



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO  
FRUTERÍA EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2018**

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

**AUTORA:**

**MENDEZ GAMBINI, MIRIAM MARIA**

**ORCID: 0000-0002-4482-5050**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO  
FRUTERÍA EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2018**

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

**AUTORA:**

**MENDEZ GAMBINI, MIRIAM MARIA**

**ORCID: 0000-0002-4482-5050**

**ASESORA:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

## **TÍTULO DE LA TESIS**

Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro frutería en la ciudad de Huaraz, 2018

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **Autora:**

Mendez Gambini, Miriam Maria

ORCID: 0000-0002-4482-5050

Universidad católica los ángeles de Chimbote, Estudiante de pregrado,  
Chimbote, Perú

### **Asesora:**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú

### **Jurados:**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemi

ORCID: 0000-0003-0621-4336

## **JURADO DE SUSTENTACIÓN**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**Presidente**

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

**Miembro**

Rodríguez Vigo, Mirian Noemi

ORCID: 0000-0003-0621-4336

**Miembro**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**Asesora**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por su infinita bondad por estar siempre conmigo en los momentos de dificultad y de debilidad y en todo momento que más necesite, por darme la vida, salud, fortaleza, responsabilidad y sabiduría para poder culminar un peldaño en la vida y porque tengo la certeza y el gozo de que siempre va a estar conmigo

Mi Agradecimiento a nuestra casa superior Universidad Católica "Los Ángeles de Chimbote" por acogerme durante nuestra vida estudiantil, a cada uno de mis docentes de la escuela de contabilidad por haber compartido sus conocimientos a lo largo de mi preparación.

Al Docente Investigador. Mgtr, Maribel Placido Manrique tutora de mi proyecto de investigación quien me ha guiado con su paciencia, y su rectitud como docente, en mi desarrollo profesional durante mi carrera.

**MIRIAM MARIA**

## **DEDICATORIA**

A mi madre Julia Gambini Alejos, por su apoyo en mi formación personal y profesional, por ser la madre más valiente y dedicada, invencible ante la vida y luchadora por sus hijas gracias por, hacerme crecer, por defenderme por darme tu apoyo siempre y tu amor infinito y por querer lo mejor para mí en todo momento.

A mi hermana Diana, por su apoyo incondicional, por esas palabras que me llegan justo a tiempo, por apoyarme hacer realidad este sueño por la cual empecé, por ayudarme cuando más necesité, por comprenderme, por conocer cuáles son mis fortalezas y mis debilidades y aun así amarme.

**MIRIAM MARIA**

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como problema ¿cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz? para dar respuesta al problema se planteó por objetivo general, conocer las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para el recojo de la información se eligió un instrumento, en forma dirigida, obteniendo una muestra de 23 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado con 14 preguntas cerradas, aplicado el método de la encuesta donde se obtuvo los siguientes resultados del 100% de los comerciantes, el 61% utiliza las líneas de créditos, el 52% de los comerciantes se financiaron con diferentes instituciones bancarias, donde la diferencia prefiere recurrir otros medios de financiamientos debido a sus altos costos de tasa de interés que ofertan estas instituciones bancarias. En cuanto a la rentabilidad solo un 26% de las empresas comerciales determinaron su margen rentable, ya que los propietarios de dichas empresas comerciales desconocen hacer el uso del análisis de costo para determinar su rentabilidad real. Ya que la rentabilidad se caracteriza por estar relacionada estrechamente al financiamiento, y de haber mejorado en los últimos años.

**Palabra clave:** financiamiento, rentabilidad y MYPE



## ABSTRAC

The present research work had as problem what are the characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the sector of the sector of fruit shops in the city of Huaraz? To respond to the problem, the general objective was to know the characteristics of financing and profitability in micro and small businesses. The research was quantitative and descriptive, for the collection of the information, an instrument was chosen, in a targeted way, obtaining a sample of 23 MYPE as a population, to whom a structured questionnaire with 14 closed questions was applied, applied the Survey method where the following results were obtained from 100% of the merchants, 61% use the credit lines, 52% of the merchants were financed with different banking institutions, where the difference prefers to resort to other means of financing due to their high interest rate costs offered by these banking institutions. Regarding profitability, only 26% of commercial companies determined their profitable margin, since the owners of these commercial companies are unaware of the use of cost analysis to determine their real profitability. Since profitability is characterized by being closely related to financing, and having improved in recent years.

**Keyword:** financing, profitability and MYPE

## INDICE DE CONTENIDO

Título de la tesis .....	ii
Equipo de trabajo .....	iii
Jurado de sustentacion .....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstrac .....	viii
Índice de Contenido .....	ix
Índice de graficos y tablas.....	X
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA .....</b>	<b>8</b>
2.1. Antecedentes .....	8
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	24
2.3. Marco conceptual.....	28
<b>III. HIPÓTESIS .....</b>	<b>41</b>
<b>IV. METODOLOGÍA.....</b>	<b>42</b>
4.1 Diseño de la investigación .....	42
4.2 Población y muestra .....	42
4.3 Definición y operacionalización de variables .....	44
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	46
4.5 Plan de análisis.....	47
4.6 Matriz de consistencia.....	48
4.7 Principios éticos .....	49
<b>V. RESULTADOS .....</b>	<b>51</b>
5.1. Resultados .....	51
5.2. Análisis de resultados.....	55
<b>VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>61</b>
<b>ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>64</b>
Referencias bibliográficas.....	64
<b>ANEXOS .....</b>	<b>70</b>

## INDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> .....	<b>71</b>
<b>Figura 2</b> .....	<b>71</b>
<b>Figura 3</b> .....	<b>72</b>
<b>Figura 4</b> .....	<b>72</b>
<b>Figura 5</b> .....	<b>73</b>
<b>Figura 6</b> .....	<b>73</b>
<b>Figura 7</b> .....	<b>74</b>
<b>Figura 8</b> .....	<b>74</b>
<b>Figura 10</b> .....	<b>75</b>
<b>Figura 11</b> .....	<b>76</b>
<b>Figura 12</b> .....	<b>76</b>
<b>Figura 13</b> .....	<b>77</b>
<b>Figura 14</b> .....	<b>78</b>

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> .....	<b>51</b>
<b>Tabla 2</b> .....	<b>51</b>
<b>Tabla 3</b> .....	<b>51</b>
<b>Tabla 4</b> .....	<b>52</b>
<b>Tabla 5</b> .....	<b>52</b>
<b>Tabla 6</b> .....	<b>52</b>
<b>Tabla 7</b> .....	<b>52</b>
<b>Tabla 8</b> .....	<b>53</b>
<b>Tabla 9</b> .....	<b>53</b>
<b>Tabla 10</b> .....	<b>53</b>
<b>Tabla 11</b> .....	<b>54</b>
<b>Tabla 12</b> .....	<b>54</b>
<b>Tabla 13</b> .....	<b>54</b>
<b>Tabla 14</b> .....	<b>54</b>

## I. INTRODUCCIÓN

El presente proyecto obtenida de la línea de investigación titulada. “características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro fruterías en la ciudad de Huaraz”. Establecido por la escuela profesional de contabilidad de la universidad católica los ángeles de Chimbote. Donde en base a nuestro título de investigación fue centrado en dos variables de estudio que son el financiamiento y la rentabilidad de las empresas comerciales en el rubro de venta de fruta, A nivel internacional según **(Espinoza, 2016)**. Indica el acceso al financiamiento de las MYPE del sector comercio en la ciudad de Bogotá donde estas empresas se financiaron su actividad de la siguiente manera, el 100% de las empresas obtuvieron el financiamiento a corto plazo, y el 26% obtuvieron una liquidez buena de la inversión de su empresa. Por el nivel nacional las empresas comerciales en la ciudad de Sullana, él 92% se financiaron con un capital obtenido por terceros, donde el 58% del dinero fue invertida como capital de trabajo, en cuanto a la rentabilidad el 83% afirmaron que el crédito obtenido ha mejorado la rentabilidad de sus negocios. En el medio local las empresas comerciales de la ciudad de Huaraz, el 58% afirman que, si es importante el financiamiento, donde el 53% fueron financiados con el crédito de terceros. Respecto a la rentabilidad, el 68% manifestó que la rentabilidad de sus empresas mejoro en los últimos años.

Para este punto y en esta línea de investigación se ha formulado el siguiente problema ¿cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro fruterías en las ciudad de Huaraz, 2018?

Para dar respuesta al problema se planteado el siguiente objetivo general "conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro fruterías en la ciudad de Huaraz", para el logro del objetivo general se ha desagregado en los siguientes objetivos específicos de la investigación.

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio-rubro fruterías en la ciudad de Huaraz.
2. Describir las características de la rentabilidad de las micro y empresas del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz.

Para la elaboración del presente trabajo el tipo de investigación fue cuantitativa, es decir, que haya claridad entre los elementos de investigación que conformen el problema siendo posible, definirlos, limitarlo y saber exactamente donde se inicia el problema; el nivel de investigación se desarrolló en forma descriptiva ya que es importante porque implica la disposición de evaluar y exponer en forma detallada, las características del objeto en estudio; el diseño fue descriptivo-no experimental porque no se manipularon deliberadamente las variables , el estudio tuvo como población a unos 240 vendedores de frutas de la ciudad de Huaraz, de los cuales se lo tomo una muestra de 23 empresas; en el criterio de inclusión se le considero a las empresas formales y por el lado de exclusión de le considera a las empresas informales; asi mismo se utilizó la técnica de recolección de datos con la encuesta; instrumento el cuestionario que estuvo conformado por 14 preguntas cerradas; para el análisis de los datos recolectados en la investigación se usó la estadística descriptiva inferencial y para la tabulación y obtención de los resultados se hizo uso del programa Excel para establecer si existe la correlación de la variable. Para este estudio generalmente tenemos los siguientes principios con el cual se realizó la investigación: protección a

las personas, beneficencia y no maleficencia, justicia, integridad científica, y consentimiento informado y expreso:

El presente trabajo de investigación se justifica porque el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio es una fuente de mucha importancia ya que se puede clasificar las formas y los tipos de financiamiento y los niveles de rentabilidad obtenidos.

Justificación teórica: la investigación comprendido un conjunto de teoría relacionadas a las variables de estudio e indicadores; el marco conceptual estuvo conformado por las definiciones y conceptos que le dieron sustento teórico a la investigación.

Justificación práctica: se prevé que los resultados de la investigación servirán como un marco orientador para las MYPE comerciales, para la toma de buenas decisiones en la aplicación del financiamiento; y a la vez servirá como fuente de información a los futuros investigadores.

Justificación metodológica; el trabajo de investigación ayudo en la elaboración del instrumento de medición y a la aplicación de la técnica adecuado al estudio, en base a las variables de investigación, La investigación fue viable ya que se contó con los recursos humanos materiales y financieros necesario para la elaboración de la investigación.

Según **Celmi, (2017)** Nos comenta que las MYPE nacieron en los años 70 donde los modelos industriales estaban en un gran nivel y la producción en grandes cantidades de bienes, pero el avance de las industrias fue tal, que ya era considerado un exceso, lo cual comenzó a restringirse sumando a las crisis económicas como las del petróleo y la expansión económica de nuevos países. Es así que a fines de los 70 las MYPE

fueron ganando espacio, estas tenían como tarea fundamental valer por el equilibrio socioeconómico entre la producción industrial y la mano de obra individual.

El avance y el desarrollo de las MYPE en el Perú han desarrollado enormes ingresos y recursos financieros considerados como mecanismo productor de empleo, innovación tecnológica y el crecimiento empresarial y el desarrollo de nuestro país.

Cuyo campo disciplinar es el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, donde el financiamiento está encaminado a todas las actividades económicas, relacionadas a los préstamos para los movimientos que realizan las organizaciones y para la obtención de recursos económicos. Y así poder desarrollar las actividades de las organizaciones.

Todo inicio de nuevos planes de proyecto de inversión requieren de los recursos financieros, esperando un buen resultado a corto plazo de la inversión realizada , así poder generar ingresos y hasta la expansión y creación de nuevos sucursales con los propios medios adquiridos de dichas inversiones, ya que en la actualidad para la obtención del financiamiento sigue siendo uno de los principales dificultades para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas a nivel nacional ; lo cual los empresarios buscan y llevan a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento permitiéndole abrir más mercados así aumentando la producción construyendo y adquiriendo nuevas plantas u otras maneras de inversiones para que la empresa sea benéfica y generara más empleo.

