

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO
ESTACIONES DE SERVICIO DE CÁTAC-RECUAY,
2018**

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

AUTOR:

BACH. ELMER JESÚS ARMAS GONZALES

ASESOR:

DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2019

Título de la tesis

Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018.

Equipo de trabajo

Investigador : Bach. Elmer Jesús Armas Gonzales.

Asesor : Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez.

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales

Presidente

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio

Miembro

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez.

Asesor

Agradecimiento

A Dios Padre y Madre Celestial, por encaminar mis pasos, estando siempre conmigo, guiándome y protegiéndome en los momentos difíciles y felices de mi vida, especialmente por su luz espiritual que me brinda la bendición de llegar a ser profesional y por la oportunidad de brindarme la vocación de servicio, y de esa forma lograr uno de mis sueños y objetivos más anhelados de mi vida.

Agradezco también a la ULADECH-CATÓLICA y a los Docentes por haberme permitido formarme en sus aulas mediante los conocimientos y experiencia. El presente trabajo de investigación fue realizado bajo el asesoramiento del Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez, a quien expreso mi profundo agradecimiento, por hacer posible la realización de este estudio.

A mis compañeros de clase, por haberme permitido interactuar en el proceso de mi formación profesional.

Elmer Jesús.

Dedicatoria

A mis queridos padres Félix y Justina, con profundo cariño y eterna gratitud, porque me brindaron su apoyo incondicional; para ellos mi amor, respeto y admiración que sean mi orgullo y para luchar con ellos en los momentos más difíciles de mi vida, con mucho amor y anhelo.

Asimismo, a mi esposa Lourdes y mi querida hija Saily, por tenerme paciencia y entenderme muchas cosas que les estoy privando para hacer realidad mis deseos, los amo con todo mi corazón.

Elmer Jesús

Resumen

La presente investigación ha desarrollado la siguiente problemática: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018? Para ello se estableció el objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las **MYPES** del sector comercio rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018. La investigación fue no experimental-descriptivo de corte transversal. Para realizarlo se escogió una muestra poblacional de 36 trabajadores de las **MYPES**, seguidamente se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: respecto a **las características de los representantes**, manifestaron que el 53% son del género femenino, el 50% tienen una edad entre 25 a 35 años, 39% de los encuestados tienen la edad promedio de 36 a 50 años y el 44% son casados. **Respecto al financiamiento**, el 39% recurrió a la reinversión de las utilidades, el 50% recurrieron al préstamo de los socios y el 33% recurrieron al incremento del capital social, el 33% obtuvieron préstamos del sistema bancario y el 31% también del sistema no bancario, **Respecto a la rentabilidad**, el 58% señaló tener rentabilidad económica y también financiera, 58% efectuaron el análisis de rentabilidad, el 50% el análisis de solvencia, concluyendo: existe un mayor porcentaje del género femenino que labora, así mismo en el financiamiento interno es más elevado que el financiamiento externo en porcentaje, también se realiza el análisis de rentabilidad y el análisis de solvencia periódicamente.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad micro y pequeñas empresas.

Abstract

The present investigation has developed the following problematic: What are the characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the commerce sector, item service stations of C tatac-Recuay, 2018? To this end, the general objective was established, to determine the main characteristics of the financing and the profitability of the MYPES of the commerce sector of the service stations of C tatac-Recuay, 2018. The research was non-experimental-descriptive of cross-section. To do so, a population sample of 36 MSME workers was chosen, followed by a questionnaire, using the survey technique, obtaining the following results: regarding the characteristics of the representatives, they stated that 53% are female , 50% have an age between 25 to 35 years, 39% of the respondents have the average age of 36 to 50 years and 44% are married. Regarding financing, 39% resorted to the reinvestment of profits, 50% resorted to the loan of the partners and 33% resorted to increasing the capital stock, 33% obtained loans from the banking system and 31% also from the system non-banking, With respect to profitability, 58% said they had economic and also financial profitability, 58% made the profitability analysis, 50% solvency analysis, concluding: that there is a greater percentage of the female gender that works, also in the internal financing is higher than external financing in percentage, the profitability analysis and the solvency analysis are also performed periodically.

Keywords: Financing, micro profitability and small businesses.

Índice (Contenido)

Contenido	Página
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen y Abstract	vii
Contenido.....	ix
Índice de tablas, gráficos y cuadros	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	5
2.1 Antecedentes	5
2.1.1. Internacionales	5
2.1.2. Nacionales.....	7
2.1.3. Regionales.....	8
2.1.4. Locales.....	11
2.2 Bases teóricas.....	13
2.3 Marco conceptual	38
III. HIPÓTESIS	39
IV. METODOLOGÍA.	39
4.1. Diseño de la investigación	39
4.2. Población y muestra.	40
4.3. Definición y Operacionalización de las variables.....	41
4.4. Técnicas e instrumentos.	43
4.5. Plan de análisis.....	44
4.6. Matriz de consistencia.....	45
4.7. Principios éticos	46
V. RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	48
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
Referencias Bibliográficas	65
ANEXOS	69

Índice de Tablas

Tabla N° 1: Visión del empresario.....	28
Tabla N° 2: Visión de entidades financieras.....	28
Tabla N° 3: Género.....	48
Tabla N° 4: Edad de trabajadores.....	48
Tabla N° 5: Estado civil de cada trabajador.....	48
Tabla N° 6: Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento.....	49
Tabla N° 7: Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar.....	49
Tabla N° 8: Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa.....	50
Tabla N° 9: Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa.....	51
Tabla N° 10: Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa.....	51
Tabla N° 11: Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa.....	52
Tabla N° 12: Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa.....	52
Tabla N° 13: Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa.....	53
Tabla N° 14: Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa.....	54
Tabla N° 15: Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa.....	54
Tabla N° 16: Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica....	55
Tabla N° 17: Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera....	55
Tabla N° 18: Se elabora el análisis de la rentabilidad.....	56
Tabla N° 19: Se elabora el análisis de solvencia.....	57
Tabla N° 20: La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera.....	57

Índice de Gráficos

Gráfico N° 1: Género de los trabajadores	72
Gráfico N° 2: Edad de trabajadores	72
Gráfico N° 3: Estado civil	72
Gráfico N° 4: Reinversión de utilidades en el financiamiento.....	73
Gráfico N° 5: Incremento del capital	73
Gráfico N° 6: Prestamos de socios.....	74
Gráfico N° 7: Préstamo nuevos socios.....	74
Gráfico N° 8: Préstamo del sistema bancario	74
Gráfico N° 9: Préstamo del sistema no bancario	75
Gráfico N° 10: Préstamos de terceras personas	75
Gráfico N° 11: Prestando garantes.....	76
Gráfico N° 12: Créditos personales.....	76
Gráfico N° 13: Créditos hipotecarios.....	76
Gráfico N° 14: Rentabilidad económica	77
Gráfico N° 15: Rentabilidad financiera.....	77
Gráfico N° 16: Análisis de la rentabilidad	77
Gráfico N° 17: Análisis de solvencia.....	78
Gráfico N° 18: Estructura financiera.....	78

Índice de Figuras

Figura N° 1: Utilidad sobre inversión total	35
---	----

I. INTRODUCCIÓN

Se presenta la siguiente investigación enmarcada en la línea de investigación correspondiente a: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES)” que se orienta a la problemática del sector empresarial más dinámico y con mayor contribución en la creación del empleo en el Perú, las micro empresas; que necesitan de apoyo estatal y de políticas de promoción emanadas del Estado peruano, por lo que ha quedado establecido promocionar a las MYPES en la Escuela Profesional de Contabilidad de nuestra universidad.

Las estaciones de servicio de Cátac, al igual que miles de MYPES del Perú se encuentran sin apoyo del Estado, ya que no existe una política que promueva el financiamiento de este sector empresarial con tasas de interés promocionales, por lo que estas micro empresas tienen que competir en situaciones desventajosas con otras empresas de mayor tamaño, por esto es que tienen que incurrir en mayores costos financieros lo cual se refleja en una menor rentabilidad, asimismo, la mayoría de propietarios de esta estaciones de servicios no tienen formación universitaria ni empresarial, por lo que no manejan apropiadamente los instrumentos financieros, y sus limitaciones hacen que en muchas ocasiones no decidan de manera correcta el tipo de financiamiento apropiado ni las fuentes de financiamiento más ventajosas para sus utilidades, lo cual sin duda coloca a estas empresas en una posición en desventaja frente a la competencia, y que de continuar esta situación afectará la posición financiera, perderán participación en el mercado y posibles problemas de liquidez, por lo

que podrían afectar a sus trabajadores y a sus proveedores, situación que se desea mejorar con la presente investigación. Se ha planteado como problema de investigación en respuesta a los problemas detectados con la siguiente pregunta: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018?, para dar solución y respuesta al problema de investigación el autor se ha propuesto en esta investigación alcanzar estos objetivos: como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018, para alcanzar el objetivo general se apoya la investigación en los siguientes objetivos específicos: (a) describir las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018, (b) describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018, (c) describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018. Se justifica de manera teórica el presente estudio, porque se respalda en los principios, definiciones, y teorías existentes de reconocidos teóricos del mundo contable, tales como Merton Miller, Modigliani aportan su estudio de la jerarquía del financiamiento denominado “Pekin Order Theory”, también esta Gitman, (1997) que aporta con el papel que desempeña la administración financiera y rentabilidad, así como el riesgo y rendimiento en las empresas, y sus principios son aceptados en el ambiente financiero y contable.

Se espera que los hallazgos encontrados en la investigación contribuyan a incrementar la evidencia empírica existente sobre las variables investigadas y promuevan la creación de políticas públicas de promoción y apoyo a este sector tan importante de la economía peruana. Asimismo, la justificación práctica se respalda en que las conclusiones derivadas de la realización de la investigación en curso serán de mucha utilidad para los administradores y propietarios de las estaciones de servicio de nuestra zona para orientar actividades y políticas de financiamiento de sus respectivas organizaciones, las cuales al ser bien ejecutadas colocará en una mejor posición económica y financiera a sus microempresas, al obtener mayor rentabilidad se mejorará el empleo y los ingresos de algunas otras familias, quienes van a tener mayores ingresos y van a generar demanda interna lo cual beneficia a todos los microempresarios de la localidad de estudio de manera directa y de forma indirecta a toda la población involucrada. Se torna viable la realización del presente en sus dos etapas: proyecto e informe final, en virtud a que el investigador tiene acceso a las estaciones de servicio de Cátac y podrá aplicar los instrumentos, gracias a las relaciones comerciales cultivadas con los propietarios y gerentes de estas empresas de la localidad, facilitando a la recopilación de la información, el investigador cuenta además con recursos económicos y logísticos para desarrollar sin contratiempos todas las fases que requiere la realización de toda investigación, es decir se tiene la absoluta seguridad de alcanzar los objetivos planteados en esta investigación. Respecto a la metodología a emplearse se define a la investigación dentro del paradigma cuantitativo, con un nivel de profundidad que hace tipificarla como de nivel descriptivo - simple, el diseño es

de corte transeccional y no experimental, la población y a la vez muestra (censal) ha quedado determinada por 36 trabajadores, propietarios y administradores de estas estaciones de servicio de Cátac, se empleará como técnica de recolección de información a la encuesta y como corresponde a la técnica seleccionada se empleará el cuestionario como instrumento. Se operacionalizan las variables mediante las respuestas obtenidas luego de aplicar los cuestionarios sobre financiamiento y rentabilidad a los trabajadores de las estaciones de servicio de Cátac-Recuay, en los niveles Alta, media y bajo, se consignan lo referente a los principios éticos a seguir en todos los procesos que demande la presente investigación. Se delimita espacialmente la investigación a la ciudad de Cátac, en la provincia de Recuay, temporalmente se delimita a la investigación a realizarse en el año 2018.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Ixchop (2014) en su investigación denominada “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango, Guatemala”, cuyo objetivo fue: determinar el origen de financiamiento interno y externo de la pequeña empresa, seleccionando el estudio de pequeñas empresas del sector confección. Su estudio fue de investigación descriptiva y diseño no experimental; la población estuvo conformada por 76 pequeñas empresas y una muestra de 29 pequeñas empresas, la técnica de recolección de datos fue encuestas y el instrumento utilizado fue el cuestionario. Resultado de fuente de financiamiento: reconoce que el 17% son proveedores, el 52% organismos encargados de realizar préstamo y 31% utilidades retenidas. Conclusión: para efectuar una mejora en su proceso de rentabilidad de la empresa puede tomar diferentes opciones de financiamiento, dando como principales los préstamos realizados con instituciones financieras, créditos provenientes de proveedores y el uso del financiamiento interno al revertir utilidades a corto plazo.

