

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD EN LAS MYPE DEL SECTOR
COMERCIO, RUBRO ABARROTES DE LA CIUDAD
HUARAZ, 2017.**

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

AUTORA:

BACH. MELISA JUDITH SÁNCHEZ TORRE

ASESOR:

DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2019

Título de la tesis

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN
LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTÉS DE LA
CIUDAD HUARAZ, 2017**

Equipo de trabajo

Investigadora: Melisa Judith Sánchez Torre

Asesor: Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales
Presidente

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo
Miembro

Mgtr. Nélida Rosario Broncano Osorio
Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez
Asesor

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la salud y mantenerme con vida, que con su bendición me ha guiado para pasar cada dificultad y seguir adelante cada día. Que, gracias a él tengo la seguridad que mis metas trazadas, y serán el producto en el futuro, por eso es importante esforzarme cada día para ser para ser mejor.

A nuestra casa Superior Universidad Católica “Los Ángeles de Chimbote”, por acogernos durante nuestro ciclo estudiantil, y a todos nuestros docentes por brindarnos sus conocimientos para formarnos profesionalmente.

Al DR. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, por haberme brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento.

Melisa Judith

DEDICATORIA

A mis Padres Mauro Sánchez y Dionicia Torre, a quienes nunca dejare de agradecerles, por infundirme valores para ser mejor persona, y que con su esfuerzo y apoyo incondicional, me permiten conseguir los objetivos que me he trazado; que sin ellos tampoco habría sido posible. No puedo dejar pasar esta oportunidad sin decirles que los amo y que gracias a ustedes estoy donde estoy.

A mi hermano David, mis hermanas Mirian y Zaira, amigos de trabajo que, con su apoyo incondicional de poder brindarme la posibilidad de poder lograr mis metas, estar donde estoy ahora, es por ellos, en la trayectoria de mi vida me dieron de todas las herencias una carrera con la que pueda defenderme y alcanzar todos mis anhelos y metas.

A mi sobrino Ángel, que quien con su sonrisa y sus ocurrencias alegran mi día.

Resumen

Problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las microempresas del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017?; el objetivo logrado en el trabajo de investigación consistió en: determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro empresas del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017. Metodología: tipo de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo no experimental. La población muestral es de 22 propietarios y/o administradores; se aplicó un cuestionario estructurado como instrumento de recolección de datos. Resultados: la mayoría afirmaron tener conocimiento sobre las empresas financieras como EDYPYME, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre el riesgo al solicitar un préstamo, además afirmaron contar con suficiente capacidad de dinero para pagar su préstamo, el 86% afirmaron contar con el garante necesario para el financiamiento, el 77% afirmaron obtener ingresos económicos favorables para las microempresas, el 82% afirmaron lograr rentabilidad financiera en su microempresa, el 77% afirmaron comparar la rentabilidad en relación a la inversión realizada, el 86% afirmaron obtener liquidez económica en su microempresa, el 77% indicaron haber invertido todo el financiamiento obtenido en su microempresa, el 73% afirmaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad en su microempresa, Concluyó: se ha conocido el financiamiento y rentabilidad en las microempresas del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; con el 64% afirmaron contar con suficiente capital para solicitar financiamiento, el 77% indicaron encontrarse satisfechos con la rentabilidad de su microempresa.

Palabras Clave: abarrote, comercio, financiamiento, rentabilidad.

Abstract

Problem: What are the characteristics of financing and profitability in the micro-enterprises of the commerce sector, the supermarket sector of the city of Huaraz in the year 2017? the objective achieved in the research work consisted of: determining the characteristics of financing and profitability in the micro-enterprises of the commerce sector, the supermarket sector of the city of Huaraz in the year 2017.

Methodology: type of quantitative approach; non-experimental descriptive design.

The sample population is 22 owners and / or administrators; A structured questionnaire was applied as a data collection instrument. **Results:** the majority affirmed to have knowledge about the financial companies like EDYPYME, 77% affirmed to have knowledge on the risk when requesting a loan, in addition they affirmed to have sufficient capacity of money to pay their loan, 86% affirmed to have the necessary guarantor for financing, 77% affirmed obtaining favorable economic income for microenterprises, 82% affirmed to achieve financial profitability in their microenterprise, 77% affirmed to compare the profitability in relation to the investment made, 86% affirmed obtaining economic liquidity in their microenterprise, 77% indicated they had invested all the financing obtained in their microenterprise, 73% affirmed that the financing improved profitability in their microenterprise. **It concluded:** financing and profitability have been known in the microenterprises of the commerce sector, the supermarket sector. City of Huaraz in the year 2017; with 64% affirming they had enough capital to request financing, 77% indicated that they were satisfied with the profitability of their microenterprise.

Keywords: groceries, commerce, financing, profitability.

| | |
|---|------|
| Contenido | |
| Título de la Tesis | ii |
| Equipo de trabajo | iii |
| Jurado de sustentación | iv |
| Agradecimiento | v |
| Dedicatoria | vi |
| Resumen | vii |
| Abstrac | viii |
| Contenido | ix |
| Índice de gráficos | xi |
| Índice de tablas | xii |
| Índice cuadros | xiv |
| I. Introducción | 1 |
| II. Revisión de la literatura | 4 |
| III. Hipótesis | 34 |
| IV. Metodología | 35 |
| 4.1.1. Diseño de la investigación | 35 |
| 4.1.2. Población y muestra | 35 |
| 4.1.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores | 36 |
| 4.1.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 39 |
| 4.1.5. Plan de análisis | 39 |
| 4.1.6. Matriz de consistencia | 40 |
| 4.1.7. Principios éticos | 41 |

| | |
|---------------------------------|----|
| V. Resultados | 42 |
| 5.1. Resultados | 42 |
| 5.2. Análisis de los resultados | 49 |
| VI. Conclusiones | 59 |
| VII. Recomendaciones | 60 |
| Aspectos complementarios | 61 |
| Referencias bibliográficas | 61 |
| Anexos | 67 |

Índice de gráficos

| | |
|--------------|----|
| • Gráfico 1 | 69 |
| • Gráfico 2 | 70 |
| • Gráfico 3 | 71 |
| • Gráfico 4 | 72 |
| • Gráfico 5 | 73 |
| • Gráfico 6 | 74 |
| • Gráfico 7 | 75 |
| • Gráfico 8 | 76 |
| • Gráfico 9 | 77 |
| • Gráfico 10 | 78 |
| • Gráfico 11 | 79 |
| • Gráfico 12 | 80 |
| • Gráfico 13 | 81 |
| • Gráfico 14 | 82 |
| • Gráfico 15 | 83 |
| • Gráfico 16 | 84 |
| • Gráfico 17 | 85 |
| • Gráfico 18 | 86 |
| • Gráfico 19 | 87 |
| • Gráfico 20 | 88 |

Índice de tabla

- **Tabla 1.** Distribución de la muestra, según créditos comerciales
42
- **Tabla 2.** Distribución de la muestra, según créditos de consumo
42
- **Tabla 3.** Distribución de la muestra, según conocimiento
sobre empresas bancarias.....
42
- **Tabla 4.** Distribución de la muestra, según conocimiento sobre
empresas financieras como EDYPYME
43
- **Tabla 5.** Distribución de la muestra, según conocimiento
sobre cajas municipales de ahorro y crédito
43
- **Tabla 6.** Distribución de la muestra, según conocimiento
de riesgos financieros
43
- **Tabla 7.** Distribución de la muestra, según realización
de estudio de mercado
44
- **Tabla 8.** Distribución de la muestra, según capacidad de dinero.....
44
- **Tabla 9.** Distribución de la muestra, según capital

| | |
|---|----|
| para solicitar financiamiento..... | 44 |
| • Tabla 10. Distribución de la muestra, según garante para solicitar financiamiento | 45 |
| • Tabla 11. Distribución de la muestra, según ingresos económicos | 45 |
| • Tabla 12. Distribución de la muestra, según rentabilidad financiera | 45 |
| • Tabla 13. Distribución de la muestra, según comparación de la rentabilidad con el volumen de ventas | 46 |
| • Tabla 14. Distribución de la muestra, según comparación entre rentabilidad con la inversión realizada | 46 |
| • Tabla 15. Distribución de la muestra, según liquidez económica | 46 |
| • Tabla 16. Distribución de la muestra, según atención al usuario | 47 |
| • Tabla 17. Distribución de la muestra, según inversión total del financiamiento | 47 |
| • Tabla 18. Distribución de la muestra, según mejoramiento | |

de la rentabilidad

47

- **Tabla 19.** Distribución de la muestra, según satisfacción

con la rentabilidad

48

- **Tabla 20.** Distribución de la muestra, según incremento de ventas

48

Índice de cuadros

| | |
|---|----|
| Cuadro 1. Definición y operacionalización de variables e indicadores | |
| 36 | |
| Cuadro 2. Matriz de consistencia..... | 40 |

I. Introducción

El tema de investigación es desprendido de las líneas de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; resolución N° 0011-2019-CU-ULADECH Católica.

La rentabilidad en las microempresas de abarrotes tiene muchas dificultades por no cumplir adecuadamente con los tipos de rentabilidad económica: ratio de margen de utilidades, ratio de rotación de activos y rentabilidad financiera; tampoco se cumple con la medición de la rentabilidad como el rendimiento en concordancia a las ganancias sobre las ventas o la cantidad de ventas, el beneficio en relación al cambio o provecho sobre la inversión. Peor aún cumplen con el adecuado manejo de análisis de rentabilidad para obtener mayores ingresos económicos en las microempresas de abarrotes.

Esta problemática se está generando por la falta de financiamiento a las micro empresas; por no tener conocimiento claro de los tipos de crédito como: créditos comerciales, créditos a las micro empresas y créditos de consumo. Tampoco el microempresario conoce las clases de organizaciones financieras sean bancarias y no bancarias, empresa de arrendamiento financiero, empresa financiera, la caja municipal y rural de ahorro y crédito, empresa de desarrollo de la micro empresa. Menos aún conocen del riesgo relacionado al crédito, el riesgo de liquidez y riesgo de mercado. La gestión del proceso crediticio de este nivel por no conocer los procesos de promoción de las entidades financieras, bancarias y no bancarias, la integración de las MYPE mediante una solicitud al sistema financiero; la evaluación y resolución que realizan estas entidades para aprobar el otorgamiento, el seguimiento y la evaluación e los préstamos, que requiere la microempresa.

No tienen claro la tasa de interés como los costos de fondos, riesgo de crédito, costos operativos y ganancias esperadas. Las características de las instituciones micro financieras son el enfoque hacia personas de escasos recursos financieros, conocimiento de mercado, evaluación de riesgos, reducción de los costes y autosuficiencia financiera. Tampoco conocen los factores de evaluación del riesgo del crédito tales como: el carácter, la capacidad, el capital y las garantías. Es por ello que no pueden acceder a un financiamiento para poder obtener mayor rentabilidad en las micro empresas.

Por las razones examinadas y detalladas se decidió formular el siguiente cuestionamiento de investigación: ¿cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017?; para responder al problema se propuso el siguiente objetivo a nivel general y específicos: Objetivo general: determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017. Objetivo específico: describir las características del financiamiento en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017. Describir las características de la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017.

Hay dificultades de financiamiento generados por los encargados y/o propietarios de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz. Por esta razón la labor de investigación tiene mucha importancia por su trascendencia económica y social en donde permite probar desde los siguientes aspectos:

Justificación teórica: el trabajo de investigación reunió una agrupación de definiciones de conceptos y principios con el propósito de justificar un sustento

teórico a la investigación. Del mismo modo sus resultados ocuparan un vacío existente en el sistema de conocimientos teóricos incompletos en este campo; valiéndose ser fuente de información a los próximos investigadores de la carrera de contabilidad.

Justificación práctica: se planifica que con los resultados obtenidos en la investigación a constituirse en un marco orientador a los propietarios y/o encargados de las micro empresas de abarrotes para que estas tomen las disposiciones a adecuadas para conseguir financiamiento e incremento de su microempresa, así también estas sirvan para los futuros investigadores.

Justificación metodológica: por la trascendencia de la investigación ha sido importante la adecuada formulación de un problema de investigación, el planteamiento de los objetivos. Para darle sustento teórico, la adopción de definiciones y teorías y la posterior aplicación de la metodología de la investigación científica con la finalidad de comprobar los conocimientos teóricos que propone la autora con la realidad empírica representada por la muestra mediante una herramienta de medición.

La metodología de la investigación, es el tipo de enfoque cuantitativo, el nivel de investigación es descriptivo, el diseño de la investigación es descriptivo simple, no experimental, transversal, donde la muestra es 22 propietarios y/o administradores.

Justificación de la viabilidad: la gestión del proyecto fue viable porque la encargada de la investigación tuvo a su disposición los recursos necesarios humanos, financieros y materiales para que sean ejecutadas todas las actividades propuestas en el cronograma y alcanzar los objetivos formulados.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Internacionales

Gutiérrez (2015) en su tesis titulada Las microfinanzas en el marco de la financiación del desarrollo: compatibilidad y/o conflicto entre objetivos sociales y financieros. El objetivo logrado consistió en: estudiar la posibilidad de autosuficiencia de los programas microfinancieras en diferentes contextos y condiciones, así como el papel de la AOD en este ámbito. Metodológicamente la investigación fue descriptivo Correlacional; con un método analítico, deductivo e inductivo. La población muestral estuvo conformada por 47 personas a los cuales se les aplicaron un cuestionario y una guía de entrevista. Concluyó: la autosuficiencia en su enfoque más preciso (financiera) se muestra como una realidad para muchas entidades, pese a las indecisiones encontradas al respecto en diferentes estudios. Tal como orientan los datos, es usual en cualquier zona y para todo tipo de entidades, pese a las modificaciones en su forma jurídica, capacidad o público atendido.

Lara (2015) en su tesis acerca de La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas. El objetivo fue: determinar la gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas. El tipo de investigación fue cuantitativo; diseño descriptivo no experimental de corte transversal. La población muestral estuvo conformada por 41 trabajadores a los cuales se les aplicó un cuestionario estructurado y una guía de entrevista como instrumento de medición, la técnica de estudio fue la encuesta. Concluyó: la dificultad financiera, el nuevo mandato económico internacional y el desarrollo de globalización están promoviendo que los bancos comerciales penetren en el sector de la pequeña y micro empresa,

entorno natural de la empresa micro financiera peruana. Sin embargo, los inconvenientes de ingreso a la población, por lo que no puedan competir con las IMFs en la oferta de microcréditos.

Sanz (2014) en su tesis sobre El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo. El objetivo alcanzado fue: conocer el impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo. El tipo de investigación fue cuantitativo; diseño descriptivo no experimental de corte transversal. La muestra de estudio estuvo conformada por 49 personas. Concluyó: se predomina el estudio de la micro financiación desde un punto de vista macroeconómico al estimar el posible efecto que ese préstamo dirigido a capas desfavorecidas de países en vías de crecimiento puede poseer sobre el aumento económico. Para ello, se ha propuesto una variante para medir la micro financiación, fabricar una base de datos al respecto y examinado su impacto en un tipo de crecimiento económico. De tal manera, se ha confeccionado y cuantificado el variante micro financiera a examinar en el patrón de crecimiento económico de países en vías de crecimiento, previa comprobación del correspondiente marco teórico y la incorporación de las hipótesis que lo justifican

Nacionales

Palián, Novoa & Valer (2016) en su tesis sobre El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios Frebeka E.I.R.L. del distrito de Los Olivos, año 2013. El objetivo fue: analizar el Factoring como herramienta de financiamiento en la Empresa de Servicios Frebeka E.I.R.L del distrito de Los Olivos, año 2013. Metodológicamente investigación de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo; con una muestra de 21 trabajadores a los cuales se les aplicó un

cuestionario como instrumento de recolección de datos. Concluyeron: el contrato de Factoring es un beneficio de apoyo a corto plazo, de tal forma las empresas con actividad empresarial pueden tener acercamiento a la adquisición de crédito, para promover su desarrollo a partir de la sesión de sus importes por cobrar vigentes a una empresa de factoraje para así lograr mayor solvencia. Con relación a los requisitos establecidos por el financiamiento a corto plazo es imprescindible realizar con los documentos establecidos para cumplir correctamente el Factoring.

Calculis (2016) en su tesis sobre Propuesta de un sistema de costeo por órdenes específicas y la rentabilidad en la empresa de seguridad “Avance SRL”, Trujillo. El objetivo fue: describir la manera como un sistema de costeo por órdenes específicas incide en la rentabilidad de la empresa de seguridad “AVANCE SRL” de la ciudad de Trujillo. El tipo de investigación fue cuantitativo; diseño descriptivo no experimental y transversal. La muestra estuvo conformada por 36 personas a los cuales se les aplicaron el cuestionario estructurado como instrumento de recolección de datos. Concluyó: el funcionamiento del sistema de financiamiento por órdenes específicas accede a la entidad mejorar el rendimiento sobre la inversión (ROA) en 0.3%, a pesar de reducir la utilidad sobre patrimonio (ROE) en 2.6%; esto se respalda al describir la estructura de costos actual de la entidad, que se ejecuta de manera empírica y excluyendo costos de conservación y procedimientos de equipos de abastecimiento de materiales y beneficios sociales del 90% de los trabajadores.

Choque (2016) en su tesis sobre Valuación de la gestión del proceso de créditos en la oficina especial Acora de la caja de ahorro y crédito los andes Puno 2015. El objetivo alcanzado fue: evaluar la gestión del proceso de créditos y el impacto que tiene en la administración de la calidad de cartera crediticia en la Oficina Especial de

Acora. Enfoque cuantitativo, método descriptivo; las técnicas de recolección de datos que se utiliza son: de carácter documental y la encuesta a partir del cuestionario. La muestra fueron 40 personas. Concluyó: en la realización cuantitativa de préstamos si existen dificultades en la preparación e interpretación de los documentos financieros, al 73% le resulta complicado realizar el pasivo, al 46% el estado de rendimiento, al 45% a veces le resulta complejo explicar el flujo de caja y al 64% a veces le resulta complicado reconocer los indicadores financieros, son antecedentes que evidencian la realidad de falta de entendimiento técnicos que por más que se posea un sistema adelantado son vacíos que se encuentran porque son las personas las que comentan datos y son las personas las que incorporan los datos para que el procedimiento los procese.

Velorio (2016) en su tesis sobre El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPE del distrito de Los Olivos – Lima 2014. El objetivo del presente estudio fue: determinar de qué manera el crédito financiero incide en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPE del distrito de Los Olivos –Lima 2014. Investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa; diseño descriptivo no experimental y transversal. La muestra de estudio fue igual a 41 personas. Se empleó el cuestionario estructurado y la entrevista como instrumentos de recolección de datos. Concluyó: el préstamo financiero es de gran consideración en el cumplimiento de responsabilidades, por lo que insiste de manera directa en el crecimiento de la administración financiera de las MYPE del distrito de Los Olivos- Lima 2014.

Álvarez (2016) en su tesis titulada El sistema de cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) como promotor de la bancarización y la inclusión financiera en el

Perú. Un estudio retrospectivo de 1980 a 2014. El objetivo alcanzado fue: determinar el sistema de cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) como promotor de la bancarización y la inclusión financiera en el Perú. Un estudio retrospectivo de 1980 a 2014. Metodológicamente investigación de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo. La población muestral estuvo conformada por 47 personas a los cuales se les aplicó un cuestionario. Concluyó: el procedimiento CMAC juega un papel predominante en el sector micro financiero peruano, pues las cajas municipales de ahorro y préstamos condensan un porcentaje muy característico de la cartera de existencias y captaciones de dicho sector. Desde los cambios económicos de los 90, el procedimiento CMAC ha aumentado de manera muy notable su volumen de comercio, siendo muchos de sus beneficios financieros dirigidos a microempresarios que, con anterioridad a ser usuarios del procedimiento de caja, no se encontraban bancarizados.

Huertas (2015) en su tesis sobre La colocación de créditos MYPE y la relación con el nivel de morosidad en el Sistema Bancario Peruano del 2010 al 2014. Cuyo objetivo fue: determinar si los procesos, políticas y procedimientos crediticios, que mantenían los bancos para el segmento MYPE del 2010 al 2014. Metodológicamente la investigación fue cuantitativa; diseño descriptivo no experimental y de corte transversal. La muestra estuvo conformada por 51 personas a los cuales se les aplicaron un cuestionario estructurado como instrumento. Concluyó: en el procedimiento bancario y en el segmento MYPE los préstamos vencidos aumentaron en promedio en mayor relación de lo que desarrollaron las colocaciones de préstamos. La incursión de los bancos en los últimos años a nuevos nichos de mercado de los cuales no se tenía información financiera ha sido amplia, se constituyó tácticas de incremento agresivas que generaron un aumento del volumen

de préstamos colocados, pero a su vez, un mayor desarrollo en la cartera de préstamos vencidos el cual repercutió directamente con el desarrollo en el nivel de lentitud y con el mayor nivel de provisiones de las instituciones financieras.

Benites (2015) en su tesis titulada Influencia de las microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado José Quiñones Gonzales de la ciudad de Chiclayo, 2015. El objetivo fue: determinar la influencia de las Microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes de este mercado. La investigación fue de tipo cuantitativo, el método utilizado fue deductivo, inductivo y analítico. La población muestral estuvo conformada por 83 personas a los cuales se les aplicaron un cuestionario estructurado y una guía de entrevista, como instrumento de recolección de datos. Concluyó: existe notablemente un dominio positivo de las micro finanzas en el crecimiento empresarial de los comerciantes del mercado José Quiñones Gonzales. Estos comerciantes no solo se han aprovechado de manera económica, sino también han capacitado lo necesario que es planear sus movimientos y el trazarse objetivos a largo plazo, aspectos importantes del crecimiento empresarial que les permitirá mantenerse activos por muchos años más.

Pacheco (2015) en su tesis sobre Financiamiento a través del leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Mbm Mining S.A.C. El objetivo logrado consistió en: presentar una conveniente alternativa de financiamiento como es el arrendamiento financiero para esta empresa. El tipo de investigación fue cuantitativo; diseño descriptivo; el método utilizado fue el deductivo, inductivo y analítico. La población muestral estuvo conformada por 22 personas a los cuales se les aplicó un cuestionario y una guía de entrevista. Concluyó: el financiamiento a través del leasing financiero acceder mejorar de manera significativa el rendimiento de la

empresa MBM MINING S.A.C. Teniendo como variante independiente: el apoyo a través del leasing financiero y la variante dependiente: El rendimiento de la empresa MBM MINING S.A.C. Entre los rendimientos obtenidos se puede confirmar que el territorio administrativo de la empresa según la entrevista realizada, están de acuerdo con el uso de este alquiler propuesto a MBM MINING S.A.C. Se examinará el registro contable de la misma y se determinará el impacto financiero que se da tras el empleo de un nuevo modelo de financiamiento. Asimismo, este informe proporciona a la entidad una guía para soportar en el tiempo una buena solvencia y por ende poder lograr una mejor solvencia.

Santillán (2014) en su tesis sobre El factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera. El objetivo fue: analizar y evaluar el uso del Factoring Electrónico, como una alternativa de financiamiento de bajo costo, en los clientes del segmento MYPE de una Institución Financiera. El tipo de investigación fue cuantitativo; diseño descriptivo no experimental y transversal. La muestra de estudio estuvo conformada por 36 trabajadores; el instrumento de medición fue el cuestionario estructurado. Concluyó: el Factoring Electrónico Proveedor tiene un bajo nivel de uso como alternativa de financiamiento de Capital de Trabajo, el 89% de los clientes MYPE del banco Interbank sólo lo usan, a pesar de tener la tasa de costo efectivo (TCEA) en promedio de 12.74%, la más baja frente a otras alternativas de financiamiento como el crédito Capital de Trabajo TCEA 36.74%, Sobregiro bancario TCEA 101.42%, Descuento de Letras TCEA 19.86% y Línea de capital de Trabajo TCEA 36.67%.

Ramírez (2014) en su tesis sobre Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en la gestión de las cajas municipales de ahorro y crédito del

Norte del Perú, período 2008-2010. Metodológicamente la investigación fue de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo o experimental y transversal. La muestra estuvo conformada de estudio estuvo compuesta por 41 trabajadores a los cuales se les aplicó un cuestionario estructurado como instrumento de medición. Concluyó: la rotación elevada de las Administraciones Mancomunadas, no acceden una apropiada planificación estratégica a largo plazo, tampoco una apropiada ejecución presupuestal, situación que impide su crecimiento. Las labores de control relativas a la administración directa de funciones por acciones administrativas no se cumplen con eficacia debido al aumento de la demora de la cartera, estos controles existen en los manuales; pero a nivel administrativo no se liquidan a cabalidad.

Castro (2014) en su tesis sobre Influencia de la cultura financiera en los clientes del Banco de Crédito del Perú de la ciudad de Chiclayo, en el uso de tarjetas de crédito, en el periodo enero a julio del 2013. El objetivo alcanzado fue: conocer la influencia de la cultura financiera en los clientes del Banco de Crédito del Perú de la ciudad de Chiclayo, en el uso de tarjetas de crédito, en el periodo enero – julio del 2013. Con un diseño descriptivo no experimental de corte transversal. Para la recolección de datos se trabajó con una muestra de 47 personas a los cuales se les aplicó un cuestionario estructurado. Concluyó: la educación y por ende el conocimiento financiero de los consumidores encuestados es aún restringido imitada, aunque pose en ciertos conocimientos básicos el problema radica en que estos no se ven reflejados en la práctica; es decir, no hay una experiencia, una costumbre. Debido a la carencia de la preparación de una evaluación de gastos y un presupuesto familiar, esto desencadena en una mala entrega de su dinero afectando así su

economía al momento contraer deudas con instituciones financieras y contrayendo gastos no programados, que superan incluso, sus recaudaciones.

Albán (2014) en su tesis sobre Determinantes de la morosidad de las instituciones micro financieras en el Perú: un análisis desagregado 2001-2013. Cuyo objetivo alcanzado consistió: conocer los determinantes de la morosidad de las instituciones micro financieras en el Perú: un análisis desagregado 2001-2013. Metodológicamente: el tipo de investigación fue cuantitativo; diseño descriptivo. El método utilizado fue inductivo, deductivo y analítico. La población estuvo conformada por 98 personas y la muestra no probabilística fue igual a 39 personas. El instrumento utilizado fue el cuestionario estructurado y la técnica fue la encuesta. Concluyó: para los tres procedimientos de IMFs del Perú se localiza que el retraso de un período último es reiterado y aumenta sus niveles de demora vigente, haciéndose necesario entonces un crecimiento de sus políticas de cobranza, a fin de prevenir los suministros, las cuales rebajan la rentabilidad de las mismas.

Sánchez (2014) en su tesis titulada Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de courier en Lima Metropolitana, 2012-2013. Cuyo objetivo logrado fue: determinar la influencia de la gestión de procesos en la rentabilidad en las empresas de Courier en Lima Metropolitana, 2012-2013. Tipo de investigación, fue considerado como descriptivo y aplicada; diseño descriptivo no experimental de corte transversal. La población muestral estuvo conformada por 47 personas. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Concluyó: la mayoría de entidades de Courier en Lima Metropolitana al no realizar una buena gerencia de calidad, no alcanzar reducir los tiempos de distribución de las encomiendas a los distintos puntos del país, ocasionando que la cadena de valor se

vea suspendida y reducida el rendimiento. Las entidades de Courier en Lima Metropolitana no apoyan a la gerencia de compras ocasionando la falta de eficiencia y retraso en el desarrollo de despacho, perjudicando el rendimiento financiero.

Castillo & Soriano (2013) en su tesis sobre Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad (2010 –2012). El objetivo alcanzado fue: demostrar que la gestión económica y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del Sector Salud La Libertad, Periodo 2010-2012, no es eficaz. Investigación de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo no experimental de corte transversal. Se utilizó el método deductivo, inductivo y estadístico. La muestra de estudio fueron 47 trabajadores. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Concluyeron: el sector cooperativo está en un insistente desarrollo, al concluir el 2012 estuvo representado por 163 organismos que ofrecieron productos y aplicación a más de un millón ciento treinta mil familias, de sus principales indicadores podemos valorar el incremento sostenido, de sus activos en un 18%, las colocaciones en un 19%, su patrimonio en un 14%, las recaudaciones financieras en un 25%, los resultados netos en un 22% y el número de socios en un 12%.

Castro (2011) en su tesis acerca del Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú. Cuyo objetivo logrado consistió en: definir los riesgos que enfrentan las entidades bancarias en el Perú. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo no experimental de corte transversal. La muestra de estudio estuvo conformada por 49 trabajadores a los cuales se les aplicó un cuestionario estructurado como instrumento de medición. La técnica de estudio fue la encuesta. Concluyó: el peligro bancario en relación al ahorro del público en el Perú,

ha influenciado negativamente en los crediticios estudiados, al consolidar estos su cartera crediticia, dar préstamos a personas asociadas con accionistas de la organización, violentado lo establecido por la Ley de Instituciones Bancarias, perjudicando con esto el ahorro del público en el Perú, al dejar sus ahorros algunos representantes económicos que confiaron en el procedimiento. El peligro cambiario crediticio se da fuertemente en ahorros con alta dolarización y determina la carencia de fortaleza de la organización bancaria y fragilidad del procedimiento.

Mesta (2010) en su tesis acerca de Determinantes del crédito de consumo por tipo de institución financiera en el Perú. El objetivo alcanzado fue: determinar los determinantes del crédito de consumo por tipo de institución financiera en el Perú. El tipo de investigación es de enfoque cuantitativo nivel descriptivo; diseño descriptivo, no experimental de corte transversal. Las muestras de estudio estuvieron conformadas por 36 personas a los cuales se les aplicaron un cuestionario estructurado. Concluyó: la reducida relación que mantiene la valoración de incremento del Producto Bruto Interno y del préstamo asociado, el primero sólo ha sido calificado de asignar el comportamiento del préstamo de modelo consumo en las cajas rurales dado que, en la propuesta anual de objetivos para las colocaciones de este modelo de préstamos, el PBI registra un peso significativamente mayor que lo acordado en la modelización de objetivos del resto de organizaciones. Comprobamos que la eficacia, medida a través de la ratio préstamo sobre personal, es un factor necesario para determinar el presupuesto anual del préstamo de consumo en instituciones bancarias, las cuales se determinan por una representativa intervención de mercado.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Financiamiento

2.2.1.1. Concepto

Garayoa (2009) el sistema financiero es un conjunto de empresa, que debidamente autorizadas producen en la intercesión financiera, incluye las sustitutorias que requieran la capacidad de la superintendencia para establecerse. (Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros. Es el conjunto de entidades, intermediarios, mercados y herramientas financieros que tienen como meta principal la canalización del ahorro desde los intermediarios económicos con remanentes financieros hacia aquellos con responsabilidades financieras.

2.2.1.2. Tipos de créditos

Según Peña (2011) el autor hace una división de la existencia de cartera de créditos en el mundo financiero, tales como: Los créditos de consumo, los créditos comerciales, los créditos hipotecarios para vivienda, los créditos a las Microempresas; dando una conceptualización, de la siguiente manera:

Créditos de consumo:

Que las entidades financieras bancarias y no bancarias otorgan a las personas naturales, cuyo objetivo es la atención de pagos o servicios y en otros casos para financiar las operaciones que realiza la micro o pequeña empresa. En todos casos también se consideran el uso de las tarjetas de crédito; otros tipos de operación financiera y los arrendamientos financieros; y que estén íntimamente relacionados con los créditos de consumo.

Créditos Comerciales

Constituyen préstamos sean directos o indirectos que las entidades financieras proporcionan, sean a personas jurídicas o naturales; quienes se orientan al financiamiento de producción de bienes, comercialización de productos y/o servicio a los clientes en sus diferentes etapas. Se encuentran en este rubro los créditos solicitados por personas jurídicas mediante las tarjetas de crédito, operaciones arrendatarias de carácter financiero; así como diferentes formas de solicitud de financiamiento, que se tuvo con objetivos iguales a las que señalan en el párrafo anterior.

Créditos Hipotecarios para Viviendas

Generalmente son créditos de mediano y largo plazo, con un recargo de interés sea bancario y no bancario, cuya finalidad es la adquisición de terrenos y/o vivienda, por parte del micro o pequeño empresario.

Créditos a la Microempresa

Este tipo de créditos es otorgado a las personas naturales y jurídicas, sea en forma directa o indirecta; con la finalidad de financiar, los insumos y procesos productivos, equipos o herramientas para la producción, financieras las actividades del comercio, las partes operativas en la prestación de servicios; que generalmente atendiendo la suma de US. 30,000.00, de acuerdo a su equivalencia en soles; según la información que proporcione sobre el prestatario, sobre la intendencia de banca y seguros, de acuerdo a la evaluación que realice sobre el prestatario, para que la entidad financiera otorgue el crédito, en otros casos cuando hay exceso de crédito US. 30,000.00 o por su equivalencia en soles, en este caso la entidad financiera hace una nueva clasificación, ubicando la dentro del crédito comercial.

2.2.1.3. Clasificación por tipo de Institución Financiera

Para Jáuregui (2011) a las entidades financieras las clasifica de la siguiente manera:

Empresa Bancaria:

Este tipo de entidad financiera constituye una fuente de financiación para que los micro y pequeños empresarios, puedan obtener créditos en sus diferentes formas; ya que son entidades que captan dinero de los depósitos que realizan sean personas naturales o jurídicas, en modalidades contractuales muy diferentes, juntando ese dinero, el capital propio que posee y el que capta otras fuentes financieras, realiza el negocio de prestar créditos sea las personas natural o jurídica; y en peor de los casos realiza operaciones en el contexto de riesgos de mercado.

Las entidades financieras de este tipo más se dedican a cuidar la eficiencia de sus procesos; así como también se dedican a cuidar el capital de trabajo, basado en el personal, mediante capacitaciones permanentes, orientados al uso de la tecnología de información y comunicación; así como a las actividades de motivación, la consultoría y asesoramiento acerca de los créditos. Y cuidar la mantención de la rentabilidad empresarial con sustento en el tiempo, salvaguardando a la entidad financiera, asegurando la capacidad económica, con la finalidad de permanezca en el entorno del mercado financiero en forma competitiva, al servicio de los usuarios.

Empresa Financiera

Estas empresas generalmente optan con valores inmobiliarios, brindando asesoría de naturaleza financiera, mediante la captación de recursos del público y especializándose en la colocación de valores.

Caja municipal de ahorro y crédito

Su finalidad principal es la actividad financiera, apoyando a la MYPE; cuyo fondo de capital financiero es la captación de los aportes del público, sean en forma de ahorro corrientes o a plazo fijo.

Caja Rural de Ahorro y Crédito

Estas organizaciones otorgan financiamiento especialmente a la micro y pequeña empresa en el contexto; y su fondo de capital financiero, los capta de los recursos del público ahorrista.

Empresa de desarrollo de la micro y pequeña empresa (EDPYME)

Este tipo de empresas financieras se han especializado en proporcionar financiamiento especialmente, a la MYPE; con la finalidad de apoyar su desarrollo, en actividades productivas, comerciales y de servicio.

Empresa de Arrendamiento Financiero

Estas empresas se especializan en el campo financiero mediante la compra de bienes muebles inmuebles; que son generalmente seguidos para el uso sea de persona natural o jurídica; y quien ocupa estos muebles para una renta periódica y cuya finalidad es la de adquirir estos bienes de acuerdo al precio acordado, entre la entidad y el micro empresario.

2.2.1.4. Riesgos relacionados al Crédito

Al respecto Remund (2010) afirma que los riesgos surgen por diversos motivos, ya sean externas o internas, y así agruparse en diversas clases o categorías. Varios riesgos pueden encontrarse asociados a una actividad en particular, como en el proceso de inversión, que se encuentra expuesto a riesgos de crédito, de mercado de

operación, entre otros. Seguidamente, se muestra los riesgos más vinculados con el flujo crediticio:

Riesgo de crédito:

La probabilidad de pérdida es por la falta de voluntad de los contrapartes o deudores, u otros que están obligados a cumplir totalmente con las obligaciones contractuales asociados a los instrumentos financieros.

Riesgo de liquidez

La probabilidad de pérdidas es por no contar con los requerimientos de financiamiento debido a dificultades para obtener los fondos necesarios (descalces en el flujo de efectivo)

Riesgo de mercado

La posibilidad de pérdida por fluctuaciones en: los precios del mercado, el tipo de cambio (moneda extranjera) y la tasa de interés.

2.2.1.5. Desarrollo de las Microfinanzas en el Perú

Según The Economist Intelligence Unit (2013) estas actividades en el país, para su desarrollo se apoyan en sus cuatro bases fundamentales, entorno regulatorio adecuado, la Superintendencia De Banca Y Seguros y AFP (SBS), de acuerdo a sus funciones a creado una serie de normas jurídicas de acuerdo a su función regulador, cuyo objetivo es el establecimiento de un mercado competitivo e imparcial.

Entorno regulatorio adecuado.

De acuerdo a su apreciación de resultados, la SBS, está generando lineamientos de políticas adecuados al desarrollo microfinanciera en el Perú, si sigue por esta dirección de trabajo en cumplimiento de su función, es probable que sus funciones

regulatorias mejoren relación a otros Entes supervisores de otros países de América latina.

La vigilancia de préstamos en mora, siempre ha estado orientado a la determinación de los activos.

Un Mercado competitivo e innovador. En este campo sea en forma directa o con la inversión de terceros (remesas, telefonía móvil, micro empresas, medios electrónicos sea han promocionado diferentes prácticas de estrategias tecnológicas y crediticias con la finalidad de captar capitales y promover servicios colaterales. Estas actividades competitivas han permitido la disminución de las tasas de interés; creando una presión sobre la rentabilidad de la micro y pequeña empresa.

Altos Niveles de transparencia. Se han realizado una serie de estrategias referentes al mecanismo de reducción de impuestos, así como a las tasas de interés efectivo con manejo transparente y la prestación de Estados Financieros positivos entre los clientes de las entidades financieras, en el futuro por la solvencia y la experiencia de la SBS, se asegura que continuará realizando el seguimiento del Estado Financiero, informando al público mediante la prensa escrita y la publicación mediante internet.

Avance en medidas de protección para los clientes. La aplicación de mejores prácticas de la implementación de medidas de protección para los clientes, se ha implementado mediante la de educación al cliente; con la finalidad de que los usuarios del crédito puedan entender los conceptos orientados a las finanzas y el conocimiento de los derechos que les asisten. Por esta razón es necesario que la SBS en coordinación con el Ministerio de Educación, introduzcan conocimientos, para la

enseñanza-aprendizaje, de las habilidades y competencias convirtiéndose en organizaciones pioneras en el campo de conocimientos de las finanzas.

2.2.1.6. La Gestión del Proceso Crediticio en las Instituciones de Microfinanzas

Para Court, Rengifo & Zabos (2013) la gestión de los procesos crediticios son los siguientes:

Promoción: La promoción se realiza con un proceso de información y motivación a los socios, relacionado a una serie de productos crediticios y sus respectivos requisitos para solicitarlos, para la obtención del crédito, esta promoción se realiza dentro y fuera de la institución financiera; que tiene su base en un proyecto debidamente elaborado acerca del crédito, mercado objetivo o segmentación del mercado objetivo, la clientela; promocionando externamente e internamente con actividades previas de análisis del solicitante.

Integración y Solicitud: Esta etapa se refiere a la parte documentaria en el que el socio y los que avalan, presenten garantías reales; en casos que necesite garantías hipotecarias y ofrendaría, en caso de recibir la solicitud, se realizará el análisis, validación e integración de la documentación tanto del socio y de las personas que la avalan; de esta manera se integra a la institución financiera, la solicitud de créditos:

Evaluación y resolución: Esta etapa consiste en la emisión de una resolución referido a cada solicitante, sea autorizando el crédito o rechazando el crédito, previa revisión del nivel de riesgo de cada uno de los que solicitan el crédito. Mediante la documentación completa, según los requisitos solicitados se conocerá el perfil de riesgos, cuya finalidad consiste en reducir o minimizar en lo posible el riesgo del crédito; una vez validado la capacidad de pago y la documentación de la necesaria garantía, la entidad crediticia emitirá, la resolución y autorización del crédito.

Otorgamiento: Los expedientes de crédito serán envidados a la plataforma de control y verificación de su cumplimiento, después de haber sido aprobado por el Comité de Crédito y su equivalente; y que terminará en la autorización de crédito, con base al cumplimiento de las políticas y procedimientos determinados en el manual, determinado en el manual; pudiendo autorizarse el desembolso de los créditos y en otros casos devolverlos al procedimiento de trámite, de acuerdo como corresponde. Estos procesos consisten en la entrega del crédito al prestatario, el proceso de grabación garantías, los seguros a cobrar y la programación de entrega y la programación de pagos por parte del cliente.

Seguimiento y evaluación: Corresponde al ejecutivo de crédito y cobranza, una vez realizado el otorgamiento de crédito, realizar el seguimiento y evaluación de la cartera de crédito mediante el control periódico y sistemático; controlando y resguardando los pagarés, los contratos realizados y otros títulos de créditos, con los que se completó la operación documentaria. Su función consiste en resguardar sus documentos, realizar un seguimiento la orientación a la gestión preventiva, administrando la cobranza judicial y extrajudicial.

2.2.1.7. Tasa de interés

Según Flory (2014) pueden existir percepciones de mercado financiero, con altas tasa de interés y en otros casos con bajo interés. En este sentido puede surgir una interrogante: ¿Cuáles son las causas que generan este comportamiento? Teniendo en cuenta que el precio del crédito, constituye la tasa de interés, en caso de que sea muy alto, no se adquirirá el crédito. En la realidad financiera se presenta caso muy real sobre los créditos muy caros; siempre corresponden a los sectores de recursos menores y los créditos con bajo interés, corresponden a los sectores que tienen una

economía consolidada; esta situación tiene un sostén en el nivel de peligro (riesgo) y capacidad que tiene cada sector de la población sobre la solicitud crediticia.

Con la finalidad de impedir distorsiones que puedan presentarse en la economía, es necesario tener en cuenta la tasa de interés que debe encontrarse dentro de los estándares razonables, y que cada crédito obtenido por un cliente, produce efectos como el incremento de la demanda interna y el incremento de la producción y creditividad de los diferentes sectores, contribuirá en el incremento de la economía propio.

Existen componentes primordiales del costo total de crédito, en que las entidades financieras graban sobre el mantenimiento, los seguros, las comisiones, los portes; aunque estos aspectos tienen una variación de una financiera a otra. Aunque el tema del que se está tratando relacionado a la tasa de interés.

Entre los componentes estructurales de altas de interés son:

Costo de Fondos, comprende lo que determina la entidad financiera, consistentes en la captación de depósitos, expresión de herramientas de deuda, adeudos que es igual al costo ponderado del recurso utilizado por los bancos.

Riesgo de Crédito, se describe al importe máximo de pérdida de toda entidad financiera que está de acuerdo a aceptar por el crédito que se ha desembolsado, cuyo Estado se expresa como prima de riesgo, existe también una definición relacionado a la pérdida por riesgo de crédito, que se deriva por la administración de riesgo de crédito, recogido por los efectos financieros, a través de los siguientes componentes: Las provisiones que corresponden al principal considerado como pérdida y el ingreso financiero no percibido por incumplimiento o falta de pago.

Costos Operativos, Comprende una diferencia que existe entre los consumos operativos totales y las entradas no financieras reflejando el proceso de cómo se encuentran los bancos y cuando asignan en forma directa los costos a las actividades que realizan.

Ganancia deseada, está referida al precio de oportunidades que tiene el capital (COK). Consiste en el promedio que las entidades crediticias quieren obtener, a través de sus operaciones de créditos en el segmento de la población de usuarios; según los objetivos propuestos a largo plazo de los impuestos, que determinaron los accionistas de las instituciones financieras.

2.2.1.8. Características de las Instituciones Microfinancieras.

Para Lacalle (2008) las propiedades o características más relevantes de las IMFs, comparando con las entidades bancarias; y en cuanto a la descripción sobre las funciones económicas y sociales son:

Tiene una direccionalidad hacia las personas con recursos financieros escasos, caracterizándose de esta manera los programas y entidades microfinancieras; ya que el objetivo principal y último, es la disminución los niveles de necesidad y pobreza de los lugares en vías de progreso, atendiendo y mejorando las necesidades financieras existentes.

Enfoque hacia entes naturales y jurídicos de insuficientes recursos financieros: este es la cualidades o características usuales de todas las entidades y programas de micro finanzas, el objetivo primordial es reducir las estadísticas de pobreza en zonas que están en desarrollo del país así mismo del mundo, atendiendo y mejorando las necesidades financieras que ya existen.

Conocimiento del mercado que atienden: los consumidores de las IMFs son individuos, que, a pesar de tener la capacidad empresarial, se encuentran en situaciones de precariedad y, en consecuencia, no pueden acceder a los servicios financieros de la banca tradicional. En este caso o sentido, estas entidades encargadas de las microfinanzas han de conocer, menudamente las necesidades, preferencias y limitaciones de los consumidores. Han de tener conocimiento que los principales motivos por los cuales estos individuos solicitan un crédito son: arrancar una microempresa o micro negocio para obtener una pequeña fuente de ingresos, satisfacer todas las necesidades de tipo familiar y social y responder en los momentos de crisis más acentuados.

Evaluación del riesgo: las entidades de riesgo es una preocupación permanente de las entidades financieras; con la finalidad de apoyar con un préstamo a un cliente determinado.

Reducción de los Costes: Siempre las tendencias de microfinanzas tienen como objetivo principal la reducción de costos; teniendo en cuenta su estructura administrativa que es compleja y muy burocratizada. La reducción del coste administrativo es el objetivo por una situación que propone intentar que tenga proporción al tamaño reducido por los préstamos.

Autosuficiencia financiera: Esas entidades son viables a mediano y largo plazo por sus características importantes de autosuficiencia, entendiendo a la orientación futurista en la captación de más cantidad de clientes, con el paso del tiempo.

2.2.1.9. Servicios financieros que brindan las instituciones microfinancieras.

Camacho (2010) afirma que dentro de los diversos servicios financieros que brindan las instituciones microfinancieras encontramos los siguientes:

Microcréditos

Los microcréditos están orientados a ciertos agentes que pueden ser familias o empresas, lo que prima para asignar un recurso es la evaluación previa de las posibilidades de pago del beneficiario.

Micro ahorro

El micro ahorro consiste en la captación de recursos económicos por la entidad microfinanciera, que se convierten un intermediario y produce microcrédito. Se caracteriza por los montos bajos y comisiones pequeñas que están afectos; generado una protección de los escasos recursos de sus ahorristas; quienes recurren a un micro ahorro.

Servicios de transferencias y pagos: Están asociados con la Banca Electrónica y el pago de servicios, las personas de bajo recurso son los aportantes mediante los ingresos de las remesas del exterior que tienen las familias. Los intereses son bajos en relación a las entidades bancarias, especializadas en la transferencia de dinero.

Seguros: Comprende las entidades que protegen a las personas de bajos ingresos, con un pago mínimo de una prima; cuya función es a la protección contra determinados riesgos, considerando que las personas con bajos ingresos son vulnerables que se produzcan cualquier riesgo de desempleo, enfermedad, fallecimiento; cuyos impactos de riesgo son más frecuentes; aunque están menos desarrollados en el país el elemento de las microfinanzas.

2.2.1.10. Determinación del riesgo crediticio

Según Kresalja & Ochoa (2009) al querer mejorar los métodos de créditos que se ajuste a las necesidades de una entidad, se encuentran elementos inherentes al cliente, factores externos al cliente que vinculan de forma directa o indirecta la

generación de recursos para ser atendidos adecuadamente los compromisos de pago y factores vinculados con la fase de otorgamiento de créditos dentro de una organización.

En seguida, definiremos la determinación del riesgo del crédito:

a) Etapa de Definición de los Límites del Riesgo del Crédito. - En este proceso los límites del crédito dependerán a la capacidad económica de la empresa otorgante del crédito. Las garantías que se establece a favor de la empresa serán tan flexibles como los objetivos de orden social o económico lo permitan, para el otorgamiento de los financiamientos, para finalizar, el riesgo se puede ubicar en la definición de la política crediticia, el procedimiento de las evaluaciones y los requisitos para ser selecto como sujeto de crédito en el caso de haberse ajustado la metodología de evaluación de clientes.

b) Características del solicitante de crédito. - El riesgo de otorgamiento de un crédito se puede determinar en según al tipo de sujeto de crédito a quien se va a evaluar, dado que la mayor demanda de información y la dificultad de su análisis puede determinarse sobre este factor. Un ente bancario emplea muchas más alternativas y dispone con una mayor infraestructura en relación con un empresa industrial o comercial, para evaluar a un cliente. Por esta razón es importante definir un método de análisis para cada tipo de sujeto de crédito, así sea para empresas o para personas naturales.

c) Evaluación del destino del Crédito: Muchos clientes piden un crédito o financiamiento para un objetivo en especial; pero se dan muchos casos, sobre todo, en las empresas bancarias, que el destino originario del crédito fue modificado por otras necesidades de interés personal del cliente, habitualmente cuando este es una

empresa, lo cual afecta generalmente el adecuado cumplimiento del servicio de la deuda, al no tener que contar con recursos para la producción de ingresos.

2.2.1.11. Factores de evaluación del riesgo del crédito

Portocarrero (2003) sostiene que al evaluar a un cliente y ser considerado como sujeto de crédito, se realiza un análisis complejo de otros factores y/o variables diferentes. Logran ser percibidos desde el primer contacto con el cliente definido, ya sea en una comunicación escrita o una entrevista. Teniendo en cuenta, la capacidad del ejecutivo de créditos se dará en virtud de una adecuada metodología de análisis del riesgo que puede mostrar la operación. En esta metodología se debe tener en cuenta los principales elementos de riesgo que puede presentar la importante determinación del otorgamiento del crédito. Estos elementos son:

El carácter: especifica de manera clara la personalidad del cliente. La integridad personal, la capacidad moral y la honorabilidad, son los mejores respaldos que puede presentar un cliente para el inicio de una transacción.

La capacidad: Es la posibilidad para cumplir en las fechas de vencimiento con sus obligaciones de pago. Esta posibilidad se da por diferentes factores. Si esta es una persona natural, serán sus ingresos, edad, profesión, de hijos que tuviera estabilidad de su empleo y de la empresa donde trabaja, la cantidad. En el caso de una empresa, se tasarán su capacidad económica financiera para poder generar los ingresos, en tal forma que pueda cumplir con sus obligaciones de pago. La vista principal de este factor es la capacidad de obtener y lograr en su gestión resultados positivos, factor definido por la capacidad gerencial que presentan los principales ejecutivos de la compañía evaluada.

El capital: Es la solidez financiera que presenta el cliente determinado por sus activos, para hacer frente el pago de su deuda en el caso de incidir en un estado de morosidad. Este aspecto nos asegura el resarcimiento del crédito bien sea a largo o mediano plazo.

Las garantías: Está representada por él y la disponibilidad con la que cuenta un cliente para obtener un garante que avale la operación de crédito.

2.2.2. Rentabilidad

2.2.2.1. Definición

Sinisterra (2007) explica que el concepto de rentabilidad es una dimensión monetaria de eficiencia que puede medir, en parte; el grado de satisfacción síquica de los individuos, pero no en su totalidad. Rentabilidad está definida por la ratio Utilidad: inversión y sirve para evaluar el grado de eficiencia de los recursos invertidos en cuanto a la generación de utilidades.

Zamora (2012) sostiene que el concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

2.2.2.2. Tipos de Rentabilidad

Para Eslava (2003) existen dos tipos de rentabilidad:

1. La rentabilidad económica

Esta rentabilidad en una empresa como sirve como transacción; referida al precio que costea una empresa a todos los procesos (inversiones o activos). Así mismo toda rentabilidad económica se orienta al cálculo de la amplitud del activo con que cuenta la empresa y que el produzcan beneficios económicos. En esta situación toda rentabilidad de económica es definida a través de las ratios, que miden la eficiencia, del personal directivo utilizando todos los activos empresariales para lograr beneficios.

En lo referente a las ratios de rentabilidad acerca de la transposición, explícitamente la rentabilidad de los activos (ROA), se presenta en las dos formas:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

En este sentido la rentabilidad económica constituye una importante herramienta y eje para la administración de las acciones de administración de personal, responsable de la dirección empresarial. Así mismo, es de necesidad el reconocimiento de las causas que generan e impulsan el beneficio. La rentabilidad económica se puede impulsar a través de las acciones operativas, que sirvan para implementar el margen de rentabilidad (utilidades) y/o mediante el ejercicio que puede realizarse a través de la rotación de activos.

El margen de utilidades o beneficios, es llamado también ganancias sobre las ventas (ROS). Esta ratio generalmente se mide, mediante porcentajes, representado de la siguiente manera:

$$\text{ROS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}}$$

Esta ratio comunica una meta para lograr en función a las acciones de la empresa que generan su crecimiento. El incremento del límite puede lograrse reduciendo los costos materiales, la producción, la mano de obra, la administración, la comercialización y el aumento de los ingresos a través de las ventas y los precios razonables.

Cuando se refiere a las ratios del margen, sirven de ayuda a los directivos empresariales en la planificación, en la elaboración del presupuesto y cuando se trata de delegar funciones en el control de las ganancias, de las diferentes áreas de trabajo, que trabajan bajo la dirección. Así mismo se pueden cuantificar las metas de cada área. Y realizar la provisión, variando cualquier ratio auxiliar, acerca de la rentabilidad vía margen.

Ratio de rotación de activos

Llamado también ratio de giro de los activos (8GA). Se considera que esta ratio también genera ganancia económica; pudiendo medirse en la cantidad de veces:

$$\text{GA} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activo total}} = \text{veces}$$

Aunque esta ratio no tiene mucha relación con la rentabilidad económica, de acuerdo a la opinión de algunos directivos, sin embargo, muestra la realidad de usos

de los activos empresariales, haciéndolo notable el margen de utilidad. Además, esta ratio cuenta con procesadores, mediante los activos fijos, los inventarios existentes y las cuentas por cobrar (clientes) (Eslava, 2003).

2. La Rentabilidad Financiera

Es la ganancia que obtiene los accionistas o propietarios como resultado del beneficio de su inversión. La ratio es utilizada para evaluar el retorno sobre el patrimonio (ROE), se mide en porcentajes y la fórmula es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

El tipo de ganancia tiene como objetivo la medición del espacio empresarial, con el fin de gratificar a sus accionistas o propietarios simbolizado en el costo de los fondos que invirtieron en la empresa; haciendo posible la confrontación con el rendimiento de otras inversiones.

En este contexto, la maximización de esta clase de ganancia dependerá del incremento de utilidades y/o una menor participación al patrimonio, pero las empresas requieren mantener capacidad financiera, a través del patrimonio. Por esta razón el incremento de ganancia financiera debe ejecutarse aumentando las utilidades. En este sentido la maximización de los beneficios de la rentabilidad financiera y que depende al mismo tiempo, de la ganancia económica con base a la estructura financiera. (Eslava, 2003).

2.2.2.3. La Microempresa

Jones (2000) sostiene que en el Perú la microempresa constituye la unidad económica formada por una persona natural o persona jurídica, de cualquier forma, de organización de una empresa; cuya organización está establecida en la norma jurídica vigente, con la finalidad de realizar procesos, actividades otras de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes. o la prestación de servicios; en cumplimiento de los requisitos siguientes: El total de trabajadores debe ser 10 para que sea una micro empresa y los niveles de venta a l año no debe sobrepasar las 150 UIT.

Las micro y pequeñas empresa (MYPE) son comprendidos en la actualidad constituyen actividades importantes que contribuyen al desarrollo económico y social del Perú, satisfacen necesidades de la familia y de la comunidad al generar empleos e ingresos económicos para los grupos familiares .Este sector ha tenido un desarrollo tan importante en las últimas décadas y han contribuido al producto grupo interno de la economía nacional; siendo en la década de los 80 en una de las principales alternativas sociales, políticas y económicas; su crecimiento fue relevante y con el apoyo del gobierno en el aspecto financiero creció rápidamente, respondió al problema del desempleo, por la falta de creación de empleo en el sector forma; por lo que se incrementó la organización de MYPE, logrando un desarrollo considerable y sostenible en el tiempo. Además, la pequeña empresa, según la normatividad vigente debe tener de más de 10 a 1000 trabajadores, con un ingreso anual de 175 UIT.

III. Hipótesis

No corresponde por ser un estudio descriptivo.

IV. Metodología

4.1.1. Diseño de la investigación

Fue el diseño descriptivo simple, no experimental; fue descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un sólo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M ----- O dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación

4.1.2. Población y muestra

Población

La población accesible para la investigación fueron los propietarios y administradores de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz (Novoa Mejía, Villagómez & Ñaupas 2013).

Muestra

La muestra es parte de la población, el tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, por decisión (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

n = 22 propietarios y/o administradores de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz.

4.1.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

| Variables | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Preguntas | Escala de medición |
|-----------------------------------|--|--|--|------------------------------------|--|--------------------|
| Variable 1: Financiamiento | Es el conjunto de empresa, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera, incluye las subsidiarias que requieran la autorización de la superintendencia para constituirse. (Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros (Garayoa, 2009). | La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de crédito, clasificación por tipo de institución financiera, factores de la evaluación del riesgo. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado. | Tipos de crédito | Créditos comerciales | 1. ¿Ud. solicitó créditos comerciales para financiar su microempresa? | Nominal |
| | | | | Créditos de consumo | 2. ¿Ud. solicitó créditos de consumo para financiar su microempresa? | Nominal |
| | | | Clasificación por tipo de institución financiera | Empresa bancaria | 3. ¿Ud. tiene conocimiento sobre las empresas bancarias para financiar microempresas? | Nominal |
| | | | | Empresa financiera | 4. ¿Ud. tiene conocimiento sobre empresas financieras como EDYPYME para financiar microempresas? | Nominal |
| | | | | Caja municipal de ahorro y crédito | 5. ¿Ud. tiene conocimiento sobre cajas municipales de ahorro y crédito para financiar microempresas? | Nominal |
| | | | Riesgos relacionados al crédito | Riesgo de crédito | 6. ¿Ud. conoce el riesgo que obtiene al solicitar un préstamo para financiar su microempresa? | Nominal |
| | | | | Riesgo de mercado | 7. ¿Su microempresa realizó un estudio de mercado antes de solicitar financiamiento? | Nominal |
| | | | Factores de evaluación del | La capacidad | 8. ¿Su microempresa cuenta con suficiente capacidad de dinero para pagar su préstamo? | Nominal |

| | | | | | | |
|---------------------------------|---|--|-----------------------------|--|---|---------|
| | | | riesgo | El capital | 9. ¿Su microempresa cuenta con suficiente capital para solicitar financiamiento? | Nominal |
| | | | | Las garantías | 10. ¿Su microempresa cuenta con el garante necesario para el financiamiento? | Nominal |
| Variable 2: rentabilidad | Es una dimensión monetaria de eficiencia que puede medir, en parte; el grado de satisfacción síquica de los individuos, pero no en su totalidad. Rentabilidad está definida por la ratio Utilidad: inversión y sirve para evaluar el grado de eficiencia de los recursos invertidos en cuanto a la generación de utilidades. (Sinisterra, 2007). | La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de rentabilidad, medición de la rentabilidad. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado. | Tipos de rentabilidad | Rentabilidad económica | 1. ¿En su microempresa obtienen ingresos económicos favorables? | Nominal |
| | | | | Rentabilidad financiera | 2. ¿En su microempresa logran la rentabilidad financiera? | Nominal |
| | | | Medición de la rentabilidad | La rentabilidad en relación al volumen de ventas | 3. ¿En su microempresa comparan la rentabilidad en relación al volumen de ventas? | Nominal |
| | | | | La rentabilidad en relación a la inversión | 4. ¿En su microempresa comparan la rentabilidad en relación a la inversión realizada? | Nominal |
| | | | | Liquidez económica | 5. ¿En su microempresa obtienen liquidez económica? | Nominal |
| | | | | Atención al usuario | 6. ¿En su microempresa mejoró la atención al usuario? | Nominal |
| | | | | Financiamiento | 7. ¿Invirtieron en su microempresa todo el financiamiento obtenido? | Nominal |

| | | |
|----------------------------------|---|---------|
| Rentabilidad en la micro empresa | 8. ¿El financiamiento mejoro la rentabilidad de su microempresa? | Nominal |
| Satisfacción de la rentabilidad | 9. ¿Ud. se encuentra satisfecho con la rentabilidad de su microempresa? | Nominal |
| Incremento de ventas | 10. ¿En su microempresa se incrementó las ventas? | Nominal |

4.1.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Encuesta: fue una técnica que permitió elaborar un conjunto de preguntas o ítems en función de las variables e indicadores de estudio.

Instrumento

Cuestionario estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.1.5. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.1.6. Matriz de consistencia

Título: caracterización del financiamiento y rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad Huaraz, 2017.

| Enunciado del problema | Objetivos | Hipótesis | Metodología |
|--|---|--|--|
| ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017? | Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017. | No corresponde por ser un estudio descriptivo. | <p>1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo</p> <p>2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo</p> <p>3. Diseño de la investigación Descriptivo simple, no experimental.</p> <p>4. El universo y muestra Universo: 22 propietarios y/o administradores Muestra: 22 propietarios y/o administradores</p> <p>5. Plan de análisis Estadística descriptiva</p> <p>6. Principios éticos</p> |
| | <p>Específicos</p> <p>1. Describir las características del financiamiento en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017.</p> <p>2. Describir las características de la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017.</p> | | |

4.1.7. Principios éticos

De acuerdo al código de ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote están establecidos los siguientes principios éticos de la investigación, que en el presente estudio se tomó en cuenta:

Protección a las personas: toda la información recibida por la persona quien nos la proporciono en el presente estudio se mantuvo en secreto y se evitó ser expuesto, respetando la intimidad de los propietarios y/o administradores de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz, siendo útil sólo para fines de la investigación.

Beneficencia y no maleficencia: se cumplió con este principio de no perjudicar la dignidad de los propietarios y/o administradores de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz.

Justicia: se comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tuvo en cuenta:

- La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

Integridad científica: se informó a los propietarios y/o administradores de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz, los fines de la investigación, cuyos resultados se encontraron plasmados en el presente estudio.

Consentimiento informado y expreso: este principio se cumplió a través de la información que se dio a los propietarios y/o administradores de las microempresas de abarrotes de la ciudad de Huaraz.

V. Resultados

5.1.Resultados

De la variable **Financiamiento**

Tabla 1.

Distribución de la muestra, según créditos comerciales

| Créditos comerciales | fi | % |
|-----------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 5 | 23 |
| b) No | 15 | 68 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 2.

Distribución de la muestra, según créditos de consumo

| Créditos de consumo | fi | % |
|----------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 4 | 18 |
| b) No | 16 | 73 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 3.

Distribución de la muestra, según conocimiento sobre empresas bancarias

| Conocimiento sobre empresas bancarias | fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 16 | 73 |
| b) No | 4 | 18 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 4.**Distribución de la muestra, según conocimiento sobre empresas financieras como EDYPYME**

| Conocimiento sobre empresas financieras como EDYPYME | fi | % |
|---|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 3 | 14 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 5.**Distribución de la muestra, según conocimiento sobre cajas municipales de ahorro y crédito**

| Conocimiento sobre cajas municipales de ahorro y crédito | fi | % |
|---|-----------|------------|
| a) Sí | 15 | 68 |
| b) No | 4 | 18 |
| c) No responde | 3 | 14 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 6.**Distribución de la muestra, según conocimiento de riesgos financieros**

| Conocimiento de riesgos financieros | Fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 2 | 9 |
| c) No responde | 3 | 14 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 7.**Distribución de la muestra, según realización de estudio de mercado**

| Realización de estudio de mercado | Fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 15 | 68 |
| b) No | 4 | 18 |
| c) No responde | 3 | 14 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 8.**Distribución de la muestra, según capacidad de dinero**

| Capacidad de dinero | Fi | % |
|----------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 2 | 9 |
| c) No responde | 3 | 14 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 9.**Distribución de la muestra, según capital para solicitar financiamiento**

| Capital para solicitar financiamiento | fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 14 | 64 |
| b) No | 5 | 23 |
| c) No responde | 3 | 13 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 10.**Distribución de la muestra, según garante para solicitar financiamiento**

| Garante para solicitar financiamiento | Fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 19 | 86 |
| b) No | 2 | 9 |
| c) No responde | 1 | 5 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

De la variable Rentabilidad**Tabla 11.****Distribución de la muestra, según ingresos económicos**

| Ingresos económicos | fi | % |
|----------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 3 | 14 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 12.**Distribución de la muestra, según rentabilidad financiera**

| Rentabilidad financiera | Fi | % |
|--------------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 18 | 82 |
| b) No | 2 | 9 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 13.**Distribución de la muestra, según comparación de la rentabilidad con el volumen de ventas**

| Comparación de la rentabilidad con el volumen de ventas | fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 13 | 59 |
| b) No | 6 | 27 |
| c) No responde | 3 | 14 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 14.**Distribución de la muestra, según comparación entre rentabilidad con la inversión realizada**

| Comparación entre rentabilidad con la inversión realizada | fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 3 | 14 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 15.**Distribución de la muestra, según liquidez económica**

| Liquidez económica | Fi | % |
|---------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 19 | 86 |
| b) No | 2 | 9 |
| c) No responde | 1 | 5 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 16.

Distribución de la muestra, según atención al usuario

| Atención al usuario | Fi | % |
|----------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 13 | 59 |
| b) No | 5 | 23 |
| c) No responde | 4 | 18 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 17.

Distribución de la muestra, según inversión total del financiamiento

| Inversión total del financiamiento | Fi | % |
|---|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 3 | 14 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 18.

Distribución de la muestra, según mejoramiento de la rentabilidad

| Mejoramiento de la rentabilidad | Fi | % |
|--|-----------|------------|
| a) Sí | 16 | 73 |
| b) No | 4 | 18 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 19.

Distribución de la muestra, según satisfacción con la rentabilidad

| Satisfacción con la rentabilidad | Fi | % |
|---|-----------|------------|
| a) Sí | 17 | 77 |
| b) No | 3 | 14 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

Tabla 20.

Distribución de la muestra, según incremento de ventas

| Incremento de ventas | fi | % |
|-----------------------------|-----------|------------|
| a) Sí | 16 | 73 |
| b) No | 4 | 18 |
| c) No responde | 2 | 9 |
| Total | 22 | 100 |

Fuente: propietarios y/o encargados de las microempresas de abarrotes- Huaraz

5.2. Análisis de los resultados

De la variable Financiamiento

Tabla 1

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 68% indicaron que no se solicitó crédito comercial para financiar su microempresa.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la tesis de Gutiérrez (2015) sobre Las microfinanzas en el marco de la financiación del desarrollo: compatibilidad y/o conflicto entre objetivos sociales y financieros. Concluyó: la autosuficiencia en su enfoque más preciso (financiera) se muestra como una realidad para muchas entidades, pese a las indecisiones encontradas al respecto en diferentes estudios. Tal como orientan los datos, es usual en cualquier zona y para todo tipo de entidades, pese a las modificaciones en su forma jurídica, capacidad o público atendido.

Tabla 2

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 73% indicaron no haber solicitado créditos de consumo para financiar su microempresa.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Lara (2015) sobre La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas. Quien concluyó: La dificultad financiera, el nuevo mandato económico internacional y el desarrollo de globalización están promoviendo que los bancos comerciales penetren en el sector de la pequeña y microempresa, entorno natural de la empresa micro financiera peruana. Sin embargo, los inconvenientes de ingreso a la población, por lo que no puedan competir con las IMFs en la oferta de microcréditos.

Tabla 3

Del total de 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 73% afirmaron tener conocimiento sobre las empresas bancarias.

Los resultados hallados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Sanz (2014) sobre El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo. Concluyó: se predomina el estudio de la micro financiación desde un punto de vista macroeconómico al estimar el posible efecto que ese préstamo dirigido a capas desfavorecidas de países en vías de crecimiento puede poseer sobre el aumento económico. Para ello, se ha propuesto una variante para medir la micro financiación, fabricar una base de datos al respecto y examinado su impacto en un tipo de crecimiento económico.

Tabla 4

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre las empresas financieras como EDYPYME.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Palián, Novoa & Valer (2016) en su tesis sobre El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios Frebeka E.I.R.L. del distrito de Los Olivos, año 2013. Concluyó: el contrato de Factoring es un beneficio de apoyo a corto plazo, de tal forma las empresas con actividad empresarial pueden tener acercamiento a la adquisición de crédito, para promover su desarrollo a partir de la sesión de sus importes por cobrar vigentes a una empresa de factoraje para así lograr mayor solvencia.

Tabla 5

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 68% afirmaron tener conocimiento sobre las cajas municipales de ahorro y crédito.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la tesis de Calculis (2016) en su tesis sobre Propuesta de un sistema de costeo por órdenes específicas y la rentabilidad en la empresa de seguridad “Avance SRL”, Trujillo. Concluyó: el funcionamiento del sistema de financiamiento por órdenes específicas accede a la entidad mejorar el rendimiento sobre la inversión (ROA) en 0.3%, a pesar de reducir la utilidad sobre patrimonio (ROE) en 2.6%; esto se respalda al describir la estructura de costos actual de la entidad, que se ejecuta de manera empírica y excluyendo costos de conservación y procedimientos de equipos de abastecimiento de materiales y beneficios sociales del 90% de los trabajadores.

Tabla 6

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre el riesgo que obtiene la empresa al solicitar un préstamo.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Choque (2016) en su tesis sobre Valuación de la gestión del proceso de créditos en la oficina especial Acora de la caja de ahorro y crédito los andes Puno 2015. Quien concluyó: en la realización cuantitativa de préstamos si existen dificultades en la preparación e interpretación de los documentos financieros, al 73% le resulta complicado realizar el pasivo, al 46% el estado de rendimiento, al 45% a veces le resulta complejo explicar el flujo de caja y al 64% a veces le resulta complicado reconocer los indicadores financieros, son antecedentes que evidencian la realidad de falta de entendimiento técnicos que por más que se posea un sistema adelantado son vacíos que se encuentran porque son las personas

las que comentan datos y son las personas las que incorporan los datos para que el procedimiento los procese.

Tabla 7

Del total de 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 68% afirmaron haber realizado un estudio de mercado antes de solicitar financiamiento.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la tesis de Velorio (2016) sobre El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPE del distrito de Los Olivos – Lima 2014. Concluyó: el préstamo financiero es de gran consideración en el cumplimiento de responsabilidades, por lo que insiste de manera directa en el crecimiento de la administración financiera de las MYPE del distrito de Los Olivos-Lima 2014.

Tabla 8

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 77% afirmaron contar con suficiente capacidad de dinero para pagar su préstamo.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Álvarez (2016) en su tesis titulada El sistema de cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) como promotor de la bancarización y la inclusión financiera en el Perú. Un estudio retrospectivo de 1980 a 2014. Quien concluyó: el procedimiento CMAC juega un papel predominante en el sector micro financiero peruano, pues las cajas municipales de ahorro y préstamos condensan un porcentaje muy característico de la cartera de existencias y captaciones de dicho sector. Desde los cambios económicos de los 90, el procedimiento CMAC ha aumentado de manera muy notable su volumen de comercio, siendo muchos de sus beneficios financieros dirigidos a microempresarios que, con anterioridad a ser usuarios del procedimiento de caja, no se encontraban bancarizados.

Tabla 9

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 64% afirmaron contar con suficiente capital para solicitar financiamiento.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Huertas (2015) sobre La colocación de créditos MYPE y la relación con el nivel de morosidad en el Sistema Bancario Peruano del 2010 al 2014. Concluyó: en el procedimiento bancario y en el segmento MYPE los préstamos vencidos aumentaron en promedio en mayor relación de lo que desarrollaron las colocaciones de préstamos. La incursión de los bancos en los últimos años a nuevos nichos de mercado de los cuales no se tenía información financiera ha sido amplia, se constituyó tácticas de incremento agresivas que generaron un aumento del volumen de préstamos colocados, pero a su vez, un mayor desarrollo en la cartera de préstamos vencidos el cual repercutió directamente con el desarrollo en el nivel de lentitud y con el mayor nivel de provisiones de las instituciones financieras.

Tabla 10

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 86% afirmaron contar con el garante necesario para el financiamiento.

Los resultados hallados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Benites (2015) sobre Influencia de las microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado José Quiñones Gonzales de la ciudad de Chiclayo -2015. Quien concluyó: existe notablemente un dominio positivo de las micro finanzas en el crecimiento empresarial de los comerciantes del mercado José Quiñones Gonzales. Estos comerciantes no solo se han aprovechado de manera económica, sino también han capacitado lo necesario que es planear sus movimientos y el trazarse objetivos a largo plazo, aspectos

importantes del crecimiento empresarial que les permitirá mantenerse activos por muchos años más.

De la variable Rentabilidad

Tabla 11

Del total de 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% afirmaron obtener ingresos económicos favorables para la microempresa.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Pacheco (2015) sobre Financiamiento a través del leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Mbm Mining S.A.C. quien concluyó: el financiamiento a través del leasing financiero acceder mejorar de manera significativa el rendimiento de la empresa MBM MINING S.A.C. Teniendo como variante independiente: el apoyo a través del leasing financiero y la variante dependiente: El rendimiento de la empresa MBM MINING S.A.C.

Tabla 12

Del total de 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 82% afirmaron lograr rentabilidad financiera en su microempresa.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Santillán (2014) sobre El factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera. Concluyó: el Factoring Electrónico Proveedor tiene un bajo nivel de uso como alternativa de financiamiento de Capital de Trabajo, el 89% de los clientes MYPE del banco Interbank sólo lo usan, a pesar de tener la tasa de costo efectivo (TCEA) en promedio de 12.74%, la más baja frente a otras alternativas de financiamiento como el crédito Capital de Trabajo TCEA 36.74%,

Sobregiro bancario TCEA 101.42%, Descuento de Letras TCEA 19.86% y Línea de capital de Trabajo TCEA 36.67%.

Tabla 13

Del 100% igual a 22 encuestados, el 59% afirmaron comparar la rentabilidad en relación al volumen de ventas.

Los resultados hallados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Ramírez (2014) sobre Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en la gestión de las cajas municipales de ahorro y crédito del Norte del Perú, período 2008-2010. Quien concluyó: la rotación elevada de las Administraciones Mancomunadas, no acceden una apropiada planificación estratégica a largo plazo, tampoco una apropiada ejecución presupuestal, situación que impide su crecimiento. Las labores de control relativas a la administración directa de funciones por acciones administrativas no se cumplen con eficacia debido al aumento de la demora de la cartera, estos controles existen en los manuales; pero a nivel administrativo no se liquidan a cabalidad.

Tabla 14

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% afirmaron comparar la rentabilidad en relación a la inversión realizada.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la tesis de Castro (2014) sobre Influencia de la cultura financiera en los clientes del Banco de Crédito del Perú de la ciudad de Chiclayo, en el uso de tarjetas de crédito, en el periodo enero – julio del 2013. Quien concluyó: la educación y por ende el conocimiento financiero de los consumidores encuestados es aún restringido imitada, aunque pose en ciertos conocimientos básicos el problema radica en que estos no se ven reflejados en la práctica;

es decir, no hay una experiencia, una costumbre. Debido a la carencia de la preparación de una evaluación de gastos y un presupuesto familiar.

Tabla 15

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 86% afirmaron obtener liquidez económica en su microempresa.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Albán (2014) sobre Determinantes de la morosidad de las instituciones micro financieras en el Perú: un análisis desagregado 2001-2013. Concluyó: para los tres procedimientos de IMFs del Perú se localiza que el retraso de un período último es reiterado y aumenta sus niveles de demora vigente, haciéndose necesario entonces un crecimiento de sus políticas de cobranza, a fin de prevenir los suministros, las cuales rebajan la rentabilidad de las mismas.

Tabla 16

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 59% afirmaron que la atención al usuario mejoró en su microempresa.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Sánchez (2014) sobre Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de courier en Lima Metropolitana, 2012-2013. Concluyó: la mayoría de entidades de Courier en Lima Metropolitana al no realizar una buena gerencia de calidad, no alcanzar reducir los tiempos de distribución de las encomiendas a los distintos puntos del país, ocasionando que la cadena de valor se vea suspendida y reducida el rendimiento. Las entidades de Courier en Lima Metropolitana no apoyan a la gerencia de compras ocasionando la falta de eficiencia y retraso en el desarrollo de despacho, perjudicando el rendimiento financiero.

Tabla 17

Del 100% igual a 22 encuestados, el 77% indicaron haber invertido todo el financiamiento obtenido en su microempresa.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la tesis Castillo & Soriano (2013) sobre análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad (2010 –2012). Quienes concluyeron: el sector cooperativo está en un insistente desarrollo, al concluir el 2012 estuvo representado por 163 organismos que ofrecieron productos y aplicación a más de un millón ciento treinta mil familias, de sus principales indicadores podemos valorar el incremento sostenido, de sus activos en un 18%, las colocaciones en un 19%, su patrimonio en un 14%, las recaudaciones financieras en un 25%, los resultados netos en un 22% y el número de socios en un 12%.

Tabla 18

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 73% afirmaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad en su microempresa.

Los resultados hallados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Castro (2011) sobre Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú. Concluyó: el peligro bancario en relación al ahorro del público en el Perú, ha influenciado negativamente en los crediticios estudiados, al consolidar estos su cartera crediticia, dar préstamos a personas asociadas con accionistas de la organización, violentando lo establecido por la Ley de Instituciones Bancarias, perjudicando con esto el ahorro del público en el Perú, al dejar sus ahorros algunos representantes económicos que confiaron en el procedimiento.

Tabla 19

Del total de 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% indicaron encontrarse satisfechos con la rentabilidad de su microempresa.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Mesta (2010) sobre Determinantes del crédito de consumo por tipo de institución financiera en el Perú. Quien concluyó: la reducida relación que mantiene la valoración de incremento del Producto Bruto Interno y del préstamo asociado, el primero sólo ha sido calificado de asignar el comportamiento del préstamo de modelo consumo en las cajas rurales dado que, en la propuesta anual de objetivos para las colocaciones de este modelo de préstamos, el PBI registra un peso significativamente mayor que lo acordado en la modelización de objetivos del resto de organizaciones.

Tabla 20

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 73% afirmaron que en su microempresa se incrementó las ventas.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan con la tesis de Pacheco (2015) acerca del Financiamiento a través del leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Mbm Mining S.A.C. Concluyó: entre los rendimientos obtenidos se puede confirmar que el territorio administrativo de la empresa, están de acuerdo con el uso de alquiler propuesto a MBM MINING S.A.C. Se examina el registro contable de la empresa y se determina el impacto financiero que se da tras el empleo de un nuevo modelo de financiamiento.

IV. Conclusiones

1. Se ha descrito la caracterización del financiamiento en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; donde la mayoría indicaron que no se solicitó crédito comercial para financiar su microempresa, y también la gran parte indicaron no haber solicitado créditos de consumo para financiar su microempresa, el 73% afirmaron tener conocimiento sobre las empresas bancarias, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre las empresas financieras como EDYPYME, el 68% afirmaron tener conocimiento sobre las cajas municipales de ahorro y crédito, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre el riesgo que obtiene la empresa al solicitar un préstamo, el 68% afirmaron haber realizado un estudio de mercado antes de solicitar financiamiento, el 77% afirmaron contar con suficiente capacidad de dinero para pagar su préstamo, el 86% afirmaron contar con el garante necesario para el financiamiento.
2. Queda descrita la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; con el 77% afirmaron obtener ingresos económicos favorables para la microempresa, el 82% afirmaron lograr rentabilidad financiera en su micro empresa, el 59% afirmaron comparar la rentabilidad en relación al volumen de ventas, el 77% afirmaron comparar la rentabilidad en relación a la inversión realizada, el 86% afirmaron obtener liquidez económica en su microempresa, el 59% afirmaron que la atención al usuario mejoró en su microempresa, el 77% indicaron haber invertido todo el financiamiento obtenido en su microempresa, el 73% afirmaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad en su microempresa, el 73% afirmaron que en su microempresa se incrementó las ventas.
3. Se ha conocido la caracterización del financiamiento y rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; con el 64%

afirmaron contar con suficiente capital para solicitar financiamiento, el 77% indicaron encontrarse satisfechos con la rentabilidad de su microempresa.

V. RECOMENDACIONES

1. El financiamiento en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; indicaron que no solicitaron crédito comercial para financiar su microempresa, por lo que deben haber solicitado créditos para financiar su microempresa, deben tener conocimiento sobre las empresas bancarias, conocimiento sobre las empresas financieras como EDYPYME, sobre las cajas municipales de ahorro y crédito, tener conocimiento sobre el riesgo que obtiene la empresa al solicitar un préstamo, haber realizado un estudio de mercado antes de solicitar financiamiento.
2. La rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; afirmaron obtener ingresos económicos favorables para la microempresa, indicando lograr rentabilidad financiera en su microempresa, manifestaron obtener liquidez económica en su microempresa, informaron que la atención al usuario mejoró en su microempresa; por lo que se recomienda continuar con los mismos procedimientos a fin de continuar con el incremento de las ventas.
3. El financiamiento y rentabilidad en el MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la ciudad de Huaraz en el año 2017; deben contar con suficiente capital para solicitar financiamiento, indicando encontrarse satisfechos con la rentabilidad de su microempresa.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Albán, M. (2014). *Determinantes de la morosidad de las instituciones microfinancieras en el Perú: un análisis desagregado 2001-2013*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Nacional De Trujillo

Álvarez, M. (2016). *El sistema de cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) como promotor de la bancarización y la inclusión financiera en el Perú. Un estudio retrospectivo de 1980 a 2014*. Tesis de Maestría. Lima: Pontificia Universidad Católica Del Perú

Amador, S. Romano, J. & Cervera M. (2014). Rentabilidad. [Acceso 2017 Oct. 18]
Recuperado de: <http://www.contabilidad.tk/node>

Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación*. México: Trillas.

Benites, M. (2015). *Influencia de las microfinanzas en el desarrollo empresarial de los comerciantes del mercado José Quiñones Gonzales de la ciudad de Chiclayo -2015*. Tesis de Titulación. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.

Calculis, A. (2016). *Propuesta de un sistema de costeo por órdenes específicas y la rentabilidad en la empresa de seguridad "Avance SRL", Trujillo*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.

Camacho, L. (2010). *Impacto de las microfinanzas en el bienestar e importancia de las pymes en la economía mundial*. Universidad de Lima. [Acceso 2017 Oct. 17]
Recuperado de:
[tp://revistas.ulima.edu.pe/index.php/Ingenieria_industrial/article/viewFile/240/216](http://revistas.ulima.edu.pe/index.php/Ingenieria_industrial/article/viewFile/240/216)

- Castillo, E. & Soriano, J. (2013). *Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad (2010 – 2012)*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Castro, E. (2011). *Riesgos a los que se enfrentan las entidades bancarias en el Perú*. Tesis de Maestría. Lima: Universidad Nacional Mayor De San Marcos
- Castro, P. (2014). *Influencia de la cultura financiera en los clientes del Banco de Crédito del Perú de la ciudad de Chiclayo, en el uso de tarjetas de crédito, en el periodo enero – julio del 2013*. Tesis de Titulación. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo.
- Choque, D. (2016). *Valuación de la gestión del proceso de créditos en la oficina especial Acora de la caja de ahorro y crédito los andes Puno 2015*. Tesis de Titulación. Puno: Universidad Nacional Del Altiplano
- Court, E. Rengifo, E. & Zazos, E. (2013). *Finanzas Corporativas*. Argentina: Cengage Learning.
- Eslava, J. (2003). *Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Madrid - España: Editorial ESIC. 342 p.
- Flory, D. (2014). *Instituciones Financieras*. 2da ed. México: McGraw Hill Interamericana Editores S.A de C.V
- Furnham A. (2009). *El Comportamiento Individual en las organizaciones*. (1a ed.). México: Oxford.
- Garayoa, P. (2009). *Gestión Financiera*. 14ava ed. Iberia: Macmillan Iberia S.A
- Gore, E. (2006). *La educación en las empresas*, Buenos Aires. Ediciones Granica.

- Gutiérrez, J. (2015). *Las microfinanzas en el marco de la financiación del desarrollo: compatibilidad y/o conflicto entre objetivos sociales y financieros*. Tesis Doctoral. Universidad del País Vasco.
- Hernández, Sampieri & Baptista, (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- Huertas, D. (2015). *La colocación de créditos Mypes y la relación con el nivel de morosidad en el Sistema Bancario Peruano del 2010 al 2014*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Jáuregui, J. (2011). *La crisis financiera en los Estados Unidos: causas, contexto y dinámica*. Argentina: Sociedad y Economía del IAE.
- Jones, Ch. (2000). *Introducción al crecimiento económico*. México: Editorial & Pearson Educación.
- Kresalja, B. & Ochoa, C. (2009). *Derecho Constitucional Económico*. Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Lacalle, M. (2008). *Microcréditos y pobreza*. Madrid: Ed. Turpial. Madrid
- Lara, J. (2015). *La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas*. Tesis Doctoral. España: Universidad de Granada.
- Mesta, G. (2010). *Determinantes del crédito de consumo por tipo de institución financiera en el Perú*. Tesis de Titulación. Piura: Universidad de Piura.
- Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. & Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Pacheco, P. (2015). *Financiamiento a través del leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Mbm Mining S.A.C*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Autónoma del Perú.

- Palián, K. Novoa, F. & Valer, B. (2016). *El factoring como herramienta de financiamiento en la empresa de servicios Frebeka E.I.R.L. del distrito de Los Olivos, año 2013*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad de Ciencias y Humanidades.
- Peña, R. (2011). *Determinantes del spread bancario en el Perú y sus efectos en la inversión y el consumo*. Lima-Perú: Universidad Nacional del Callao. p. 11.
- Ramírez, A. (2014). *Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en la gestión de las cajas municipales de ahorro y crédito del Norte del Perú, período 2008 – 2010*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Nacional Mayor De San Marcos
- Remund, D. (2010). *Financial Literacy Explicated: The Case for a Clearer Definition in an Increasingly Complex Economy*. Estados Unidos: The Journal of Consumer Affairs.
- Sánchez, K. (2014). *Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de courier en Lima Metropolitana, 2012-2013*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad San Martín de Porres.
- Santillán, S. (2014). *El factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Nacional Agraria La Molina.
- Sanz, J. (2014). *El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo*. Tesis Doctoral. Universidad de Valladolid.
- Sinisterra, G. (2007). *Fundamentos de Contabilidad Financiera y de Gestión*. Cali - Colombia: Editorial Universidad del Valle. p. 268.
- The Economist Intelligence Unit. (2013). *Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas*. New York: Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin).
- Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.

Velorio, M. (2016). *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financiera de las Mypes del distrito de los Olivos – Lima 2014*. Tesis de Maestría.

Lima: Universidad San Martín de Porres.

Zamora A. (2012). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción*. [Acceso 2017 Oct. 18] Recuperado de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Anexo 2

Figuras estadísticas

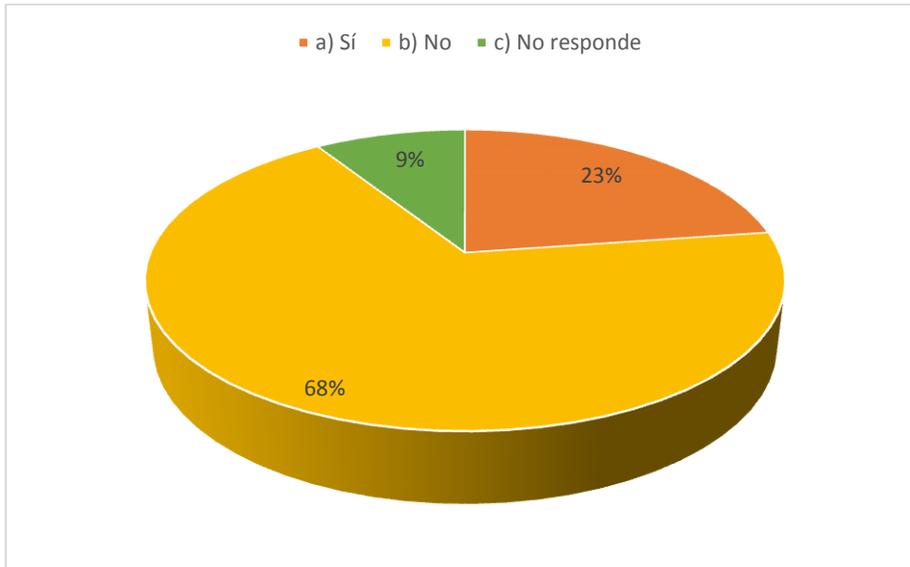


Figura 1: Créditos comerciales

Fuente: Tabla 1

Interpretación

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 68% indicaron que no se solicitó crédito comercial para financiar su micro empresa, a diferencia del 9% no respondieron; seguido por el 23% afirmaron haber solicitado crédito comercial para financiar su microempresa.

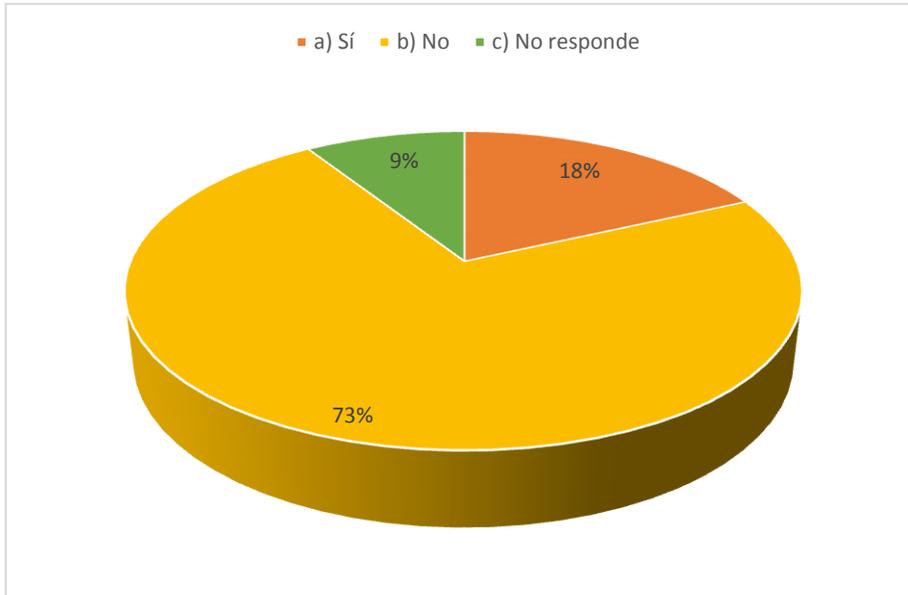


Figura 2: Créditos de consumo

Fuente: Tabla 2

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 73% indicaron no haber solicitado créditos de consumo para financiar su micro empresa; a diferencia del 9% no respondieron; seguido por el 18% dijeron haber solicitado crédito de consumo para financiar su micro empresa.

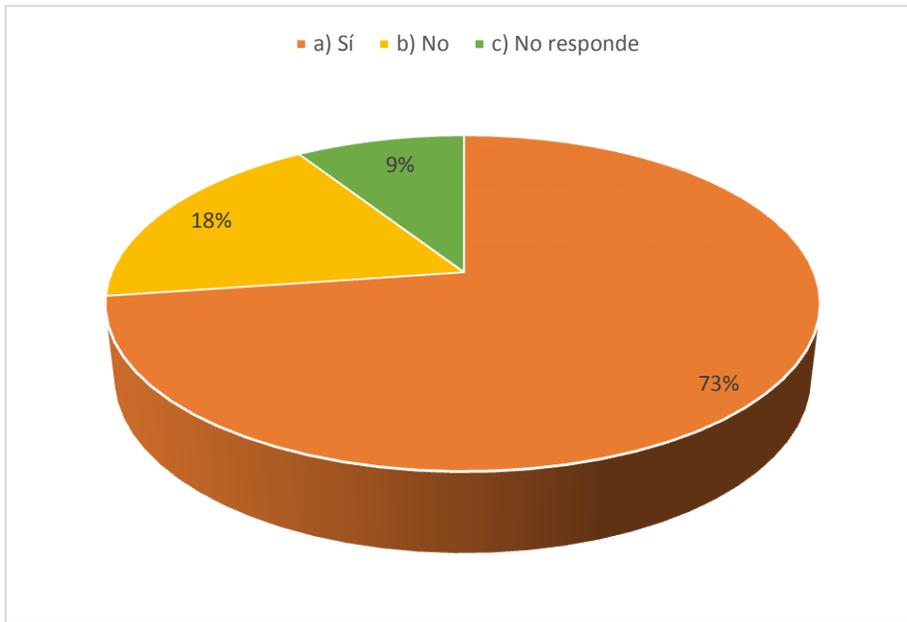


Figura 3: Conocimiento sobre empresas bancarias

Fuente: Tabla 3

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 73% afirmaron tener conocimiento sobre las empresas bancarias; a diferencia del 9% no respondieron; seguido por el 18% indicaron que no tenían conocimiento sobre las empresas bancarias.

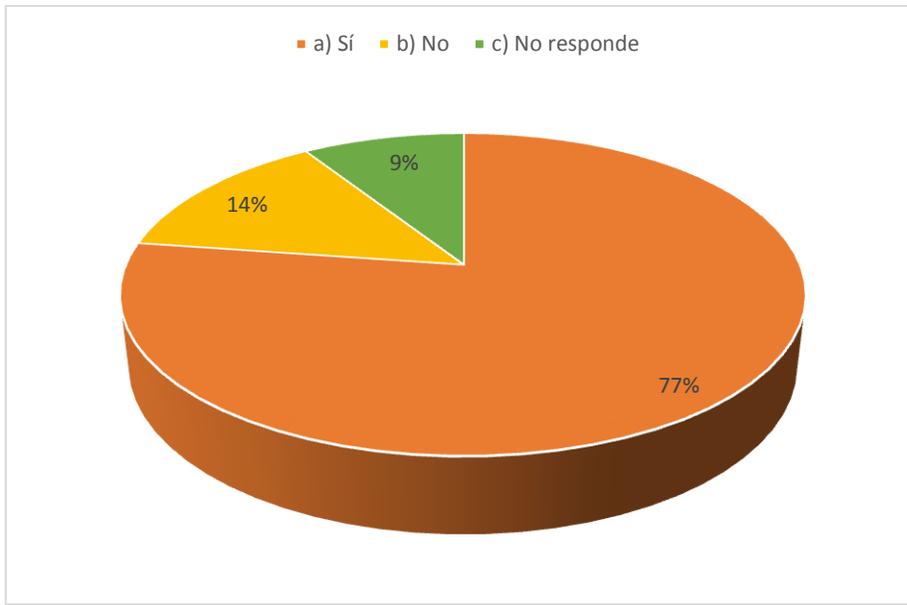


Figura 4: Conocimiento sobre empresas financieras como EDYPYME

Fuente: Tabla 4

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre las empresas financieras como EDYPYME; al contrario el 9% no respondieron; seguido por el 14% dijeron no tener conocimiento sobre las empresas financieras como EDYPYME.

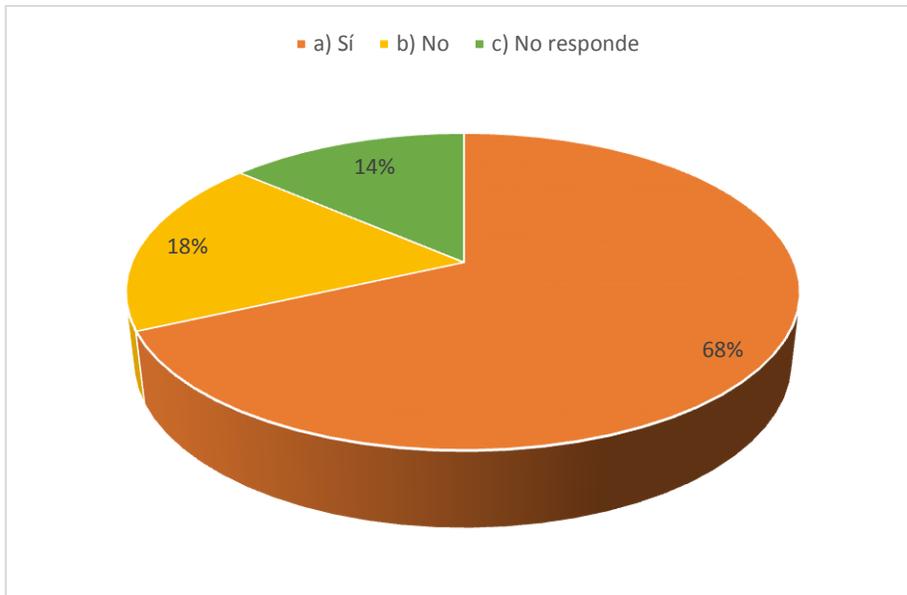


Figura 5: Conocimiento sobre cajas municipales de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 5

Interpretación

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 68% afirmaron tener conocimiento sobre las cajas municipales de ahorro y crédito, al contrario el 14% no respondieron; seguido por el 18% dijeron no tener conocimiento sobre las cajas municipales de ahorro y crédito.

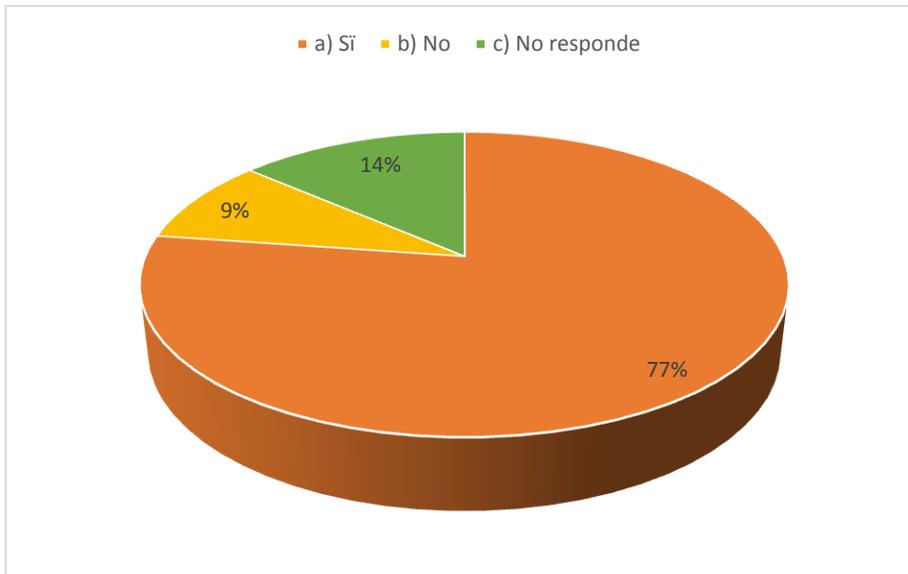


Figura 6: Conocimiento de riesgos financieros

Fuente: Tabla 6

Interpretación

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% afirmaron tener conocimiento sobre el riesgo que obtiene la empresa al solicitar un préstamo; al contrario el 9% dijeron no tener conocimiento sobre el riesgo que obtiene la empresa al solicitar un préstamo.

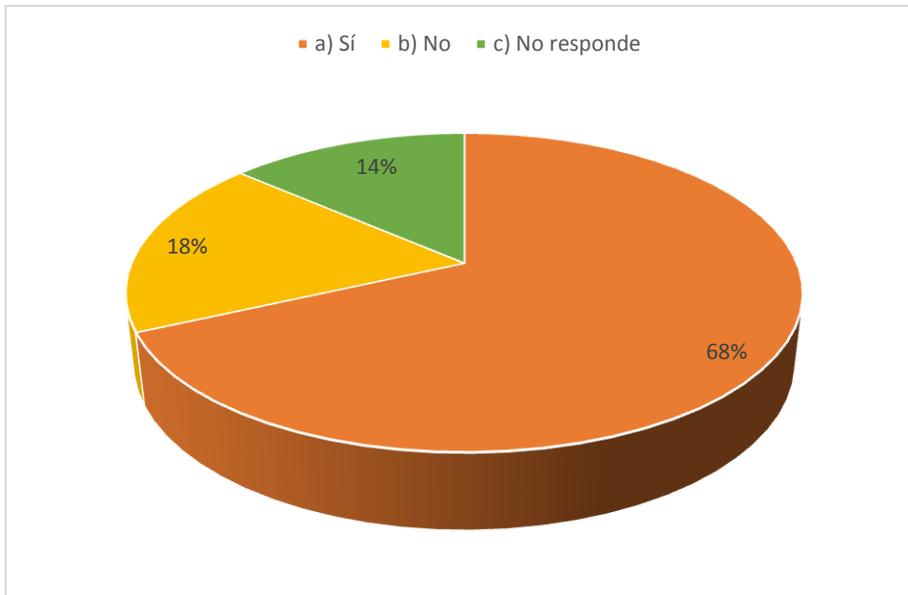


Figura 7: Realización de estudio de mercado

Fuente: Tabla 7

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 68% afirmaron haber realizado un estudio de mercado antes de solicitar financiamiento; al contrario, el 14% no respondieron; seguido por el 18% dijeron no haber realizado un estudio de mercado antes de solicitar financiamiento.

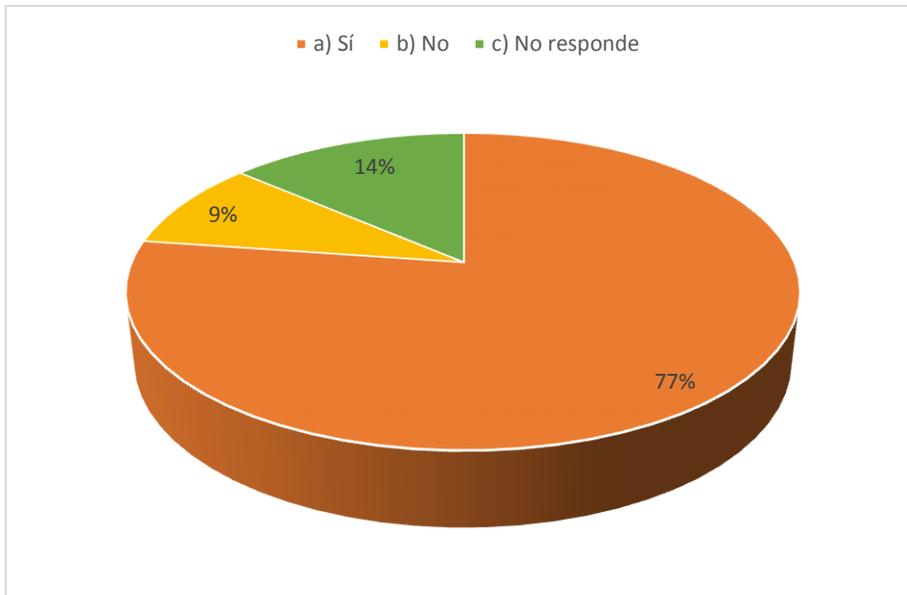


Figura 8: Capacidad de dinero

Fuente: Tabla 8

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 77% afirmaron contar con suficiente capacidad de dinero para pagar su préstamo, al contrario, el 9% dijeron no tener suficiente capacidad de dinero para pagar su préstamo; seguido por el 14% no respondieron.

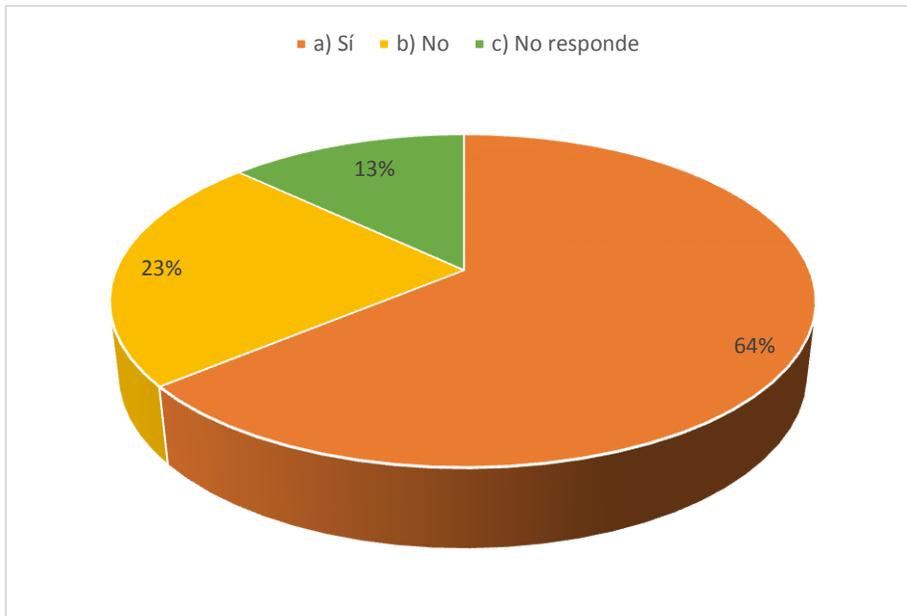


Figura 9: Capital para solicitar financiamiento

Fuente: Tabla 9

Interpretación

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 64% afirmaron contar con suficiente capital para solicitar financiamiento, al contrario, el 13% no respondieron; seguido por el 23% dijeron no contar con suficiente capital para solicitar financiamiento.

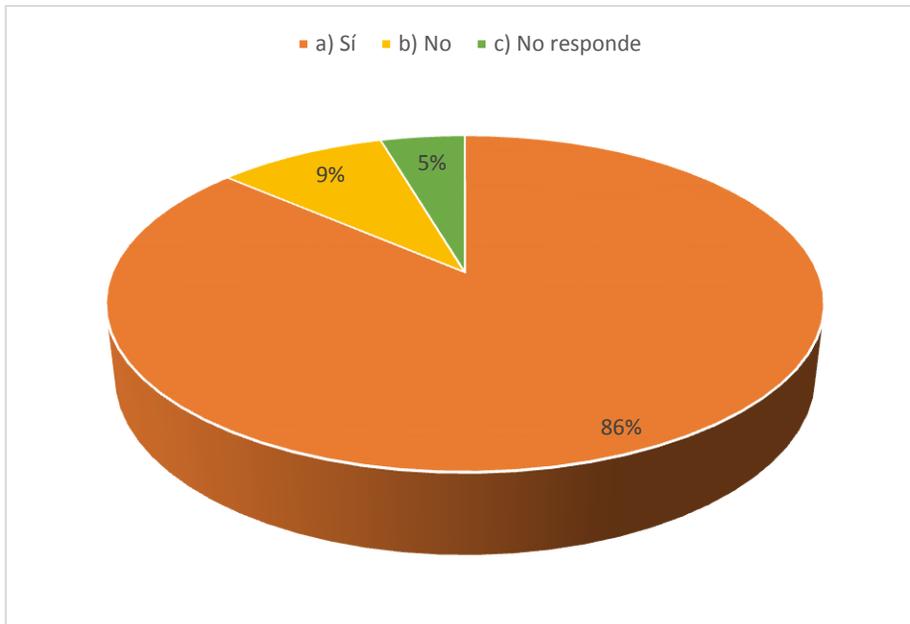


Figura 10: Garante para solicitar financiamiento

Fuente: Tabla 10

Interpretación

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 86% afirmaron contar con el garante necesario para el financiamiento; al contrario, el 5% no respondieron; seguido por el 9% indicaron no contar con el garante necesario para el financiamiento.

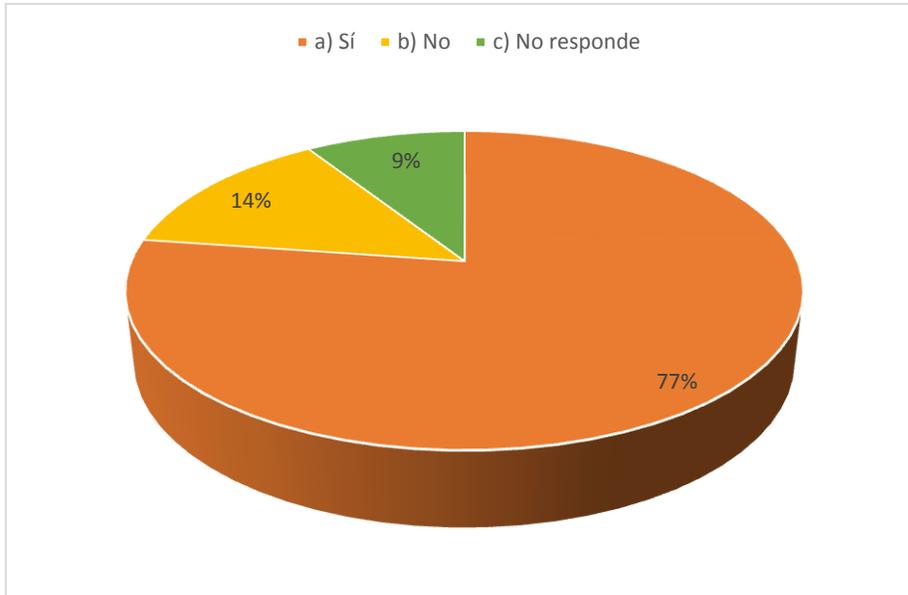


Figura 11: Ingresos económicos

Fuente: Tabla 11

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% afirmaron obtener ingresos económicos favorables para la microempresa, al contrario, el 9% no respondieron; seguido por el 14% dijeron no obtener ingresos económicos para la microempresa.

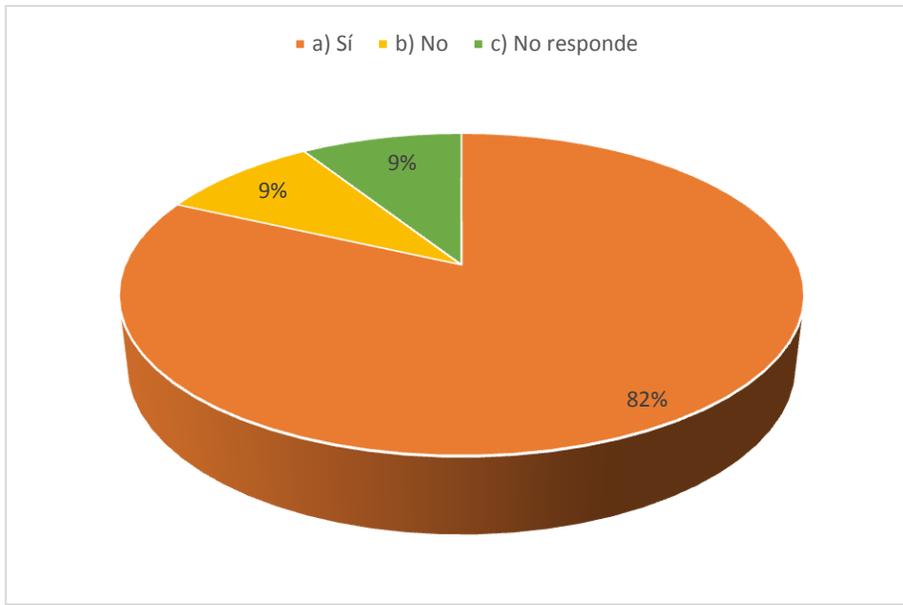


Figura 12: Rentabilidad financiera

Fuente: Tabla 12

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 82% afirmaron lograr rentabilidad financiera en su microempresa; al contrario, el 9% no respondieron; seguido por otro 9% dijeron no lograr rentabilidad financiera en su microempresa.

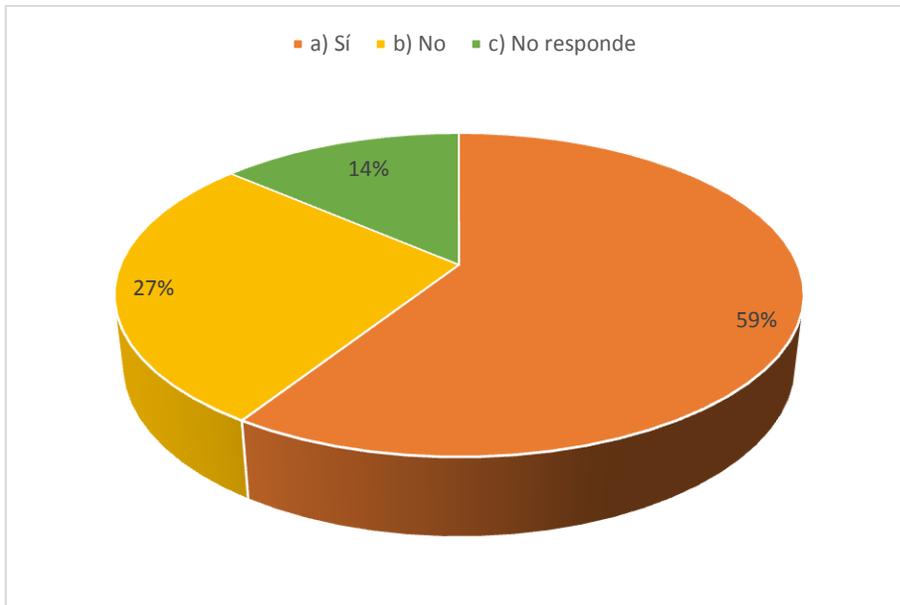


Figura 13: Comparación de la rentabilidad con el volumen de ventas

Fuente: Tabla 13

Interpretación

Del 100% igual a 22 encuestados, el 59% afirmaron comparar la rentabilidad en relación al volumen de ventas, al contrario, el 14% no respondieron; seguido por el 27% dijeron no comparar la rentabilidad en relación al volumen de ventas en la microempresa.

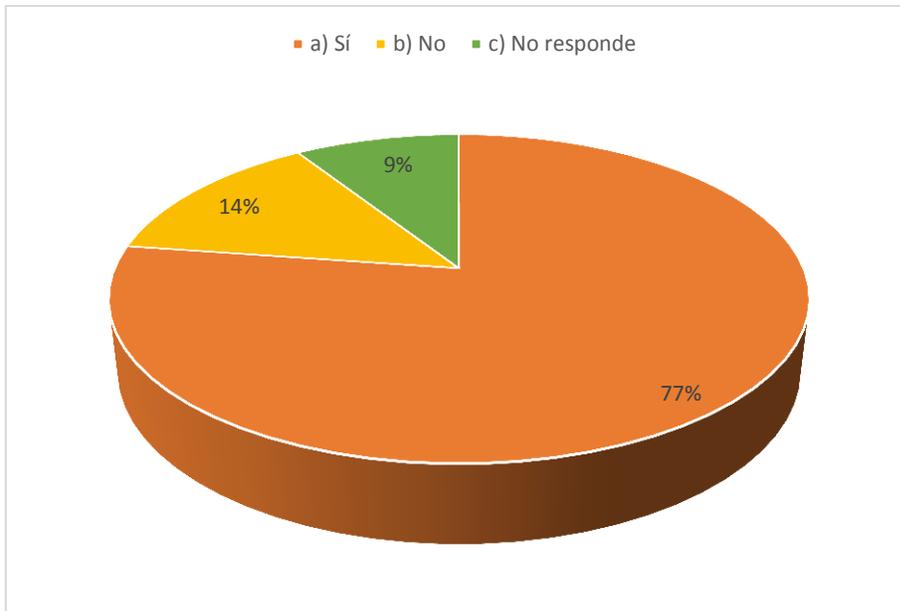


Figura 14: Comparación entre rentabilidad con la inversión realizada

Fuente: Tabla 14

Interpretación

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% afirmaron comparar la rentabilidad en relación a la inversión realizada, al contrario el 9% no respondieron; seguido por el 14% indicaron no comparar la rentabilidad en relación a la inversión realizada.

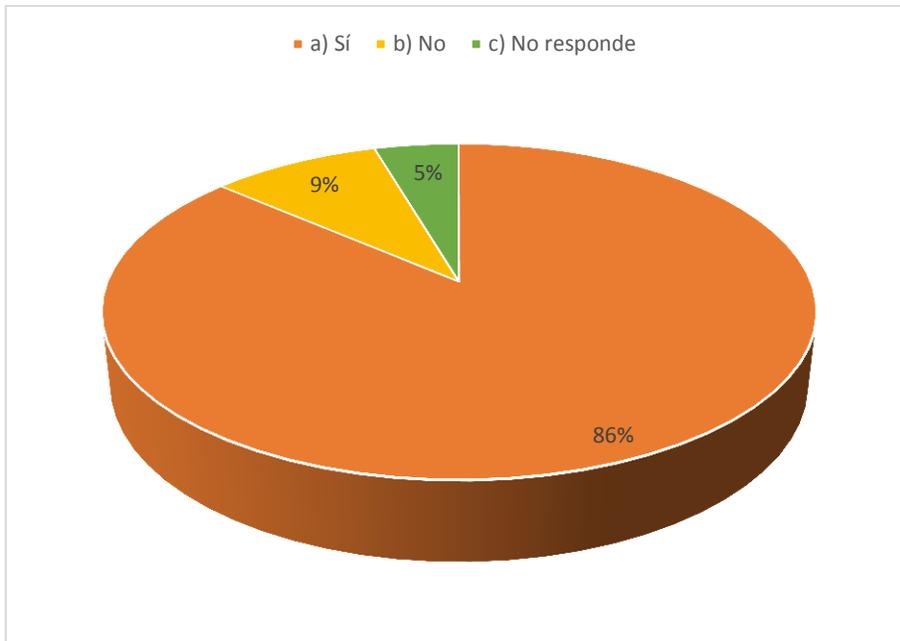


Figura 15: Liquidez económica

Fuente: Tabla 15

Interpretación

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 86% afirmaron obtener liquidez económica en su microempresa, a diferencia del 5% no respondieron; seguido por el 9% indicaron no obtener liquidez económica en su microempresa.

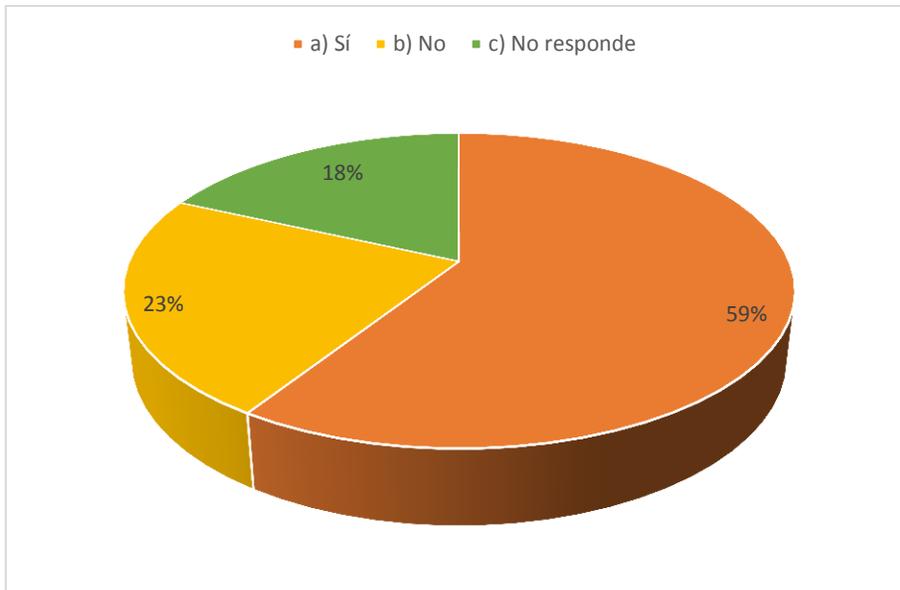


Figura 16: Atención al usuario

Fuente: Tabla 16

Interpretación

Del 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 59% afirmaron que la atención al usuario mejoró en su micro empresa, a diferencia del 18% no respondieron; seguido por el 23% indicaron que la atención al usuario no mejoró en su microempresa.

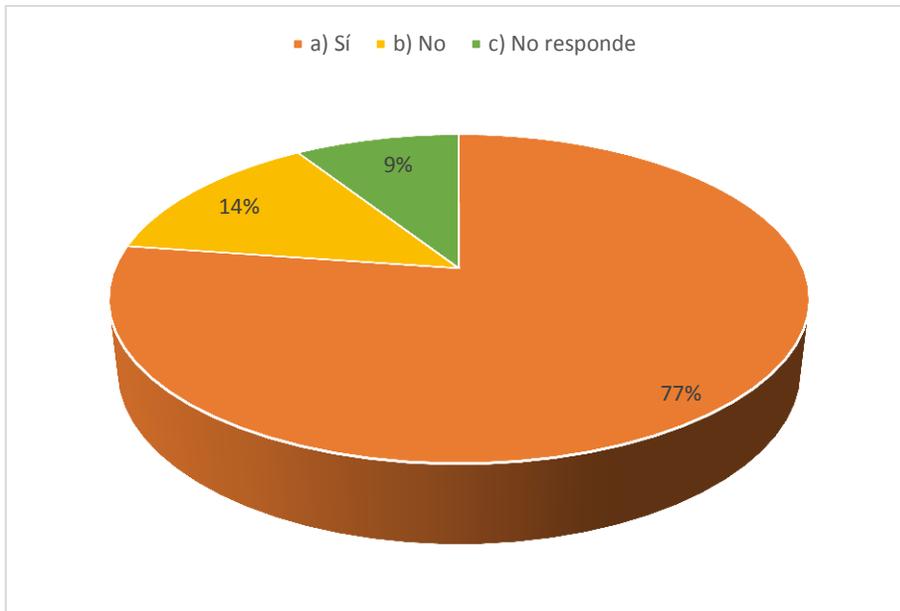


Figura 17: Inversión total del financiamiento

Fuente: Tabla 17

Interpretación

Del 100% igual a 22 encuestados, el 77% indicaron haber invertido todo el financiamiento obtenido en su micro empresa; a diferencia del 9% no respondieron; seguido por el 14% dijeron no haber invertido todo el financiamiento obtenido en su microempresa.

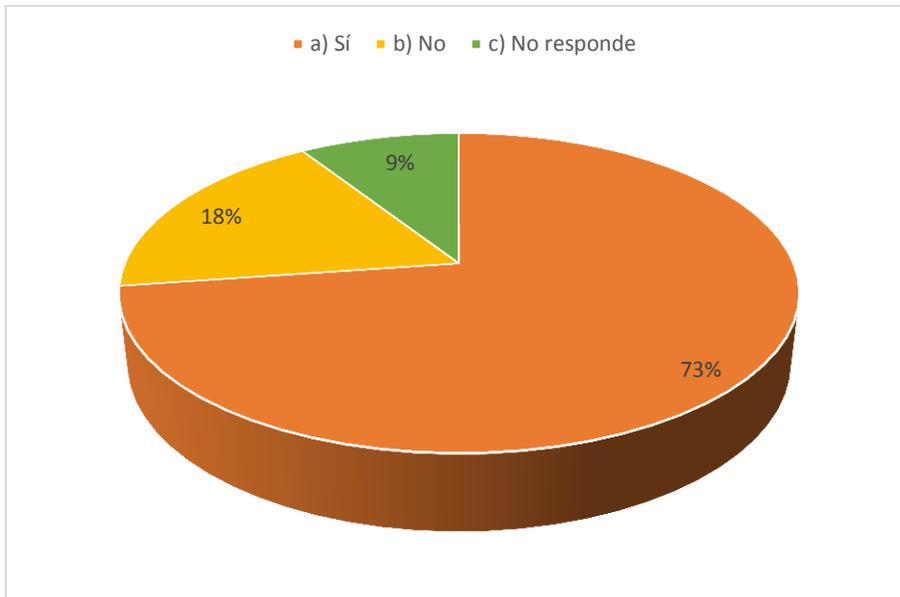


Figura 18: Mejoramiento de la rentabilidad

Fuente: Tabla 18

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 encuestados, el 73% afirmaron que el financiamiento mejoró la rentabilidad en su micro empresa; a diferencia del 9% no respondieron; seguido por el 18% dijeron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad en su microempresa.

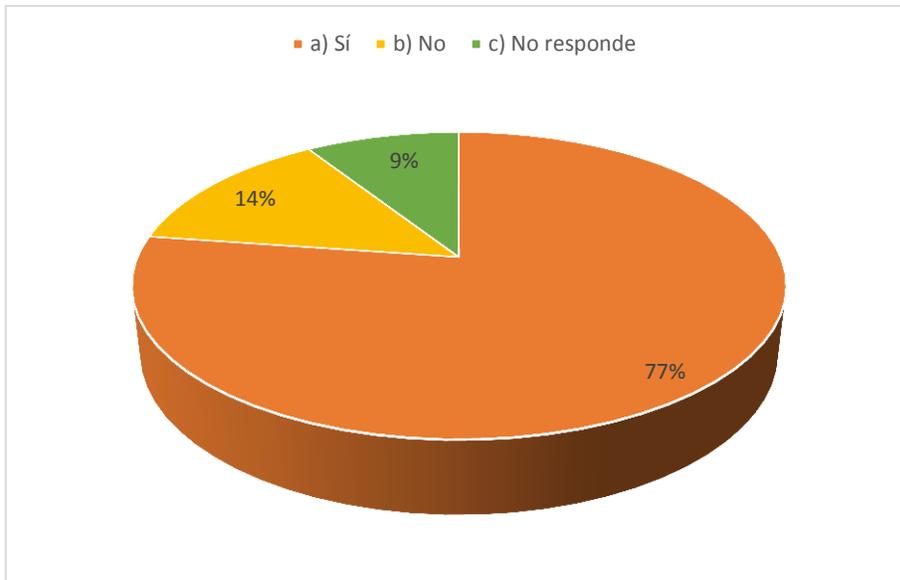


Figura 19: Satisfacción con la rentabilidad

Fuente: Tabla 19

Interpretación

Del total de 100% igual a 22 elementos de la muestra encuestados, el 77% indicaron encontrarse satisfechos con la rentabilidad de su micro empresa; a diferencia del 9% no respondieron; seguido por el 14% dijeron no encontrarse satisfechos con la rentabilidad de su microempresa.

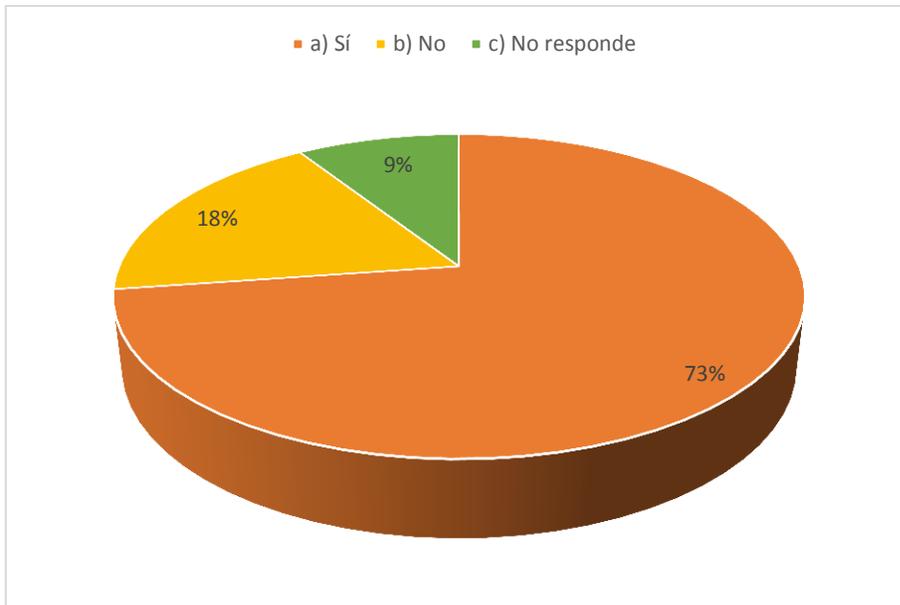


Figura 20: Incremento de ventas

Fuente: Tabla 20

Interpretación

Del 100% igual a 22 propietarios y/o administradores encuestados, el 73% afirmaron que en su microempresa se incrementó las ventas, al contrario, el 9% que no respondieron; seguido por el 18% dijeron que en su micro empresa no se incrementó las ventas.