Como vemos muchas de las micro empresas no logra el acceso de condiciones formales para la obtención de créditos debido a los altos costo de las tasas de interés que ofertan las instituciones bancarias.



Las micro y pequeñas empresas surgen por una necesidad de empleo debido a que no han podido ser satisfechas por el estado, debido a estos problemas las grandes empresas nacionales, y los grandes empresarios internacionales toman la decisión de realizar inversiones donde genere puestos de trabajo, ya que estas son el motor de la base empresarial.

En que en nuestro país tenemos muchas oportunidades para ser exitosos, pero no lo sabemos aprovechar simplemente por los obstáculos para poder acceder al financiamiento, ya que estas entidades financieras no quieren facilitar los préstamos debido a estas altas tasas de interés a los créditos y los plazos muy cortos entre otros las micro empresas se quedan estancadas. Dadas todas estas dificultades para las micro y pequeñas empresas no surgen, los empresarios deben recurrir a prestamistas de terceros y asociaciones de crédito. Donde los prestamistas dan el crédito a corto plazo y con altas tasas de interés, y los asociados se basan en la confianza entre los socios.

En cuanto a la rentabilidad de una organización es el resultado de los procesos productivos que realiza las organizaciones, si los resultados fueron buenos indica que se está cumpliendo con las metas y objetivos trazados y si llegase a ser negativo entonces podemos indicar que no se están cumpliendo, para eso debemos revisar las estrategias de ventas y analizar las contradicciones de la empresa. En las micro y pequeñas empresas del rubro comercio en la ciudad de Huaraz no tienen mucho conocimiento sobre la rentabilidad y del riesgo que están exponiendo a sus empresas, en los modelos teóricos de los diferentes autores comentan la falta de la dirección empresarial en forma científica que no les dan una rentabilidad aceptable.

La rentabilidad para todas las empresas de todo rubro es un indicador económico y competitivo en el mundo de las ventas para mantenerse con una rentabilidad razonable es cada vez más difícil, puesto que una empresa con problemas de rentabilidad tiene muchas dificultades de supervivencia en el mercado. En base a metodologías apropiadas de tal forma que se puede emprender acciones orientadas como establecer políticas de ventas y compra de las mercaderías con una finalidad de equilibrar la relación de las ventas y los costos, para responder a la competitividad según el mercado y la ubicación correspondiente del negocio

Como bien sabemos que toda empresa comercial o de servicio es creada para generar utilidad y en este punto hablaremos de la rentabilidad empresarial nos referimos a la capacidad que tiene una empresa para poder generar todos los beneficios, y ser suficientes en relación con las ventas ya sea por activos o recursos propios, para que así se le llame o considere empresa rentable. Es decir, que es la diferencia entre sus ingresos y sus gastos son suficiente para mantenerse como empresa y ser sostenible por largo tiempo y seguir creciendo. Para calcular una rentabilidad empresarial se hace un estudio donde se tienen en cuenta los indicadores, índices y ratios financieros y la explotación en relación a las ventas.

Según la escuela de Gestión y Economía nos relata que la rentabilidad en las empresas peruanas donde las 500 empresas nacionales obtuvieron sus ingresos de 24% en el 2011 en los últimos años consecutivos provenientes de los estudios realizados anuales con una finalidad de comparar el desempeño de los demás grupos del país y el mundo sacar un porcentaje real para ver si las empresas peruanas están surgiendo y generando empleos en cada país.

Las micro y pequeñas empresas constructoras, muestran con mayor fuerza en el primer mundo de países desarrollados, donde determinan el entorno competitivo, hoy en día entre los que se destacan es el cambio fundamental de una economía mundial que está basado en el precio del conocimiento, la información y el descubrimiento, asimismo, la rápida globalización de mercados, tipos de servicio, capital financiero e improvisación administrativa son cambios que mejora la economía. Todas estas tendencias crean un moderado productivo que nada se parece al que existía hace algunos años atrás. Hoy en día la competencia se ha vuelto tan interdisciplinaria e impredecible, en esta perspectiva, las micro y pequeñas empresas del mundo han avanzado y no se han quedado lentas dado que las grandes empresas y/o compañías transnacionales que existen en la actualidad.

Para controlar todos los gastos que realizan las empresas comerciales y de servicios tienen una ventaja ya que existe muchas formas de saber si estamos generando ingresos o no de manera muy sencilla elaborando nuestro estado de flujo de efectivo mensual mediante la cual podremos ver si se está gastando demasiado o estas ahorrando. Y ver la manera correcta de la utilización de los gastos.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

Según **Gonzales, (2014)**, En su tesis de investigación titulada " la gestión financiera y el acceso del financiamiento de las PYMEs del sector comercio en la ciudad de Bogotá" tuvo como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención del financiamiento. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel documental, llego a los siguientes resultados, el 100% de las PYMEs que financiaron su actividad fueron con un crédito a corto plazo y el 23 % dijeron que la liquidez de su PYMEs a nivel nacional latinoamericano es la obtención de recursos a través de fuentes externas, con el fin de solventar sus operaciones.

Según **Rojas, (2015)** en su tema de investigación para obtener el grado de magister en Administración Financiera, denominada: "Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina", desarrollada en la universidad de Buenos Aires, facultad de ciencias económicas, escuela de estudios de posgrado especialización en administración financiera, la metodología que utilizo en la investigación es de tipo descriptivo, tiene como objetivo general: investigar las causas por las cuales las PyME no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002- 2012, concluyendo de acuerdo a la hipótesis planteada, la cual enuncia que existe una aversión al riesgo en los demandantes de financiamiento de PyME, debido a la experiencia de ciclos económicos violentos acompañados por cambios en la política económica, en el cual se especifica que sólo un 20% de las PyME se acerca a los bancos a solicitar un crédito, de las cuales el 80%

lo obtiene, se encontró que hay un abanico de instrumentos públicos y privados que ofrecen financiamiento a las PyME pero las mismas no lo solicitan.

**Velecela, (2015)**, En su trabajo de investigación titulada "análisis de las fuentes de financiamiento de las PYMEs de la universidad de Cuenca, Ecuador, el proyecto tuvo como objetivo general dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina, llegando a los siguientes resultados: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES, recién en los últimos años se ha creado entidades bancarias especializadas para estas empresas, pero para el empresario por su falta de cultura financiera no toman estas opciones: la dificultad de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado más aún porque desconoce las variadas opciones del financiamiento para las PYMES. Llegó a las siguientes conclusiones, que no existe un amplio material de apoyo sobre este tema, enfocado a una PYME, su financiamiento y rentabilidad ya que no se cuenta con estructura sencilla y clara para poder facilitar al investigador.

**Castillo (2014)** en su tesis doctoral titulada: "legislación de las Micro y pequeñas empresas y acceso al financiamiento" realizado en España. Teniendo como objetivo la promoción de la competitividad, la formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo, utilizo el tipo y nivel de investigación de acuerdo a la naturaleza de estudio de plan reúne las condiciones necesarias para ser denominada como, investigación aplicada a nivel conforme a los propósitos del estudio del plan se

centra a nivel descriptivo, la técnica e instrumentos de recolección de datos que se utilizaran en la presente investigación serán entrevistas, encuestas, análisis documental y observaciones. Se llegó a las siguientes conclusiones: esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. La asistencia financiera debería focalizarse en las Micro y pequeñas empresas que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto; la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino solo al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados.

**Zambrano, (2014)** en su tesis titulada: evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika utilizando el método de Casio-Ramos. Quito-ecuador. Tuvo como objetivo describir la evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika en el Ecuador. La respectiva investigación, se utilizó el método de Casio-Ramos que ayudó a evaluar la rentabilidad de la capacitación, Metodología y diseño de la investigación conllevo el uso de un diseño de investigación mixto, cuantitativo y cualitativo. Hipótesis Existe 13 un bajo nivel de aplicación para los sistemas de capacitación. Conclusiones es conocimiento e investigación sobre la evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación es un tema que puede ser de gran importancia para empresas y organizaciones. Los resultados obtenidos mediante el método de Casio-Ramos permitieron analizar y comprobar el planteamiento al inicio y gracias a ello se logró identificar que el 80% de los empleados entrevistados, no estaban cumpliendo al 100% con sus funciones del

puesto, lo que en términos monetarios representaba una pérdida total de las funciones de \$ 4.787 dólares americanos. El cual llega a la conclusión que se logró identificar quienes eran las personas que necesitaban capacitarse y en que función debían hacerlo; por lo que, se puede decir que la capacitación fue exitosa.

**Montoro, (2015)**, En su estudio realizado cuyo título fue “Desarrollo de los procesos financieros y de gestión que presentan las PYMES colombianas para acceder a los servicios financieros”, el objetivo general del estudio fue identificar los inconvenientes de gestión y administración que evidencian las PYME colombianas para acceder a los servicios financieros, para lo cual es necesario realizar un recorrido general en la transición por las que han pasado las PYMES haciendo énfasis en la relación y acceso a los servicios de la banca. Este estudio se presenta como una de las alternativas más viables al logro de objetivos encaminados al acceso de las PYMES a los servicios financieros de la banca, considerando que con sus capacidades de innovar mejora los procesos organizacionales y crea día a día nuevas formas de hacer mejor su gestión, lo que ha permitido dar estabilidad al funcionamiento adecuado y acertado en este sector.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

**Seminario, (2015)**, En su tesis titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana” la investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del rubro comercial, para desarrollo de la tesis se utilizó la

metodología de la investigación cuantitativa- descriptiva. el diseño no fue experimental utilizo la técnica de la encuesta, instrumento del cuestionario estructurado con 21 preguntas relacionado a la investigación el cual se le aplico a una población de 24 empresas obteniendo los siguientes resultados: que el 79% de las empresas llevan más de tres años en el sector y el 100% se encuentran formalmente constituidos, el 92% se financiaron para su actividad con un capital de terceros y el 58% lo invierten como capital de trabajo. en cuanto a la rentabilidad el 83% afirmaron que el crédito que obtuvieron ha mejorado la rentabilidad de sus negocios, además el 75% de los encuestados tuvo la percepción de que los servicios brindados por las entidades bancarias están contribuyendo al incremento de la rentabilidad de su negocio.

**Fatama, (2016)**, En su tesis titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro Compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana” tuvo como objetivo general: determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana 2016. la investigación fue descriptiva donde tuvo como población de 17 micro y pequeñas empresas a quienes se le aplico un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta donde se obtuvo los siguientes resultados: respecto a las características de las MYPE el 76.47 % obtuvieron financiamiento de terceros el 47% lo obtuvieron de entidades bancarias y no bancarias respectivamente el 58.82% fue de largo plazo y el 70.59% lo empleo en su capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad el 100% de las empresas consideran que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de sus empresas



**Puerta, (2018)**, En su tesis titulada tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso: Empresa Corporación Amazónica de Informática y Telecomunicaciones S.A.C., Iquitos, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Respecto al objetivo 1: Los autores afirman que las micro y pequeñas empresas cuentan con facilidades para obtener créditos a entidades financieras que cobran intereses accesibles a las posibilidades de pago estos créditos son obtenidos en la mayoría a largo plazo para que puedan generar mayor rentabilidad a las empresas, así mismo los créditos solicitados en su materia son para ser invertidos en capital de trabajo, activo fijo y/o tecnología.

Respecto al objetivo 2: Se obtuvo con un cuestionario al gerente de la empresa, determinando que obtiene crédito de entidades financieras no ha tenido problemas al solicitar crédito, además que el monto que solicitaron fue admitido, no tuvieron problemas para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 20% anual crédito a largo plazo pago y el financiamiento fue para capital de trabajo.

**Claros, (2015)** en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta – provincia de Chincha, 2014”, la investigación tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro compra/venta de productos de

abarrotes del distrito de Chíncha Alta-provincia de Chíncha, 2014; la investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas; se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 47% de las MYPE estudiadas financian su actividad económica con préstamos de terceros y el 100% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Finalmente se concluye respecto a los empresarios y las MYPE: el 87% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiadas son jóvenes, y que los microempresarios que solicitaron crédito lo invirtieron en su mejoramiento o ampliación del local.