Velecela (2013) en su investigación denominado “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES; desarrollado en Ecuador”. El objetivo fue: determinar en un contexto general referente a las Pequeñas y Medianas Empresas “PYME”, recopilando el estudio de las PYMES en América Latina. Su estudio fue descriptiva y cuantitativa y con un diseño no experimental, la

población estuvo constituido por 350 PYME y una muestra de 52 PYME, para la recolección de datos se utilizó la técnica de encuesta y el instrumento cuestionario. Obtuvo los siguientes resultados: 87% de Pyme realiza una cultura tributaria al estado. El autor concluye: El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha clasificado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa genera la importancia en la economía, también incrementara la demanda de servicios de ayuda a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda se encuentra el financiamiento.

Illanes (2017) en su estudio de investigación “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, el objetivo planteado fue: estudiar los factores que influyen en el ROE (indicador de rentabilidad) de las compañías, como complemento se analizarán factores que influyen en los estatus de deudas, el tipo de investigación cuantitativa descriptiva, tipo de diseño descriptivo; población de 1.220 empresas; efectuando con una muestra de 240 empresas MYPE; técnica desarrollada fue la encuesta y el instrumento empleado cuestionario. Dando como resultado: el 73 de empresas afirma haber realizado capacitaciones periódicas, correlativamente el 27 % de las pequeñas empresas, el 19% de empresas hacen uso de un crédito hipotecario, el 60% utilizan el crédito de forma personal. Conclusión: el actor influyente como es la reducción de capacitación lleva una caída proporcionalmente a la pequeña dimisión de la empresa.

2.1.2 Nacionales

Aguilar y Cano (2017) en su investigación denominada “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo”, Objetivo: brindar que aspectos fundamentales de financiamiento puedan proporcionalmente aumentar la rentabilidad de las MYPES, que entidades financieras a un reducido costo financiero logren obtener un incremento en beneficio. Tipo de investigación aplicada, diseño no experimental transeccional, población conformada por 1.200 MYPES con una muestra de 238; técnica empleada fue encuesta y el instrumento de aplicación fue el cuestionario. Resultados: 79 % de propietarios de estos negocios afirma que pueden generar mayor rentabilidad en su capital de trabajo, 13 % concluye que no es posible realizar generar mayor rentabilidad y solo el 8 % no opina. Conclusión: las fuentes logran que el financiamiento aumente proporcionalmente a la rentabilidad de las MYPES; los créditos extraídos de las micro financieras, le da la oportunidad de crecer en capacidad de desarrollo, realizar optimizaciones más eficientes en operaciones y tener disponibilidad a créditos nuevos (de tasa, entre otras).

Anchapuri (2018) en su estudio de investigación denominado “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio – rubro Abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso- Tocache”. El objetivo: es determinar la conexión existente entre la rentabilidad y el financiamiento de la MYPES. Tipo de investigación cuantitativo – seccional, diseño descriptivo; población 72 representantes de MYPES, muestra 20

MYPES; la técnica aplicada fue la encuesta y el instrumento de desarrollo el cuestionario. Resultados: el 68% asevera que es positiva la rentabilidad dentro de una MYPE, el 22% asevera que es moderado y el 10% asevera que es deficiente la rentabilidad en una MYPE. El autor concluye que la relación es efectiva entre el financiamiento con la rentabilidad de las MYPE en el rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso. Esto afirma que la rentabilidad tiene relación frente a las circunstancias del financiamiento.

Cobián (2016) en su investigación denominada “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito Porvenir”, cuyo objetivo fue: Establecer los efectos de créditos financieros, brindar soluciones que logren incrementar la rentabilidad en la Industria S&B SRL. El estudio fue cuantitativo y diseño descriptivo; tomando una población 376 personales de la Industria S&B SRL y muestra 76; la técnica de recolección de datos fue es entrevista y el instrumento la guía de entrevista. Resultados: la obtención de créditos genera efectividad en la rentabilidad patrimonial de 76% y no haber usado los créditos financieros solamente hubiera tenido una rentabilidad de 24%. Conclusión: El sistema financiero es una herramienta imprescindible en el Mype Industria S&B SRL, conlleva a generar inversiones enfocadas al capital de trabajo, el otorgamiento de los créditos a generado el poder invertir en compra de componentes principales dando como consecuencia el aumento de producción y seguidamente incremento de ingresos.

2.1.3 Regionales

Huayaney (2015) en su estudio de investigación “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Compra/venta de calzado Chimbote”. Cuyo objetivo fue definir las cualidades primarias del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio – rubro compra/venta de calzado de Chimbote 2012-2013, el estudio de investigaciones cuantitativo y diseño no experimental descriptivo, constituida una población de 127 MYPES y muestra de 55 MYPES; la técnica desarrollada para la recolección de datos fue encuesta y el instrumento aplicado fue el cuestionario. Obtención de Resultados: el 30% realiza préstamos bancarios, en rentabilidad se obtuvo que el 53% hacen uso de la inversión de utilidades para poder financiar la empresa, el 38% afirman que frecuentemente recurren al financiamiento del capital social, el 56% se financian las empresas a través de aportes de los socios, el 55% afirma que la empresa mantiene regularmente en rentabilidad económica y el 48% afirman que rentabilidad financiera se mantiene regularmente en la empresa. El autor concluye el financiamiento y la rentabilidad van en crecimiento progresivo, tomando las medidas como prestamos de terceros que les benefician en la tasa de interés a diferencia de entidades bancarias.

Domínguez (2014) en su investigación denominado “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE en el sector de comercialización de redes de pesca en el distrito de Chimbote, Periodo 2013”, cuyo objetivo general fue: definir la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE. El estudio fue de carácter

cuantitativo, diseño descriptivo no experimental; se constituyó una población de 145 PYMES y muestra de 36 PYMES; técnica de recolección de datos fue encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario. Se obtuvo los siguientes resultados: El 79% de los empresarios recibieron financiamiento del banco continental y el 21% del banco de crédito; así mismo, el 63% del financiamiento lo utilizan como capital de trabajo y un 29% en el mejoramiento del local de trabajo y el resto para la compra de un activo fijo. Seguidamente se evidencio que no existe recurso para el entrenamiento, ni continuidad dedicado a los personales que laboran. Conclusión: las entidades en el sector financiero traen beneficios de mejora de rentabilidad de sus empresas, al contrario de años pasados, comprobando con el aumento proporcional de estos.

Agreda (2016) en su investigación denominado “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L. de Chimbote, 2013”. Cuyo objetivo fue determinar y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES empresa de servicios Daniel E.I.R.L., año 2013. El estudio de investigación es cuantitativo y diseño no experimental; obteniendo una población de 83 empresarios, aplicando una muestra de 36 empresarios. Resultados encontrados: con referencia al financiamiento se obtuvo que el 68 % de accionista lograron adquirir crédito en un promedio de S/. 3,500.00 a S/. 6,000.00. El 32% tomaron la decisión de invertir en su capital de trabajo, el 42% recurre al financiamiento a través de inversión de utilidades, el 63% recurren al financiamiento de socios, 41% recurre al financiamiento de

nuevos socios incorporados en la organización, el 25% opta por ir a veces a financiar la empresa través de entidades bancarias, el 48% recurre a financiarse regularmente al sistema no bancario, el 22% opta por el financiamiento de terceros. El autor concluye que el financiamiento de acuerdo al accionista genera un crecimiento en rentabilidad, las empresas tienen tendencia a financiarse más en sistemas no bancarios ya que ofrecen interés ajustable a la entidad.

2.1.4 Locales

Mellizos (2018) , con su investigación denominado “Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Turismo del Distrito de Huaraz, Periodo 2017”, cuya finalidad fue determinar cuáles son los principales efectos que genera el financiamiento y la capacitación enmarcando la rentabilidad de las MYPE del sector turismo del distrito de Huaraz, 2017, el estudio fue cuantitativa-descriptivo y diseño no experimental; tomando una población de 126 MYPE y muestra de 42 MYPE; técnica aplica para la recolección de datos fue encuesta e instrumento de recolección de datos cuestionario. Resultados: el 65% invirtió en su empresa por terceros, el 56% afirman que las instituciones no bancarias ofrecen mayor disponibilidad, el 56% aplica un análisis en el enfoque rentable de su empresa., pero un 43% de vez en cuando hacen revisión de su estructura financiera. El autor concluye que el sector informal que realizan créditos tiene más apego que las entidades financieras, esto se evidencia por las tasas de interés que ofrecen y que el empresario bien como factible pagar en un determinado tiempo coordinado entre los involucrado.

Murga (2018) con su investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017”, cuya finalidad fue analizar las características fundamentales que originan el financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017. El estudio fue cuantitativo y el nivel diseño descriptivo no experimental, con una población de 78 empresas del sector Comercio - Rubro Imprentas Huaraz y una muestra de 22 empresas de sector Comercio - Rubro Imprentas Huaraz; técnica de recolección de datos fue encuesta y el cuestionario como instrumento. Resultado: el 75% de empresarios esta en este rubro hace al menos 6 años, el 49% de trabajadores era de género femenino, el 51% son de género masculino, un porcentaje del 65% de trabajadores afirman tener la edad entre 18 a 36 años, de los cuales el 45% mantiene un estado civil de casado, el 20% de estado civil conviviente, el 30% de estado civil casado y el 5% son divorciados, el 81% están establecidas formalmente. Un 93% mantiene deudas por créditos otorgados por instituciones no bancarias. Conclusión: las MYPE al posicionar formalmente acceso a un mercado más abierto, la informalidad genera endeudamientos excesivos con entidades no financieras.

Espinoza (2017) en su investigación denominado “Análisis de costos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Hotelera Alpamayo Perú E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2016”. Con la finalidad de analizar en qué medida el costo incide en la rentabilidad de la empresa hotelera Alpamayo Perú E.I.R.L. El estudio fue cuantitativo y el nivel diseño no experimental; se recabo una

población de 37 (directivo y trabajadores) y con una muestra de 12 (directivo y trabajadores); técnica empleado fue encuesta y cuestionario como instrumento. Resultados encontrados: el 16% siempre recurrió al prestamos del sistema bancario, el 46% obtuvieron prestamos del sistema no bancario para financiar sus actividades en la empresa, el 64% tiene conocimiento de costos fijos y variables. El 78% no tiene conocimiento del análisis de costo beneficio, con respecto a la rentabilidad el 68% mencionaron que tienen regularmente la rentabilidad económica, el 49% mencionaron que tienen regularmente una rentabilidad financiera, el 67% realizaron casi siempre el análisis de rentabilidad y el 63% realizaron el estudio de solvencia frecuentemente. El autor concluye que el crecimiento de dicha empresa se mide de acuerdo al costo y beneficio que propongan, el realizar el análisis de costos influye directamente proporcional en la rentabilidad de la empresa hotelera Alpamayo Perú E.I.R.L.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Financiamiento

2.2.1.1 Concepto

Se define el financiamiento como la obtención de recursos de fuentes internas y externas de manera que las empresas puedan realizar sus operaciones, produciendo un bien o un servicio, las empresas obtienen financiamiento de acuerdo a su capacidad de cumplimiento de los requisitos que las organizaciones financieras exigen. Las grandes empresas se financian del sistema bancario y las micro y pequeñas empresas tienen su propio mercado de micro finanzas Torres (2017).

Así, según Enterprise Surveys (2016) las micro empresas de América Latina, para financiar sus actividades siempre han sido dependientes de sus propios recursos internos; el 64% de sus inversiones y el 66% de su capital de trabajo, algunos países se encontraban en el extremo, por ejemplo, Panamá con 96% y Nicaragua con 82% de financiamiento con sus propios recursos CEPAL (2017).

