su negocio?					
4	¿Se logra obtener baja rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?					
5	¿Se logra obtener mediana rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?					
6	¿Se logra obtener alta rentabilidad financiera con el capital que tiene su negocio?					

Muchas gracias por su apoyo.

Anexo N° 05 Base De Datos de confiabilidad

	CREDITOS MICROFINANCIEROS NO SUPERVISADOS POR SBS												TOTAL
	PRESTAMO DE DINERO						TIEMPO(PLAZO)			COSTO DE FINANCIAMIENTO			
	1	2	3	4	5	6	1	2	3	1	2	3	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1	3	3	3	5	1	2	4	4	1	4	4	4	38
2	3	4	3	1	3	5	2	2	4	1	3	5	36
3	2	1	4	5	5	5	3	4	3	1	4	4	41
4	4	4	1	5	4	4	3	3	1	5	4	3	41
5	2	4	4	5	4	5	5	5	2	5	5	3	49
6	1	5	5	5	5	1	3	4	4	4	4	3	44
7	5	1	1	5	3	2	1	3	4	4	5	5	39
8	4	1	5	5	5	1	4	1	4	1	5	3	39
9	5	4	3	2	4	4	4	3	2	5	4	4	44
10	2	2	2	3	2	5	4	5	2	4	5	4	40
11	2	4	3	4	3	3	4	4	5	3	5	4	44
12	5	4	4	4	4	5	3	4	4	4	3	4	48
13	4	4	5	3	3	4	2	4	5	4	5	5	48
14	4	4	5	2	2	4	2	4	4	3	4	5	43
15	5	2	4	2	3	4	2	2	4	2	5	3	38
16	2	4	5	4	3	2	2	3	2	2	5	5	39
17	3	4	4	4	4	2	5	4	5	5	5	5	50
18	2	4	5	4	2	2	5	4	4	4	5	3	44
19	4	4	2	4	3	2	5	4	5	4	4	3	44
20	4	4	4	4	2	4	4	5	5	4	3	3	46
21	5	4	3	2	2	2	3	3	3	4	5	5	41
22	2	3	2	4	4	4	3	4	4	5	3	4	42
23	3	4	5	2	2	3	5	5	5	4	3	5	46
24	4	4	2	3	4	4	4	5	5	4	4	4	47
25	4	2	2	2	2	4	5	5	4	3	4	4	41
26	4	5	3	2	4	3	5	4	4	4	5	5	48
27	5	2	2	2	4	4	4	4	4	5	3	5	44
28	4	3	5	2	4	2	4	5	5	3	4	3	44
29	4	5	2	4	4	3	3	4	4	5	4	4	46
30	2	5	5	3	4	3	4	5	5	4	5	5	50
31	2	4	2	4	2	2	5	3	4	4	5	4	41
32	5	3	3	4	4	2	4	4	3	4	3	5	44
33	3	4	4	4	3	3	4	3	5	5	3	4	45
34	4	4	2	4	2	4	5	5	5	5	3	4	47
35	2	2	4	2	2	4	3	5	5	5	5	5	44

36	4	2	4	4	4	4	5	4	3	4	5	4	47
37	2	4	5	2	4	4	3	4	5	4	3	5	45
38	4	4	5	2	2	3	5	4	4	3	5	4	45
39	2	4	2	2	4	2	3	3	4	3	4	5	38
40	4	4	3	2	2	2	5	4	4	3	4	4	41
41	2	2	2	2	3	3	4	3	3	4	5	4	37
42	4	4	5	3	4	2	5	5	3	5	5	3	48
43	2	2	4	2	2	3	5	5	4	3	5	4	41
44	4	2	4	4	4	2	3	4	4	3	5	3	42
45	4	4	5	3	4	2	4	5	3	5	3	4	46
46	4	2	1	2	2	2	3	5	1	5	4	5	36
47	2	1	4	4	2	1	5	1	3	3	3	1	30
48	2	2	2	1	2	2	5	5	3	5	3	5	37
49	2	5	3	2	2	2	1	5	5	5	4	5	41
50	1	3	3	4	5	3	5	4	3	1	5	4	41
51	1	1	3	5	1	1	3	3	1	5	5	5	34
52	3	4	1	2	1	2	4	1	5	5	3	5	36
53	1	2	3	1	2	3	5	1	4	1	5	5	33
54	5	1	2	3	1	5	1	5	5	5	4	3	40
55	3	2	1	3	1	5	4	4	4	1	3	4	35
56	5	5	5	1	5	4	3	3	5	3	5	5	49
57	2	5	4	4	4	1	1	2	1	2	5	3	34
58	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
59	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
60	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
61	5	5	1	5	2	5	3	4	1	5	5	4	45
62	3	4	3	1	3	5	2	2	4	1	3	5	36
63	2	1	4	5	5	5	3	4	3	1	4	4	41
64	4	4	1	5	4	4	3	3	1	5	4	3	41
65	2	4	4	5	4	5	5	5	2	5	5	3	49
66	1	5	5	5	5	1	3	4	4	4	4	3	44
67	5	1	1	5	3	2	1	3	4	4	5	5	39
68	4	1	5	5	5	1	4	1	4	1	5	3	39
69	5	4	3	2	4	4	4	3	2	5	4	4	44
70	2	2	2	3	2	5	4	5	2	4	5	4	40
71	2	4	3	4	3	3	4	4	5	3	5	4	44
72	5	4	4	4	4	5	3	4	4	4	3	4	48
73	4	4	5	3	3	4	2	4	5	4	5	5	48
74	4	4	5	2	2	4	2	4	4	3	4	5	43
75	5	2	4	2	3	4	2	2	4	2	5	3	38
76	2	4	5	4	3	2	2	3	2	2	5	5	39