**García (2015)** La investigación titulada “el financiamiento y la capacitación de las Mype del sector comercial- rubro restaurante de comida criolla en el distrito de Catacaos y su impacto en la rentabilidad del año 2014” tuvo como objetivo Determinar la caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercial - rubro restaurantes de comida criolla en la ciudad de Catacaos y su impacto en la rentabilidad del año 2014 este desarrollado fue usando una metodología de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo y el diseño fue no experimental, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 20 empresas la técnica que uso fue la encuesta con 26 preguntas ya que fue una muestra no aleatoria en el sector y rubro en estudio, así obtuvo como principales resultados los siguientes que el 85% de las empresas consideran que la capacitación es un factor determinante para la rentabilidad, y consideró que el 95% de los representantes legales estuvieron seguros que su negocio era seguro.

**Ramírez (2015)** en su trabajo de investigación titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales – restaurant picantería la santitos de la ciudad de Piura, 2015” menciona en su investigación el objetivo principal de determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de la empresa Restaurant Picantería “La Santitos” de la ciudad de Piura, 2015. Tuvo una metodología de tipo descriptivo con un nivel cuantitativo. Con un diseño no experimental con la técnica que fue la encuesta para recopilar información de los representantes legales el cuestionario conto con 16 preguntas relacionadas a la investigación uy nos da una conclusión de que la empresa financia atreves de préstamos con terceros el 35% de sus actividades y el 65% es autofinanciado así mismo a través del crédito bancario en un 60% y un 40% en financiamiento no bancario

**Mesías (2016)** en su tesis, titulado “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro hoteles del distrito de Yarinacochas, 2016”, la investigación descrita en esta tesis analiza a través de estudios de casos, el comportamiento financiero y de rentabilidad de las MYPE con especial atención a las empresas dedicadas al rubro de los hoteles en el distrito de Yarinacocha, tuvo como objetivo evaluar la relación que tiene el financiamiento y la rentabilidad y conocer las dificultades de aplicación de estos instrumentos de gestión empresarial como generadoras de desarrollo empresarial reales de inducción en las micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro de hoteles con base tradicional- Por tanto, se observó la periodicidad adquirida posterior al financiamiento. La estrategia metodológica utilizada incluyo una investigación cuantitativa, descriptiva, correlacional diseñada como estudio de casos sencillos, con los datos recogidos a

través de entrevistas y encuestas. Luego de esto se estableció la relación que tenían y la determinación de su correlación.

**Hernández (2016)** en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro prendas de vestir, de la ciudad de Pucallpa, período 2014 – 2015”, en el presente trabajo de investigación se toca un tema actual e importante para el Perú, la MYPE. Tema de mucha relevancia por la gran presencia en el mercado. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro prendas de vestir de la ciudad de Pucallpa, periodo 2014-2015. La investigación fue descriptiva – cuantitativa. Para su desarrollo se aplicó una encuesta dirigida a los representantes legales de las MYPES del sector de prendas de vestir, el cual arrojó los siguientes datos; se inició con una población de 20 MYPES , con una muestra de 10 MYPES , en donde se obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPES: a) El 80% de los representantes legales de las MYPES encuestadas son adultos, en un 80% son del sexo femenino y el 50% tiene grado de instrucción superior universitaria completa, siendo el 5% administradores de empresas y un 20% tiene otras profesiones b) Un 30% de los negocios del rubro prendas de vestir tiene entre uno y tres años, otro 30% tiene entre tres y cinco años, y el 40 % entre cinco y siete años en el rubro empresarial y el 100% de empresas son formales, el 90% tiene entre dos y tres empleados permanentes y el 80% tiene uno o dos empleados eventuales. Respecto al financiamiento: c) El 70% financia su actividad con créditos de terceros, con un 50% de entidades bancarias y a corto plazo. d) El crédito recibido en los años 2014 y 2015 lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: e) El 60% recibió capacitación para el

otorgamiento del crédito, así como el 20% de su personal también fue capacitado; f) Un 20% considera que la capacitación es una inversión y el 80% cree que es relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: g) El 70% manifestó que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad de su empresa; h) El 80% considera que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años

### **2.1.3. Antecedentes locales**

**Celmi, (2017)**, En su tesis titulada “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro abarrotes en el mercado de pedregal provincia de Huaraz”, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal- provincia de Huaraz. 2015, utilizo la investigación de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para el desarrollo eligió una muestra de 19 MYPE, realizo un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de la encuesta llegando a los siguientes resultados: Respectos al financiamiento, el 58% de las empresas dijeron que, si es importante el financiamiento y el 53% recibieron financiamiento por terceros, respecto a la rentabilidad, el 68% consideraron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de las empresas y el 84 % manifestaron que la rentabilidad si mejoro en los últimos años. Llegando a las siguientes conclusiones, que la mayoría de las MYPE financian su actividad con fondos ajenos y dijeron que la rentabilidad de sus empresas mejoro en los últimos años.

**Luis, (2016)**, En su tesis titulada “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferreterías

del distrito de independencia periodo 2015”, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015 la investigación fue no experimental - descriptivo de corte transversal, escogió una muestra poblacional de 45 empresas, A quienes se le aplicó una encuesta de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta , obteniendo los siguientes resultados el 64 % de las empresas están constituidas con autofinanciamiento el 65% de estos no necesitan financiamiento, el 81% de las empresas han obtenido 1-2 veces de créditos entre los años 2015. En cuanto a la rentabilidad solo el 16% de las empresas que obtuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

**Bermudez, (2018)**, En su tesis para obtener el título de contador público, su enunciado del problema fue, ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía en la Provincia de Huaraz? y el objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía. La investigación fue cuantitativa, descriptiva y no experimental, la muestra fue conformada por 33 representantes legales. Llego a los siguientes resultados; que el 42% financiaron su capital con aporte propio; el 55% aportaron dinero para su capital; el 61% solicitaron préstamo a sus amigos; el 85% pactaron el préstamo con intereses; el 75% cancelaron el préstamo a corto plazo; el 70% recibieron préstamo de sus familiares; el 35% obtuvieron préstamo de sus familiares con intereses; el 74% amortizaron su préstamo a corto plazo; el 85%

cancelaron a sus proveedores en efectivo; el 55% solicitaron préstamo a las empresas bancarias; el 61% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 15% acudieron a solicitar préstamo; el 60% aceptaron la tasa de interés brindada; el 40% adquirieron crédito a corto plazo; el 18% acudieron a solicitar préstamos a estas entidades; el 67% aceptaron la tasa de interés; el 33% obtuvieron crédito a corto plazo; el 12% acudieron a solicitar préstamo; el 75% estuvieron de acuerdo con la tasa de interés; el 75% adquirieron crédito a corto plazo. En conclusión, encontramos tres fuentes de financiamiento como son; el autofinanciamiento, terceros y entidades financieras.

**Vega, (2018)**, en su proyecto de tesis tubo como enunciado del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017?, cuyo objetivo general fue: determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017, con la finalidad de poder dar solución a la problemática que existe en la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE, utilizando para el desarrollo de la investigación una metodología de diseño descriptivo - no experimental de tipo transversal; la población de estudio estuvo constituida por 30 MYPE del sector comercio, rubro ferreterías, que se encuentran ubicadas dentro del ámbito del distrito de Huaraz, 2017, obteniendo como resultado el 53.33% de los empresarios utilizaron el tipo de financiamiento externo para su empresa, mientras 83.33% de los empresarios afirma que el acceso a un crédito si es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa, el 40.00% de los empresarios cree que el tipo de capacitación sobre ventas es el más relevante

para aplicarlo en su empresa, el 50.00% de los empresarios prefieren utilizar la técnica de capacitación grupal para sus empleados, el 66.67% de los empresarios afirma que su empresa si cuenta con variedad de productos en cuanto a cantidad, marcas y precios para ofrecer a sus clientes, el 100.00% de los empresarios afirman que el periodo de tiempo que realiza sus inversiones en su empresa, para mejorar la variedad, calidad y stock de sus productos, son mayores a los 3 meses. En conclusión, esta investigación ha permitido describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las PYME objeto de estudio, donde la mayoría de empresarios utilizaron el financiamiento externo, los empresarios afirman que si es importante el crédito para su financiamiento para su empresa, el objeto de estudio, donde la mayor parte de empresarios utilizan más el tipo de capacitación sobre ventas para ellos son más relevantes que se aplica en su empresa, respecto a la capacitación la mayor parte utilizan la técnica grupal, la mayoría de los empresarios si cuenta con variedad de productos en marca, calidad y precios, los empresario afirman el periodo de tiempo para mejorar en sus empresas son mayores a los 3 meses.

**Reyes, (2018)**, su presente tesis, tuvo como enunciado del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016?, para poder dar respuesta al enunciado se planteó el siguiente objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes del distrito de Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, con diseño no experimental – descriptivo, la población muestral estuvo conformada por 21 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados:



Respecto al autofinanciamiento, el 38% de los microempresarios utilizaron sus ahorros personales para la constitución de su MYPE, el 100% utilizan sus utilidades como aumento de capital. Respecto el financiamiento externo, el 43% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 52% dicen que, si es importante el financiamiento de las entidades bancarias, el 24% paga una tasa de interés de 27%, el 14% solicitó crédito a la caja municipal y el 5% a los amigos y/o parientes. Se llegaron a las siguientes conclusiones; las micro y pequeñas empresas han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad también han sido autofinanciadas solo el 38% utilizó sus ahorros personales para la constitución de su MYPE los demás acudieron a los bancos, cajas municipales y a los amigos y/o parientes.

**Alba, (2018)** . En su tesis titulada tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2016. La investigación fue descriptiva no experimental, donde se escogió una muestra de 23 MYPE, a quienes se aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la encuesta como y instrumento el cuestionario de la revisión documentaria, obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes: Respecto al financiamiento, el 61% financian con fondos de terceros, el 26% lo hacen con fondos propios y otros 13% optan por otros medios. Respecto a la capacitación, el 57% recibió la capacitación para el otorgamiento del crédito y el 43% no recibió. Respecto a la rentabilidad, la técnica que se empleó fue la revisión documentaria de las MYPE en estudio, las utilidades fueron favorables acorde a las ventas y el dinero invertido producto del financiamiento, podemos decir la rentabilidad económica y financiera fluyen favorablemente en el ámbito empresarial.

Según **Espinoza, (2016)**. en su proyecto de titulación Tubo el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Mype del sector comercio, rubro ferreterías de en la provincia de Huaraz? donde el objetivo fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en Huaraz, Para el desarrollo de la investigación se utilizó como tipo de investigación cuantitativa y el nivel de investigación fue descriptivo y diseño de investigación no experimental. La población estuvo conformada por 50 micro empresas del sector comercio a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados obtenidos fueron: Respecto al financiamiento: el 50% mencionó que obtuvo financiamiento mediante el préstamo de entidades bancarias, el 64% no utilizó sus ahorros para financiar su micro empresa. Respecto a la capacitación: el 70% mencionó que, si capacita a sus trabajadores en forma permanente, el 76% de los trabajadores nos mencionaron que si reciben capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 48% afirmó que no analiza la rentabilidad de su micro empresa, el 48% si analiza la rentabilidad sobre patrimonio de su micro empresa, finalmente se concluye que el financiamiento respondió favorablemente a los micro empresarios cuando solicitaron préstamos para su micro empresa, y la capacitación también fue muy buena debido a que los trabajadores y propietarios afirmaron que capacitan con reconocimientos y entregando certificados, y con respecto a la rentabilidad en las ferreterías es buena porque el financiamiento mejora a qué los micro empresarios implementen más productos dentro de su micro empresa con la finalidad de que sus ganancias aumenten y también el patrimonio.