El caso del Perú constituye un ejemplo mundial de un mercado en el que se ha experimentado un gran cambio en el mercado de las micro finanzas, que antes eran dominadas por las ONGs, a un mercado en el que bancos e instituciones de micro finanzas (IMFs) lo cual ha beneficiado a las MYPES, que ahora tienen mayor posibilidad de acceder a créditos y también disponen de mayores productos financieros. Según Microrate (2003) a finales del año 2001 eran cuatro las IMFs peruanas estaban entre las diez IMFs de mayor tamaño de Latinoamérica.

Actualmente, la Banca Comercial ha descubierto el gran potencial de este mercado micro financiero y han comprado empresas micro financieras y están ingresando a este mercado y cada año lanzan nuevos productos orientados a tener mayor participación. Este desarrollo de las IMFs de bancos comerciales ha propiciado la existencia de un mercado competitivo, y la competencia favorece a las micro empresas ya que paulatinamente se va a reducir el costo del crédito o la tasa de interés, que actualmente sigue siendo elevada en este mercado de micro finanzas Jaramillo & Valdivia (2015).

El financiamiento es considerado como un factor relevante en estos últimos tiempos y por consiguiente es objeto de un profundo análisis y discusión, ya que suministra recursos financieros para que las organizaciones puedan realizar sus actividades, cumplir sus objetivos y obtener ganancias; de la manera cómo financia sus operaciones una empresa depende la rentabilidad que obtiene en un periodo determinado, por lo tanto, es importante obtener financiamiento a bajas tasa de interés para tener mayor rentabilidad y acelerar el crecimiento como empresa en el mercado.

Para Boscán y Sandra, (2009) el financiamiento constituye la base fundamental para que los negocios puedan implementar una estrategia de operaciones, identificando las inversiones como factor importante para el crecimiento de las operaciones, fortaleciendo la producción y la competitividad, de manera que se incremente los ingresos del negocio, posicionándose mejor en el mercado.

Para Aching, (2006) cualquier compañía para posicionarse o mejorar en el mercado, tiene la necesidad de recurrir a inversiones, tomando capitales o préstamos de diferentes entidades, concluyendo que el financiamiento está muy relacionado a la rentabilidad dentro de una compañía.

Para Lerma, Martín, Castro y otros, (2007) el financiamiento se ocupa en conseguir capitales, lo cual influye en el incremento de la actividad económica, que permite recuperar las inversiones y obtener ganancias en un plazo

inicialmente establecido. El proceso de financiamiento (captar recursos financieros), brinda la posibilidad de invertir progresivamente en hacer negocios, tratando de posicionarse en el mercado con un margen económico estable, disponibilidad de tecnologías e integración del negocio en la formalidad.

2.2.1.2 Fuentes de Financiamiento

De acuerdo a lo planteado por Hernández, (2002) cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

Según el estudio de Lerma, Martín, Castro y otros, (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) el financiamiento de sus operaciones es un proceso tedioso, pero existen varias opciones fundamentales que son las fuentes de financiamiento y se deben estudiar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.

El financiamiento de las MYPES ha crecido sostenidamente, es importante mencionar, que el financiamiento llegó a los US\$2.210 millones al concluir el año fiscal 2017, lo cual representó un incremento del 16% respecto al año 2016 de acuerdo a (2019) este monto está creciendo de acuerdo al número de MYPES y el monto de sus operaciones.

1. Fuentes de financiamiento formal

En base a las investigaciones de Alvarado, Portocarrero, Trivelli y otros (2001), las fuentes de financiamiento formal son aquellas instituciones que ofrecen como servicio la disponibilidad de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la Superintendencia de Banca y Empresas de Seguros (SBS), y las conforman:

Bancos

En el Perú, las instituciones bancarias son normadas por el estado, la finalidad de estas instituciones es el servicio financiero múltiple, también el depósito de capital de los negocios, estas entidades iniciaron en los años 80 con prestaciones a negocios pequeños y micro empresas, en la actualidad son bancos reconocidos involucrados en diversos sectores de financiamiento Conger, Lucy, & Webb (2009).

Se menciona que son las principales fuentes de financiamiento, y en la actualidad se está generando diversos planes estratégicos dirigidos a la MYPE cuyo acceso no resulta difícil, Pro Inversion (2012). Se afirma que uno de los servicios fundamentales en el mercado con referencia a los bancos es la obtención de capital y diversas fuentes de financiamiento que conlleve características cambiantes en el mercado.

Entidades no bancarias

Dentro de las entidades no bancarias encontramos: cajas municipales, cajas rurales EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito.

Cajas municipales de ahorro y crédito

Una caja es una institución con parámetros inviolables dados por parte del gobierno municipal, pero no administrada al 100% por la institución, recibe depósitos y brinda capital en préstamos dirigidos a las PYMES. Se inició por el año 1982 con pequeñas casas de empeño y a partir del año 2002 recibieron autorización por parte del estado para integrarse en los mercados en todas partes del país, dando disponibilidad de variados servicios bancarios, Conger, Lucy, & Webb, (2009).

De acuerdo al estudio realizado por Pro Inversión (2012) concluyen que estas instituciones captan ahorros del público con la finalidad de financiar a las PYMES, reguladas con garantías mínimas como cuatro veces el importe de préstamos efectuado.

Cajas rurales de ahorro y crédito

Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones dirigidas al rubro de agricultura. Al inicio desarrollaban manejos de financiamiento en rubros como agricultura, comercialización. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas.

Son entidades autorizadas para brindar al representante de pequeñas empresas el servicio de depósitos, así como préstamos para generar

rentabilidad en los negocios. Tiene limitantes la CMAC ya que no pueden manipular cuentas corrientes Conger, Lucy, & Webb (2009).

A modo de conclusión, estas instituciones atraen capital del público y de esta manera pueden financiar a las MYPES del área rural. La obtención del financiamiento se realiza inicialmente con documentos como licencia municipal, título que acredite la propiedad y estados financieros.

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

Las EDPYME están normadas, pero son ajenas a las entidades bancarias, con el servicio de brindar capital a las pequeñas y microempresas, estas entidades no bancarias no tienen en su función el servicio de depósitos, de manera que en el surgimiento de estas entidades fueron consideradas como ONG micro financieras, es a los finales de los 90 cuando estas entidades llegan a formalizarse con ajustes de normas Conger, Lucy, & Webb (2009).

Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades que reciben asistencia técnica reguladas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que recaudan depósitos de sus miembros. En un análisis la Superintendencia de Banca y seguros (SBS), al finalizar el año fiscal del 2017 se concluyó que existen 1.342 (COOPAC) a lo largo del país, Diario Gestión, (2017).

2. Fuentes de financiamiento semiformal

Alvarado, Portocarrero y otros (2001) en su investigación afirman que estas entidades están reguladas por la SUNAT, realizan sus servicios de crédito sin que la SBS intervenga en sus operaciones de crédito. Estas instituciones están conformadas por bancos de carácter privado y público. En el banco privado tenemos las ONG, Cámara de comercio, agroindustria, mientras que en las públicas están las instituciones públicas (Banco de Materiales – BANMAT - y Ministerio de Agricultura – MINAG).

ONG

En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de COPEME, gremio civil sin fines de lucro, integrado por 40 ONGs del país para brindar fortalecimiento mediante proyectos de innovación y servicio de calidad, Conger, Lucy, & Webb (2009).

3. Fuentes de financiamiento informal

El crédito no formal se origina por el alto nivel de demanda financiera, que no es atendido al 100% por prestamistas o entidades formales, por lo que estos tipos de financiamiento informal se implementan cuando el mercado tiene cambios negativos.

De manera que los surgimientos de las fuentes de financiamiento informal son realizados por personas (carácter natural), que por diversos motivos realizan los préstamos, también están las entidades que no mantiene

una estructura organizacional con el cual controlar los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales asociaciones, entre otros, Alvarado & Portocarrero (2001).

Agiotistas o prestamistas profesionales

Este grupo está muy relacionado con la informalidad de préstamos, generalmente su área de trabajo es limitada. La característica principal es que este tipo de servicio de crédito son realizados con una alta tasa de interés o incluso llegar con el reembolso de algún bien.

Juntas

La existencia de relación social es intensa, donde en conjunto coordinan el ahorrar una cantidad dispuesta por ellos, seguidamente el dinero recaudado del ahorro es prestado estrictamente a uno de los miembros. El crédito finaliza cuando cada miembro recibe el crédito prestado.

Comerciantes

En su conjunto son el contexto más grande de la informalidad referente a los créditos. Mayormente están involucradas los negocios o pequeñas bodegas, proveedores de insumos. Este tipo de préstamos se efectúa bajo el contrato interrelacionado, Alvarado & Portocarrero (2001).

4. Ahorros Personales

Los ahorros personales son el financiamiento básico al emprender un negocio, considerando que no genera deudas a alguna entidad o persona, el representante del negocio aporta un capital con el cual pueda solventar el margen de error. Al iniciar un negocio no debería generar deudas, además que el empresario se arriesga con un capital que no podrá recuperar Olmedo (2009).

En conclusión, esta forma de financiamiento es arriesgado, pero beneficio en que no realizara pagos de ningún interés, el proceso de revertir el aumento de margen de error conlleva a traspasar algún bien e incluso manipular el dinero de ingreso del negocio para mejorar la caída de ingreso.

2.2.1.3 Tipos de Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento que una empresa empleado definirá el aumento de producción y optimización de operaciones, se clasifican dependiendo del plazo a lo cual el empresario pronostica llegar aumentar la productividad e ingresos que conlleve la mejora. Por ello se concluye que estas fuentes de financiamientos pueden ser divididas a corto plazo, a mediano plazo y a largo plazo. Al respecto Bohórquez (2018), expresa lo siguiente.

- **Los financiamientos a corto plazo**, se menciona en este tipo de financiamientos a los créditos bancarios, créditos comerciales, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, o cualquier financiamiento, el periodo de financiamiento está oscilando desde los 8 meses hasta un máximo de 3 años.

- **Crédito comercial:** Se emplea cuando un proveedor ofrece crédito al empresario, dándole la oportunidad de pagar a futuro y generar productividad. El proveedor y el empresario pactan un plazo de pago que generalmente es a corto plazo. El incumplimiento de este pacto puede ocasionar acción legal.

- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo donde la empresa obtiene crédito de parte de entidades financieras, siempre y cuando demuestren solvencia de ingresos.

- **Línea de crédito:** Es cuando el empresario cuenta con disponibilidad de una cantidad de dinero limitado en el banco, donde el empresario paga el interés por el dinero que extrae de ella.

- **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar:** Se realiza la venta de cuentas por cobrar del negocio a un agente que adquiere cuentas por cobrar, previamente se realiza un convenio con la finalidad de obtener recursos que pueda invertir.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Este tipo de financiamiento el encargado del préstamo de dinero tiene derecho de apoderarse el inventario del negocio que dejó como garantía el empresario, en caso del incumplimiento.

- **Los financiamientos a mediano plazo**, se empleado en el aumento de producción a través del financiamiento y tiene un periodo de 3 años a un máximo de 6 años.

- **Los financiamientos a largo plazo**, se realiza generalmente con una garantía de bienes inmuebles como son las hipotecas, también bonos y arrendamientos financieros, donde el periodo se coordinará y dependiendo de ello se considera de 5 años como mínimo a 20años.

- **Hipoteca:** Se realiza cuando el empresario ofrece temporalmente una propiedad con la finalidad de que el acreedor mantenga una garantía por el crédito otorgado al empresario.

- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

- **Propiedad:** Es el patrimonio de un bien inmueble perteneciente a un persona o entidad.

- **Bonos:** Es un documento certificado, en donde el prestatario se compromete a realizar el pago de una suma acordada en una fecha exacta, incluyendo los interese que genera a una tasa determina.

- **Arrendamiento Financiero:** Documento legal en el que se llega a un trato entre el acreedor y el arrendatario mediante una garantía que autoriza al arrendatario el uso del bien durante el tiempo consignando y con el pago de renta con su interés, los acuerdos pueden cambiar con un acuerdo de ambas partes.

2.2.1.4 Entes reguladores y control del sistema financiero.

Banco Central de Reserva del Perú.