77	3	4	4	4	4	2	5	4	5	5	5	5	50
78	2	4	5	4	2	2	5	4	4	4	5	3	44
79	4	4	2	4	3	2	5	4	5	4	4	3	44
80	4	4	4	4	2	4	4	5	5	4	3	3	46
81	5	4	3	2	2	2	3	3	3	4	5	5	41
82	2	3	2	4	4	4	3	4	4	5	3	4	42
83	3	4	5	2	2	3	5	5	5	4	3	5	46
84	4	4	2	3	4	4	4	5	5	4	4	4	47
85	4	2	2	2	2	4	5	5	4	3	4	4	41
86	4	5	3	2	4	3	5	4	4	4	5	5	48
87	5	2	2	2	4	4	4	4	4	5	3	5	44
88	4	3	5	2	4	2	4	5	5	3	4	3	44
89	4	5	2	4	4	3	3	4	4	5	4	4	46
90	2	5	5	3	4	3	4	5	5	4	5	5	50
91	2	4	2	4	2	2	5	3	4	4	5	4	41
92	5	3	3	4	4	2	4	4	3	4	3	5	44
93	3	4	4	4	3	3	4	3	5	5	3	4	45
94	4	4	2	4	2	4	5	5	5	5	3	4	47
95	2	2	4	2	2	4	3	5	5	5	5	5	44
96	4	2	4	4	4	4	5	4	3	4	5	4	47
97	2	4	5	2	4	4	3	4	5	4	3	5	45
98	4	4	5	2	2	3	5	4	4	3	5	4	45
99	2	4	2	2	4	2	3	3	4	3	4	5	38
100	4	4	3	2	2	2	5	4	4	3	4	4	41
101	2	2	2	2	3	3	4	3	3	4	5	4	37
102	4	4	5	3	4	2	5	5	3	5	5	3	48
103	2	2	4	2	2	3	5	5	4	3	5	4	41
104	4	2	4	4	4	2	3	4	4	3	5	3	42
105	4	4	5	3	4	2	4	5	3	5	3	4	46
106	4	2	1	2	2	2	3	5	1	5	4	5	36
107	2	1	4	4	2	1	5	1	3	3	3	1	30
108	2	2	2	1	2	2	5	5	3	5	3	5	37
109	2	5	3	2	2	2	1	5	5	5	4	5	41
110	1	3	3	4	5	3	5	4	3	1	5	4	41
111	1	1	3	5	1	1	3	3	1	5	5	5	34
112	3	4	1	2	1	2	4	1	5	5	3	5	36
113	1	2	3	1	2	3	5	1	4	1	5	5	33
114	5	1	2	3	1	5	1	5	5	5	4	3	40
115	3	2	1	3	1	5	4	4	4	1	3	4	35
116	5	5	5	1	5	4	3	3	5	3	5	5	49
117	2	5	4	4	4	1	1	2	1	2	5	3	34