**Huerta (2018)** El objetivo logrado en el presente trabajo de investigación consistió en: Describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferretería en la provincia de Recuay, año 2016-2015. El diseño de investigación fue: descriptiva simple, no experimental y transversal; la población muestral estuvo constituida por 21 propietarios y gerentes del sector comercio del rubro ferretería de la Provincia de Recuay, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los principales resultados fueron: Respecto al Financiamiento; el 76% de los empresarios encuestados realizan su actividad económica con financiamiento de terceros, el 43% recurre a entidades bancarias, el 38% manifestaron que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito. Respecto a la Capacitación; el 29% de los empresarios encuestados dijeron que sí recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito; el 86% de los representantes legales de las MYPE encuestados dijeron que la capacitación es relevante para su empresa. Conclusión: Queda determinada el financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio, rubro ferrería en el 2015-2016, de acuerdo a la revisión de la literatura realizada donde se obtiene una información valiosa en los antecedentes y bases teóricas tienen una relación muy significativa con los resultados empíricos obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición.

## **2.2. Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios.

La teoría tradicional financiera propone la existencia de una determinada combinación de los recursos propios y de terceros que define una estructura financiera óptima. Esta teoría no es rigurosa, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que depende de varios factores como son el tamaño de la empresa el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa, el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

**Jadeed, (2016)** Define al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios financieros que surge para llevar a cabo una inversión, con las características de que generalmente se trate de sumas tomadas a préstamos que cumplan los recursos propios, esperando siempre un buen resultado a corto plazo.

#### **Teoría de Modigliani y Miller**

En su teoría del financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Según **Shen. (2015)**, deduce al financiamiento como una herramienta monetaria para la captación de capitales necesarios con el fin de conseguir activos o satisfacer aquella necesidad de capital que supera el volumen de efectivo en la empresa para la compra de mercancías como el arte de saber administrar el dinero. Es un conjunto de medios monetarios o de créditos consignados para diferentes necesidades de cada empresa ya sea para apertura un negocio o para aumentar el capital de dicha empresa y generar ingresos.

Para **Jorge, (2014)** define al financiamiento como la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). el financiamiento consiste en la consecución del dinero necesario para obtener el financiamiento de las empresas de las que necesitan. Con el fin de lograr mayor crecimiento y expansión de los negocios las empresas por lo general hacen el uso de sus fondos propios, pero cuando estos no son suficientes buscan hacer financiamiento externo para poder realizar sus diferentes proyectos de inversión.

### **2.2.2. Teoría de la rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa para generar suficiente utilidad o ganancias y afrontar antes sus obligaciones y cuentas por pagar: por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, la rentabilidad es un indicador financiero que mide la relación entre la utilidad o ganancia y la inversión realizada.

**Jorge, (2014)** nos comenta que la rentabilidad es una relación entre los ingresos y los costos realizados por los usos de los activos de la empresa en su actividad

productiva. La rentabilidad de una empresa es evaluada en referencias de sus ventas realizadas. Considera también que es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con los recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ingresos que egresos en un campo determinado

**Albornoz. (2014)**, comenta que la rentabilidad es el motivo principal para realizar una inversión y para tomar esa decisión, no es necesario atender la rentabilidad que un título haya obtenido en el pasado, muchos opinan que deben pensarse en la rentabilidad que se aspire obtener para el futuro indica que la rentabilidad es como un objetivo económico a corto plazo donde cada empresa su meta es alcanzar, relacionado con la obtención de los beneficios necesarios para el buen desarrollo de dichas empresas.

➤ **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz**

Empieza con una nueva teoría, donde indica que el inversor diversificara su inversión en diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. Esta teoría asume que la existencia de una hipoteca cartera con rentabilidad máxima y con riesgos mínimo que, evidentemente seria la óptima para el decisor financiero racional. Por ello, esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

Es un modelo del análisis de la rentabilidad de una cartera que comienza con un estudio de las inversiones individuales que le conforma para posteriormente, terminar con la formación de una determinada cartera que el decisor financiero pueda considerar como óptima. A partir de eso se centra en demostrar la expectativa que se crean sobre las rentabilidades esperadas de los activos financieros individuales que se realice en perfectas condiciones.

**Albornoz, (2014).** Indica que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgos o, lo que es el mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada.

➤ **Teoría de la rentabilidad y de riesgo en el modelo de mercado de sharpe.**

Este surge en consecuencia al proceso de simplificación del modelo pionero de su maestro Markowitz. Al respecto considera que el modelo de Markowitz implica un complicado proceso de cálculo de todas las covarianzas que presta pareja de títulos. Es por ello que sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad en cada uno de los activos financieros como índice único que por lo general es macroeconómico.

**Galván (2014).** Estima la rentabilidad y el riesgo de los valores mobiliarios o activos financiero. Sharpe considero que el modelo de Markowitz implica un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las varianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con su determinado índice.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Financiamiento**

Se designa al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios financieros que son destinadas para llevar a cabo una inversión o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos son sumas de dinero para llevar a las empresas o bien de algunos gestores.

### **2.3.2. Sistema financiero**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones financieras bancarias e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizada por la superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por las empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de crédito e inversiones. Es el conjunto de instituciones encargada en la circulación del flujo monetario cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas.

### **2.3.3. Instrumentos de financiamiento para las MYPES**

Los instrumentos financieros o activos financieros permiten a la empresa obtener el financiamiento necesario para iniciar algún tipo de negocio, aumentar el capital humano de la producción y llevarse a cabo los nuevos proyectos.



**Según López. (2014), el financiamiento se puede obtener en las diferentes maneras:**

**a) Crédito bancario:**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medios de los bancos. Estos créditos son los más comunes donde la empresa recurre cumplir con varios requisitos para poder tener acceso a este tipo de financiamiento

**b) Proveedores:**

Son aquellas personas que abastecen a otros, con bienes o servicios necesarios para el correcto funcionamiento de un negocio, también, Sirve para financiar las necesidades del capital de trabajo por lo regular es el financiamiento más barato que existe.

➤ **Obligaciones subordinadas:** Son parte de la deuda de una empresa a largo plazo de la cual se recibe un interés fijada ya que funciona como un financiamiento de mediano o largo plazo que en caso de hacerse exigibles los créditos de los acreedores este tipo de financiamiento sería de los últimos a pagarse. Los procesos son más largos que a los créditos tradicionales bancarios.

➤ **Emisión de deudas en los mercados financieros:** Es una forma de financiamiento que consiste en la emisión de títulos financieros que prometen un pago futuro, es cuando una empresa sale al mercado de valores a colocar deuda el proceso puede ser más lento y complejo que pedir un crédito bancario, sin embargo, el costo del financiamiento es menor ya que las empresas que accedan a los mercados financieros por lo general presentan un riesgo menor

**c) Los ahorros personales:**

Son montos de dinero que posee una persona que es su fuente principal de capital para poder hacer una inversión.

**d) Los amigos y parientes:**

Son fuentes privados ya que se recorres a los amigos o familiares para obtener un préstamo más rápido y sin cuotas de interés que será devuelto en un tiempo determinado.

**e) Líneas de crédito:**

Es un monto de dinero disponible que tienen los bancos ellos hacen la entrega al cliente en forma de financiamiento ya que son conocidos como dinero disponible o líquido que tienen los bancos y ellos brindan una cantidad máxima al cliente, se da con un periodo convenio de ambas partes. Las líneas de crédito es el monto máximo de dinero que la entidad financia a sus clientes con el propósito de que este dinero sea invertido en fines específicos que se establecen en el momento en que se otorga dicha línea. Para determinar una línea de crédito las entidades financieras hacen un análisis al cliente mediante una verificación en el sistema donde esto arroja toda la información si tienes deuda con alguna entidad financiera y si sus ingresos son rentables para poder pagar el préstamo obtenido.

**f) Cuentas por pagar:**

Es el aporte de una parte deudora que aparece como resultado de una compra de un bien o prestación de servicios. Estas cuentas consisten en ventar las cuentas por cobrar

de la entidad aun factor de acuerdo con un convenio negociado por ambas partes se realiza con una finalidad de conseguir recursos para invertirlos en ella.

**g) Cuentas corrientes:**

Es un contrato entre el banco y una persona en donde se puede depositar y hacer uso de ellas estas cuentas corrientes es una opción para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria. Si una cuenta de ahorros esta echa para acumular un dinero ya sea de diferentes maneras de obtención. El banco pone a nuestra disposición de ese dinero por un tiempo determinado para que sea devuelto ya sea con una tasa de interés o dependiendo de las partes.

 **Características de las cuentas corrientes**

- Accede el uso de cheques como medio de pago
- No es una cuenta remunerada
- Los instrumentos con los que operan son (cheques y tarjetas de crédito) y de cobro (queches).

**h) Descuento bancario**

Consiste en que la entidad financiera adelante a la empresa el importe de una letra a cobrar ante la fecha de vencimiento de pago, previa el pago deduce unos intereses bancarios

Mediante un descuento, la institución financiera da por anticipado al cliente el monto de los créditos que la empresa haya otorgado a terceros y que no se encuentren vencidos (clientes de la empresa) mediante letra de cambio. Gracias a los descuentos de los títulos valores, el comerciante o empresario no está obligado a esperar el vencimiento previsto para percibir el importe de su crédito. Esto representa para él una

facultad valiosa, porque puede convertir en dinero líquido un crédito a corto plazo y emplear ese dinero en saldar sus nuevas compras.

**i) Factoring:**

Es un tipo de contrato muy complejo, que es utilizada entre las pequeñas y medianas empresas que consiste en que una dicha empresa financiera compra las cuentas por cobrar que una empresa posee contra sus clientes y la empresa financiera se encarga del cobro posterior de las mismas deudas.

✚ **Características del factoring:** este tipo de contrato es regulado por el código de comercio y se encarga del cobro de las deudas que aún no se han vencido.

**j) Créditos:**

Es una manera de financiar ya sea a una persona o entidad (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor). El deudor deberá devolver el dinero tras un tiempo límite pactado en ambas partes, incluyendo las tasas de interés que son las ganancias del acreedor.

✚ **Características del crédito:**

- El acreedor tiene derecho de exigir y cobrar el crédito. En caso de que el deudor no cumpla con los pagos se puede emprender acciones legales.
- Para el acreedor además un crédito consiste en ceder una parte de su riqueza con la finalidad de obtener una ganancia mayor en el futuro.

**k) Leasing:**

Es un contrato por el cual una de las partes el arrendador, cede el derecho de utilizar un determinado bien por un periodo de tiempo a la otra parte, el arrendatario que es

quien tendrá que pagar por la cesión de ese derecho de uso una cantidad periódica fijada y de acuerdo de las ambas partes. Concite en la adquisición de una mercadería a petición de su cliente donde se encarga una sociedad especializada donde posteriormente dicha sociedad entrega en arrendamiento la mercadería al cliente con la opción de compra al vencimiento del contrato.

### **Obligaciones del arrendador y arrendatario:**

#### **Obligaciones del arrendador:**

- ✓ Entregar el bien en buen estado
- ✓ Recibir las rentas generadas

#### **Obligaciones del arrendatario:**

- ✓ Pagar las cuotas fijadas
- ✓ Cuidar el bien y conservarlo
- ✓ Rescindir el contrato

### **Tipos de leasing**

#### **Financiero**

La sociedad de leasing se compromete a entregar el bien. Pero no a su mantenimiento o reparación, y el cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida del contrato, sin poder cancelarlo. Al final del contrato el cliente podrá elegir entre comprar o no el bien.

## **Operativo**

Es el alquiler de un bien durante un periodo. Podemos decidir terminar con el contrato en cualquier momento, previo aviso. Su función es facilitar el uso del bien proporcionadamente el mantenimiento y la posibilidad de cambiar el equipo a medida que surjan modelos más avanzados

## **Lease- back**

Es un instrumento financiero, el cual permite transformar un activo fijo en liquidez. Esta operación se realiza mediante un contrato de compraventa, donde la empresa de leasing compra a su cliente alguno de sus activos fijos, entregándole liquidez mediante el pago del precio pactado por el mismo. Esta operación cuenta con dos etapas: una venta si la empresa necesita efectivo puede venderla una determinada maquinaria de su propiedad a una sociedad de leasing

### **1) Hipoteca:**

Es un tipo de contrato a largo plazo por el que una persona ya sea natural o jurídica presta una cantidad determinada de dinero a otra persona por medio del préstamo se da de garantía la propiedad de un inmueble.

## **Características de la hipoteca:**

- La hipoteca implica uno o más bienes inmuebles que se adquieren que están sujetas a un modo de garantía como prueba que se va a realizar el pago de dinero prestado.

- La propiedad del inmueble está en manos del deudor, pero esto si no satisface la deuda en el tiempo limitado el acreedor puede realizar una denuncia y empezar las acciones legales para la devolución de su dinero.



### **Elementos de una hipoteca:**

1. **El capital.** Es una cantidad de dinero prestado que será devuelto periódicamente hasta el pago completo de la deuda.
2. **El plazo:** el periodo de tiempo estipulado con anterioridad en la que se debe cancelar la deuda obtenida.
3. **El tipo de interés:** es el costo de más que el deudor paga al acreedor por haber obtenido el préstamo.

#### **m) Ingreso:**

Los ingresos es un incremento de los recursos económicos e incrementan el patrimonio neto de dicha empresa: cómo se puede decir aumento del valor de sus activos o la disminución de sus pasivos.

#### **n) Liquidez:**

Es la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo y así hacer frente sus obligaciones a corto plazo. Para medir la liquidez de la empresa debemos aplicar e utilizar el ratio de liquidez mediante este ratio financiero se calcula la capacidad que tiene esta empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

**o) Efectivo:**

Es un elemento del balance y forma parte del activo circulante ya que es el elemento más líquido que posee una empresa y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo

 **Efectivo está conformado por:**

- Dinero en curso legal
- Cuentas corrientes o de ahorro
- Cheques

 **Cuanto de efectivo debe tener una empresa:**

Dependiendo de la naturaleza del negocio de cada empresa se desarrolla una estrategia de efectivo. Para las medianas y pequeñas empresas las cantidades que guardan en su caja no son altas

**p) Flujo de caja:**

Es un estado contable básico que suministra y registra la información sobre cuánto de efectivo tenemos y queda realmente en la empresa después del uso en los gastos.

 **Clase del financiamiento**

La variedad de ofertas de distintas entidades financieras hace posible que, en la actualidad, conseguir financiamiento desde cualquier punto del país sea más accesibles. La posibilidad de acceder al financiamiento para la micro y pequeñas empresas se pueden encontrar en bancos cajas municipales, cajas rurales, empresas de desarrollo de las mediana y pequeña empresa.



## **Financiamiento interno**

### **a) Capital propio**

Es el financiamiento que realiza la persona o empresa con su capital propio libre de préstamos de terceros, en el cual puede ser ahorros personales y/o aportaciones de socios/ accionistas.

## **financiamiento externo**

**Bancos.** Son aquellas instituciones cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósitos o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades o en aplicarlos a operaciones sujetas a riesgo de mercado

En el Perú, los bancos son órganos reguladas que servicios financieros múltiples. Además de ofrecer servicios de depósitos. Estas instituciones a partir de los 80 años empezaron a prestar dinero a las medianas empresas. Ofrecen servicios financieros múltiples. Además de ofrecer servicios de depósitos. Estas instituciones financieras a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa. actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector.

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósitos o bajo otra cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

### **2.3.2. Rentabilidad**

Según **Albornoz, (2014)**. Non comenta que la rentabilidad es el rendimiento de una inversión plasmada. Ya que es una ratio económica que comprara los beneficios obtenidos en la relación con los recursos propios de la empresa.

**Galván, (2014)**, Nos relata que la rentabilidad es un mecanismo a través del cual una empresa adquiere diferentes recursos financieros para una inversión específico que se puede utilizar para la adquisición de bienes y servicios. Por otro lado, implica un costo de interés y se puede realizar en forma recurrente permitiendo a las empresas mantenerse con una economía estable y plantearse muchas metas hacia el futuro.

La rentabilidad como una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con los recursos propios de la empresa. Es decir, hacer una comparación con dos años diferentes y saber si esta empresa obtuvo ganancias o pérdidas en el campo determinado. Por otro lado, se puede interpretar que la rentabilidad como el rendimiento o ganancia que produce las empresas. Se le llama gestión rentable de una empresa la que no solo evita las perdidas, sino que además permite obtener una ganancia.

#### **A. Importancia de la rentabilidad**

La rentabilidad de una empresa es muy importante y fundamental para el desarrollo ya que sirve como una medida de una inversión de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Los empresarios asumen mayores riesgos solo si puede conseguir más rentabilidad, por eso es fundamental que la política económica de cada país potencie sectores rentables

## **B. Clases de rentabilidad**

### **Rentabilidad económica:**

La rentabilidad económica es una medida concerniente a un determinado periodo de tiempo del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismo. La rentabilidad económica es conocida como una medida de capacidad de los activos de una empresa y a la vez generar valor, mide la capacidad de los activos de una empresa para generar valor.

**Jorge, (2014)** nos comenta que es el cálculo de un margen que evalúa la productividad de sus ventas para generar beneficios y a la vez mide la rotación de sus ventas la cual mide la eficacia de la inversión neta de la empresa. Ya que es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con los recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias.

Según **Albornoz. (2014)**, La rentabilidad económica es considera como una medida de la capacidad de los activos de una determinada empresa con la finalidad de generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre las empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta que, en el pago e interés, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se rige como un indicador básico para juzgar la eficiencia de la gestión empresarial mediante el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina su carácter general que la entidad sea rentable o no rentable.

La rentabilidad económica es una medida referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismo. A la hora de definirse un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como concepto de resultados.

#### **Rentabilidad financiera:**

**Según Sánchez. (2014)**, explica que la rentabilidad financiera o del capital es una medida respectiva aun determinado tiempo del rendimiento obtenido por sus capitales. La rentabilidad financiera también se puede considerar como una manera de medir la rentabilidad más cercana a las aportaciones de los accionistas y propietarios.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera existes menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma.

**Literatura anglosajona**, nos da de entender que la rentabilidad financiera es una medida referida a un determinado tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios totalmente con libertad de la distribución del resultado.

#### **Rentabilidad fija**

Es el acuerdo de una tasa de interés fija que se paga periódicamente en fechas determinadas o en una fecha de vencimiento pactada para la inversión. Dentro de las herramientas más comunes que proporcionan una rentabilidad de este tipo están los bonos, los certificados de depósitos y los títulos de tesorería, usualmente este tipo de tasa envuelven una referencia como el índice de precios al consumidor o la tasa de captación de los certificados de depósitos a la cual se le suman unos puntos para crear la tasa final.

### **Rentabilidad variable**

Al contrario que la mencionada anteriormente supone la inexistencia de una tasa determinada de antemano, ya que la rentabilidad del valor dependerá de aspectos tales como las circunstancias del mercado o la situación real de las empresas emisoras, para este tipo de rentabilidad son las acciones, el tipo de inversiones debemos saber que si cómo es posible hallar muy buenas rentabilidades que incrementen el capital originariamente comprometido en la compra de acciones, también que veamos reducido nuestro capital por variaciones negativas del valor de la acción en el mercado. Las ganancias que produce una organización se le llama gestión rentable la que no solo evita las pérdidas sino, que además permite obtener una ganancia aun por encima de los gastos que realiza la empresa.

### **III. Hipótesis**

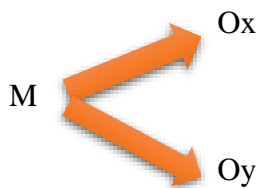
No corresponde el planteamiento de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo simple.

El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias en las micro y pequeñas empresas de fruterías en la ciudad de Huaraz del periodo 2018.

## IV. Metodología

### 4.1 Diseño de la investigación

La investigación tubo como diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un solo momento Cuyo diagrama es:



Dónde:

M = muestra conformada por las MYPE encuestadas

O1 Y O2 = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad

### 4.2 Población y muestra

#### Población

La población constituyo el objeto de la investigación, fue el centro de la misma y de ella se extrajo la información requerida para su respectivo estudio de

investigación. La población estuvo representada por 240 propietarios legales del sector comercio rubro de frutas de la ciudad de Huaraz.

### **Muestra**

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población es pequeño.

$m = 23$  representantes legales de las fruterías de la Ciudad de Huaraz

**Criterios de inclusión:** En este criterio se incluyen los Negocios formales dedicados al comercio de frutas en Huaraz, 2018.

**Criterios de exclusión:** En este criterio se excluyen los Negocios informales dedicados al comercio de frutas en Huaraz, 2018. Y a todo los Negocios ambulatórios dedicados al comercio de frutas en Huaraz, 2018.

### 4.3 Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	ITEMS
<b>FINANCIAMIENTO</b>	<b>Jadeed, (2016)</b>  define al financiamiento como la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones	Los instrumentos financieros	• La línea de crédito	¿Ud. utilizó línea de crédito como instrumento financiero para su MYPE en el periodo 2016?
			• La cuenta corriente	¿Ud. utilizó cuentas corrientes para adquirir un financiamiento en su MYPE en el periodo 2016?
			• Factoring	¿Ud. utilizó el factoring para financiar un crédito para su MYPE en el periodo 2016?
			• leasing	¿Ud. utilizó el leasing para financiar un crédito para su MYPE en el periodo 2016?
			• El descuento	¿Ud. Recibió un descuento al momento de cancelar sus deudas e los prestamos obtenidos en los últimos años?
		Fuente de financiamiento bancarios	• Bancos	¿Ud. recurrió a los bancos para obtener financiamiento para su MYPE en el periodo 2016?
			• Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)	Ud. Recurrió a una caja municipal de ahorro y crédito para financiar su MYPE en el periodo 2016?
		Fuentes de financiamiento por terceros	• prestamistas	¿Ud. recurrió a un prestamista para solicitar su crédito para su MYPE en el periodo 2016?
			• Familiares	¿Ud. recurrió a un familiar para financiar su MYPE en el periodo 2016?
• Ahorros Personales	¿Ud. financió su empresa con ahorros personales en el periodo 2016?			
<b>RENTABILIDAD</b>	<b>Albornoz. (2014),</b>  Define la Rentabilidad como un elemento medible y	Análisis de razones de Rentabilidad	• rentabilidad de capital	¿Ud. Obtuvo un resultado favorable en su análisis de su rentabilidad de trabajo de su empresa en el periodo 2016?
			• rentabilidad del patrimonio	¿Ud. Obtuvo un resultado favorable en su análisis de su rentabilidad del patrimonio de su negocio en el periodo 2016?
			• Calculo	¿Ud. determinó el margen de rentabilidad de su MYPE en el periodo 2016?



	cuantificable que permite evaluar la gestión económica-financiera de una empresa.	Descomposición de la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rotación</li> </ul>	¿Ud. determinó el margen de rentabilidad de su MYPE en el periodo 2016?
--	---	-----------------------------------	--	---

#### 4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

##### **Técnica**

La encuesta es una técnica que consiste en recopilar información de la población aplicada, mediante el instrumento del cuestionario. La recopilación de datos se realizó a través de 14 preguntas cerradas donde se indica los diversos indicadores de las variables de la hipótesis.

**Encuesta:** es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo a las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad.

##### **Instrumento.**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario de 14 preguntas cerradas.

El cuestionario es un conjunto de preguntas que se confecciona para obtener información con algún objetivo en concreto. Existen numerosos estilos y formatos de cuestionarios, de acuerdo con la finalidad específica de cada uno. El cuestionario estructurado que se elaboró con base a las variables y los indicadores de estudio, determinado los ítems o preguntas y sus respectivas alternativas de respuesta cerradas puede ser aplicado personalmente y en forma individual. El diseño del cuestionario se tiene que fundamentarse en el marco teórico, la hipótesis, sus variables y sus objetivos de la investigación. Cada pregunta que se incluya debe ser relacionada con las variables para asegurarse que todos los indicadores estén.