Entidad autónoma con la finalidad de proteger la estabilidad monetaria, manteniendo un control de inflación. Sus funciones principales son:

- Proponer que las tasas de interés sean aplicables en la realidad de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

Superintendencia de Banca y Seguro (SBS).

Organismo en calidad de autonomía, encargado de la administración del sistema de finanzas, ente regulador del estado en las entidades financieras, seguros y personas naturales y jurídicas que manejan bienes financieros con característica tributario y no tributaria. La finalidad de la SBS es regular al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones en el sector financiero.

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).

Institución Pública del orientado a Economía y Finanzas, cuya finalidad otorgar transparencia y promover el mercado de valores, velar por el resguardo del empresario inversionista manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene la facultad de generar normatividad en materia de Superintendencia del mercado de valores (2019).

Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP Equipo Ekos Negocios (2013).

2.2.1.5 El producto financiero adecuado para las MYPES

Las instituciones públicas y privadas que brindan crédito a las MYPES, deben diseñar estrategias financieras que cumplan con las necesidades de los microempresarios y promoviendo la independencia institucional. Desde el punto de vista de la oferta, las instituciones prefieren bienes que puedan controlar a bajos costos; en la demanda, las MYPES ansían que los productos estén acorde al capital, con tasa eficiente de interés y poco costo en la transacción.

Dentro de los contratos realizados por préstamos a las MYPES, en caso que el interés sea elevado, el costó generado de transacción por el servicio al adquirir el crédito deben ser reducidos. Para la entidad prestamista el costo de transacción es mayor a la tasa de interés generado, que trae como efecto que las

MYPES se acogen al mercado de financiamiento informal donde los precios de transacción son menores al interés.

El préstamo a las MYPES, es recomendable realizarlo a corto plazo de manera que si el proyecto no logra generar ingresos que pueda solventar el negocio, el empresario podrá cancelar sus deudas en montos pequeños incluyendo financiamiento informal o financiamiento personal (Yaurica, 2017).

2.2.1.6 Tecnologías crediticias de oferta de microcrédito.

Las MYPES no puede ingresar fácilmente en entidades de financiamiento formal, de manera que una tecnología crediticia brinda una visión de planes estratégicos con la finalidad de obtener conocimientos del empresario y las necesidades fundamentales de financiamiento, de manera que se indaga específicamente las actividades del proyecto que se pretende impulsar. El uso de tecnología crediticia, obliga a las entidades de servicios de crédito que el personal se involucre en el centro de trabajo del empresario representante de la MYPES, de manera que las entidades crediticias no pasan tiempo de espera en sus oficinas, sino por el contrario buscan estar en el terreno del empresario.

Estas tecnologías mantienen procedimientos como recolección de información y la indagación de empresarios potenciales y seguidamente monitoreo de cobranza que concluye con la disposición del empresario de efectuar los pagos Plasencia (2017).

Principios de evaluación de una tecnología crediticia

Toledo (2009) el análisis de la tecnología crediticia se debe brindar desde 2 enfoques: desde el lado de la demanda y por el lado de la oferta.

La tecnología crediticia es solvente cuando desde la visión del empresario le permite de forma eficiente y eficaz obtener el préstamo excluyente procedimientos burocráticos, dentro de la oferta el costo de transacción mantenga una estabilidad baja de manera que genere beneficio al empresario de la MYPE.

Tabla N°1: *Visión del empresario.*

PRINCIPIO	PARAMETROS
Disponibilidad	Estudio para el beneficio crediticio.
Oportunidad	Duración del procedimiento
Flexibilidad	Restringir el préstamo, oferta de retribución.
Costos	Gasto generado por transacción y tasa de interés.

Fuente: Extraído de Emerson Toledo, Micro finanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia. Octubre 2009.

Tabla N°2: *Visión de entidades financieras*

PRINCIPIO	PARAMETROS
Rendimiento	Integrante capacitado, cantidad de créditos brindado por el personal. Bolso de personal.
Competencia	Gastos en la dirección de la entidad. Gastos por irrecuperables.

Fuente: Extraído de Emerson Toledo, Micro finanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia. Octubre 2009.

2.2.2 Rentabilidad

2.2.2.1 Conceptos

Aragón y Rubio (2005) señalan que la rentabilidad empresarial representa una medida de manera que se pueda concluir con respuesta organizacionales, también es la medida con más frecuencia en estudio de investigación.

La rentabilidad se relaciona con el beneficio obtenido en base a inversiones efectuadas como son el capital humano y recursos primarios. El concepto de rentabilidad es genérico en distintas áreas, pero en una visión amplia sentido general se denomina rentabilidad a la medida de productividad proporcional a un periodo donde se generan ingresos Sánchez (2002).

De acuerdo con Suárez (2008), la rentabilidad es el resultado obtenido mediante una variable económica que generalmente en toda la inversión, buscando la conexión entre las utilidades y la inversión, entonces las utilidades no significa directamente ser la rentabilidad. Gitman (1997), rentabilidad es la inversión realizada en una empresa con la finalidad de generar utilidades en un periodo estableciendo un régimen financiero.

2.2.2.2 Características para el desarrollo de indicadores de rentabilidad

Dentro de un análisis, el rendimiento se expresa en operaciones del producto obtenido y la inversión realizada dando como consecuencia la utilidad. Para el desarrollo se diseña un plan estratégico y medir el rendimiento para generar el indicar:

- La medición del indicador de rentabilidad debe reflejar monetariamente.
- Genera una conexión entre el capital de inversión y el ingreso para lograr el resultado al cual dicha empresa afrontara.
- Para evaluar un resultado se considera un tiempo definido, demostrando que la inversión no cambia en ese tiempo.

2.2.2.3 Categorías de rentabilidad

El fin del empresario pequeño es producir rendimiento en su organización, incrementando los ingresos, de manera que lo ideal sería que el rendimiento se direcciona a un aumento y no a una reducción en la organización. La rentabilidad relacionada con el tiempo definido y el uso de bienes que no tiene financiación, igualmente el bien adquirido por inversión genera ingreso sin ocasionar gasto demostrado una diferencia de rentabilidad entre las organizaciones Bernstein (1995).

La disminución del rendimiento en las pequeñas empresas es debido a que no exista capacitación ni asesoramiento, aplicando solo la experiencia dando como producto una situación negativa en la organización.

La carencia de activos, trae repercusiones en las pequeñas empresas mostrando un resultado malo, de manera que se debe regular. El no convertir el bien activo en ingreso genera el fracaso de una inversión. En general el elevado

porcentaje de rentabilidad trae consigo el desarrollo de la organización e ingresos al empresario.

Los análisis de indicadores se pueden efectuar bajo 2 niveles referente al producto resultante de la financiación con el cual mantiene la conexión.

2.2.2.3.1 La rentabilidad económica

La rentabilidad económica refleja la conexión del bien activo con un tiempo definido, con la particularidad de que el bien no tiene relación con la financiación de los mismos.

La rentabilidad económica bajo un indicador principal para analizar la administración de la organización, ya que el bien no genera conexión con la inversión, haciendo que la organización incremente sus ingresos y no exista gastos del bien, definiendo el progreso empresarial. Además, el bien que no tenga inversión da como resultado la rentabilidad o no de una organización.

Cálculo de la rentabilidad económica

Se considera la ratio de rentabilidad para formar una relación al beneficio sin considerar el interés e impuso con el activo total.

$$RE = \frac{\text{Beneficios antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

El beneficio antes de intereses e impuestos como la separación de costos financieros que generan inversión Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad Bernstein (1995).

2.2.2.3.2 La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera se produce mediante el financiamiento del capital personal en un periodo definido. Los altos directivos de la rentabilidad económica toman esta rentabilidad como factible, ya que genera un aumento de interés a los empresarios o de los fondos propios. Se considera una rentabilidad de termino. En la rentabilidad financiera se incluye los intereses, impuestos y costos financieros existen en la productividad.

Otro surgimiento de la rentabilidad financiera es el endeudamiento con entidades crediticias obligando a la empresa autofinanciarse.

Evaluar la rentabilidad financiera

Al contrario de la rentabilidad económica se considera los impuesto e interés que genera el bien activo dando como resultado el beneficio la más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio Bernstein (1995).

Medidas para el cálculo de la rentabilidad

Gitman (1997) menciona que existen medidas para evaluar la rentabilidad cuyas características son las siguientes:

- **Resultados en porcentaje.** Para realizar este procedimiento se debe incluir 3 tipos de índices de rentabilidad que son el margen bruto, utilidades de operación y el margen neto.
- **Margen bruto de utilidades.** Es la sustracción entre las ventas de la organización con el costo de lo vendido, generando así una utilidad bruta, todo ello sobre las ventas realizadas Gitman L (1997).
se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Margen bruto de utilidades} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de lo vendido}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen de utilidades en operación.** Gitman (1997) considera a las utilidades puras por unidad monetaria generado por las ventas. Es preferible que el margen sea elevado obteniéndose con el siguiente calculo:

$$\text{Margen de utilidad de operación} = \frac{\text{Utilidades de operación}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen neto de utilidades.** El margen neto es el que condiciona la variable monetaria reducida del impuesto. Debe mantenerse lo más alto posible y difiere de una empresa de tipo comercial e industrial.

A partir de las aportaciones de Gitman (1997) , Suares, existen diversas fórmulas de medición de acuerdo a la información a obtener. Se concluye que con la rentabilidad económica y financiera se consigue con estados financieros en un determina tiempo, con el fin de analizar si las organizaciones generan ingreso con referencia a la inversión dada al inicio.

A partir de las aportaciones de Gitman (1997) , Suarez (2008), existen diversas fórmulas de medición de acuerdo a la información a obtener. Se concluye que con la rentabilidad económica y financiera se consigue con estados financieros en un determina tiempo, con el fin de analizar si las organizaciones generan ingreso con referencia a la inversión dada al inicio.

2.2.2.4 Valor de la rentabilidad

El aumento económico se origina con los ingresos de un negocio, para ello dependerá de una cultura financiera que involucra costo de producción,

generación de deudas, así como la efectividad en el desarrollo la financiación de proyecto que logre optimizar el rendimiento de sus activos.

La toma de decisiones posee como instrumento una visión financiera, donde el resultado es la extracción de ingresos y gastos que son definidos por la ROA y ROE.

Los motivos que desarrollan la rentabilidad es el punto principal para la toma de decisiones de manera que se realiza un análisis de dichas razones, dentro de ello tenemos:

Utilidad sobre la inversión total

La utilidad sobre la inversión total es la conexión entre el bien activo conseguido con la inversión y con la utilidad generada de dicho activo.

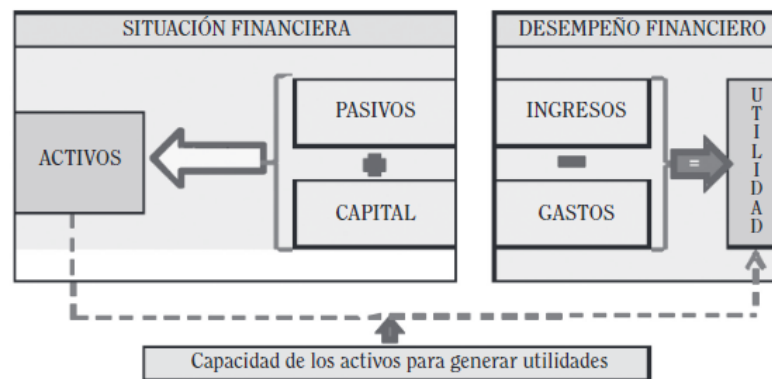


Figura N°1: Utilidad sobre inversión total

Fuente: (Langdon, 2001)

Pascual y Subías (1998) El análisis financiero es el actor principal para observar la conducta de rentabilidad en la organización, de manera que demuestra la realidad financiera con el cual se genera un margen de utilidad en

los distintos procedimientos que se desarrollan, también tienen una afirmación con el rendimiento contrario con tendencia a disminución, dando señales de que la organización corre peligro, limitando la continuidad de la organización.

Argüelles, Quijano y Fajardo (2013) mencionan que la continuidad de la empresa depende de la rentabilidad como esencia disminuir el margen de endeudamiento y por el contrario aumento del personal que intervienen en la productiva de la organización.