118	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
119	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
120	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
121	5	5	1	5	2	5	3	4	1	5	5	4	45
122	3	4	3	1	3	5	2	2	4	1	3	5	36
123	2	1	4	5	5	5	3	4	3	1	4	4	41
124	4	4	1	5	4	4	3	3	1	5	4	3	41
125	2	4	4	5	4	5	5	5	2	5	5	3	49
126	1	5	5	5	5	1	3	4	4	4	4	3	44
127	5	1	1	5	3	2	1	3	4	4	5	5	39
128	4	1	5	5	5	1	4	1	4	1	5	3	39
129	5	4	3	2	4	4	4	3	2	5	4	4	44
130	2	2	2	3	2	5	4	5	2	4	5	4	40
131	2	4	3	4	3	3	4	4	5	3	5	4	44
132	5	4	4	4	4	5	3	4	4	4	3	4	48
133	4	4	5	3	3	4	2	4	5	4	5	5	48
134	4	4	5	2	2	4	2	4	4	3	4	5	43
135	5	2	4	2	3	4	2	2	4	2	5	3	38
136	2	4	5	4	3	2	2	3	2	2	5	5	39
137	3	4	4	4	4	2	5	4	5	5	5	5	50
138	2	4	5	4	2	2	5	4	4	4	5	3	44
139	4	4	2	4	3	2	5	4	5	4	4	3	44
140	4	4	4	4	2	4	4	5	5	4	3	3	46
141	5	4	3	2	2	2	3	3	3	4	5	5	41
142	2	3	2	4	4	4	3	4	4	5	3	4	42
143	3	4	5	2	2	3	5	5	5	4	3	5	46
144	4	4	2	3	4	4	4	5	5	4	4	4	47
145	4	2	2	2	2	4	5	5	4	3	4	4	41
146	4	5	3	2	4	3	5	4	4	4	5	5	48
147	5	2	2	2	4	4	4	4	4	5	3	5	44
148	4	3	5	2	4	2	4	5	5	3	4	3	44
149	4	5	2	4	4	3	3	4	4	5	4	4	46
150	2	5	5	3	4	3	4	5	5	4	5	5	50
151	2	4	2	4	2	2	5	3	4	4	5	4	41
152	5	3	3	4	4	2	4	4	3	4	3	5	44
153	3	4	4	4	3	3	4	3	5	5	3	4	45
154	4	4	2	4	2	4	5	5	5	5	3	4	47
155	2	2	4	2	2	4	3	5	5	5	5	5	44
156	4	2	4	4	4	4	5	4	3	4	5	4	47
157	2	4	5	2	4	4	3	4	5	4	3	5	45
158	4	4	5	2	2	3	5	4	4	3	5	4	45
159	2	4	2	2	4	2	3	3	4	3	4	5	38

160	4	4	3	2	2	2	5	4	4	3	4	4	41
161	2	2	2	2	3	3	4	3	3	4	5	4	37
162	4	4	5	3	4	2	5	5	3	5	5	3	48
163	2	2	4	2	2	3	5	5	4	3	5	4	41
164	4	2	4	4	4	2	3	4	4	3	5	3	42
165	4	4	5	3	4	2	4	5	3	5	3	4	46
166	4	2	1	2	2	2	3	5	1	5	4	5	36
167	2	1	4	4	2	1	5	1	3	3	3	1	30
168	2	2	2	1	2	2	5	5	3	5	3	5	37
169	2	5	3	2	2	2	1	5	5	5	4	5	41
170	1	3	3	4	5	3	5	4	3	1	5	4	41
171	1	1	3	5	1	1	3	3	1	5	5	5	34
172	3	4	1	2	1	2	4	1	5	5	3	5	36
173	1	2	3	1	2	3	5	1	4	1	5	5	33
174	5	1	2	3	1	5	1	5	5	5	4	3	40
175	3	2	1	3	1	5	4	4	4	1	3	4	35
176	5	5	5	1	5	4	3	3	5	3	5	5	49
177	2	5	4	4	4	1	1	2	1	2	5	3	34
178	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
179	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
180	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
181	5	5	1	5	2	5	3	4	1	5	5	4	45
182	3	4	3	1	3	5	2	2	4	1	3	5	36
183	2	1	4	5	5	5	3	4	3	1	4	4	41
184	4	4	1	5	4	4	3	3	1	5	4	3	41
185	2	4	4	5	4	5	5	5	2	5	5	3	49
186	1	5	5	5	5	1	3	4	4	4	4	3	44
187	5	1	1	5	3	2	1	3	4	4	5	5	39
188	4	1	5	5	5	1	4	1	4	1	5	3	39
189	5	4	3	2	4	4	4	3	2	5	4	4	44
190	2	2	2	3	2	5	4	5	2	4	5	4	40
191	2	4	3	4	3	3	4	4	5	3	5	4	44
192	5	4	4	4	4	5	3	4	4	4	3	4	48
193	4	4	5	3	3	4	2	4	5	4	5	5	48
194	4	4	5	2	2	4	2	4	4	3	4	5	43
195	5	2	4	2	3	4	2	2	4	2	5	3	38
196	2	4	5	4	3	2	2	3	2	2	5	5	39
197	3	4	4	4	4	2	5	4	5	5	5	5	50
198	2	4	5	4	2	2	5	4	4	4	5	3	44
199	4	4	2	4	3	2	5	4	5	4	4	3	44
200	4	4	4	4	2	4	4	5	5	4	3	3	46
201	5	4	3	2	2	2	3	3	3	4	5	5	41
202	2	3	2	4	4	4	3	4	4	5	3	4	42
203	3	4	5	2	2	3	5	5	5	4	3	5	46
204	4	4	2	3	4	4	4	5	5	4	4	4	47
205	4	2	2	2	2	4	5	5	4	3	4	4	41

206	4	5	3	2	4	3	5	4	4	4	5	5	48
207	5	2	2	2	4	4	4	4	4	5	3	5	44
208	4	3	5	2	4	2	4	5	5	3	4	3	44
209	4	5	2	4	4	3	3	4	4	5	4	4	46
210	2	5	5	3	4	3	4	5	5	4	5	5	50
211	2	4	2	4	2	2	5	3	4	4	5	4	41
212	5	3	3	4	4	2	4	4	3	4	3	5	44
213	3	4	4	4	3	3	4	3	5	5	3	4	45
214	4	4	2	4	2	4	5	5	5	5	3	4	47
215	2	2	4	2	2	4	3	5	5	5	5	5	44
216	4	2	4	4	4	4	5	4	3	4	5	4	47
217	2	4	5	2	4	4	3	4	5	4	3	5	45
218	4	4	5	2	2	3	5	4	4	3	5	4	45
219	2	4	2	2	4	2	3	3	4	3	4	5	38
220	4	4	3	2	2	2	5	4	4	3	4	4	41
221	2	2	2	2	3	3	4	3	3	4	5	4	37
222	4	4	5	3	4	2	5	5	3	5	5	3	48
223	2	2	4	2	2	3	5	5	4	3	5	4	41
224	4	2	4	4	4	2	3	4	4	3	5	3	42
225	4	4	5	3	4	2	4	5	3	5	3	4	46
226	4	2	1	2	2	2	3	5	1	5	4	5	36
227	2	1	4	4	2	1	5	1	3	3	3	1	30
228	2	2	2	1	2	2	5	5	3	5	3	5	37
229	2	5	3	2	2	2	1	5	5	5	4	5	41
230	1	3	3	4	5	3	5	4	3	1	5	4	41
231	1	1	3	5	1	1	3	3	1	5	5	5	34
232	3	4	1	2	1	2	4	1	5	5	3	5	36
233	1	2	3	1	2	3	5	1	4	1	5	5	33
234	5	1	2	3	1	5	1	5	5	5	4	3	40
235	3	2	1	3	1	5	4	4	4	1	3	4	35
236	5	5	5	1	5	4	3	3	5	3	5	5	49
237	2	5	4	4	4	1	1	2	1	2	5	3	34
238	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
239	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
240	4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
241	5	5	1	5	2	5	3	4	1	5	5	4	45
VAR	1.56	1.75	1.94	1.63	1.46	1.62	1.72	1.59	1.77	1.88	1.15	1.18	55.57
	Alpha de Crombach						0.71						

	RENTABILIDAD						TOTAL
	Rentabilidad Económica			Rentabilidad Financiera			
	1	2	3	1	2	3	
	1	2	3	4	5	6	
1	1	5	4	1	1	2	14
2	4	5	5	4	2	1	21
3	3	2	1	2	3	3	14
4	2	4	5	4	4	3	22
5	3	5	4	2	2	2	18
6	3	4	3	1	2	5	18
7	5	2	4	4	1	3	19
8	1	1	4	2	1	2	11
9	2	1	2	3	1	4	13
10	4	1	4	2	3	2	16
11	4	3	5	2	1	1	16
12	3	4	5	2	4	3	21
13	4	4	5	3	2	3	21
14	4	5	5	3	1	4	22
15	4	1	5	3	3	5	21
16	3	1	4	1	5	5	19
17	3	1	5	4	5	1	19
18	4	5	5	1	5	4	24
19	4	5	4	4	5	2	24
20	2	1	1	4	4	3	15
21	3	5	5	2	2	5	22
22	2	5	5	2	1	5	20
23	4	5	5	3	3	5	25
24	3	5	5	1	2	5	21
25	2	5	5	2	4	5	23
26	4	5	5	4	1	5	24
27	4	5	5	3	2	5	24
28	3	5	5	3	3	5	24
29	3	5	5	1	2	2	18
30	3	5	5	1	1	5	20
31	4	5	5	3	2	2	21
32	5	5	5	2	2	5	24
33	3	5	5	1	2	3	19
34	4	5	5	2	2	3	21
35	3	1	1	2	5	3	15
36	4	5	3	2	5	5	24

37	2	5	5	2	5	4	23
38	3	3	4	3	5	2	20
39	5	3	1	3	5	4	21
40	1	3	1	1	5	2	13
41	3	1	5	2	5	2	18
42	3	4	1	2	5	2	17
43	4	5	1	3	5	3	21
44	3	5	4	3	5	3	23
45	4	5	1	1	3	2	16
46	5	3	2	3	2	5	20
47	1	2	2	4	4	3	16
48	3	1	4	1	1	3	13
49	5	1	4	4	2	5	21
50	3	4	1	4	1	4	17
51	3	2	2	2	3	1	13
52	1	3	3	1	1	2	11
53	1	1	1	1	1	1	6
54	1	1	1	1	1	1	6
55	1	1	1	1	1	1	6
56	1	1	1	1	1	1	6
57	1	1	1	1	1	1	6
58	1	1	1	1	1	1	6
59	1	1	1	1	1	1	6
60	1	1	1	1	1	1	6
61	3	5	4	2	5	1	20
62	4	5	5	4	2	1	21
63	3	2	1	2	3	3	14
64	2	4	5	4	4	3	22
65	3	5	4	2	2	2	18
66	3	4	3	1	2	5	18
67	5	2	4	4	1	3	19
68	1	1	4	2	1	2	11
69	2	1	2	3	1	4	13
70	4	1	4	2	3	2	16
71	4	3	5	2	1	1	16
72	3	4	5	2	4	3	21
73	4	4	5	3	2	3	21
74	4	5	5	3	1	4	22
75	4	1	5	3	3	5	21
76	3	1	4	1	5	5	19
77	3	1	5	4	5	1	19



78	4	5	5	1	5	4	24
79	4	5	4	4	5	2	24
80	2	1	1	4	4	3	15
81	3	5	5	2	2	5	22
82	2	5	5	2	1	5	20
83	4	5	5	3	3	5	25
84	3	5	5	1	2	5	21
85	2	5	5	2	4	5	23
86	4	5	5	4	1	5	24
87	4	5	5	3	2	5	24
88	3	5	5	3	3	5	24
89	3	5	5	1	2	2	18
90	3	5	5	1	1	5	20
91	4	5	5	3	2	2	21
92	5	5	5	2	2	5	24
93	3	5	5	1	2	3	19
94	4	5	5	2	2	3	21
95	3	1	1	2	5	3	15
96	4	5	3	2	5	5	24
97	2	5	5	2	5	4	23
98	3	3	4	3	5	2	20
99	5	3	1	3	5	4	21
100	1	3	1	1	5	2	13
101	3	1	5	2	5	2	18
102	3	4	1	2	5	2	17
103	4	5	1	3	5	3	21
104	3	5	4	3	5	3	23
105	4	5	1	1	3	2	16
106	5	3	2	3	2	5	20
107	1	2	2	4	4	3	16
108	3	1	4	1	1	3	13
109	5	1	4	4	2	5	21
110	3	4	1	4	1	4	17
111	3	2	2	2	3	1	13
112	1	3	3	1	1	2	11
113	1	1	1	1	1	1	6
114	1	1	1	1	1	1	6
115	1	1	1	1	1	1	6
116	1	1	1	1	1	1	6
117	1	1	1	1	1	1	6
118	1	1	1	1	1	1	6



119	1	1	1	1	1	1	6
120	1	1	1	1	1	1	6
121	3	5	4	2	5	1	20
122	4	5	5	4	2	1	21
123	3	2	1	2	3	3	14
124	2	4	5	4	4	3	22
125	3	5	4	2	2	2	18
126	3	4	3	1	2	5	18
127	5	2	4	4	1	3	19
128	1	1	4	2	1	2	11
129	2	1	2	3	1	4	13
130	4	1	4	2	3	2	16
131	4	3	5	2	1	1	16
132	3	4	5	2	4	3	21
133	4	4	5	3	2	3	21
134	4	5	5	3	1	4	22
135	4	1	5	3	3	5	21
136	3	1	4	1	5	5	19
137	3	1	5	4	5	1	19
138	4	5	5	1	5	4	24
139	4	5	4	4	5	2	24
140	2	1	1	4	4	3	15
141	3	5	5	2	2	5	22
142	2	5	5	2	1	5	20
143	4	5	5	3	3	5	25
144	3	5	5	1	2	5	21
145	2	5	5	2	4	5	23
146	4	5	5	4	1	5	24
147	4	5	5	3	2	5	24
148	3	5	5	3	3	5	24
149	3	5	5	1	2	2	18
150	3	5	5	1	1	5	20
151	4	5	5	3	2	2	21
152	5	5	5	2	2	5	24
153	3	5	5	1	2	3	19
154	4	5	5	2	2	3	21
155	3	1	1	2	5	3	15
156	4	5	3	2	5	5	24
157	2	5	5	2	5	4	23
158	3	3	4	3	5	2	20
159	5	3	1	3	5	4	21



160	1	3	1	1	5	2	13
161	3	1	5	2	5	2	18
162	3	4	1	2	5	2	17
163	4	5	1	3	5	3	21
164	3	5	4	3	5	3	23
165	4	5	1	1	3	2	16
166	5	3	2	3	2	5	20
167	1	2	2	4	4	3	16
168	3	1	4	1	1	3	13
169	5	1	4	4	2	5	21
170	3	4	1	4	1	4	17
171	3	2	2	2	3	1	13
172	1	3	3	1	1	2	11
173	1	1	1	1	1	1	6
174	1	1	1	1	1	1	6
175	1	1	1	1	1	1	6
176	1	1	1	1	1	1	6
177	1	1	1	1	1	1	6
178	1	1	1	1	1	1	6
179	1	1	1	1	1	1	6
180	1	1	1	1	1	1	6
181	3	5	4	2	5	1	20
182	4	5	5	4	2	1	21
183	3	2	1	2	3	3	14
184	2	4	5	4	4	3	22
185	3	5	4	2	2	2	18
186	3	4	3	1	2	5	18
187	5	2	4	4	1	3	19
188	1	1	4	2	1	2	11
189	2	1	2	3	1	4	13
190	4	1	4	2	3	2	16
191	4	3	5	2	1	1	16
192	3	4	5	2	4	3	21
193	4	4	5	3	2	3	21
194	4	5	5	3	1	4	22
195	4	1	5	3	3	5	21
196	3	1	4	1	5	5	19
197	3	1	5	4	5	1	19
198	4	5	5	1	5	4	24
199	4	5	4	4	5	2	24
200	2	1	1	4	4	3	15

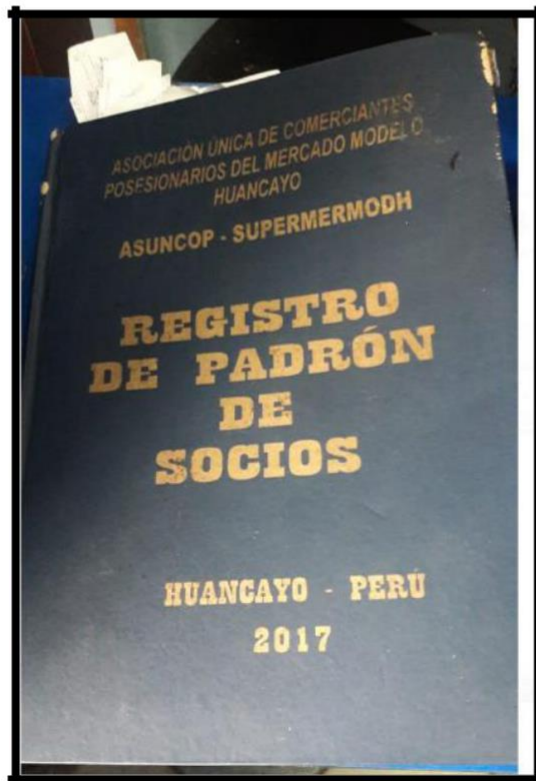
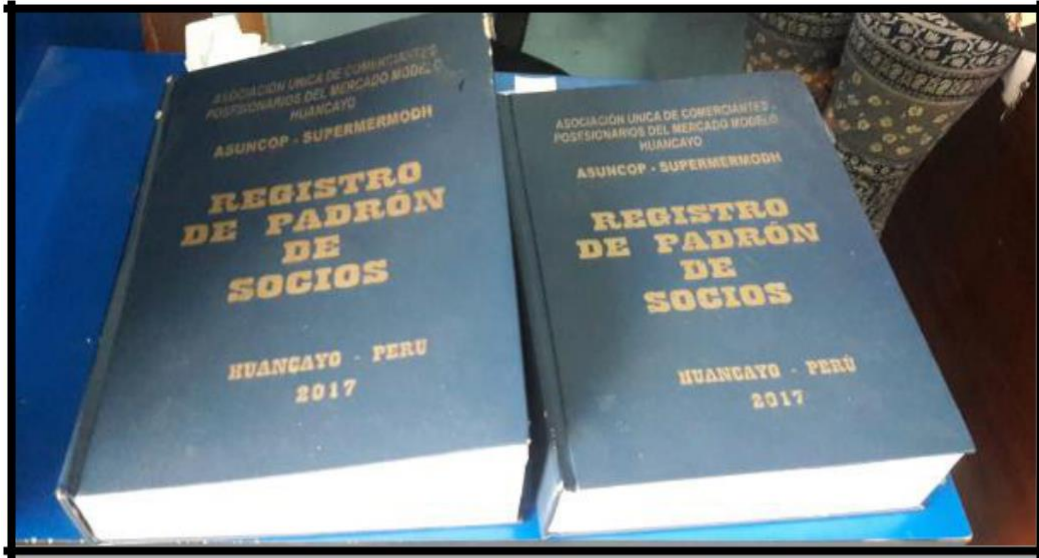


201	3	5	5	2	2	5	22
202	2	5	5	2	1	5	20
203	4	5	5	3	3	5	25
204	3	5	5	1	2	5	21
205	2	5	5	2	4	5	23
206	4	5	5	4	1	5	24
207	4	5	5	3	2	5	24
208	3	5	5	3	3	5	24
209	3	5	5	1	2	2	18
210	3	5	5	1	1	5	20
211	4	5	5	3	2	2	21
212	5	5	5	2	2	5	24
213	3	5	5	1	2	3	19
214	4	5	5	2	2	3	21
215	3	1	1	2	5	3	15
216	4	5	3	2	5	5	24
217	2	5	5	2	5	4	23
218	3	3	4	3	5	2	20
219	5	3	1	3	5	4	21
220	1	3	1	1	5	2	13
221	3	1	5	2	5	2	18
222	3	4	1	2	5	2	17
223	4	5	1	3	5	3	21
224	3	5	4	3	5	3	23
225	4	5	1	1	3	2	16
226	5	3	2	3	2	5	20
227	1	2	2	4	4	3	16
228	3	1	4	1	1	3	13
229	5	1	4	4	2	5	21
230	3	4	1	4	1	4	17
231	3	2	2	2	3	1	13
232	1	3	3	1	1	2	11
233	1	1	1	1	1	1	6
234	1	1	1	1	1	1	6
235	1	1	1	1	1	1	6
236	1	1	1	1	1	1	6
237	1	1	1	1	1	1	6
238	1	1	1	1	1	1	6
239	1	1	1	1	1	1	6
240	1	1	1	1	1	1	6
241	3	5	4	2	5	1	20
VAR	1.51	3.06	2.90	1.15	2.52	2.24	32.13
	Alpha de Crombach				0.70		

Anexo N° 07 Fotos

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADOS POR SBS DEL DEPARTAMENTO DE JUNIN, PROVINCIA DE HUANCAYO

LISTA DE PADRON DE LOS SOCIOS DEL SUPERMERMODH



ASOCIACIÓN ÚNICA DE COMERCIANTES
POSESIONARIOS DEL MERCADO MODELO
HUANCAYO

AV. FERROCARRIL N° 1380 - HUANCAYO



**REGISTRO DE
PADRÓN DE SOCIOS** N° 000033

FECHA DE INSCRIPCIÓN: 18/05/17

NOMBRE Y APELLIDO: *Catalina Carrasco Conde*
D.N.I. *17283312* ESTADO CIVIL: *viuda* OCUPACIÓN: *comerciante*
DIRECCIÓN: *Dpto. Tarma N° 536* TELÉFONO: *082-222675*
N° DE PUESTO: *29-70-41-42* ÁREA: *12.30* SECCIÓN: *Albarrín*
NOMBRE DEL (A) CONYUGUE: *Luis Fernando Carrasco Conde DNI 1882370*

ADQUISICIÓN POR:
 ADQUISICIÓN PRIVATIZACIÓN TRANSFERENCIA SUCESIÓN OTROS

PARA LA PRESENTE INSCRIPCIÓN SE HA CUMPLIDO CON:
 PAGO POR PRIVATIZACIÓN PAGO SERVICIOS (AGUA Y LUZ) PAGO DE IMPUESTO Y ARBITRIO

OBSERVACIONES:
*El puesto 29-70 lo pertenecía a Emilia
Luz Buitra Conde y los puestos 41-42 eran del señor
Craochito Carrasco Tapia quienes transfirieron al señor
Luis Fernando Carrasco Conde a su vez transfirieron los
puestos mencionados líneas arriba a la señora Cata-
lina Carrasco Conde en la Notaría Esteban Sedano
Castro de Concepción Vieco del distrito patito de Tarma
folio 013 gestión 2016-2017.*

ASOCIACIÓN ÚNICA DE COMERCIANTES
POSESIONARIOS DEL MERCADO MODELO
HUANCAYO

ASUNCOP - SUPERMERMODH

**REGISTRO
DE PADRÓN
DE
SOCIOS**

HUANCAYO - PERÚ

2017

ASOCIACIÓN ÚNICA DE COMERCIANTES
POSESIONARIOS DEL MERCADO MODELO
HUANCAYO

ASUNCOP - SUPERMERCADO
AV. FERROCARRIL N° 1350 - HUANCAYO



FOTO

0001



ELSA CANCHAYA SANCHEZ
ABOGADA NOTARIA DE HUANCAYO

Certificación Notarial de Apertura de Libros y Hojas Sueltas
Ley del Notariado, D. Leg. 1049, Arts. 112 al 116

En Huancayo, a LOS VEINTIDOS (22) DIAS DEL MES DE
MARZO DEL AÑO DOS MIL DIECISIETE (2017) ante mí,
ELSA VICTORIA CANCHAYA SANCHEZ, Abogada -
Notaria de esta ciudad CERTIFICO: la apertura del
presente libro y hojas sueltas consignando para tal efecto
los siguientes datos:

DENOMINACION: **DECIMO PRIMER LIBRO PADRON DE
SOCIOS**
PERTENECIENTE A: **ASUNCOP SUPERMERCADO**
REPRESENTADO POR: **MARLENI TICSE
CHUQUILLANQUI**
DOMICILIO: **AV. FERROCARRIL NRO. 1350**
DNI: **19944116**

NUMERO DE FOLIOS: **1000 FOLIOS DOBLES**
En la primera de los cuales se extiende esta acta estampándose
el Sello Notarial en cada una de las restantes. Queda registrado
con el número 407 del registro de legalizaciones de libros u hojas
sueltas de esta notaria, de lo que doy fe

JR. LORETO 356 - 358 - HUANCAYO - TELEFONO 224290

ELSA CANCHAYA SANCHEZ
ABOGADA
NOTARIA DE HUANCAYO

OTROS

ARBITRIO

ASOCIACIÓN ÚNICA DE COMERCIANTES
POSESIONARIOS DEL MERCADO MODELO
HUANCAYO

ASUNCOP - SUPERMERCADO
AV. FERROCARRIL N° 1350 - HUANCAYO



0001



ELSA CANCHAYA SANCHEZ
ABOGADA NOTARIA DE HUANCAYO

Certificación Notarial de Apertura de Libros y Hojas Sueltas
Ley del Notariado, D. Leg. 1049, Arts. 112 al 116

En Huancayo, a LOS VEINTIDOS (22) DIAS DEL MES DE
MARZO DEL AÑO DOS MIL DIECISIETE (2017) ante mí,
ELSA VICTORIA CANCHAYA SANCHEZ, Abogada -
Notaria de esta ciudad CERTIFICO: la apertura del
presente libro y hojas sueltas consignando para tal efecto
los siguientes datos:

DENOMINACION: **DECIMO PRIMER LIBRO PADRON DE
SOCIOS**
PERTENECIENTE A: **ASUNCOP SUPERMERCADO**
REPRESENTADO POR: **MARLENI TICSE
CHUQUILLANQUI**
DOMICILIO: **AV. FERROCARRIL NRO. 1350**
DNI: **19944116**
NUMERO DE FOLIOS: **1000 FOLIOS DOBLES**

En la primera de los cuales se extiende esta acta estampándose
el Sello Notarial en cada una de las restantes. Queda registrado
con el número 407 del registro de legalizaciones de libros u hojas
sueltas de esta notaria, de lo que doy fe

JR. LORETO 356 - 358 - HUANCAYO - TELEFONO 224290

ELSA CANCHAYA SANCHEZ
ABOGADA
NOTARIA DE HUANCAYO

OTROS
 ARBITRIO