#### **4.5 Plan de análisis**

En el plan de análisis se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario. Porque los datos obtenidos fueron procesados y tabulados por categorías y se analizaron.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro fruterías en la ciudad de Huaraz – 2018?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL:</b>            *Conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro fruterías en la ciudad de Huaraz, 2018.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>            * Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro fruterías en la ciudad de Huaraz, 2018.            * Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro fruterías en la ciudad de Huaraz, 2018.</p>	<p><b>HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION:</b></p> <p>* El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias en las micro y pequeñas empresas de fruterías en la ciudad de Huaraz del periodo 2018</p> <p>* No corresponde el planteamiento de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo simple.</p>	<p>Variable</p> <p>1: Financiamiento</p> <p>2: Rentabilidad</p>	<p><u>tipo y nivel de la investigación:</u>            Será el tipo Cuantitativo y nivel Descriptivo</p> <p><u>*diseño de la investigación:</u>            Será el diseño descriptivo simple, cuyo diagrama es:            M ----- O1 dada una muestra realizar una observación.            Dónde:            M = muestra            O = Observación</p> <p>Población: 240 representantes legales de las fruterías de la Ciudad de Huaraz.</p> <p>Muestra: 23 legales de las fruterías de la Ciudad de Huaraz            Criterios de inclusión: Negocios formales dedicados al comercio de frutas en Huaraz, 2018.            Criterios de exclusión: Negocios informales dedicados al comercio de frutas en Huaraz, 2018.            Negocios ambulatorios dedicados al comercio de frutas en Huaraz, 2018.</p>

## 4.7 Principios éticos

Según los principios del subcomité de ética, el estudio se consideró en los siguientes principios, en lo cual también en el presente estudio se tomó en cuenta y se aplicó los siguientes principios éticos:

**1. Protección a las personas:** se aseguró la protección de todas aquellas personas participantes de esta investigación, respetando su dignidad, identidad, diversidad, confidencialidad y privacidad.

**2. Beneficencia y no maleficencia:** se evitó repercutir perjudicialmente de alguna manera a los participantes de este estudio, disminuyendo los posibles efectos adversos e incrementando los beneficios.

**3. Justicia:** Comprenderá el trato justo antes, durante y después de su participación, se tendrá en cuenta:

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

**4. Integridad científica:** no se efectuó adulteraciones y evaluaciones que afecten la integridad de la información recolectada.

**5. consentimiento informado y expreso:** este principio se cumplirá a través de la información que se dio a los propietarios legales de las tiendas comerciales de frutas en la cuida de Huaraz

**6. Veracidad de los datos e información:** los datos e información que forman parte del presente proyecto son reales y veraces, tomados de autores reconocidos y fuentes conocidas.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. De acuerdo al Objetivo Específico N° 01

**Tabla 1**

*Distribución de la muestra, según el uso de las líneas de crédito como instrumento financiero*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	14	61%
no	9	39%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 2**

*Distribución de la muestra, según el uso de las cuentas corrientes para adquirir el financiamiento*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	8	35%
no	15	65%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 3**

*Distribución de la muestra, según el uso del Factoring para obtener el crédito*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	0	0%
no	23	100%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 4**

*Distribución de la muestra, según el uso del Leasing para obtener el crédito*

	<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si		0	0%
no		23	100%
<b>total</b>		<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuelle:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 5**

*Distribución de la muestra, según el descuento de pago de los créditos obtenidos*

	<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si		4	17%
no		19	83%
<b>total</b>		<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuelle:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 6**

*Distribución de la muestra, según el financiamiento obtenidos de los bancos*

	<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si		12	52%
no		11	48%
<b>total</b>		<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuelle:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 7**

*Distribución de la muestra, según el financiamiento obtenido de las cajas municipal de ahorro y créditos*

	<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si		10	43%
no		13	57%
<b>total</b>		<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuelle:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz



**Tabla 8**

*Distribución de la muestra, según el crédito obtenido por otros prestamistas.*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	9	39%
no	14	61%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 9**

*Distribución de la muestra, según el crédito obtenido por familiares*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	11	48%
no	12	52%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 10**

*Distribución de la muestra, según el financiamiento con ahorros personales*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	9	39%
no	14	61%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

## 5.1.2. De a Acuerdo al Objetivo Especifico N° 02

**Tabla 11**

*Distribución de la muestra, según el resultado del análisis de la rentabilidad*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	17	74%
no	6	26%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 12**

*Distribución de la muestra, según el resultado del análisis de la rentabilidad de su patrimonio*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	17	74%
no	6	26%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 13**

*Distribución de la muestra, según la determinación del cálculo del margen de rentabilidad*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	6	26%
no	17	74%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

**Tabla 14**

*Distribución de la muestra, según la determinación del margen de rentabilidad*

<b>alternativa</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
si	11	48%
no	12	52%
<b>total</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

**fuentes:** propietarios del rubro comercio fruterías de la ciudad de Huaraz

## 5.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

- A.** Como se observa en la tabla y figura 1 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 39% afirmaron no tener líneas de créditos a diferencia del 61% que si utilizaron dicho instrumento. estos datos son parecidos a los encontrados de **Luis (2016)** establece que el 50% MYPE solicitaron créditos mientras que el 50% tomaron otros tipos de financiamiento para sus empresas.
- B.** Como se observa en la tabla 2 y figura 2 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 65% afirmaron no tener el uso de las cuentas corrientes a diferencia del 35% que si utilizaron dicho cuentas corrientes. Estos datos son diferentes a de **Rojas (2015)** según sus datos obtenidos del 100% de encuestados manifestaron que el crédito que obtuvieron se realizó con otros tipos de fuentes de financiamiento para adquirir un préstamo.
- C.** Como se observa en la tabla 3 y figura 3 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 100% afirmaron no tener el uso del factoring como líneas de créditos. estos datos obtenidos son

diferentes a de **Seminario (2015)** donde este autor nos comenta en sus análisis de resultados menciona que se debe dividir las empresas en tres grupos: las medianas empresas; tienen una buena generación de cajas y calificación de riesgos; además tienen mejores accesos a créditos que ofrece el sector bancario; las pequeñas y micros empresas son un segmento que realmente necesita una alternativa de financiamiento como el factoring ya que no goza con mayor liquidez y por lo general pocas son sus posibilidades de créditos.

**D.** Como se observa en la tabla 4 y figura 4 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 100 % afirmaron que no tienen el uso del leasing. Estos datos obtenidos son muy diferentes a los que nos comenta **Mesías (2016)** indica en sus análisis de resultados que la operación de leasing cuenta con dos etapas una es de ventas y alquiler ya que éstas están para facilitar al comerciante como venta de maquinarias o por medio de alquiler.

**E.** Como se observa en la tabla 5 y figura 5 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 83 % afirmaron que no obtuvieron descuentos al momento de cancelar sus deudas a diferencia del 17 % que si recibieron descuentos. Según **Ramírez (2015)** nos dice que mediante un descuento la institución financiera da por anticipado al cliente el

monto de los créditos que la empresa haya otorgado a terceros a aquellos que no se encuentran vencidos mediante letras de cambio.

**F.** Como se observa en la tabla 6 y figura 6 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 48% afirmaron no recurrieron a los bancos para obtener financiamiento a diferencia del 52% que si recurrieron a las entidades financieras. Estos datos son parecidos a los encontrados por **Gonzales (2014)**; donde el 78% de las MYPE en estudio solicitaron créditos a entidades financieras a diferencia del 22% que son con ahorros personales.

**G.** Como se observa en la tabla 7 y figura 7 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 57% afirmaron que no recurrieron a las cajas municipal de ahorro y créditos para obtener financiamiento a diferencia del 43% que si recurrieron dichas cajas municipal. Estos datos son parecidos a de **Fatama (2016)** que el 29% de las MMYPE de rubro comercio cuenta con financiamiento de las cajas municipales; mi banco; y el 6% cuenta con financiamiento del Interbank; el BBVA.

- H.** Como se observa en la tabla 8 y figura 8 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 61 % afirmaron que no recurrieron a otros tipos de prestamistas para obtener un crédito a diferencia del 39% que si recurrieron a los prestamistas. Estos datos son similares de **Seminario (2015)** según sus datos obtenidos del 100% de las empresas encuestadas el 8% recurrieron prestamistas usureros y el 13% a entidades financieras y el 42% a cajas municipales.
- I.** Como se observa en la tabla 9 y figura 9 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 52% afirmaron que no recurrieron a sus familiares para obtener un crédito a diferencia del 48% que si recurrieron a sus familiares. Estos datos son similares de **Luis (2016)**; según sus datos obtenidos en su encuesta aplicada del 100% igual 48 propietarios en el estudio; el 36 % afirmaron que obtuvieron financiamiento de los parientes y el 5% obtuvieron financiamientos por las empresas de capital de inversión; y el 25% por los de ahorros personales.
- J.** Como se observa en la tabla 10 y figura 10 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 61% afirmaron que no financiaron sus empresas con ahorros personales a diferencia del 39% que si financiaron sus empresas con dinero propio. Estos datos son parecidos a los

encontrados por **Huerta (2018)** donde el 40% de las MYPE en estudio financiaron su actividad con fondos propios.

**K.** Como se observa en la tabla 11 y figura 11 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 26 % afirmaron que no fue favorable en el análisis de la rentabilidad a diferencia del 74% que si fue favorable su rentabilidad de su empresa. Estos datos son parecidos por **Luis (2016)** según sus datos obtenidos en su encuesta aplicada a personas de las MYPE; que el 75% si fue favorable su rentabilidad y el 25% que no es favorable.

**L.** Como se observa en la tabla 12 y figura 12 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 26 % afirmaron que no fue favorable la rentabilidad de su patrimonio a diferencia del 74 % que si fue favorable su favorable su rentabilidad patrimonial. Estos datos de mis resultados no hay ningún parentesco con autores que hayan usado este tipo de cálculo para verificar si su rentabilidad patrimonial fue favorable o no.

**M.** Como se observa en la tabla 13 y figura 13 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 74 % afirmaron que

no calcularon el margen de rentabilidad a diferencia del 26% que si calcularon el margen rentable. Estos datos son diferentes de **Espinoza (2016)** según sus datos obtenidos del 100% de encuestados manifestaron que el crédito que obtuvieron contribuyo el incremento de su margen rentable anual.

**N.** Como se observa en la tabla 14 y figura 14 del 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con los 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio; el 52% afirmaron que no determinaron el margen de rentabilidad a diferencia del 48 % que si determinaron el margen rentable. Estos datos son diferentes de **Bermúdez (2018)** según sus datos obtenidos del 100% de encuestados manifestaron que el crédito que obtuvieron contribuyo el incremento de su margen rentable anual.



## **VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1. Conclusiones**

Los resultados obtenidos en la ejecución de la investigación permitieron llegar a las siguientes conclusiones, las cuales están relacionadas con cada uno de los objetivos propuestos.

- Respecto a las principales características del financiamiento, se encontró que las empresas comerciales dedicadas a la venta de frutas de la ciudad de Huaraz, se caracterizan por que la mayoría de ellos utilizaron las líneas de créditos para financiar sus empresas; a la vez solo , unos 52% de las empresas se financiaron, con el crédito bancario, donde la diferencia prefiere recurrir otros medios de financiamiento, debido a que sus altos costos de tasa de interés que ofertan estas instituciones bancarias, ya no permiten que todos las personas naturales adquieran el financiamiento fácilmente.
  
- Respecto a las características de la rentabilidad se concluye que, todas las empresas comerciales dedicadas a la venta de frutas que obtuvieron el financiamiento de diferentes medios, el 74 % de las empresas comerciales consideran que el financiamiento adquirido si mejoro la rentabilidad de sus empresas, Y que el 26 % determinaron su margen rentable, ya que la rentabilidad se caracteriza por estar relacionada estrechamente al financiamiento y de haber mejorado en los últimos años.

- Se concluye que mediante estas variables de estudio que son el financiamiento y la rentabilidad se llegó a conocer los medios que obtuvieron el financiamiento las empresas comerciales, y los beneficios y oportunidades que lograron obtener los empresarios y las personas naturales, al momento de adquirir un financiamiento, a través de la adquisición de mercaderías para luego ser invertida en un capital de trabajo. Donde estos financiamientos adquiridos por los propietarios de dichas empresas tengan un buen resultado y que sea rentable.