2.2.3 MYPES

Las Micro y Pequeñas Empresas tiene la particularidad de adquirir talento humano para generar ingresos. Las MYPES tiene una funcionalidad en la economía de los distintos estados, dentro de los países conformados por la OCDE (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) se evidencia que 80% está conformado por talento humano pertenecientes a estas empresas OCDE (2015).

Características de las MYPES

Ley N°30056 (2013) considera los siguientes rasgos:

El número total de trabajadores:

- La microempresa y pequeña empresa no tiene límites para la adquirir talento humano a diferencia de D.S. N° 007-2008-TR que manifestaba un límite en captar personal, se considera un número máximo de 10 trabajadores para la micro empresa.

Categoría de ventas al año:

- La microempresa puede alcanzar hasta un monto en ventas máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.
- La pequeña empresa desde el monto máximo de microempresas hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

2.2.4 Estaciones de Servicio

Según información de la Asociación de Grifos y Estaciones de Servicio del Perú (Agesp), con un total de 4,732 establecimientos en el país.

Una de las cadenas con más presencia es Primax, del Grupo Romero, actualmente uno de los actores del proceso de venta de Pecsá que cuenta con 600 estaciones de servicio. Para ellos la estrategia pasaba por la adquisición y afiliación de grifos.

En tanto, Repsol le sigue en número, con unas 325 estaciones de servicio, que también ha avanzado con la incorporación de estaciones de terceros. Mientras que Pecsá esperaba sumar al cierre del año pasado unas 16 a las 400 que tiene actualmente a nivel nacional, y para los próximos tres años la idea era abrir 26 puntos al año.

Petroperú, la empresa estatal, cuenta con la marca Petrored y tiene 634 estaciones de servicio a nivel nacional, muchas de ellas afiliadas. Otras cadenas que participan en el mercado son Grifos Espinoza (GESA) y Ava de Chile, entre otras Diario Gestión (2017).

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de Financiamiento

Es una de las alternativas con las que distintas organizaciones desarrollan planes estratégicos, con el uso de inversión generando el aumento de producción, así como la obtención de recursos tecnológicos actuales en el mercado, y dando la ventaja de posicionarse en el sector del mercado Torres (2017).

2.3.2 Definición de Rentabilidad

Es el objetivo de crear una renta que está relacionado a la obtención de ganancias con el ingreso de una inversión, con la influencia de los recursos disponibles, también en el aspecto social genera beneficios, descartando el tema de si es rentable o no, al contrario de la definición dentro del aspecto económico RAE (2019).

2.3.3 Definición de MYPES

Es el sector que mantiene una economía ya sea por una persona natural o en caso sea jurídica perteneciente a una empresa, regula por leyes actualizadas, que su finalidad es el desarrollo de la actividad económica SUNAT (2019).

III. HIPÓTESIS

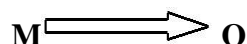
No se formulará la hipótesis debido a que el estudio es descriptivo y por qué no se pronosticó un hecho o dato.

IV. METODOLOGÍA.

4.1. Diseño de la investigación

En relación al diseño de la presente investigación este responde al diseño no experimental, que se refieren a trabajos que se realizan sin manipular de manera intencional o a propósito la variable investigada; asimismo corresponde a un diseño transversal o transeccional, ya que será una investigación en la cual se recopilarán los datos en un solo momento del tiempo, en este caso en el año 2019 (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010, p. 149).

Responde al siguiente esquema:



Dónde:

M = Muestra correspondiente a los trabajadores, propietario y/o administradores por las MYPES encuestadas.

O = Observación de las variables: Financiamiento y rentabilidad.

4.1.1. No experimental.

Es no experimental porque se realizaron las observaciones sin intervenir o afectar las variables en mención y en su contexto.

4.1.2. Descriptivo.

Porque se recopilaron los datos tomando un solo momento y en un determinado tiempo único, el propósito fue describir las características de las variables y determinar el efecto que ocasiona en su contexto.

4.2. Población y muestra.

4.2.1. Población.

Para los fines de la presente investigación se considera a la población de 6 estaciones como el conjunto de elementos que tienen las mismas características y que representan a los 36 trabajadores, incluido los propietarios y/o administradores de las mismas estaciones.

N = 36 trabajadores, incluidos los propietarios y administradores.

4.2.2. Muestra.

Se considera a la muestra como el sub conjunto del universo o población de estudio que tiene las mismas características que la población y que lo representa. Para determinar el tamaño de la muestra se considera emplear el muestreo no probabilístico, se considera a toda la población como muestra, es decir será una muestra censal, que es muy adecuado para poblaciones pequeñas Ramírez (2009).

El tamaño de la muestra será entonces los mismos 36 trabajadores (incluido propietarios y administradores)

n = 36 trabajadores incluido los propietarios y administradores.

4.3. Definición y Operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable 1: Financiamiento	Es el conjunto de recursos financieros que en forma de dinero es utilizado con el fin de desarrollar una cierta actividad económica con la finalidad que toda organización pueda alcanzar sus objetivos propuestos Gitman & Zutte (2012)	Se mide mediante las respuestas obtenidas luego de aplicar el cuestionario sobre financiamiento a los trabajadores de las estaciones de servicio de Cátaç-Recuay, 2018, en los niveles Alta, media y baja rentabilidad.	Financiamiento Interno	Reinversión de utilidades	¿Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa?
				Incremento del capital social	¿Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa?
				Préstamos de los socios	¿Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa?
				Ingresos de nuevos socios	¿Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa?
			Financiamiento externo	Del Sistema bancario	¿Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa?
				Del Sistema No bancario	¿Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa?
				De personas naturales	¿Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa?
			Instrumentos financieros	Créditos con garantes	¿Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa?
				Créditos personales	¿Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa?
				Créditos hipotecarios	¿Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa?

Variable 2: Rentabilidad	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades Gitman & Zutter (2012)	Se mide mediante las respuestas obtenidas luego de aplicar el cuestionario sobre rentabilidad a los trabajadores de las estaciones de servicio de Cátaac-Recuay, 2018, en los niveles Alta, media y baja rentabilidad.	Clases de rentabilidad	Rentabilidad económica	¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica?
				Rentabilidad financiera	¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera?
			Enfoque contable de la rentabilidad.	Análisis de rentabilidad	¿Se elabora el análisis de la rentabilidad?
				Análisis de solvencia	¿Se elabora el análisis de solvencia?
				Análisis de la estructura financiera.	¿La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera?

Fuente: elaboración propia.

4.4. Técnicas e instrumentos.

4.4.1. Técnica.

En la investigación se empleó la encuesta, que se considera en la investigación de nivel descriptivo como un medio de recopilación de datos a través de un instrumento (cuestionario) que se diseña de acuerdo a las dimensiones e indicadores de la variable y se aplica en el espacio en el cual se desarrolla la investigación de manera tal que no se modifique el entorno en el cual se da la recopilación de instrumentos, para luego presentarlo en forma de figuras, gráficos o tablas. Es una de las técnicas más empleadas en investigaciones cuantitativas, por su bajo costo y la facilidad de aplicación, contiene preguntas o enunciados relacionados al tema investigado, y pueden ser: encuestas estructuradas o semi estructuradas.

4.4.2. Instrumento.

Acorde con la técnica en la investigación se empleó el cuestionario; este instrumento contiene una serie de preguntas que están relacionadas con los indicadores de las variables y que tienen que ser respondidas por las unidades de información determinadas por muestreo y que representan a la muestra en la investigación, sirve en la recopilación de datos para alcanzar los objetivos de la investigación. Al igual que la técnica de la encuesta es el instrumento de mayor utilización en la investigación científica, ya que posibilita llegar una mayor cantidad de personas, cuando los cuestionarios son validados por juicio de expertos

y debidamente establecida su confianza, aseguran la confiabilidad de la información recopilada. Además, los cuestionarios permiten obtener otros datos informativos o de caracterización que enriquecen la investigación. Contiene las instrucciones, los objetivos, las alternativas de respuestas, son de carácter anónimo para garantizar que el encuestado no sesgue sus respuestas por temor u otros motivos Ángeles (2005).

4.5. Plan de análisis

Una vez recopilados los datos se harán uso de las herramientas que la Estadística descriptiva posee, con la finalidad de realizar los análisis correspondientes y construir las tablas de las frecuencias, para su mejor visualización e interpretación los datos serán presentados en gráficos, figuras o tablas, según su conveniencia mediante el empleo del paquete MS Excel en v. 2019. Luego se exportará estos datos al paquete estadístico de la IBM, el SPSS en su v. 25 para poder obtener los resultados deseados acorde con los objetivos de la investigación, estos datos serán utilizados como resultados de la investigación y se presentará de acuerdo al APA que establece que sean figuras o tablas, no ambos.

4.6. Matriz de consistencia

“Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018”

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable	Población y Muestra	Metodología	Técnicas e instrumentos
¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018?	<p>General: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018.</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Describir las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 • Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018. • Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018. 	No se formulará la hipótesis debido a que el estudio es descriptivo y por qué no se pronosticó un hecho o dato.	<p>Variable 1: Financiamiento</p> <p>Variable 2: Rentabilidad.</p>	<p>Población: Estará conformada por 36 trabajadores (incluido propietario y/o administrador) de las estaciones de servicio Cátac.</p> <p>Muestra: Estará representada por 36 trabajadores de las 6 estaciones de servicio de Cátac</p>	<ol style="list-style-type: none"> Tipo de investigación Paradigma cuantitativo Nivel Descriptivo - simple Diseño de la investigación No experimental Transeccional Población y muestra Población: 36 trabajadores, incluyen propietarios y administradores Muestra: Censal Plan de análisis Excel y SPSS v.25 	<p>Técnica: Encuesta.</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

Fuente: *Elaboración propia.*

4.7. Principios éticos

Los principios a observarse en la investigación científica tiene sus orígenes en las convenciones que se hicieron en Viena y Helsinki, sobre todo en la última, en la cual se instauraron principios referidos a la ética en la investigación, estos principios serán observados en el proceso de realización de esta investigación:

- **Consentimiento informado:** Todas las unidades de información serán informadas de los hallazgos de la investigación y participarán de manera voluntaria en brindar los datos requeridos.

- **Respecto a la dignidad humana:** Esta investigación respetará las opiniones de los encuestados, no se considerará su opción religiosa y sus ideas, no se va a herir la dignidad de cada uno de los encuestados.

- **Justicia:** Se observará un trato adecuado a todos los involucrados en la investigación, se considerará:
 - La libertad de opinión, los encuestados pueden rehusarse a contestar una o todas las preguntas. Serán considerados y tratados con igualdad en el proceso de la investigación.

 - Los datos obtenidos serán usados únicamente para los fines de la presente investigación se garantiza la confidencialidad de los datos recabados

Anonimato: Se guardará la reserva de la identidad de los informantes.

Privacidad: Los datos obtenidos en la investigación serán guardados en estricto secreto, no se expondrá ante personas ajenas a la investigación, solamente serán usados para alcanzar los objetivos planteados en el presente estudio.

Honestidad: No se manipularán los datos recabados, se respetará la información recibida sin alterarla.

V. RESULTADO Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.

4.1. Resultados

Tabla N°3: Género

Género	Fi	%
Masculino	17	47
Femenino	19	53
Total	36	100

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la Tabla N°3 se aprecia un 47% son de género masculino y el 53% que son mujeres.

Tabla N°4: Edad de trabajadores

Edad	Fi	%
25 a 35 años	18	50
36 a 50 años	14	39
de 51 años a más	4	11
Total	36	100

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la Tabla N°4, se menciona que el 50% de trabajadores están entre los 25 a 35 años, mientras que un 39% esta son personas de 36 a 50 años de edad y el 11% superan o son iguales a los 51 años.

Tabla N°5: Estado civil de cada trabajador

Estado Civil	Fi	%
Soltero	8	22
Casado	16	44
Conviviente	9	25
Divorciado	3	8
Otros	0	0
total	36	100

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°5, se aprecia que el 22% tiene su situación civil como soltero, el 44 % tienen su estado de casado, el 25 % mantiene una situación civil de conviviente, el 8% es un estado civil de divorciado y finalmente el aspecto de otros sin un porcentaje.

Tabla N°6: Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	7	19%
A veces	1	3%
Regular	14	39%
Casi siempre	6	17%
Siempre	8	22%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°6, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cáta-Recuay, 2018, el 19% nunca han realizado la reinversión de utilidades, el 3% afirma a veces haber realizado, 39% afirma regularmente, el 17% marcaron casi siempre y el 22% dijeron que siempre reutilizan la reinversión de utilidades, tomando en cuenta el enunciado “Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa”.

Tabla N°7: Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	8	22%
Casi siempre	12	33%
Siempre	16	44%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la Tabla N°7, se concluye en comprobación con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 22% regularmente tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar, el 33% casi siempre y el 44% dijo que siempre, teniendo en cuenta el siguiente enunciado “Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar”.

Tabla N°8: *Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa*

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	9	25%
Regular	9	25%
Casi siempre	4	11%
Siempre	14	39%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°8, se deduce en constatación con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 25% dijeron que a veces tuvieron que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa, el 25% regularmente, el 11% casi siempre y siempre el 39% teniendo en cuenta el siguiente enunciado “Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°9: Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	11	31%
Regular	16	44%
Casi siempre	9	25%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°9, se infiere en verificación con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 31% mencionaron que a veces se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa, el 44% comentaron que regularmente y el 25% que casi siempre, teniendo en cuenta el siguiente enunciado “se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°10: Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	19	53%
Casi siempre	12	33%
Siempre	5	14%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°10, se concluye en comprobación con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro

y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 53% mencionaron que regularmente se tuvo que obtener préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa, el 33% casi siempre y el 14% manifestaron siempre teniendo en cuenta el siguiente enunciado “obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°11: Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	16	44%
Regular	9	25%
Casi siempre	11	31%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°11, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 44% acuden a préstamos no bancarios a veces, el 25% acuden regularmente y el 31 % casi siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°12: Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	13	36%

Regular	9	25%
Casi siempre	14	39%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°12, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 36% concluye que a veces recurre a préstamo de terceros, el 25% lo realiza regularmente y el 39% siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°13: *Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa*

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	17	47%
Casi siempre	11	31%
Siempre	8	22%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°13, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 47% afirma que obtiene créditos de garantes regularmente, el 31% hace uso casi siempre y el 22% siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°14: Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	19	53%
Casi siempre	7	19%
Siempre	10	28%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada en la tabla N°14, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 53% afirma que regularmente hacen uso de créditos personales, el 19% afirma que casi siempre lo hacen, el 28% afirma realizarlo siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°15: Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	10	28%
Casi siempre	11	31%
Siempre	15	42%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°15, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 28% recurren regularmente a créditos hipotecarios, el 31% acude casi siempre y el 42% acude siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa”.

Tabla N°16: Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	21	58%
Casi siempre	15	42%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°16, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 58% afirma que se realiza regularmente su rentabilidad financiera, el 42% afirma que se realiza casi siempre, tomando en cuenta el enunciado “Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica”.

Tabla N°17: Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	15	42%
Casi siempre	21	58%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°17, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac - Recuay 2018, el 42% afirma que se realiza regularmente su rentabilidad financiera, el 58% afirma que se realiza casi siempre, tomando en cuenta el enunciado “Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera”.

Tabla N°18: Se elabora el análisis de la rentabilidad

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	15	42%
Casi siempre	21	58%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°18, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac- Recuay, 2018 el 42% afirma que regularmente se realiza el análisis de la rentabilidad, el 58% afirma que se realiza casi siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se elabora el análisis de la rentabilidad en la empresa”.

Tabla N°19: Se elabora el análisis de solvencia

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	18	50%
Casi siempre	18	50%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada, en la tabla N°19, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 50% afirma que se realiza el análisis de solvencia regularmente, el otro 50% afirma casi siempre, tomando en cuenta el enunciado “Se elabora el análisis de solvencia en la empresa”.

Tabla N°20: La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera

Criterio de evaluación	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Nunca	0	0%
A veces	0	0%
Regular	24	67%
Casi siempre	12	33%
Siempre	0	0%
Total	36	100%

Fuente: Encuesta aplicada a la muestra.

De acuerdo a la encuesta aplicada en la tabla N°20, se afirmó en contraste con el objetivo específico describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018 el 67% menciona que regularmente se realiza un análisis de estructura financiera, el 33% afirma que es casi siempre, tomando en cuenta el enunciado “La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera”.

4.2. Análisis de resultados

4.2.1. Respecto al objetivo general

En relación al objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac, los resultados obtenidos indican en porcentaje mayor de 53% de la muestra entrevistada son de género femenino y el 47% de los entrevistados son de género masculino, el 50% de la población de trabajadores tiene una edad de 25 a 35 años, el 44% en mayoría son de estado civil casados, el 39% de los encuestados regularmente utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa, el 33% señala que casi siempre tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa; asimismo, el 50% de los encuestados entre a veces y casi siempre señalan que regularmente tomaron la decisión de recurrir al préstamo de los socios para financiar en el desarrollo las actividades de la empresa, con respecto a la rentabilidad el 58% mantiene que la empresa tiene un regular rentabilidad económica y el 42% afirman que se mantiene regularmente la rentabilidad económica; estos resultados coinciden con los resultados obtenidos por Huayaney (2015) , quien en su estudio de investigación denominado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado Chimbote”, cuyo objetivo fue definir las cualidades primarias del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

(MYPES) del sector comercio – rubro compra/venta de calzado de Chimbote 2012-2013, el autor obtuvo los siguientes resultados: el 53% hacen uso de la inversión de utilidades para poder financiar la empresa, el 38% afirman que frecuentemente recurren al financiamiento del capital social, el 56% se financian las empresas a través de aportes de los socios, el 55% afirma que la empresa mantiene regularmente en rentabilidad económica y el 48% afirman que rentabilidad financiera se mantiene regularmente en la empresa.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 1

En relación al primero objetivo específico: describir las características de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Catac-Recuay, 2018; los resultados obtenidos son: del total de encuestados el 47% son de género masculino, el 53% son de género femenino, así mismo el 50% de trabajadores tienen una edad en el intervalo de 25 a 35 años, el 39 % de 36 a 50 años y un 11% de 51 años a más, el 44% de los trabajadores tiene el estado civil de casados, el 25% de conviviente y el 22% de solteros, estos resultados coinciden con el autor Murga (2018) con su investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017”, cuya finalidad fue analizar las características fundamentales que originan el financiamiento de las MYPE del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017, donde los resultados que obtuvo fueron: el 49% de trabajadores era

de género femenino, el 51% son de género masculino, un porcentaje del 65% de trabajadores afirman tener la edad entre 18 a 36 años, de los cuales el 45% mantiene un estado civil de casado, el 20% de estado civil conviviente, el 30% de estado civil casado y el 5% son divorciados.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 2

En relación al segundo objetivo específico: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018, se obtuvo a través de la encuesta los siguientes resultados: el 39% afirman que regularmente se toma la decisión de hacer una reinversión de utilidades, el 33% casi siempre recurrieron al incremento del capital, el 50% (a veces y regular) mencionan que recurrieron a préstamos de socios, el 44% regularmente recurrieron a los nuevos socios para financiar la organización, el 33% recurrió al prestamos del sistema bancario, el 31% obtuvieron prestamos del sistema no bancario para financiar sus actividades en la empresa, el 25% recurren regularmente a terceros para el financiamiento, estos resultados obtenidos del cuestionario coinciden con el autor Agreda (2016) en su investigación denominado “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L. de Chimbote , 2013”. Cuyo objetivo fue determinar y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES empresa de servicios Daniel E.I.R.L., año 2013. El autor

obtuvo los siguientes resultados: el 42% recurre al financiamiento a través de inversión de utilidades, el 63% recurren al financiamiento de socios, 41% recurre al financiamiento de nuevos socios incorporados en la organización, el 25% opta por ir a veces a financiar la empresa través de entidades bancarias, el 48% recurre a financiarse regularmente al sistema no bancario, el 22% opta por el financiamiento de terceros.

4.2.4. Respecto al objetivo específico 3

En relación al tercer objetivo específico: describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018, de acuerdo a la rentabilidad se obtuvo del cuestionario los siguientes resultados: el 58% menciona que es regular la rentabilidad económica, también un 58% afirman que es regular la rentabilidad financiera, el 58% casi siempre elaboran un análisis de rentabilidad y el 50% realizan regularmente el análisis de solvencia, estos resultados obtenidos coinciden con los resultados del autor Espinoza (2017), obtuvo los siguientes resultados: el 68% mencionaron que tienen regularmente la rentabilidad económica, el 49% mencionaron que tienen regularmente una rentabilidad financiera, el 67% realizaron casi siempre el análisis de rentabilidad y el 63% realizaron el estudio de solvencia frecuentemente.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 conclusiones

Del análisis de la información recopilada respecto a describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018. Se ha llegado a las siguientes conclusiones.

1. Con respecto al objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018, se concluye dentro de las estaciones con respecto al financiamiento el 50% utilizan la reinversión de utilidades, asimismo recurrieron el 25% al financiamiento de parte de préstamos de los socios, el rentabilidad el 58% manifiestan tener una regular rentabilidad económica, el 42% afirman tener una rentabilidad financiera regular.
2. Con respecto al objetivo específico describir las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Catac-Recuay, 2018, se concluye que predomina trabajadores de 53% de género femenino, del total de trabajadores, el 50% de los encuestado tiene una edad de intervalo entre 25 a35 años de edad, así mismo el 44% tiene el estado civil de casado.
3. Con respecto al objetivo específico describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro

estaciones de servicio de C tatac-Recuay, 2018, se concluye dentro del financiamiento interno que el 39% realiza a través de la reinversión de utilidades, así mismo el 50% de encuestados afirma que recurrieron a préstamos realizados por los socios, el 44% por nuevos socios, en el financiamiento externo tenemos el 14% acceden a préstamos del sistema bancario, a lo contrario del 31% que se recurrieron a préstamos del sistema no bancario demostrando que trae mejores tasas de interés con respecto a los bancarios, así mismo el porcentaje es mayor en el financiamiento interno.

4. Respecto al objetivo específico describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de C tatac-Recuay, 2018, se concluye que es regular la rentabilidad económica con un 58%, con un 42 % que también es regular la rentabilidad financiera, así mismo el 58% casi siempre elaboran un análisis de rentabilidad en las estaciones de servicio, el 100 % afirma con casi siempre y siempre que se realiza un análisis de solvencia regularmente y el 100% manifiesta regular y casi siempre se realiza en análisis de la estructura financiera las estaciones de servicio.

Recomendaciones.

- Se recomienda impulsar el financiamiento a través de la reinversión, involucrando a los socios y nuevos que involucren en las estaciones de servicio.
- De los representantes de las micro y pequeñas empresas del rubro de estaciones de servicio, se recomienda, no es determinante el género, también que los profesionales estén integrando dentro de las estaciones de servicio aportando ayuda y mejorar las micro empresas.
- En el financiamiento se recomienda impulsar el financiamiento externo, de manera que se enfoque más al préstamo de sistemas bancarios, dentro del financiamiento interno buscar alternativas en los socios para aportaciones o prestamos con el cual la micro empresa sea optima y reducir el impulso de créditos personales.
- En la rentabilidad se recomienda hacer al finalizar un periodo el análisis de rentabilidad, así como el análisis de solvencia de manera que el resultado sea fiable, también hacer frecuentemente en análisis de la estructura financiera con el que maneja las distintas operaciones en las estaciones de servicio.