## **6.2. Recomendaciones**

- Se recomienda a todos los propietarios de las empresas comerciales de las ventas de fruta, utilicen las líneas de créditos o buscar otros medios de financiamiento ya sea bancos o terceros, primero se debe de analizar y estudiar las condiciones predispuestas, como las tasas de interés y el plazo del préstamo por el solicitante, para así poder incrementar su capital de trabajo ya que es para el desarrollo de sus pequeña y mediana empresas y como para sus activos fijos, esto facilitaría el incremento de sus mercaderías ya la vez de sus ingresos mensuales para poder pagar los prestamos obtenidos de los diferentes medios.
- Se recomienda a los representantes o propietarios de las empresas comerciales de fruta de la ciudad de Huaraz, inculquen a sus hijos el manejo y conocimientos básicos del giro de negocio, para que así se encuentren más preparados académicamente y con una visión más productiva en este mundo

global y competitivo, haciendo el buen uso del financiamiento y estar en constante seguimiento de la rentabilidad y sobre toda una buena gestión en la generación de fondos para seguir creciendo a nivel empresarial con ayuda de una buena administración y asesoría contable.

- Se recomienda seguir orientando a los propietarios de las diferentes maneras que se puede obtener el financiamiento y hacer el buen uso de las ganancias adquiridas, y orientarlos que la rentabilidad de un negocio se debe calcular usando los resultados del análisis de mercado, indicando los factores financieros dónde determinara el grado real de la rentabilidad.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### Referencias bibliográficas

Alba, A. (2018). *caracterizacion del financiamiento, capacitacion y rentabilidad de las mype del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de huaraz, 2016.*

Recuperado de file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\_Biblioteca\_virtual  
(30).pdf

Albornoz, N. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles*

*Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano.* 369. Recuperado de  
[https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/13792/2016000001094.pdf?  
sequence=1&isAllowed=y](https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/13792/2016000001094.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Bermudez, M. (2018). *caracterización del financiamiento de las mype del sector comercio rubro artesanía en la provincia de huaraz, 2016.* Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045929>

Castillo, E. (2014). *legislación de las micro y pequeñas empresas y acceso al financiamiento*” realizado en España. Informe de monografía elaborado en la Universidad de Madrid, España.

Celmi, A. (2017). “*Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes del mercado central de Huaraz,2016*”.

Recuperado de

file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\_Biblioteca\_virtual%25.pdf

Claros, J. (2015). *Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chincha Alta – provincia de Chincha, 2014*. Tesis. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035480>

Espinoza, Y. (2016). *facultad de ciencias contables y administrativas programa de contabilidad*. Recuperado de <https://mail.google.com/mail/?tab=rm&ogbl>

Fatama, J. (2016). “*Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016*”. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1187/financiamiento\\_capacitacion\\_rentabilidad\\_fatama\\_saldana\\_jose\\_esteban.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1187/financiamiento_capacitacion_rentabilidad_fatama_saldana_jose_esteban.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Galván B. (2014). *Importancia de la rentabilidad y la capacitación para las MyPE*. Sitio: *MUNDOMYPE*. Recuperado de: <http://www.mundomype.com/pages/articulo.php?id=167>

García, P. (2017). *El financiamiento y la capacitación de las mype del sector comercial – rubro restaurantes de comida criolla en el distrito de catacaos y su impacto en la rentabilidad del año 2014*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039414>

Gonzales, M. (2014). *la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de bogotá*. Recuperado de

[http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf)

Hernandez, F. (2016). “*caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio – rubro prendas de vestir, de la ciudad de pucallpa, período 2014 – 2015*” Tesis para optar el título de Contador Publico. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/398>

Huerta, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016 .Tesis para optar el título profesional de Contador Publico.Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*.Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046184>

Jadeed, A. (2016). *El cuadro de mando integral y sus efectos a la rentabilidad*. 291. Recuperado de [http://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/10651/40762/1/TD\\_AliJadeed.pdf](http://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/10651/40762/1/TD_AliJadeed.pdf)

Jorge, C. (2014). *Universidad Complutense de Madrid Biodegradables "*. Recuperado de <http://eprints.ucm.es/28826/1/T35872.pdf>

Luis, J. (2016). *caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015. TESIS*. Recuperado de [file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtua.pdf](file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtua.pdf)

- López (2014). *Fuente de Financiamiento Para Las Empresas* Recuperado de:  
<http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Mesias, J. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro hoteles del Distrito de Yarinacocha, 2016.*  
Recuperado de  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042972>
- Montoro, A. (2015). *Desarrollo de los procesos financieros y de gestión que presentan las pymes colombianas para acceder a los servicios financieros.*  
Recuperado de <http://eprints.ucm.es/28826/1/T35872.pdf>.
- Puerta, W. (2014). *caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del peru: caso de la empresa "corporación amazonica informática y telecomunicaciones s.a.c.", de iquitos.*  
Recuperado de [file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual.pdf](file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual.pdf)
- Ramirez, D. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú. caso: restaurant picanteria la santitos de la ciudad de piura, 2015.* Recuperado de  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039407>
- Reyes, M. (2018). *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de huaraz, 2016 tesis. 1-48.* Recuperado de  
[file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual \(28\).pdf](file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(28).pdf)

- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Recuperado de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf)
- Sanchez, Y. (2014). *Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas Escuela Profesional De Contabilidad*. Recuperado de [file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual \(39\).pdf](file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(39).pdf)
- Seminario, H. (2014). *caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de sullana, 2014 tesis*. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Shen, D. (2015). *La financiación empresarial y el análisis de su situación actual en china*. 253. Recuperado de [https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/662941/shen\\_haoyu.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/662941/shen_haoyu.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vega, B. (2018). *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de huaraz, 2017. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de [file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual \(29\).pdf](file:///C:/Users/user/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(29).pdf)
- Veleceta, N. (2015). *Universidad de Cuenca*. Recuperado de [http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis La Analisisón Financiamiento y el acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Ecuedorá.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Análisis%20Financiamiento%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Ecuadorá.pdf)
- Zambrano, A. (2014). *Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la*



*capacitación en la empresa Zseika utilizando el método de Casio-Ramos. Quito-ecuador. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Quito, Ecuador. Recuperado de:*  
<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

LA TEORIA DE LA RENTABILIDAD. (s.f.). Obtenido de ACTITUD

FINANCIERA: <https://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>.

SUNAT. *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR.* [Citada 2011 Oct. 12]. Recuperado:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPEshtml>

BANCA FACIL. (s.f.). Obtenido de QUE ES EL CREDITO:

<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.0&idCategoria=7>

Las Pymes en el Perú disponible en: <file:///C:/Users/Admin/Downloads/4126-15740-1-PB.pdf>

## ANEXOS

### Anexo 1: Cuestionario estructurado

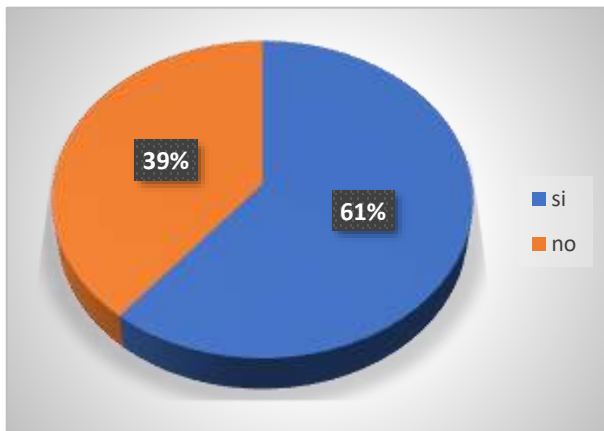


UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

**Introducción:** El presente cuestionario forma parte de este trabajo de investigación contable. Por este motivo, se solicita a Ud. se disponga a responder las siguientes interrogantes.

CUESTIONARIO	ALTERNATIVA	
	SI	NO
1. ¿Ud. utilizó línea de crédito como instrumento financiero para su MYPE en el periodo 2016?		
2. Ud. utilizó cuentas corrientes para adquirir un financiamiento para su MYPE en el periodo 2016?		
3. ¿Ud. utilizó el factoring para financiar un crédito para su MYPE en el periodo 2016?		
4. ¿Ud. utilizó el leasing para financiar un crédito para su MYPE en el periodo 2016?		
5. ¿Ud. Recibió un descuento al momento de cancelar sus deudas de los prestamos obtenidos en los últimos años?		
6. Ud. recurrió a los bancos para obtener financiamiento para su MYPE en el periodo 2016?		
7. Ud. Recurrió a una caja municipal de ahorro y crédito para financiar su MYPE en el periodo 2016?		
8. ¿Ud. recurrió a un prestamista para solicitar su crédito para su MYPE en el periodo 2016?		
9. ¿Ud. recurrió a un familiar para financiar su MYPE en el periodo 2016?		
10. ¿Ud. financió su empresa con ahorros personales en el periodo 2016?		
11. ¿Ud. Obtuvo un resultado favorable en su análisis de su rentabilidad de trabajo de su empresa en el periodo 2016?		
12. ¿Ud. Obtuvo un resultado favorable en su análisis de su rentabilidad del patrimonio de su negocio en el periodo 2016?		
13. ¿Ud. determinó el cálculo del margen de rentabilidad de su MYPE en el periodo 2016?		
14. ¿Ud. determinó el margen de rentabilidad de su MYPE en el periodo 2016?		

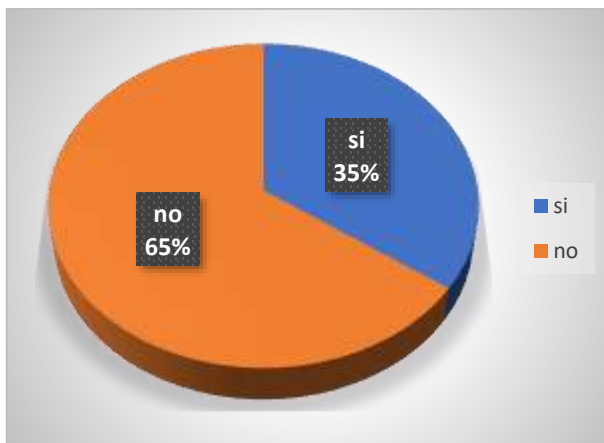
## Anexo 2: Figuras



**Figura 1**

**Fuente:** de la tabla 1

**Interpretación:** Se observa en la tabla 1 y figura 1 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 39% afirmaron no tener línea de créditos a diferencia del 61% que si utilizaron dicho instrumento.

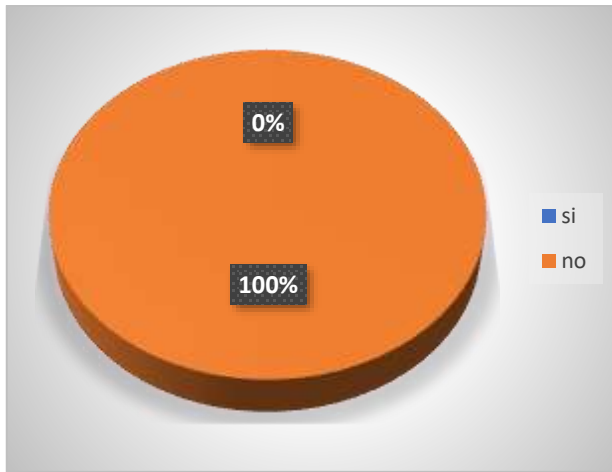


**Figura 2**

**Fuente:** de la tabla 2

**Interpretación:** Se observa en la tabla 2 y figura 2 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 65% afirmaron no tener el

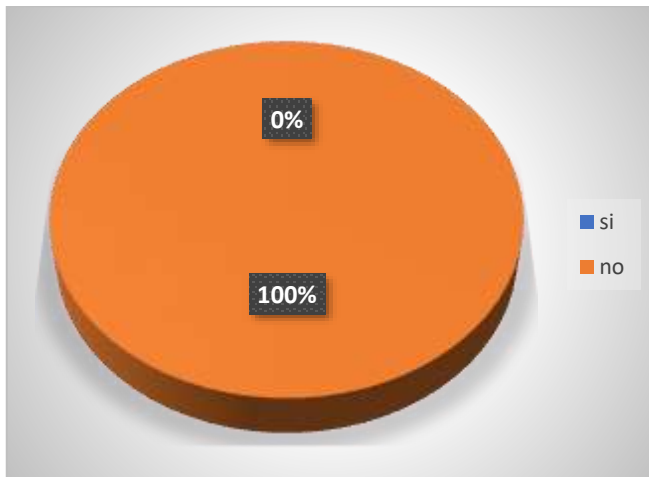
uso de las cuentas corrientes a diferencia del 35% que si utilizaron dichas cuentas corrientes.



**Figura 3**

**Fuente:** de la tabla 3

**Interpretación:** se observa en la tabla 3 y figura 3 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 100 % afirmaron no tener el uso del factoring a diferencia del 0 % que si utilizaron el factoring.

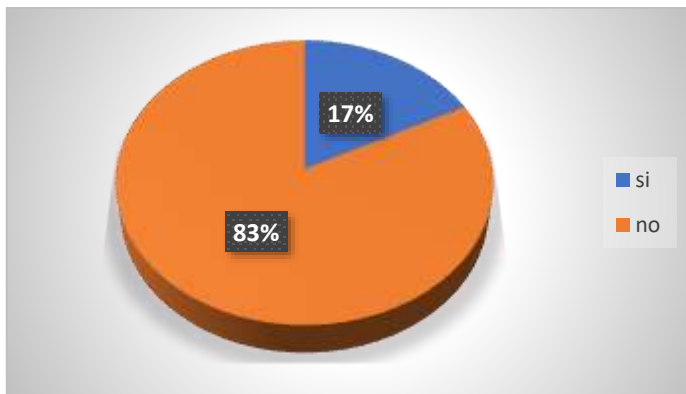


**Figura 4**

**Fuente:** de la tabla 4

**Interpretación:** Se observa en la tabla 4 y figura 4 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23

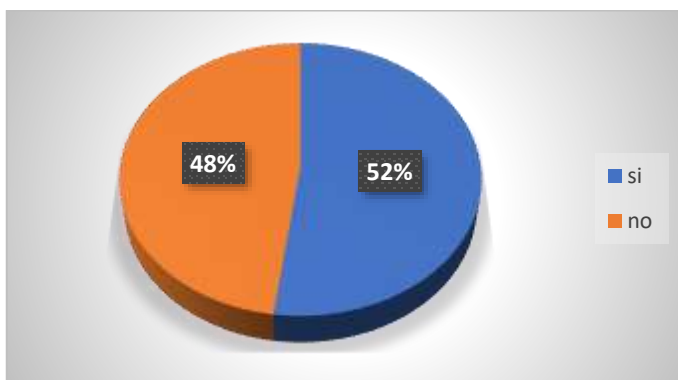
elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 100 % afirmaron no tener el uso del leasing a diferencia del 0 % que si utilizaron el leasing.



**Figura 5**

**Fuente:** de la tabla 5

**Interpretación:** Se observa en la tabla 5 y figura 5 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 83% afirmaron que no obtuvieron descuentos al momento de cancelar sus deudas a diferencia del 17 % que si recibieron descuentos.

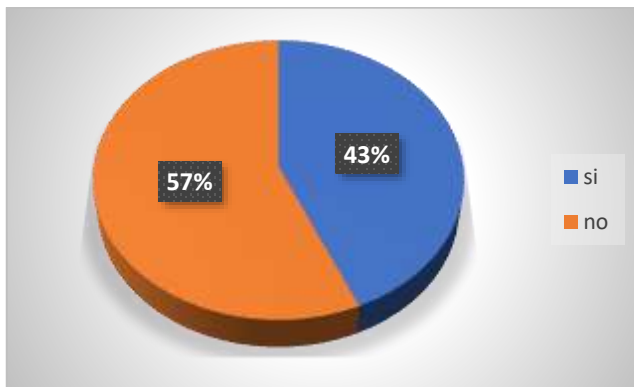


**Figura 6**

**Fuente:** de la tabla 6

**Interpretación:** se observa en la tabla 6 y figura 6 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 48 % afirmaron que no

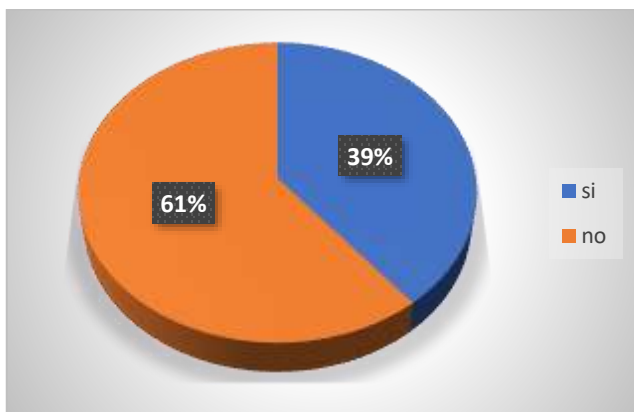
recurrieron a los bancos para obtener el financiamiento a diferencia del 52 % que si recurrieron a los bancos.



**Figura 7**

**Fuente:** de la tabla 7

**Interpretación:** Se observa en la tabla 7 y figura 7 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 57 % afirmaron que no recurrieron a las cajas municipal de ahorro y cerditos para obtener el financiamiento a diferencia del 43 % que si recurrieron a las cajas municipales.

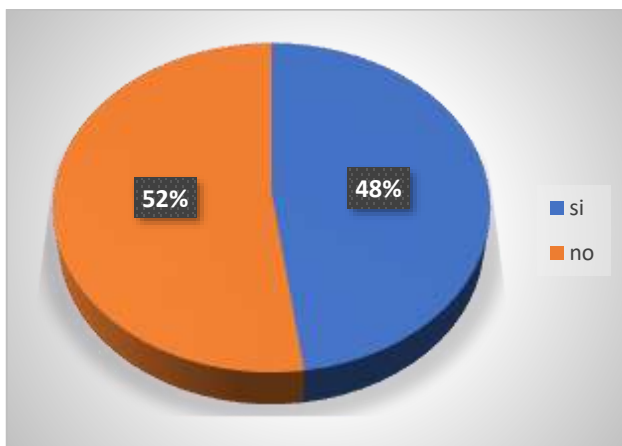


**Figura 8**

**Fuente:** de la tabla 8

**Interpretación:** Se observa en la tabla 8 y figura 8 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 61 % afirmaron que no

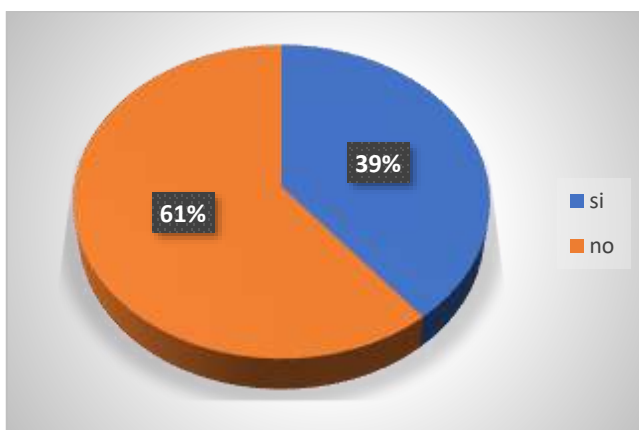
recurrieron a otros prestamistas para obtener un crédito a diferencia del 39 % que si recurrieron a prestamistas.



**Figura 9**

**Fuente:** de la tabla 9

**Interpretación:** Se observa en la tabla 9 y figura 9 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 52 % afirmaron que no recurrieron a familiares para obtener un crédito a diferencia del 48 % que si recurrieron a sus familiares.

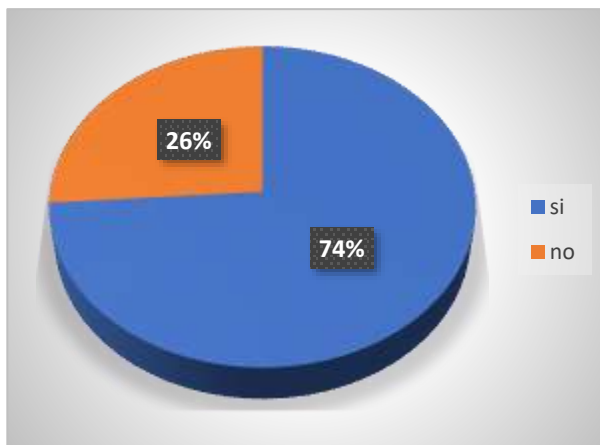


**Figura 10**

**Fuente:** de la tabla 10

**Interpretación:** Se observa en la tabla 10 y figura 10 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 61 % afirmaron que

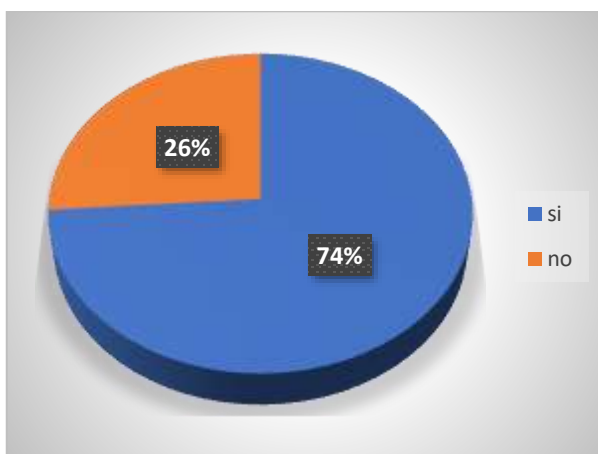
no financiaron su empresa con ahorros personales a diferencia del 39 % que si financio su empresa con dinero propio.



**Figura 11**

**Fuente:** de la tabla 11

**Interpretación:** Se observa en la tabla 11 y figura 11 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 26 % afirmaron que no fue favorable en su análisis de la rentabilidad a diferencia del 74 % que si fue favorable su rentabilidad.

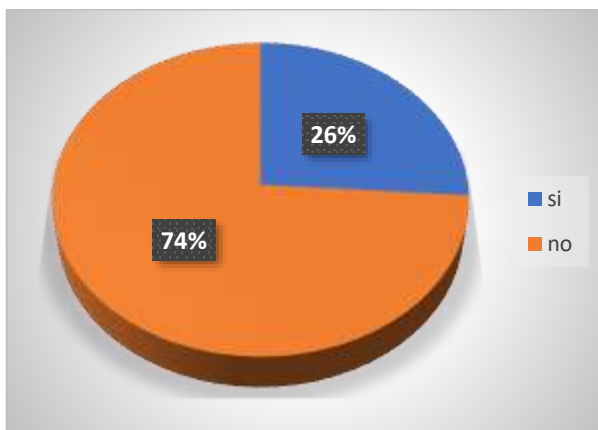


**Figura 12**

**Fuente:** de la tabla 12



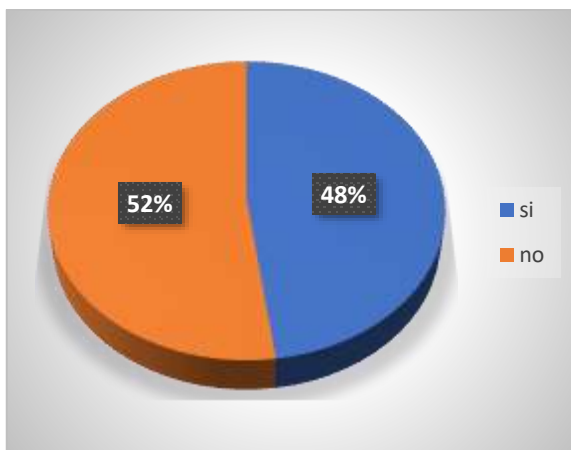
**Interpretación:** Se observa en la tabla 12 y figura 12 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 26 % afirmaron que no fue favorable la rentabilidad de su patrimonio a diferencia del 74 % que si fue favorable su rentabilidad patrimonial.



**Figura 13**

**Fuente:** de la tabla 13

**Interpretación:** Se observa en la tabla 13 y figura 13 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 74 % afirmaron que no calcularon el margen de rentabilidad a diferencia del 26 % que si calcularon el margen rentable.



**Figura 14**

**Fuente:** de la tabla 14

**Interpretación:** Se observa en la tabla 14 y figura 14 que el 100% de los propietarios de las MYPE del sector comercio rubro fruterías de la ciudad de Huaraz con 23 elementos de la muestra que participaron en el estudio, el 52 % afirmaron que no determinaron el margen de rentabilidad a diferencia del 48 % que si determinaron su margen rentable.