Referencias Bibliográficas

- Aching, G. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. México: McGraw-Hill. Obtenido de https://www.adizesca.com/site/assets/me-matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Agreda, D. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L. de chimbote*, 2013. Chimbote.
- Aguilar, K., & Cano, E. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*. Huancayo.
- Alvarado, J., & Portocarrero, F. T. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: CODIFE.
- Anchapuri, M. (2018). *Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio- Rubro Abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso Tocache*, 2017. Huanuco. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6240/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ANCHAPURI_QUIspe_MAXIMILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación*. México: Trillas.
- Aragón, A., & Rubio, A. (2005). *Factores explicativos del éxito competitivo: el Caso de las PYMES del estado de Veracruz*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Argüelles, I., Quijano, R., & Fajardo, M. (2013). La supervisión, su impacto en la rentabilidad financiera de las PYMES: sector manufacturero. *Revista internacional administración & finanzas*, 15-28.
- Bernstein, L. (1995). *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Madrid: Grupo Planeta. Obtenido de <http://www.bibvirtual.ucb.edu.bo/opac/Record/240851>
- Bohórquez, N. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones Finacieras. *Observatorio de la Economía Latinoamerica*, 5-9.
- Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista científica Redalyc*, 402-417. Obtenido de <https://www.redalyc.org/html/993/99312516008/>

- Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito Porvenir año 2015*. Trujillo.
- Conger, Lucy, & Webb, P. I. (2009). *El árbol de la mostaza: historia de las microfinanzas en el Perú*. Lima: Universidad de San Martín de Porres.
- Diario Gestión. (2017). *¿Cuántas cooperativas existen en Perú? 10 datos que debes saber*. Obtenido de Gestión: <https://gestion.pe/economia/cooperativas-existen-peru-10-datos-debes-150445>
- Dominguez. (2014). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Mypes en el sector de Comercialización de Redes de Pesca en el Distrito de Chimbote, Periodo 2013*. Chimbote.
- Equipo Ekos Negocios. (2013). Por un bienestar del Perú a largo plazo. *ekosnegocios*, 27-33.
- Espinoza, M. (2017). *Análisis de costos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Hotelera Alpamayo Peru E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2016*. Huaraz. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2311/ANALISIS_DE_COSTOS_RENTABILIDAD_ESPINOZA_CASTILLO_MARITZA_MARGARET.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman, L. (1997). Fundamentos de administración financiera. *redalyc*, 59-87.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración financiera*. México: Pearson.
- Hernandez, A. (2002). *Matemáticas financieras. Teoría y práctica*. México: Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, S.A.
- Huayaney, M. (2015). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Compra/venta de calzado chimbote, 2012-2013*. Chimbote.
- Ixchop, D. (11 de Mayo de 2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresadel sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Quetzaltenango.
- Jaramillo, M., & Valdivia, N. (2015). *Las políticas para el financiamiento de las PYMES en el Perú*. Lima: GRADE.
- Langdon, K. (2001). *Lo fundamental y lo más efectivo acerca de las finanzas en los Negocios*. Colombia: Mc Graw Hill.
- Lerma, A., Valdéz, A., & Castro, A. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México.

- Ley N° 30056. (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y crecimiento empresarial*. Lima: Diario oficial el Peruano.
- Malhotra, N. (2010). *Investigación de mercados: un enfoque aplicado*. México: Prentice Hall.
- Mellizos, S. (2018). *Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Turismo del Distrito de Huaraz, Periodo 2017*. Huaraz.
- MicroRate. (2003). *Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras*. Washington, D. C. : MicroRate.
- Murga, K. (12 de FEBRERO de 2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_MORENO_HUACRISH_LUZ_ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- OCDE. (2015). Estudio multidimensional del Perú. *OCDE*, 9-17.
- Olmedo, L. (2009). Las finanzas personales. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 123-144.
- Pascual, r., & Corominas, S. (1998). *Planificación y rentabilidad de proyectos industriales*. Barcelona: BOIXARE editores.
- Plasencia, L. (2017). *Nueva tecnología crediticia para el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el distrito de Trujillo, departamento de la Libertad: periodo 2010-2016*. Trujillo.
- Pro Inversión. (2012). *Guía de Inversión*. Lima: Pro Inversión.
- RAE. (7 de Mayo de 2019). *Real Academia Española*. Obtenido de <http://www.rae.es/>
- Ramírez, T. (2009). *Cómo hacer una investigación*. Caracas: PANAPO.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. Madrid.
- Suárez, B. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicado en Maracaibo. *Redalyc*, 88-109. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
- SUNAT. (5 de Mayo de 2019). *Superintendencia de Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria*.

- Superintendencia del mercado de valores. (2019). *SMV*. Obtenido de https://www.smv.gob.pe/Frm_VerArticulo?data=17B15B848FCE8F37FA86E13166C6752043C6DCB32142B823F43909D41274C8008858C8
- Toledo, E. (2009). Microfinanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia. *Fondo editorial*, 23-31.
- Torres, A. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Universidad privada Dr. Rafael Belloso Chacín*.
- Velecela, N. E. (2013). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYMES*. Cuenca. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Yaurica, E. (2017). *Alternativas de financiamiento para una eficiente gestión financiera de las MYPES con la CMC Huancayo S.A.* Huancayo.
- Zañartu, L. F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Santiago. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los trabajadores (incluidos propietarios y/o administradores) dentro de las MYPES en el sector estaciones de servicio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas del rubro de estaciones de servicio en Cátac, para desarrollar el trabajo de investigación denominado-**Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac-Recuay, 2018**".

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Leyenda:

Nunca	1
A veces	2
Regularmente	3
Casi siempre	4
Siempre	5

I. DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO.

1.1. Edad del trabajador empresa:

1.2. Género: (marcar con una x)

Masculino	<input type="checkbox"/>	Femenino	<input type="checkbox"/>
-----------	--------------------------	----------	--------------------------

1.3 Estado Civil: (marcar con una x)

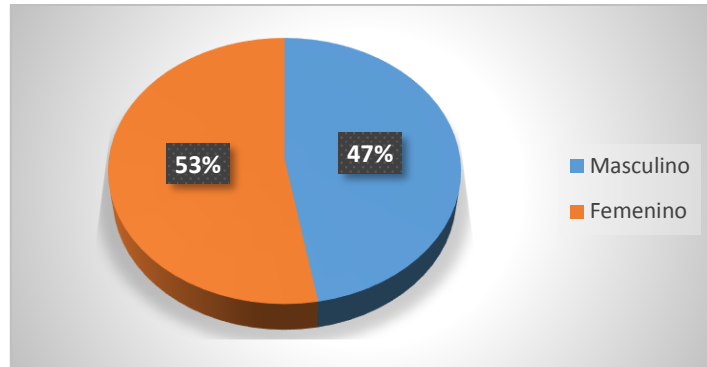
Soltero	<input type="checkbox"/>	Casado	<input type="checkbox"/>	conviviente	<input type="checkbox"/>	Divorciado	<input type="checkbox"/>	Otros	<input type="checkbox"/>
---------	--------------------------	--------	--------------------------	-------------	--------------------------	------------	--------------------------	-------	--------------------------

1.4 Dimensiones: (marcar con una x)

Variable	Dimensión	Ítems	CRITERIO DE VALIDACIÓN				
			1	2	3	4	5
v1: Financiamiento	Financiamiento interno	¿Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa?					
		¿Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa?					
		¿Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa?					
		¿Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa?					
	Financiamiento externo	¿Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa?					
		¿Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa?					
		¿Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa?					
	Instrumento financiero	¿Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa?					
		¿Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa?					
		¿Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa?					
v2: Rentabilidad	Clases de rentabilidad	¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica?					
		¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera?					
	Enfoque contable de la rentabilidad	¿Se elabora el análisis de la rentabilidad?					
		¿Se elabora el análisis de solvencia?					
		¿La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera?					

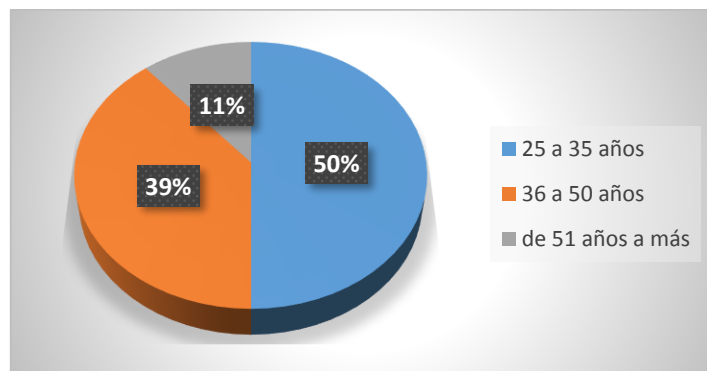
Anexo 2: Resultados en gráficos

Gráfico N° 1: Género de los trabajadores



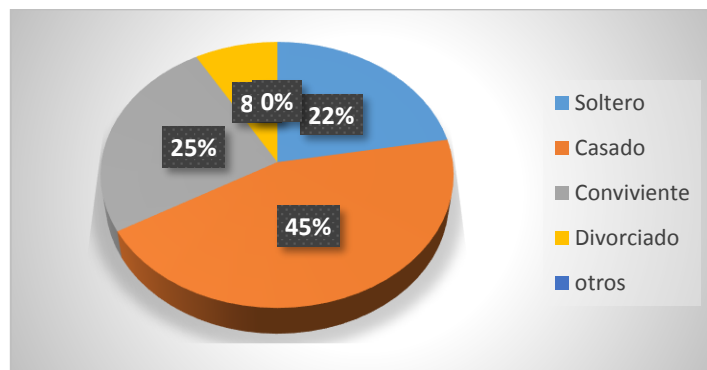
Fuente: Tabla 3: Género de los trabajadores.

Gráfico N° 2: Edad de trabajadores



Fuente: Tabla 4: Edad de los trabajadores.

Gráfico N° 3: Estado civil

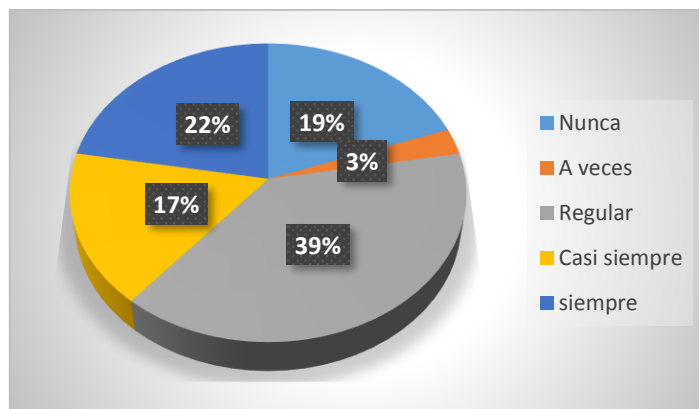


Fuente: Tabla 5: Estado civil de los trabajadores.

Variable: Financiamiento

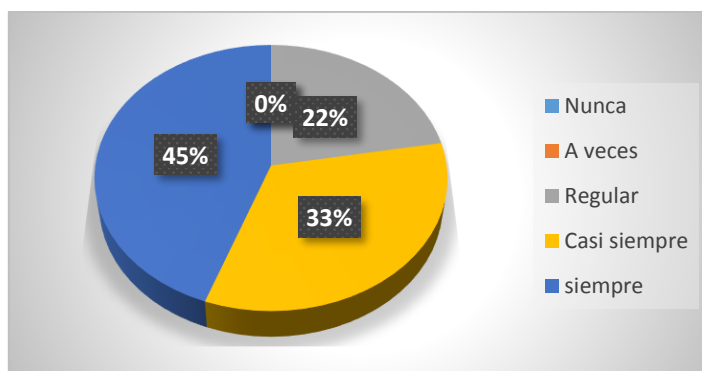
Dimensión: Financiamiento interno

Gráfico N° 4: reinversión de utilidades en el financiamiento



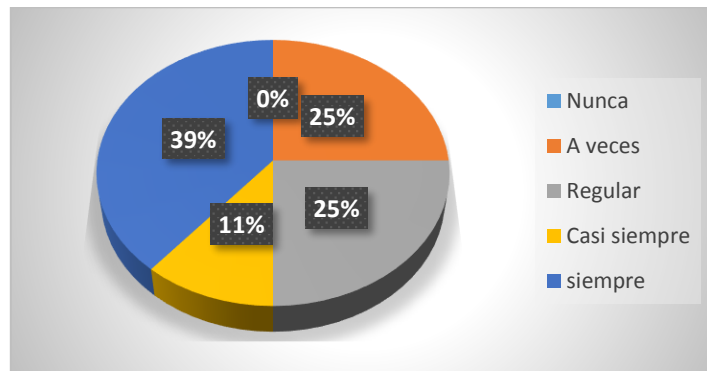
Fuente: Tabla 6: Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa.

Gráfico N° 5: Incremento del capital



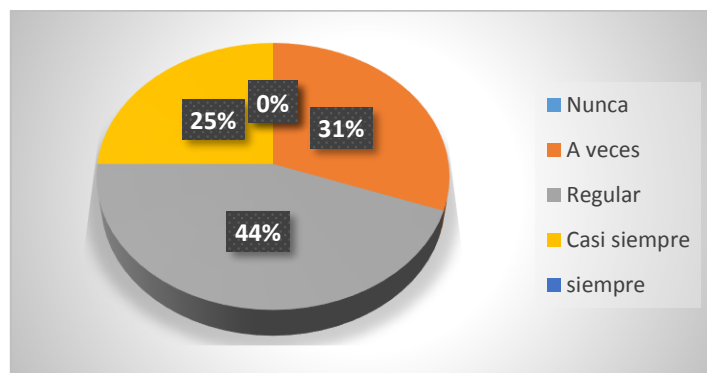
Fuente: Tabla 7: Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar.

Gráfico N° 6: Prestamos de socios



Fuente: Tabla 8: Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa

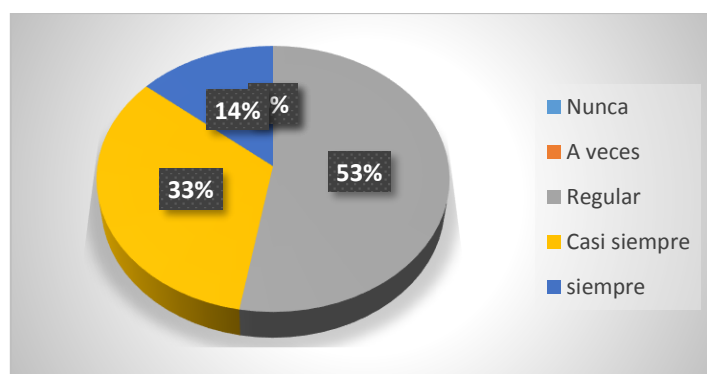
Gráfico N° 7: Préstamo nuevos socios



Fuente: Tabla 9: Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa

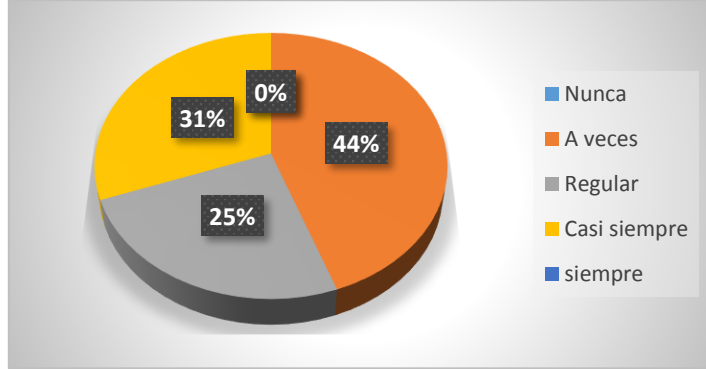
Dimensión: Financiamiento Externo

Gráfico N° 8: Préstamo del sistema bancario



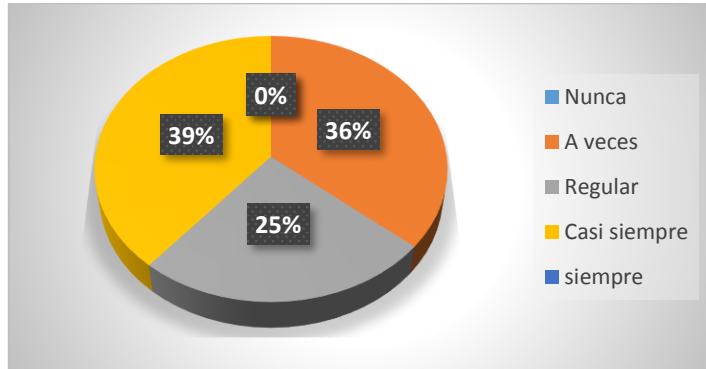
Fuente: Tabla 10: Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa.

Gráfico N° 9: Préstamo del sistema no bancario



Fuente: Tabla 11: Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa.

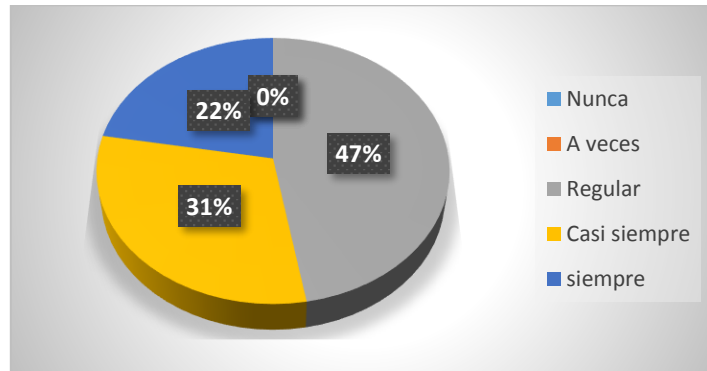
Gráfico N° 10: Préstamos de terceras personas



Fuente: Tabla 12: Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa

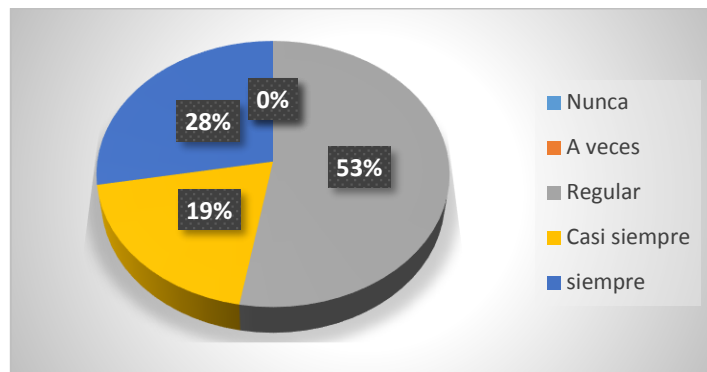
Dimensión: Instrumento financiero

Gráfico N° 11: Prestando garantes



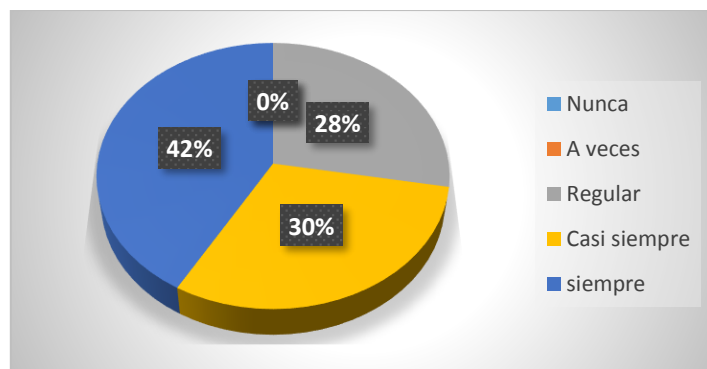
Fuente: Tabla 13: Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa.

Gráfico N° 12: Créditos personales



Fuente: Tabla 14: Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa

Gráfico N° 13: Créditos hipotecarios

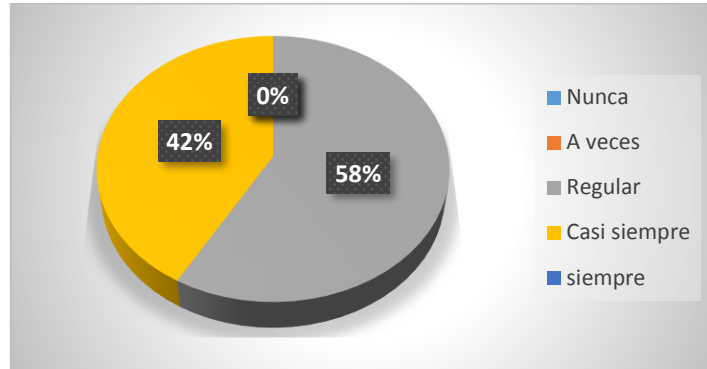


Fuente: Tabla 15: Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa.

Variable 2: Rentabilidad

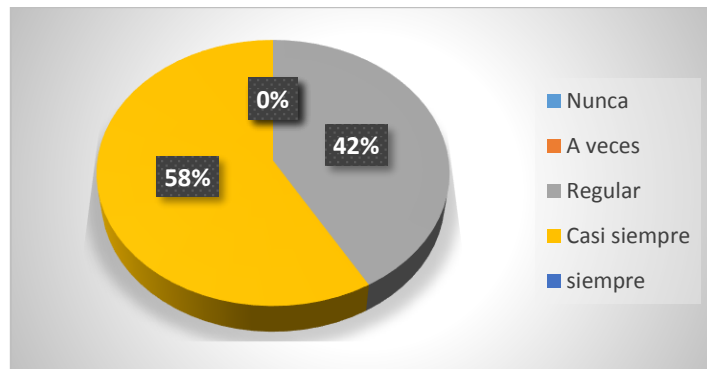
Dimensión: Clases de rentabilidad

Gráfico 14: Rentabilidad económica



Fuente: Tabla 16: Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica.

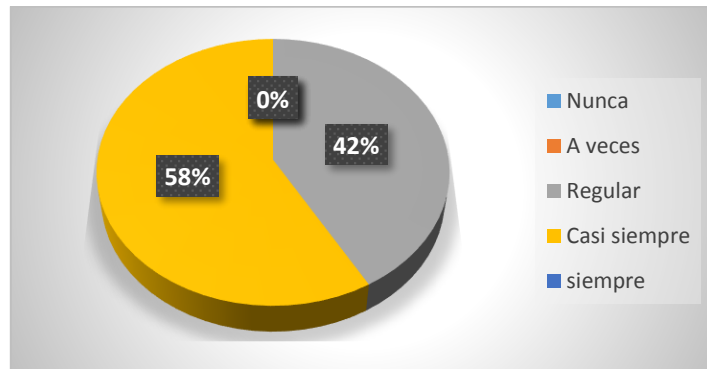
Gráfico N° 15: Rentabilidad financiera



Fuente: Tabla 17: Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera.

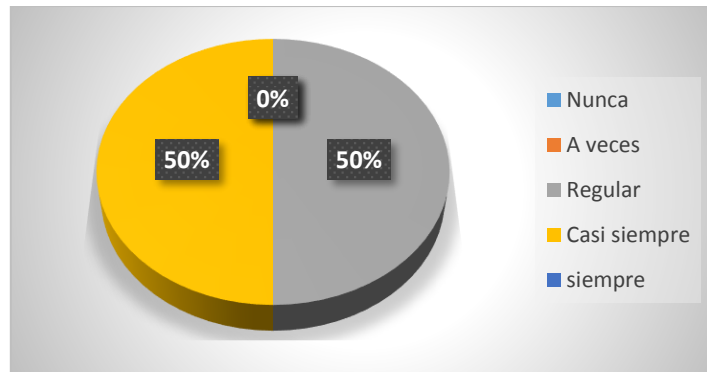
Dimensión: Enfoque contable de rentabilidad

Gráfico N° 16: Análisis de la rentabilidad



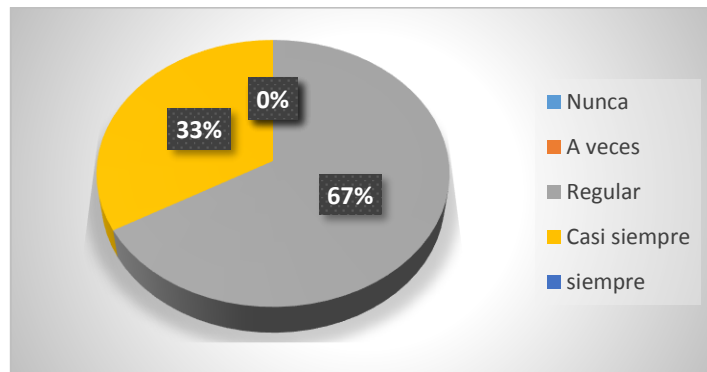
Fuente: Tabla 18: Se elabora el análisis de la rentabilidad.

Gráfico N° 17: Análisis de solvencia



Fuente: Tabla 19: Se elabora el análisis de solvencia.

Gráfico N° 18: Estructura financiera



Fuente: Tabla 20: La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera