

---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA MAYRIN S.A.C.-  
NUEVO CHIMBOTE, 2019**

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

**AUTORA**

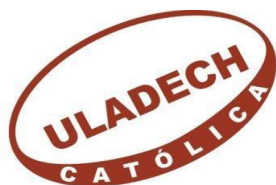
**GUZMÁN DÍAZ, ZUSI KATIA  
ORCID: 0000-0002-5540-776X**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO EMPRESA DISTRIBUIDORA MAYRIN S.A.C.-  
NUEVO CHIMBOTE, 2019**

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

**AUTORA**

**GUZMÁN DÍAZ, ZUSI KATIA  
ORCID: 0000-0002-5540-776X**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Guzmán Díaz, Zusi Katia  
ORCID: 0000-0002-5540-776X  
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

### **JURADO**

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando  
Orcid: 0000 0002-6880-1141

Mgtr. Ortiz González, Luis  
Orcid: 0000 0002-5909-3235

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí  
Orcid: 0000 0003-0621-4336

## **JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS**

Dt. Espejo Chacón, Luis Fernando  
ORCID: 0000-0003-3776-2490  
Presidente

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí  
ORCID: 0000-0003-0621-4336  
Miembro

Mgtr. Ortiz González, Luis  
ORCID: 0000-0002-5909-3235  
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel  
ORCID: 0000-0002-6880-1141  
Asesora

## **Agradecimiento**

Agradezco a dios por guiarme en todo momento tambien agradezco a mi Madre Andrea por apoyarme en todo momento, los valores que me ha inculcado, y por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación, a pesar de ser sola nos sacó adelante a mis hermanos y a mí, eres un ejemplo de vida a seguir, del mismo modo al padre de mi hija por apoyarme en todo el proceso de mi carrera profesional.

Agradezco a mi profesora Maribel, por la confianza, apoyo y dedicación de su tiempo, compartiendo sus conocimientos y sobre todo su Amistad.

## **Dedicatoria**

Con mucha gratitud a Dios, creador de todas las cosas, el que me ha dado fortaleza para continuar cuando he estado a punto de caer; por ello, con mucha humildad dedico este logro a Él.

A mi hija, quien ha sido mi fuente de inspiración y fortaleza para salir adelante, gracias a Dios por hacerme fuerte y darme la dicha de ser madre y tener una hija hermosa, que llegó a mi vida, en un momento de dificultad.

## **Resumen**

La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MAYRIN S.A.C. Chimbote, 2019. Su principal actividad económica es la venta de abarrotes al por mayor y menor. El tipo de investigación es cualitativo y el diseño de la investigación es no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso; para el recojo de información se utilizaron las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas aplicado al Gerente de la empresa, a través de la técnica de encuesta encontrándose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1. La gran mayoría de los autores citados manifiestan que las MYPE para incrementar sus actividades comerciales solicitan financiamiento de terceros, y de entidades no bancarias, que brinda mayores facilidades. Respecto al objetivo específico 2: La distribuidora MAYRIN S.A.C. recurrió al financiamiento externo y de la Caja Municipal del Santa S.A., para incrementar el capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: Según los autores y el caso en estudio se aprecia que se coincide en que las MYPE en su gran mayoría recurren al financiamiento, para generar rentabilidad. Finalmente se concluye que el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE están estrechamente relacionados, ya que la distribuidora MAYRIN S.A.C., al contar con financiamiento externo, realizó una buena inversión, porque lo utilizó para aumentar su capital de trabajo, con la finalidad de incrementar sus ingresos y ser una empresa rentable.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, MYPE, sector comercio.

## **Abstract**

This research had the general objective of: Identifying financing and profitability opportunities that improve the possibilities of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and the company MAYRIN S.A.C. Chimbote, 2019. Its main economic activity is the sale of groceries wholesale and retail. The type of research is qualitative and the research design is non-experimental, descriptive, bibliographic, and case; For the collection of information, the bibliographic sheets and a questionnaire of closed questions applied to the Manager of the company were used, through the survey technique, finding the following results: Regarding specific objective 1. The vast majority of the authors mentioned stated that The MYPE to increase their commercial activities request financing from third parties, and from non-bank entities, which provide greater facilities. Regarding specific objective 2: The distributor MAYRIN S.A.C. She resorted to external financing and the Caja Municipal del Santa S.A., to increase working capital. Regarding specific objective 3: According to the authors and the case study, it can be seen that the majority of MYPE agree to use financing to generate profitability. Finally, it is concluded that financing and profitability in the MYPE are closely related, since the distributor MAYRIN SAC, having external financing, made a good investment, because it was used to increase its working capital, in order to increase its income and be a profitable company.

Key words: Financing, Profitability, MYPE, commerce sector.



## Contenido

EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de gráficos, tablas y cuadros .....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de la literatura.....	20
2.1 Antecedentes .....	20
2.1.1. Internacionales.....	20
2.1.2. Nacionales.....	22
2.1.3. Regionales.....	24
2.1.4. Locales.....	28
2.2. Bases teóricas .....	31
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	31
2.2.2. Teorías de la rentabilidad.....	36
2.2.3. Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas .....	43
2.2.4. Teoría del sector comercio.....	49
2.3. Marco conceptual .....	51
2.3.1. Definición del financiamiento.....	51
2.3.2. Definición de rentabilidad .....	51
2.3.3. Definición de las Micro y Pequeñas Empresas.....	52
2.3.4. Definición del sector comercio.....	52
III. Hipótesis.....	53
IV. Metodología.....	54
4.1. Diseño de la investigación .....	54
4.2. Población y muestra .....	54
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	55
4.3.1 Matriz de definición y operacionalización del O.E. 1.....	55
4.3.2 Matriz de definición y operacionalización del O.E. 2 .....	58

4.3.3	Matriz de definición y operacionalización del O.E. 3.....	60
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	61
4.4.1.	Técnicas .....	61
4.4.2.	Instrumentos.....	61
4.5.	Plan de análisis.....	61
4.6.	Matriz de consistencia.....	62
4.7.	Principios éticos .....	62
4.7.1.	Protección a las personas. ....	62
4.7.2.	Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.....	63
4.7.3.	Libre participación y derecho a estar informado. ....	63
4.7.4.	Beneficencia no maleficencia. ....	64
4.7.5.	Justicia. ....	64
4.7.6.	Integridad científica. ....	64
VII.	Resultados.....	65
5.1	Resultados .....	65
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	65
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	68
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	71
5.2	Análisis de resultados.....	74
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1: .....	74
	Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. ....	74
5.2.1	Respecto al objetivo específico 2: .....	75
	Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019. ....	75
5.2.2	Respecto al objetivo específico 3: .....	77
	Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019. ....	77
VI.	Conclusiones.....	79
6.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	79
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	80
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	80
6.4	Conclusión general.....	81

6.5 Recomendación .....	81
VI. Referencias bibliográficas .....	82
VII. Anexos.....	86
Anexo 1 <i>Cronograma de actividades</i> .....	86
Anexo 2 <i>Presupuesto</i> .....	87
Anexo 3 <i>Financiamiento</i> .....	87
Anexo 4 <i>Matriz de consistencia</i> .....	88
Anexo 5 <i>Modelo de fichas bibliográficas</i> .....	89
Anexo 6 <i>Modelo de cuestionario</i> .....	90

### **Índice de gráficos, tablas y cuadros**

	<b>Pag.</b>
Cuadro 1: Resultado del objetivo específico 1.....	65
Cuadro 2: Resultado del objetivo específico 2.....	68
Cuadro 3: Resultado del objetivo específico 3.....	71

## **I. Introducción**

La presente investigación tiene por finalidad realizar el planeamiento de la investigación titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora MAYRIN S.A.C.- Nuevo Chimbote, 2019”. Al respecto es preciso mencionar, que, en todos los países, las actividades de creación y desarrollo de las empresas han sido y siguen siendo un tema de suma importancia para el Estado, así como también para la sociedad, ya que genera empleo, paga tributos y mueve a otros sectores de la economía.

Cabe resaltar, que las empresas necesitan diversos recursos y uno de ellos es el financiamiento, y de esta manera contar con capitales: tanto para sus inversiones en activo fijo, como para su capital de trabajo. Es decir, necesitan contar con activos fijos y/o de su propiedad tales como terrenos, inmuebles, vehículos, equipos y otros. Todo ello, son los soportes sobre las cuales se harán las operaciones con proveedores, almacenamiento, producción, ventas y distribución a los clientes.

Las empresas comerciales, requieren dinero para su capital de trabajo, con la finalidad de adquirir mercadería, pagar los sueldos y salarios, servicios públicos, entre otros. Pero, para lograr estos recursos financieros las empresas encuentran diversas limitaciones que impiden llegar a las fuentes de financiamiento. Estas limitaciones son diversas, en el ámbito interno, como externo. Y estas observaciones se pueden visualizar a nivel de todas las empresas Latinoamericanas, en el Perú y en este caso en la Provincia de Chimbote. Cabe precisar, que la importancia de las empresas MYPES,

en la economía Latinoamericana como generadoras de empleo y de soporte empresarial ha sido analizada en diferentes estudios desde hace varios años. Estos trabajos enfatizan la necesidad de encontrar fuentes alternativas de financiamiento que permita su formalización y crecimiento.

Según el Colegio de Contadores Públicos de México, (s.f.) manifiesta que la mayoría del capital de arranque es suministrado por los accionistas y subsecuentemente la operación y crecimiento se soporta con el efectivo que genera la empresa. Aun así, una parte constante y significativa de la operación y de la expansión depende del financiamiento que recibe de fuentes externas, entre las cuales, el crédito bancario juega una posición preponderante. Por ello, es preciso recalcar que para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante, pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma.

En los diferentes países, las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales, así como también contar con rentabilidad para que la empresa cada día pueda crecer y fortalecerse, ya que muchos empresarios no cuentan con un buen capital de trabajo, que les permita prosperar a su empresa. Al respecto, es preciso indicar que las empresas que no utilizan financiamiento bancario, crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades.

Por su parte, Vizconde Carmen (2015) indica que las MYPE constituyen un sector fundamental de nuestra economía en el Perú, y su labor en materia de responsabilidad social no sólo genera beneficios para su gestión, sino que constituye también un aporte para toda la sociedad. De todas las actividades de un negocio, y reunir el capital es lo más importante. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las micro financieras. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si el solicitante demuestra que su solicitud está bien justificada. Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) desarrollan actividades productivas, de transformación, comercio y servicio, en los diferentes sectores económicos. Estas, se enfrentan a una serie de dificultades; entre otras, el financiamiento para poner en marcha sus negocios.

Según Gestión (2018) nos informa según las estadísticas del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), menciona que en el Perú hay 2 millones 430 mil 812 empresas activas en el país hasta el tercer trimestre del 2018. Y el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una

actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Ministerio de la producción (2019).

Por otra parte, se puede indicar que la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. Además mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos, gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades.

La rentabilidad es una medida del beneficio. Se utiliza para determinar si un negocio está produciendo suficientes beneficios para sostenerse y crecer o, por el contrario, está arrojando pérdidas. La rentabilidad puede calcularse para todas las líneas de negocio o por áreas de responsabilidad, divisiones o cualquier otra categorización que proceda. Hay algunos índices de rentabilidad diferentes que se pueden utilizar para medir distintos aspectos del éxito del negocio. Seguidamente se hace un repaso con ejemplos prácticos.

Según Kamiya, (2019) manifiesta que la rentabilidad de una empresa se obtiene al comparar sus ingresos con sus gastos. Cuando sus ingresos son mayores que sus gastos la empresa es rentable (mientras mayor sea la diferencia entre ingresos y

gastos más rentable es), y cuando sus gastos son iguales o mayores que sus ingresos la empresa no es rentable. Para conocer los ingresos y gastos de una empresa debemos acudir a su estado de resultados. Si la última línea de esta muestra utilidades o beneficios (los ingresos son mayores que los gastos) la empresa es rentable; pero si es cero o muestra pérdidas (los gastos son mayores que los ingresos) la empresa no es rentable. Sin embargo, un cálculo más preciso de la rentabilidad de una empresa la obtenemos al medir la relación que existe entre las utilidades o beneficios que ha obtenido (o que se estima que va a obtener), y la inversión o los recursos que se han utilizado (o que se van a utilizar) para poder obtenerlos.

Por su parte, el Grupo Financiero Base (2018) indica que la rentabilidad de la empresa es el indicador que determina si se están generando ganancias que justifiquen su existencia e impulsen su crecimiento. El propósito de todo negocio es producir utilidades, y estas se obtienen cuando los ingresos por las ventas superan los costos derivados de las operaciones necesarias para producir esos ingresos. Dicho de otra manera, ya sea que tu empresa sea productora o de servicios, para tener algo que vender, y los medios para venderlo, estás incurriendo en gastos que debes descontar de lo que ingrese a tu empresa por concepto de las ventas. Al realizar una proyección del índice de rentabilidad puedes establecer si se está haciendo un buen uso, financieramente hablando, del capital disponible, y para ello es necesario estimar el valor presente de las que esperas sean tus entradas de dinero a futuro, en comparación con los que están siendo tus costos de operación. Se trata de una división del valor presente de los ingresos entre la inversión requerida inicialmente y, si el resultado es mayor a uno, quiere decir que el proyecto productivo será rentable.



El país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, como la generación del empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, el crecimiento del país, lo cual generará que se pueda reducir, sustantivamente, la mitad de la pobreza, y una octava parte de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir, que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave.

Asimismo, se ha podido apreciar que las empresas comerciales de la ciudad de Chimbote, la mayoría trabajan con financiamiento externo; es decir, con préstamos obtenido de los bancos, con la finalidad de tener mayor capital para que pueda adquirir mercaderías y venderlas a sus clientes fijos y potenciales, y de esta manera generar mayor rentabilidad, para que la empresa pueda crecer y mantenerse en el mercado competitivo.

Por todo lo expresado, En la presente investigación se planteó la siguiente situación problemática: ¿las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019? Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019. Con la finalidad de conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
2. Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.
3. Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.

Asimismo, la presente investigación se justifica porque se podrá justificar las opciones de mejora a la que podrían acceder las empresas comerciales, a través del financiamiento externo que pueden obtener las micros y pequeñas empresas del sector comercio, para crecer y permanecer vigentes en el mercado, satisfaciendo las necesidades de los clientes y obtener una mejor y mayor rentabilidad. También se justifica porque ayudará a tomar las mejores decisiones, tanto económicas como financieras en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. para que la empresa siga creciendo y manteniéndose en el mercado competitivo actual. Finalmente, este trabajo se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliéndose con lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Cabe indicar, que, con el aporte teórico de varios autores, esta investigación sirve como base para constatar que un adecuado financiamiento generará rentabilidad, para que la institución pueda crecer cada día. El lugar donde se llevó a cabo la investigación es en el Distrito de Nuevo Chimbote, que está situado en el Departamento de Ancash - Perú. El diseño de la investigación aplicado fue de tipo cualitativo-descriptivo-no experimental y análisis de caso, debido a que la información recolectada se encontraba en las fuentes de información originales, sin entrar en detalle las cantidades; por lo que, la metodología de la investigación fue realizada utilizando el método de investigación bibliográfica y documental, ya que no se aplicó a ninguna población, ni muestra, por tratarse de un estudio de caso, y solamente se usó la técnica de la revisión documentaria y bibliográfica.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

Se desdoblán en antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales.

La estructura es la siguiente:

#### **2.1.1. Internacionales.**

En el presente proyecto de investigación, a nivel mundial comprende como todo trabajo de exploración, por cualquier especialista y en cualquier ciudad del mundo, no tanto como Perú, sobre los factores y unidades de investigación del proyecto de investigación.

Gonzales (2015) en su tesis titulada: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá, Colombia. Tuvo como objetivo general: Determinar la configuración del financiamiento en pequeñas y medianas empresas. La metodología de la investigación fue cualitativo - inductivo, y el tipo de investigación fue descriptiva. El autor llegó a los siguientes resultados: El financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66%. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas. El investigador concluyó que el sector comercio es uno de los sectores más

importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo.

López y Farías (2018) en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, Ecuador, tuvieron como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, el presente proyecto de investigación surgió a raíz del informe emitido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), acerca de las perspectivas económicas de América Latina, el cual tiene un enfoque investigativo-descriptivo, sobre la problemática que tienen los países latinoamericanos al momento de ser eficientes en cuanto al establecimiento de políticas claves para el desarrollo sostenido de sus economías, tomando como eje principal o motor de producción a un sector de las pequeñas y medianas empresas (PYME). Basándose, en que este sector económico conforma alrededor del 95% de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción, ya que, en relación a los respectivos Productos Internos Brutos de cada nación, no logran ser eficientes al momento de contribuir con una adecuada producción de bienes y servicios. En este proyecto de investigación se abarcará el análisis del por qué las pequeñas y medianas empresas solo logran subsistir dentro de los mercados locales, produciendo un estancamiento económico. Se tomará como base la falta de recursos monetarios

para poder llevar a cabo proyectos de inversión y crecimiento que les permita mantenerse, posicionarse e incluso la posibilidad de llegar a los mercados internacionales y nacionales.

### **2.1.2. Nacionales.**

García, Saavedra, & García (2017) en su tesis titulada: Estudio de impacto del financiamiento microempresarial en tunja (colombia) y arequipa (perú). Hacia una cultura de éxito financiero empresarial. Tuvieron como objetivo principal: Determinar principalmente el estudio del sector micro empresarial en las ciudades de Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú). A partir de algunos antecedentes que muestran mayor vulnerabilidad de este sector frente al acceso de financiamiento por parte del sistema financiero, se busca conocer ¿Cuál es el impacto de la utilización de la financiación por parte de los microempresarios Tunjanos y Arequipeños?. Para la presente investigación se tomó una muestra representativa de 287 microempresas, inscritas en la Cámara de Comercio de Tunja, Colombia y 383 microempresas del sector MYPE de Arequipa, Perú. El análisis de los resultados permite ver algunos aspectos que tienen en cuenta los microempresarios a la hora de tomar decisiones financieras. Se evidencia que su principal fuente de ingresos para crear el negocio son los ahorros propios o familiares. En un mínimo porcentaje acuden a las entidades financieras; sin embargo, en ambas ciudades los microempresarios contemplan a futuro la posibilidad de acudir a la banca para adquirir crédito.

Gonzales (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textilera, rubro compra y venta de telas, del distrito de Calleria. Se tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro compra y venta de telas del distrito de Calleria, 2016. El diseño fue no experimental transversal descriptivo, la muestra se constituyó con 09 Micro y Pequeñas Empresas. para recoger la información se utilizó un cuestionario estructurado, de los resultados se concluye que los gerentes y/o representantes corresponden a la etapa de vida adulta, el sexo con mayor índice corresponde al masculino, el grado de instrucción evidencia que el 44% no cuenta con estudios superiores, un 45% tienen estudios superiores incompletos y el 11% estudios universitarios. Las características de las Micro y Pequeñas Empresas, el 67% tiene entre 01 y 10 años, el 33% entre 11 y 20 años en el rubro, el 100% de estas son formales, además tienen trabajadores permanentes, pero también más de la mitad de los evaluados tienen un trabajo eventual, el propósito de estas empresas es obtener ganancias. El financiamiento fue obtenido en 33% por entidades bancarias y el 67% autofinanciado; al 33% les entregaron los montos solicitados y sus créditos son a largo plazo. El 55% de los gerentes manifestaron haber recibido alguna capacitación en los dos últimos años; el 78% considera que la capacitación es favorable para sus empresas. La rentabilidad mejoró en los dos últimos años. Las empresas utilizan registros contables y el 72%

mostraron que mejoró la infraestructura de sus establecimientos con la renta que obtuvieron.

Quillatupa Benito (2019) en su tesis titulado: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería en el distrito de Satipo, provincia y departamento de Junín, año 2017. Tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro Ferreterías del Distrito y Provincia de Satipo, periodo 2017. La metodología empresa fue cuantitativo- descriptivo de diseño no experimental, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento utilizado fue un cuestionario compuesto de 21 preguntas cerradas; obteniendo los siguientes resultados. Sobre el financiamiento Bancario de las MYPES: el 100% ha solicitado préstamos, el 80% ha sido financiamiento bancario y el 100% del financiamiento recibido lo invirtieron en mercadería para su negocio. Sobre la rentabilidad de las MYPES: El 91.67% percibe que mejoró su rentabilidad y consideran que su negocio es rentable. La conclusión final de la encuesta realizada a la mayoría de las MYPES es que el financiamiento bancario que obtuvieron mejoro su rentabilidad, obteniendo más ingresos y utilidades.

### **2.1.3. Regionales.**

Peña Matos (2018) en su tesis titulado: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías tocaché, 2017. Se tuvo como bjetivo general: Determinar la influencia del



financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tocache, 2017. El tipo de investigación es de nivel descriptivo - correlacional, para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Llegando al siguiente resultado que del 100% de los encuestados, el 75% manifiestan que el financiamiento en las MYPE por parte de las entidades financieras es bueno y el 25% no cree. Al igual que las fuentes de financiamiento, la planificación financiera y los plazos de pago repercuten en la mejora de la rentabilidad tal como indica el coeficiente de determinación de 75,59% lo cual implica que el 75,58% de rentabilidad es producto de la participación del financiamiento, asimismo, que las MYPE se constituyen una alternativa para disminuir el desempleo. Finalmente se concluyo que el financiamiento tiene alta relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, según informaciones obtenidas en las encuestas.

Aguilar (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares - Cajamarca, 2016. Se tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares - Cajamarca, 2016. La investigación fue descriptiva - no experimental, para llevarla a cabo se tomó una muestra de 12 micro y pequeñas empresas de una población de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas

cerradas; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 1: el 91.67% de los dueños o representantes legales de las MYPE son adultos, porque sus edades fluctúan entre los 26 y 65 años; el 75% son del sexo masculino y el 25% del sexo femenino; el 50% tienen secundaria completa, el 16.67% secundaria incompleta, el 16.67% superior universitaria completa y el 16.67% superior universitaria incompleta. Respecto al objetivo específico 2: El 91.67% de las MYPE encuestadas tienen de 4 a 11 años de actividad en el sector y rubro de estudio; el 100% son formales; el 50% tienen dos trabajadores permanentes y el 25% tienen dos trabajadores eventuales. Respecto al objetivo específico 3: El 66.67% de las MYPE encuestadas financian su actividad comercial con recursos de terceros y el 33.33% lo hacen con financiamiento propio; el 87.5% de las MYPE que obtuvieron financiamiento de terceros, lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 4: El 100% de las MYPE que obtuvieron financiamiento de terceros no recibieron capacitación alguna previa al otorgamiento del crédito financiero; el 66.67% de las MYPE no capacitó a su personal; el 66.67% consideran que la capacitación no es una inversión; el 41.67% de los microempresarios consideran que la capacitación de su personal si es relevante para su empresa mientras que el 58.33% consideran que la capacitación no es relevante para su empresa. Finalmente, podemos concluir que alrededor de 2/3 (66.67%) de las MYPE encuestadas financian su negocio con recursos de terceros, y que la totalidad (100%) no recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos financieros.

Oncoy (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la muestra estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes del centro poblado de Vicos; la técnica para recolectar datos fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Como resultados se encontró que el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. En conclusión, queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos en la Provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

Celmi Gargate (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, 2015. Para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Tuvo como objetivo general: determinar

las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo. Se desarrolló con una muestra poblacional de 19 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta. Se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al perfil de las MYPE, el 100% tienen de 1 a 5 trabajadores, el 68% son formales y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener más ganancias. Respecto al financiamiento, el 58% afirman que sí es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Respecto a la rentabilidad, el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa sí mejoró en los últimos años. Además se llegó a la siguiente conclusión: la mayoría de las MYPE financian su actividad con fondos ajenos y que la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

#### **2.1.4. Locales.**

Hidalgo Tapia (2018) en su tesis titulado. “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016” Para optar el grado de magister en contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote. La investigación fue desarrollado

usando la Metodología de Revisión Bibliográfica y Documental, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 7 microempresas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: las encuestas indicaron que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, en donde la gran parte, es decir, el 57% si fue atendido en los créditos solicitados. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado.

Rivasplata (2017) en su tesis titulada: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “LAS DELICIAS Chicken”- Chimbote, 2016. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, respectivamente; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores (investigadores) nacionales revisados, coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo; es decir, ayuda a las empresas a crecer, invirtiendo en el mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo, tecnología y activos fijos y poder así alcanzar el

tamaño óptimo. Además, el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de dichas empresas. En lo que respecta a la empresa de comercio del caso en estudio, esta empresa recurrió a financiamiento de terceros, más concretamente del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), para la ampliación y renovación del local, capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades, y así poder ser más competitiva en el mercado de pollerías de Nuevo Chimbote. Finalmente, concluye que una de las características fundamentales de las micro y pequeñas empresas de comercio a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal.

Arteaga (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Carlos S.A.C. - Casma 2016. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser

utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las MYPE de nuestro país. Del mismo modo, se encontró que la empresa Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente se concluye que las MYPE financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, obtenidos en su mayoría de entidades bancarias, quienes les ofrecieron mayores facilidades en la obtención de créditos.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento.**

La teoría del financiamiento busca 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 utilizarán para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serán utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible. Asimismo, el financiamiento es una etapa importante para poner en marcha una idea de negocio, para conseguir el efectivo. Cabe precisar, que las personas naturales o jurídicas diseñan una estrategia y lo ejecutan.

El financiamiento cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, para abastecerse de recursos financieros, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus

operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión.

Según Modigliani & Miler (2018) nos manifiestan que el financiamiento son cualidades positivas para que la empresa cambie la dirección de su forma en el balance a través de los activos reales, las proporciones de los títulos de deuda y capital propio emitido por la empresa. Proporcionando de esta manera la política de endeudamiento de la empresa, que no tiene ningún efecto sobre los accionistas, tanto en el valor total del mercado y el costo de capital de la empresa independiente. De esta manera, el financiamiento es la parte crucial para iniciar un negocio y para mantenerlo operativo en un tiempo determinado.

Galindo (2017) en su libro “Marco Institucional de la Contabilidad y las Finanzas” indica que la financiación empresarial se suele estudiar una vez que se ha comprendido la problemática de las inversiones, dando así a entender que el mundo de los negocios funciona a base de ideas productivas que necesariamente encuentran financiación en un mercado de capitales, a un coste determinado. Sin embargo, la experiencia demuestra que la obtención de financiación está racionada, debido sobre todo a que la información de que dispone el mercado es incompleta o inexistente y la desconfianza de los inversores frena las buenas ideas.



En la vida real, la acumulación de capital no se ha producido de una forma tan premeditada, sino más bien al contrario, ha sido la acumulación de fortunas personales y empresariales la que ha planteado la cuestión de dónde invertir; es decir, la financiación surge como requisito de la inversión y no al revés. Esto no excluye la posibilidad de que determinadas iniciativas hayan encontrado inversores y hayan conseguido tener éxito; pero en general, la falta de información hace que los proyectos de inversión tengan asociados un riesgo bastante alto que llega a encarecer la financiación de forma prohibitiva. Por lo tanto, en este capítulo vamos a describir qué formas existen de obtener esos capitales procedentes de personas o empresas con exceso de riquezas.

La idea de que la empresa grande sea más productiva (debido a economías de escala y de alcance), es todo lo contrario, ya que las grandes empresas llevan décadas ideando procesos de escisión operativa y subcontratación, a fin de evitar ciertos despilfarros propios de las grandes organizaciones. El escaso control que los accionistas minoritarios ejercen en las grandes empresas, hace que directivos advenedizos defiendan sus intereses particulares, aunque puedan perjudicar la productividad de la empresa.

#### **2.2.1.1. Fuentes del financiamiento.**

Según Ccaceya (2015) las fuentes de financiamiento se clasifican en:

- a) **Según el origen de financiación:** Son los siguientes financiamientos:

- **Financiación interna:** Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital; es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.
  
  - **Financiación externa:** Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales, más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa; por lo que, será necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, leasing financiero, etc.
- b) **Según el plazo de devolución:** Se refieren al tiempo que ofrecen las fuentes de financiamiento, son las siguientes:
- **Financiamiento a corto plazo:** Se cuenta con un plazo mínimo o similar a un año, para devolver los fondos obtenidos.
  - **Financiamiento a mediano plazo:** Se cuenta con un plazo de un año a cinco años, para devolver los fondos adquiridos.
  - **Financiamiento a largo plazo:** Se cuenta con un plazo mayor a cinco años, para devolver el fondo.

### **2.2.1.2.Sistema de financiamiento.**

Según Lagarde (2015) menciona que el financiamiento consiste en financiar a una determinada empresa o también para adquirir o invertir en un proyecto; para ello se debe solicitar un crédito, o en otros casos otro tipo de contratos, su función es de ahorrar las inversiones, a través de dos alternativas como son las bancas comerciales tradicionales o los depósitos, para costear los préstamos de otros mecanismos, donde están sujetos a regulaciones. Cabe precisar, que el sistema financiero se divide en sistema financiero bancario y no bancario.

### **2.2.1.3.Plazos de financiamiento.**

Según Ixchop Ajtun (2015) manifiesta que es el tiempo en que se va a cancelar un determinado monto, dentro de financiamiento existen tres tipos de plazos como son:

- a. Financiamiento a corto plazo:** El financiamiento a corto plazo es aquel donde el tiempo de devolución es a un año o menor.
- b. Financiamiento a mediano plazo:** El financiamiento a mediano plazo es no excederse de uno a cinco años, y este financiamiento se necesita para sostener el capital y los activos fijos de la empresa.
- c. Financiamiento a largo plazo:** Sostiene que normalmente una empresa tiene la necesidad del financiamiento a largo plazo, el cual será utilizado principalmente para poder realizar inversiones en los activos

fijos de la empresa. Este tipo de financiamiento tendrá que ser devuelto en un tiempo mayor a cinco años.

#### **2.2.1.4. Usos de financiamiento.**

El financiamiento es fuente principal para hacer crecer de manera rápida a las empresas; el financiamiento es una forma de desarrollar un negocio de esta manera hacer incrementar la productividad, contando con equipos tecnológicos y así ir logrando los objetivos propuestos para poder mantenerse en los mercados internacionales.

La principal necesidad de solicitar un financiamiento es la compra de materiales para la empresa, ya sean equipos o por el incremento de un activo, que bien puede ser de bancos o cajas.

#### **2.2.1.5. Costos del financiamiento.**

Según Málaga (2015) nos afirma que el costos de financiamiento pueden contener amortizaciones de descuentos interese bancarios y préstamos a largo plazo, gastos financieros originados por los contratos de arrendamiento financiero, amortizaciones de costos afines incurridos en relación con los convenios de financiamiento.

#### **2.2.2. Teorías de la rentabilidad**

La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido, mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Según la teoría de

rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markwitz, manifiesta que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas, que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. La observancia de esta teoría asume la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo.

Cabe precisar, que la rentabilidad es el rendimiento económico que la empresa recauda al final de cada negocio, se obtiene al dividir la Utilidad Neta entre el Activo Total. De otro lado se mide la Rentabilidad Financiera con la división de Utilidad Neta entre el Capital Propio.

Según Weston (2016) manifiesta que la rentabilidad se origina con la combinación de recursos internos y externos, esto verifica las posturas financieras que maneja el ente, ya sea conservadora o agresiva, siendo la partida de doble reflejo de esta decisión. Se conoce que todas las entidades toman decisiones sobre su postura financiera, su principal objetivo es la rentabilidad, siendo el resultado de la sustracción de ingresos y gastos que a la vez se muestran a través de los ratios de la ROA Y ROE, que significan la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera dependiendo de la perspectiva de medición. Finalmente, se concluye que la estructura financiera está dada por la utilización de recursos internos o externos, siendo la rentabilidad el indicador evaluador de la posición financiera.

Según Contreras (2015) la rentabilidad es un retorno de la inversión también conocida como utilidad. Se considera la rentabilidad económica como utilidad medida, en relación a los activos y la rentabilidad financiera como la medida de la utilidad con respecto al patrimonio.

### **2.2.2.1. Tipos de rentabilidad**

Según Raffino, (2020) manifiesta que los tipos de rentabilidad son los siguientes:

**a) La Rentabilidad Económica:** La rentabilidad económica o de la inversión, también conocido como Return On Investment (ROI) o Return On Assets (ROA), 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 mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa, para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas, sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Por esta razón, la rentabilidad económica se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o

no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable, lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

- b) La Rentabilidad Financiera:** La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return On Equity (ROE), es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen

la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

#### **2.2.2.2. Ratios Financieros y Económicos:**

Según Zamora (s.f.) manifiesta que los balances contables que se deducen de la contabilidad muestran la realidad económica y financiera de la empresa. No solo sirven para elaborar las cuentas anuales a las que están obligadas las sociedades, sino que es muy interesante analizarlos para saber si la rentabilidad que ponen de manifiesto y la proporción de los distintos recursos económicos que reflejan son los adecuados, o por el contrario, susceptibles de mejora. Este análisis se lleva a cabo desde un punto de vista financiero y económico, y cada uno se realiza mediante la aplicación de una serie de ratios.



Los ratios financieros son llamados también indicadores financieros, y la diferencia entre ambos son las siguientes:

- Con los ratios económicos se estudia la rentabilidad del negocio desde distintos puntos de vista y se parte, fundamentalmente, de los datos contenidos en la cuenta de Estado de Resultados Integral del Periodo.
- Con los ratios financieros se estudian los recursos propios y ajenos con los que se financia la empresa (dinero propio y dinero ajeno que tiene que devolver). Se calculan sobre los datos del estado de situación financiera.

Es preciso resaltar, que es conveniente comparar los ratios de varios períodos distintos, con la finalidad de comprobar si los resultados son puntuales o suponen una tendencia. Para determinar si los valores que se obtienen son los óptimos, se tiene que tener en cuenta variables como el sector al que pertenece la empresa, particularidades que se pueden derivar de su territorio geográfico o características propias de la entidad.

#### **2.2.2.2. Definición de Ratios Financieros:**

Los ratios financieros ponen en relación varias partidas del balance de la empresa, con el fin de determinar si el nivel y naturaleza de su endeudamiento es el adecuado, teniendo en cuenta la clase y el importe de los activos de los que dispone.

### 2.2.2.3. Principales de Ratios Financieros:

Zamora (s.f.) indica que a continuación se detalla los principales e importantes ratios financieros:

- a) **Ratio de endeudamiento:** Determina la proporción que existe entre el importe total de las deudas de la empresa y el valor de su patrimonio neto.

$$\text{RE: Pasivo/Patrimonio Neto}$$

- b) **Ratio de Solvencia:** Determina la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a todas sus deudas y obligaciones empleando para ello todos los bienes y derechos que integran su activo.

$$\text{RS: Activo/Pasivo}$$

- c) **Ratio de Liquidez:** Mide la aptitud de la entidad para pagar las deudas que vencen a corto plazo (plazo inferior a un año), con los bienes que integran su activo corriente.

$$\text{RL: Activo Corriente/ Pasivo Corriente}$$

- d) **Ratio de Tesorería:** Este indicador analiza la solvencia más inmediata de la empresa, porque determina la capacidad que tiene para liquidar sus deudas a corto plazo sólo con sus bienes más líquidos, los que integran el activo corriente, pero sin tener en cuenta las existencias.

$$\text{RT: Activo disponible +Activo Realizable/Pasivo corriente}$$

- e) **Ratio de apalancamiento financiero:** Apalancarse financieramente es recurrir al endeudamiento para aumentar la cantidad que se va a destinar a una inversión con la finalidad de aumentar su rendimiento total.

$$\text{RAF: (Activo/Fondos Propio) x (BAT/BAIT)}$$

**Dónde:**

Activo : Importe total de la inversión

Fondos Propios : Capital propio invertido

BAT : Beneficio antes de impuestos

BAIT : Beneficio antes de intereses e impuestos.

Si el resultado es superior a 1 es rentable, si es inferior a 1 no interesa apalancarse

- f) **Ratio de fondo de maniobra:** Este ratio financiero pone de manifiesto la naturaleza de los recursos que financian el activo corriente para determinar con su análisis, posibles tensiones de tesorería que puede tener la empresa, problemas más o menos graves de liquidez, o por el contrario su buena salud financiera.

$$\text{RFM: Activo corriente – Pasivo corriente}$$

### 2.2.3. Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de

servicios. Las micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE. Perucontable (2017)

Según Ministerio de la producción (2019) nos informa que con la ley de promoción y formalización N° 28015 de las MYPE, son empresas económicas constituidas, por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

De acuerdo a lo expresado por Luna (2019) precisa que el 92,7% de las empresas peruanas son micro y pequeñas empresas, de las cuales el 90,8% están ubicadas en zonas urbanas y el 32,1% en Lima Metropolitana. Además, refirió que entre el 2017 y 2018, el número de micro y pequeños emprendimientos creció 1,6%, no obstante, a pesar de la desaceleración económica que sufre el país.

Pero aunque el resultado es positivo, el 83,3% de las 5,9 millones de MYPE peruanas operaron en la informalidad el 2018, por lo que constituye uno de los desafíos más importantes para el país. Además, manifestó que las ventas de la micros y pequeñas empresas (MYPES) representaron el 19% del Producto Bruto Interno del país en 2018 y emplearon a 8,4 millones de personas que representa el 46,8% de la Población Económicamente Activa (PEA). Asimismo, indicó que el 83,3% de las 5,9 millones de micro y pequeñas empresas (MYPE) peruanas operaron en la informalidad el 2018, por lo que

constituye uno de los desafíos más importantes para el país. Refirió que este porcentaje de 83,3% es mayor en 1,8 puntos porcentuales respecto al 2017 que fue de (81,5%). Se señala que el número de trabajadores aumentó en ese periodo, al pasar de 8,2 millones a 8,4 millones el 2018, cantidad que representa el 46,8% de la Población Económicamente Activa del país. La información la dio durante el anuncio de la realización de la XII Cumbre Pyme del APEC 2019, que organiza la ComexPerú.

Según Produce (2020) manifiesta que el Ministerio de la Producción anunció que logró formalizar a 10,910 micro y pequeñas empresas (MYPE) durante el 2019 a través del Programa Nacional Tu Empresa. Esto gracias a los actos constitutivos desarrollados en los Centros de Desarrollo Empresarial (CDE). En total se generó un ahorro de S/ 3,9 millones en favor de los empresarios. Antonella Romero, directora ejecutiva del programa, adelantó que, en el 2020, el Programa Nacional Tu Empresa estará enfocado en promover la digitalización y la articulación comercial de las MYPE.

### **2.2.3.1.Importancia de las MYPE**

Las micro y pequeñas empresas en Perú son un componente muy importante del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPE brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPE abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país.

Según la Radio SRD (2019) nos da un alcance en su página la columna del día, donde indica que las MYPE en el Perú no solo generan empleo, también contribuyen al crecimiento económico. Sin embargo, a pesar de ello la calidad de dichos empleos es muy variada. El sub empleo es alto y la mayoría de ello desempeñan mujeres que la mayoría de las veces no tienen remuneración alguna. Existen variedad de microempresas en el medio, muchas son de subsistencia y otras ya utilizan mecanismos de producción con uso de tecnología sofisticada y que tienen una estrecha relación con grandes empresas del sector formal.

#### **2.2.3.2. Características de las micro y pequeñas**

Palacios Dongo (2018) indica que las micro y pequeñas empresas (MYPE) son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas (1 a 10 trabajadores) y solo 0.2% pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9% son medianas y grandes empresas. Las MYPE mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros.

Cabe resaltar, que en el primer semestre 2018 han dejado de exportar 1,480 MYPE (1,337 microempresas y 143 pequeñas) demostrándose la debilidad de este sector, además, a pesar que brindan trabajo a 8.2 millones de

personas (principalmente en comercio, servicios, producción y extracción), es grave su extrema informalidad (83.5% en 2017).

Las MYPE cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad. Bajo este panorama, es indispensable que el gobierno, ministerios e instituciones involucrados accionen una agresiva política para promocionar las MYPE efectuándose coordinaciones con el sector privado para introducir las en la actividad exportadora y buscar cómo aprovechar las oportunidades que generan los TLC (tenemos 20 acuerdos con 50 países), además, brindándoles financiamientos de crédito competitivos y accesibles, implementando comités locales y regionales orientadores para su formalización, constitución, organización y gestión que coadyuven a mejorar su calidad, productividad y competitividad.

Según Mi Empresa Propia (2016) nos dice que las micro y pequeñas empresas, se ubicaran en las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- **Microempresa:** según la ley establecida las ventas serán de 150 UIT anuales

- **Pequeña Empresa:** tiene ventas anuales superiores a 150 UIT, hasta un monto máximo de 1700 UIT.

Según la Ley N° 30056, promulgada el 02 de Julio del 2013, Ley que modifica la actual Ley MYPE -28015 y otras normas, en su Artículo 5, elimina el número máximo de trabajadores como parámetro para calificar como una MYPE. El incluir esta variable incidía negativamente en el mercado de trabajo. Por esta razón, su eliminación resulta acertada, pues fomentará el uso del factor trabajo frente al factor capital.

Donde se modificó la modificación realizada por la Ley N° 30056, el nivel de ventas anuales donde queda como el único factor de categorización empresarial. Donde la Ley establece una nueva categoría empresarial, a saber: la mediana empresa. Pero, debemos acotar que el RLE resulta aplicable a la MYPE, donde no aplica a la mediana empresa.

### **2.2.3.3. Régimen MYPE Tributario**

Según Gestión (2018) dice que este régimen comprende a personas naturales y jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales, las asociaciones de hecho de profesionales y similares que obtengan rentas de tercera categoría, domiciliadas en el país cuyos ingresos netos no superen las 1 700 UIT en el ejercicio gravable.

Cabe precisar, que en el régimen MYPE Tributario para el pago del



impuesto a la renta, si las empresas no superan las 300 UIT de ingresos netos anuales, pagarán solamente el 1% de los ingresos netos obtenidos en el mes. Si en cualquier mes superan las 300 UIT de ingresos netos anuales pagarán el 1.5% o el coeficiente.

#### **2.2.4. Teoría del sector comercio**

El comercio es el sector de la economía que agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos, al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios. También se denomina comercio a la actividad socioeconómica que consiste en el intercambio de algunos materiales en el mercado de compra y venta de bienes o servicios, sea para su uso o para su venta

Según Rodríguez (s.f.) el comercio nace en el siglo XVI a consecuencia de la necesidad de comprender las relaciones comerciales de intercambio de bienes y servicios entre distintos países donde favorece al crecimiento económico de estos países.

En el diario Comercio (2019) se publicó que el comercio El comercio mayorista aumentó en 3,37% como resultado de las mayores ventas de alimentos, bebidas y tabaco, destinada a establecimientos minoristas y restaurantes, favorecido por los Juegos Panamericanos Lima 2019. La Encuesta Mensual de Servicios del INEI, que incluyó una muestra de 2,728 empresas, reveló que este sector acumuló un crecimiento de 2,65% en los

primeros siete meses del año 2019. El sector comercio creció 3,19%, en julio, respecto al mismo mes del año 2018, apoyado en el dinamismo del comercio al por mayor, al por menor y el comercio automotriz, según informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

En cuanto al comercio al por menor, el aumento fue de 3,21% principalmente por la mayor venta de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador, debido al establecimiento de promociones y ofertas exclusivas por Fiestas Patrias.

#### **2.2.5. Reseña Histórica de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C.**

La empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. es una microempresa, del rubro comercial, que se dedica a la venta al por mayor y menor de productos de primera necesidad, como son abarrotes en general, esto con la finalidad de satisfacer las necesidades de la población en su conjunto. Cabe mencionar, que dicha empresa funciona en el mercado por más de 7 años, su propietario es el Sr. Wilmer Lennin Miranda Cruzado, quien inicio el negocio con poca mercadería, y con el pasar del tiempo fue creciendo y generando más utilidades.

El negocio hasta la actualidad está brindado una estabilidad económica y generado suficientes ingresos para ampliar su negocio; por ello, para mejorar y crecer tanto económicamente como empresarialmente, y ampliar sus mercaderías ha obtenido financiamiento de la Caja Municipal de Ahorro y

Crédito del Santa S.A., por el monto de S/. 25,000.00, para ser pagado por un lapso de 03 años, el mismo que está siendo pagado puntualmente según el cronograma establecido, por ende, se puede indicar que la empresa está generando rentabilidad y está cumpliendo con todas sus obligaciones económicas y financieras con la que cuenta la empresa. En ese sentido, se puede precisar, que dicha empresa ha invertido factiblemente su financiamiento, en la compra de mercaderías, así como ha adquirido dicho préstamo a una tasa de interés menor; por lo que, le está generando ganancias y rentabilidad para el crecimiento sostenible de la mencionada empresa.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición del financiamiento.**

El financiamiento consiste en financiar una determinada empresa, o para adquirir o realizar un proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, otro tipo de contratos u otro mecanismo de financiamiento. Ministerio de la producción (2019).

### **2.3.2. Definición de rentabilidad**

Según el diccionario financiero de MytripleA (s.f.) menciona que la rentabilidad es el rendimiento económico que la empresa recauda al final de cada negocio; se obtiene de dividir la Utilidad Neta entre el Activo Total. También se mide la Rentabilidad Financiera con la división de Utilidad Neta entre el Capital Propio.

### **2.3.3. Definición de las Micro y Pequeñas Empresas**

Según la SUNAT (2019) indica que las MYPE son unidades económicas conformadas por una persona natural, bajo cualquier forma de organización y que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **Características de las micro y pequeñas empresas**

Según Mi Empresa Propia (2016) afirma que actualmente las micro y pequeñas se establecen en función de sus niveles de ventas anuales:

- **Microempresa:** Hasta la cantidad máxima de 150 UIT en ventas anuales.
- **Pequeña Empresa:** Hasta una cantidad máxima de 1,700 UIT en ventas anuales y superiores a 150 UIT.

### **2.3.4. Definición del sector comercio.**

Según Sevilla (2019) comenta que el comercio consiste en el intercambio de bienes y servicios entre varias partes, a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero. La creación del dinero como herramienta de cambio, ha permitido simplificar enormemente el comercio, facilitando que una de las partes entregue a cambio dinero, en vez de otros bienes y servicios como ocurría en años atrás, que se realizaba mediante el trueque.

### **III. Hipótesis**

La hipótesis son afirmaciones adelantadas a la situación problemática. Hernandez, Fernandez y Batista (2014) plantean que, por ser una investigación de nivel descriptivo, y con diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico y documental no aplica hipótesis.

## IV. Metodología

### 4.1. Diseño de la investigación

La investigación fue no experimental- descriptivo- bibliográfico y de caso.

- **No experimental:** Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables; es decir, se observó el fenómeno a estudiar tal como se muestra en su contexto.
- **Descriptivo:** Es descriptivo porque solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.
- **Bibliográfico:** Porque es desarrollado a través de la búsqueda de datos registrados por otros investigadores.
- **Caso:** Porque es realizado para una sola empresa.

### 4.2. Población y muestra

En el trabajo de investigación, la población está conformada por todas las MYPE del sector comercio del Perú. En tanto que, la muestra está representada por la empresa caso de estudio, como es la Empresa Distribuidora Mayrin S.A.C.

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables

Dado que la investigación será bibliográfica y documental, no aplica.

#### 4.3.1 Matriz de definición y operacionalización del O.E. 1.

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional						
		Antecedentes	C1	C2	C3	C4	C5	C6
Financiamiento	El financiamiento consiste en financiar una determinada empresa, o para adquirir o realizar un proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, otro tipo de contratos u otro mecanismo de financiamiento. Ministerio de la producción (2019).	<b>Internacionales</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		<b>Nacionales</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Rentabilidad	La rentabilidad es el rendimiento económico que la empresa recauda al final de cada negocio; y se obtiene de dividir la Utilidad Neta entre el Activo Total. También se mide la Rentabilidad Financiera con la división de Utilidad Neta entre el Capital Propio. (Diccionario financiero de MytripleA, s.f.)	<b>Regionales</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		<b>Locales</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes pertinentes de la presente investigación.

**Descripción de las características:**

- C1:** Característica relacionada con el título del antecedente pertinente (variable, unidades de análisis y sector económico).
- C2:** Objetivos.
- C3:** La metodología, fundamentalmente con el recojo de información y (para el recojo de información se utilizó mediante la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas).
- C4:** Resultados y/o conclusiones.
- C5:** Coherencia lógica (Los resultados de los antecedentes concuerdan con los objetivos correspondientes).
- C6:** Similitud (ser simultanea todas las características).



#### 4.3.2 Matriz de definición y operacionalización del O.E. 2

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional			
		Dimensión	Sub-dimensión	Indicadores	SI NO
Financiamiento	El financiamiento cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, para abastecerse de recursos financieros, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fuente de financiamiento</li> <li>• Sistema de Financiamiento</li> <li>• Costo de Financiamiento</li> <li>• Plazo de Financiamiento</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Interno</li> <li>• Externo</li> <li>• Sistema Bancario</li> <li>• Sistema No Bancario</li> <li>• Tasa de Interés Anual</li> <li>• Tasa de Interés Mensual</li> <li>• Corto Plazo</li> <li>• Mediano plazo</li> <li>• Largo Plazo</li> <li>• Capital de trabajo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ ¿Cómo financia su actividad productiva?</li> <li>❖ Si el financiamiento es adquirido de un tercero:</li> <li>❖ ¿A qué entidad recurre para obtener el financiamiento?</li> <li>❖ ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades, para obtener el crédito?</li> <li>❖ ¿De qué institución financiera se ha obtenido el crédito?</li> <li>❖ ¿El monto del crédito obtenido se encuentra en el siguiente rango?</li> <li>❖ ¿La tasa de interés por el crédito obtenido fue justo y es de su satisfacción?</li> <li>❖ ¿A qué lapso de tiempo será cancelado el crédito?</li> <li>❖ ¿En qué fue invertido el crédito?</li> </ul>	

Rentabilidad	<p>La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido, mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. El inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas, que ofrezcan el</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uso de financiamiento</li> <li>• Tipos de rentabilidad</li> <li>• Ratios financieros</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejoramiento o ampliación del local</li> <li>• Comprar activos fijos</li> <li>• Abrir nueva sucursal</li> <li>• Otros</li> <li>• Rentabilidad económica.</li> <li>• Rentabilidad financiera</li> <li>• Ratio de endeudamiento</li> <li>• Ratio de Solvencia</li> <li>• Ratio de Liquidez</li> <li>• Ratio de Tesorería</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ ¿La rentabilidad de la empresa MAYRIN es favorable o desfavorable?</li> <li>❖ ¿Es rentable contar con financiamiento para que la empresa crezca?</li> </ul>		
--------------	---	--	--	--	--	--

<p>máximo valor de rendimiento actualizado. La observancia de esta teoría asume la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo.</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratio de apalancamiento financier</li> <li>• Ratio de fondo de maniobra</li> </ul>			
--	--	---	--	--	--

**Fuente:** Elaboración propia en base a los tipos de financiamiento de la presente investigación.

### 4.3.3 | Matriz de definición y operacionalización del O.E. 3.

Concepto	Definición conceptual	
	Definición 1	Definición 2
<b>Financiamiento</b>	El financiamiento es la parte crucial para iniciar un negocio y para mantenerlo operativo en un tiempo determinado. (Modigliani y Miler (2018))	El financiamiento empresarial se suele estudiar debido a la problemática de las inversiones, entendiendo que el mundo de los negocios funciona a base de ideas productivas que requieren financiamiento en un mercado de capitales. Galindo (2009)
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es un retorno de la inversión, también es conocida como utilidad. Contreras (2015)	La rentabilidad se origina con la combinación de recursos internos y externos, esto verifica las posturas financieras que maneja el ente, siendo su principal objetivo es la rentabilidad. Weston (1994)
<b>MYPE</b>	Las MYPE son unidades económicas conformadas por una persona natural, bajo cualquier forma de organización y que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. SUNAT (s.f.)	Las MYPE son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción; con la finalidad de cubrir con las necesidades de la sociedad. Palacios (2018)

---

<b>Sector comercio</b>	El sector comercio consiste en el intercambio de bienes y servicios entre varias partes, a cambio de bienes y servicios diferentes de igual valor, o a cambio de dinero, anteriormente se realizaba mediante el trueque. Sevilla (s.f.)	El sector comercio nace en el siglo XVI a consecuencia de la necesidad de comprender las relaciones comerciales de intercambio de bienes y servicios entre distintos países, y que favorecerá al crecimiento económico de los países. Rodríguez (s.f.)
------------------------	---	--

---

*Fuente:* Elaboración propia

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

##### **4.4.1. Técnicas**

En la investigación se utilizan: Recopilación de informaciones bibliográficas, entrevista personalizada y el análisis de los resultados.

##### **4.4.2. Instrumentos.**

Para el recojo de la información se utilizará las fichas bibliográficas y el cuestionario.

#### **4.5. Plan de análisis**

“En esta etapa del proyecto de investigación se procede a planificar la forma en que los datos recolectados serán racionalizados, a fin de explicar e interpretar las posibles relaciones que expresan las variables estudiadas” (Utex,2018, párr.6).

- Los resultados del objetivo específico uno fue descritos en el cuadro N° 01, de la presente investigación; para hacer el análisis de resultados se observó dicho cuadro con la finalidad de comparar y describir los aspectos más relevantes de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.
- Los resultados del objetivo específico dos se realizó de acuerdo a la encuesta que se realizará a la empresa en estudio y de revisión literaria. Para entablar las propuestas de mejora.
- Los resultados del objetivo específico tres se describió las propuestas planteadas en el objetivo específico uno y dos.

#### **4.6. Matriz de consistencia**

Ver anexo 04

#### **4.7. Principios éticos**

Principios éticos que orientan la Investigación:

El estudio se realizará teniendo en cuenta los cinco principios establecidos en el Código de Ética de la ULADECH católica (2016):

##### **4.7.1. Protección a las personas.**

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En las investigaciones, en las que se trabaja con personas se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no sólo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

#### **4.7.2. Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.**

Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

#### **4.7.3. Libre participación y derecho a estar informado.**

Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como

sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

#### **4.7.4. Beneficencia no maleficencia.**

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

#### **4.7.5. Justicia.**

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

#### **4.7.6. Integridad científica.**

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la



integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

## VII. Resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Cuadro 1 Antecedentes

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Quillatupa (2019)</b>	Sostiene sobre el financiamiento Bancario de las MYPE: el 100% ha solicitado préstamos, el 80% ha sido financiamiento bancario y el 100% del financiamiento recibido lo invirtieron en mercadería para su negocio. Y sobre la rentabilidad de las MYPES: El 91.67% percibe que mejoró su rentabilidad y consideran que su negocio es rentable.
<b>Gonzales (2016)</b>	Afirma que el financiamiento ha sido obtenido de entidades bancarias en un 33% y el 67% ha sido autofinanciado. Al 33% se les entregó los montos solicitados y sus créditos son a largo plazo. Por ende, mejoró la rentabilidad en los dos últimos años, según los registros contables indican que el 72% mostraron que

---

	mejoraron la infraestructura de sus establecimientos con la rentabilidad que se obtuvo.
<b>Peña (2018)</b>	<p>Establece que del 100% de los encuestados, el 75% manifiestan que el financiamiento en las MYPE por parte de las entidades financieras es bueno y el 25% no cree. Al igual que las fuentes de financiamiento, la planificación financiera y los plazos de pago repercuten en la mejora de la rentabilidad, tal como indica el coeficiente de determinación del 75,59%, lo cual implica que el 75,58% de rentabilidad es producto de la participación del financiamiento.</p>
<b>Celmi (2017)</b>	<p>Precisa que el 58% de empresas afirman que si es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Referente a la rentabilidad, indica que el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años.</p>
<b>Hidalgo (2018)</b>	<p>Argumenta que de las encuestas aplicadas se obtuvo que el 100% de las MYPE han solicitado crédito financiero, en donde la gran parte; es decir, el 57% si fue atendido en los créditos solicitados.</p>

---

---

Manifiesta que el financiamiento es uno de los pilares más **Rivasplata (2016)** importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de las empresas. En lo que respecta a la empresa de comercio del caso en estudio, se precisa que recurrió al financiamiento de terceros, más concretamente de la Caja Municipal del Santa, para la ampliación y renovación del local, capital de trabajo y para la adquisición de activo fijo, lo que a su vez le permitió mejorar sus ingresos y utilidades.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación.

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.

Cuadro 2 *Resultado* del cuestionario

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>1. ¿Cómo financia su actividad productiva?</b>		
1.1. Financiamiento propio (autofinanciamiento)		
1.2. Financiamiento de terceros o externos	X	
<b>2. Si el financiamiento es adquirido de un tercero: ¿A qué entidad recurre para obtener el financiamiento?</b>		
2.1 Entidades bancarias (Bancos...)		
2.2 Entidades No bancarias (Cajas...)	X	
2.3 Prestamistas o usureros		
<b>3. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades, para obtener el crédito?</b>		
3.1. Entidades Bancarias (Bancos...)		
3.2. Entidades No Bancarias (Cajas...)	X	

---

3.3. Prestamistas/usureros

---

**4. ¿De qué institución financiera se ha obtenido el crédito?**

---

4.1. Banco de Crédito

---

4.2. Banco Continental

---

4.3. Interbank

---

4.4. Scotiabank

---

4.5. Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa X

---

4.6. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

---

4.7. Otro Banco/Caja/Cooperativa. Especificar:.....

---

**5. ¿El monto del crédito obtenido se encuentra en el siguiente rango?**

---

5.1. De S/ 1,000.00 a S/ 5,000.00

---

5.2. De S/ 5,000.00 a S/ 15,000.00

---

5.3. De S/ 15,000.00 a S/ 25,000.00 X

---

5.4. De S/ 25,000.00 a S/ 35,000.00

---

5.5. De S/ 35,000.00 a más

---

**6. ¿La tasa de interés por el crédito obtenido fue justo y es de su satisfacción?**

---

6.1. Si X

---

6.2. No

---

6.3. Poco

---

<b>7. ¿A qué lapso de tiempo será cancelado el crédito?</b>	
7.1. Crédito a corto plazo (hasta un año)	
7.2. Crédito a mediano plazo (de 1 a 3 años)	X
7.3. Crédito a largo plazo (de 4 a más años)	
<b>8. ¿En qué fue invertido el crédito?</b>	
8.1 Capital de trabajo (compra de mercaderías)	X
8.2 Mejoramiento o ampliación del local	
8.3 Compra de activos fijos	
8.4 Abrir una sucursal	
<b>9. ¿La rentabilidad de la empresa MAYRIN es favorable o desfavorable?</b>	
9.1 Muy Favorable	
9.2 Favorable	X
9.3 Desfavorable	
<b>10. ¿Es rentable contar con financiamiento para que la empresa crezca?</b>	
10.1 Si	X
10.2 No	
10.3 De vez en cuando	
10.4 Nunca	

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al Gerente de la empresa del caso en estudio.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.

Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.

Cuadro 3. Resultado del análisis comparativo

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultados del O.E. 1</b>	<b>Resultados del O.E. 2</b>	<b>Resultados</b>
<b>Respecto al financiamiento</b>	El financiamiento en las MYPES son pilares muy importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de los ingresos de las empresas. <b>Rivasplata, (2016)</b>	El financiamiento genera mayor capacidad de crecimiento y desarrollo para la Empresa. (Respuesta N° 10)	<b>Coinciden</b>
<b>Respecto a la Fuente de</b>	Afirma que es importante	es La Distribuidora MAYRIN S.A.C. financia su actividad	<b>Coinciden</b>

<b>financiamiento</b>	financiamiento, y que se obtuvieron los créditos financieros de terceros. <b>Celmi, (2017)</b>	comercial, mediante financiamiento de tercero; es decir, obteniendo crédito a través de entidades bancarias, cajas, etc. (Respuesta N° 1)	
<b>Respecto al otorgamiento de créditos</b>	Argumenta que de las encuestas aplicadas se obtuvo que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, en donde la gran parte, el 57% si fue atendido en los créditos solicitados. <b>Peña (2018)</b>	Afirma que se ha obtenido un crédito de la entidad no bancaria, como es la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, quien le otorgó mayor facilidad de crédito para la empresa. (Respuesta N° 4)	<b>Coinciden</b>
<b>Respecto a los plazos de devolución</b>	Manifiesta que los créditos recibidos fueron a largo plazo. Por ende, mejoró la rentabilidad en los dos últimos años, según los registros contables. <b>Gonzales (2016)</b>	Determina que la distribuidora MAYRIN S.A.C. solicitó crédito a mediano plazo; es decir, que será devuelto a un plazo de tres años. (Respuesta N° 7).	<b>No Coinciden</b>
<b>Respecto al uso del financiamiento</b>	Precisa que el 100% del financiamiento bancario recibido lo invirtieron en mercadería para su	La Distribuidora MAYRIN S.A.C. invirtió el crédito adquirido de la caja, para el capital de trabajo, como es la compra de mercaderías y de	<b>Coincide</b>



	negocio <b>Quillatupa (2019)</b>	esta manera expandirse en el mercado competitivo y atender a más clientes. (Respuesta N° 8)	
<b>Respecto al aumento de ingresos</b>	Establece que del 100% de los encuestados, el 75% manifiestan que el financiamiento en las MYPE por parte de las entidades financieras es bueno y el 25% no cree. <b>Peña (2018).</b>	Determina que mediante el financiamiento su empresa obtuvo ingresos, por ende genera rentabilidad (Respuesta N° 9 y 10).	<b>Coinciden</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

## **5.2 Análisis de resultados**

### **5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:**

Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Quillatupa (2019), Gonzales (2016), Peña (2018), Celmi (2017), Hidalgo (2018) y Rivasplata (2016) manifiestan que la gran mayoría de las empresas comerciales y/o negocios obtienen financiamiento mediante terceros, para poder invertir en capital para la empresa, infraestructura o realizar otros proyectos empresariales. Asimismo, expresan que las empresas MYPE obtienen créditos de sistema financiero no bancario, ya que prestan dinero con menor tasa de interés, que el sistema bancario, y estos conceden préstamos a corto, mediano y largo plazo, para su cancelación. Además, indican estos autores que mayormente los negocios solicitan crédito, para aumentar su capital de trabajo, la misma que será invertido específicamente para compra de mercaderías, más no para otros aspectos.

Estos resultados coinciden con autores de los siguientes antecedentes internacionales: Gonzales (2015), López y Farías (2018), quienes establecen que el financiamiento en las empresas Pymes del sector comercio, se ha podido evidenciar que se realiza mediante recursos patrimoniales o con la combinación entre el pasivo y el patrimonio. Por tal motivo, solo han logrado subsistir dentro de los mercados locales, produciendo un estancamiento

económico, y esto debido a la falta de recursos monetario, para poder llevar a cabo proyectos de inversión y/o crecimiento de la empresa, que permita mantenerse y posicionarse inclusive en los mercados internacionales y nacionales; ya que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía.

### **5.2.1 Respecto al objetivo específico 2:**

Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.

#### **Respecto al financiamiento**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., de la ciudad Chimbote - 2019, manifestó que el financiamiento genera mayor capacidad de crecimiento y desarrollo para la empresa comercial, ya que al contar con dinero podrá invertir adecuadamente para la compra de sus mercaderías y poder satisfacer las necesidades de sus clientes.

#### **Respecto a la fuente de financiamiento**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., sostuvo que se financia su actividad de comercio mediante financiamiento de terceros, en este caso en específico mediante el crédito que se obtuvo de una entidad no bancaria.

### **Respecto al otorgamiento de Créditos**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., informó que ha recurrido a obtener crédito del sistema financiero no bancario, siendo la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., quien ofreció mejores alternativas de crédito.

### **Respecto a los plazos de devolución**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., señala que se solicitó el crédito a mediano plazo, y que específicamente será cancelado dentro de los tres años.

### **Respecto al uso del financiamiento**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., establece que el crédito obtenido ha sido invertido en capital de trabajo, siendo específico para la compra de mercaderías, con la finalidad de expandirse en el mercado competitivo y poder atender las necesidades de todos sus clientes.

### **Respecto al aumento de ingresos**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la Empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., sostuvo que con el financiamiento la empresa genera mayores ingresos, y que beneficia positivamente a la empresa, contribuyendo a la buena rentabilidad de la misma.

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 3:**

Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.

#### **Respecto al financiamiento**

De acuerdo a los resultados encontrados en el objetivo es específico 1 y en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019 (Resultados del objetivo específico 2), en ambos casos coinciden, ya que Rivasplata (2016) indica que el financiamiento en las MYPE son pilares muy esenciales o importantes, para el sostenimiento y crecimiento de los ingresos de la empresa; y la empresa del caso se ha podido detectar que el financiamiento ha generado mayor capacidad de crecimiento y desarrollo para dicha empresa.

#### **Respecto a la fuente de financiamiento**

De acuerdo a los resultados encontrados en el objetivo es específico 1 y en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. (Resultados del objetivo específico 2), en ambos casos coinciden, ya que Celmi (2017) sostiene que es importante el financiamiento y que se obtienen los créditos financieros de terceros, y la empresa del caso financia su actividad comercial, mediante financiamiento de terceros, para invertir en la compra de las mercaderías.

#### **Respecto al otorgamiento de créditos**

De acuerdo a los resultados encontrados en el objetivo es específico 1 y en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. (Resultados del objetivo

específico 2), en ambos casos coinciden, ya que Peña (2018) sostiene que de las encuestas aplicadas se obtuvo que el 100% de las MYPE han solicitado crédito financiero, específicamente el 57% si fue atendido en los créditos solicitados; y la empresa del caso ha obtenido un crédito no bancario de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Santa S.A., quien le otorgó a mayores facilidades el crédito para la empresa.

### **Respecto a los plazos de devolución**

De acuerdo a los resultados encontrados en el objetivo es específico 1 y en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. (Resultados del objetivo específico 2) ambos no coinciden, ya que Gonzales (2016) establece que las MYPE escogían los créditos que puedan ser pagados a largo plazo; en cambio la empresa del caso solicitó el crédito a mediano plazo, es decir, para ser devuelto o cancelado en un plazo máximo de tres años.

### **Respecto al uso del financiamiento**

De acuerdo a los resultados encontrados en el objetivo es específico 1 y en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. (Resultados del objetivo específico 2) ambos coinciden, ya que Quillatupa (2019) precisó que el 100% del financiamiento bancario recibido lo invirtieron en la compra de mercadería para su negocio; y la empresa del caso invirtió el crédito adquirido de la Caja de Santa, para el capital de trabajo, comprando de esta manera mercaderías para el mayor abastecimiento, para que de esta manera dicha empresa pueda expandirse en el mercado competitivo y atender a más clientes.

### **Respecto al aumento de ingresos**

De acuerdo a los resultados encontrados en el objetivo es específico 1 y en la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. (Resultados del objetivo específico 2) ambos coinciden, ya que Peña (2018) precisó que del 100% de los encuestados, el 75% manifiestan que el financiamiento en las MYPE por parte de las entidades financieras es bueno y el 25% no cree; y la empresa del caso determino que gracias al financiamiento sus ingresos aumentaron o se obtuvo mayores ingresos, por ende se generó la rentabilidad.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1**

Los autores citados afirman que las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, son las siguientes: las empresas comerciales dedicadas a la venta de abarrotes en general, en su gran mayoría realizan el financiamiento externo, mediante terceros para que puedan invertir en su actividad comercial. Estos créditos son obtenidos de los sistemas financieros no bancarios, como son las cajas municipales, quienes brindan diversas facilidades, a una tasa de interés baja y a un corto o mediano plazo para ser cancelado. Asimismo, la mayoría de estas empresas solicitan dicho crédito para invertir en capital de trabajo, y puedan comprar sus mercaderías, con la finalidad de expandirse, generar mayor rentabilidad y movimiento económico a favor de las empresas MYPE y la sociedad.

## **6.2 Respecto al objetivo específico 2**

Del cuestionario aplicado al Gerente de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C., se ha podido apreciar y evidenciar que la empresa financia su actividad comercial, mediante el crédito obtenido por el sistema financiero no bancario, como es en este caso la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., ya que esta institución brindo mayores facilidades para obtener el crédito, a una tasa de interés baja y a un lapso de tiempo razonable de tres años, considerándose como mediano plazo. Asimismo, el financiamiento se adquirió con la finalidad de invertir en el capital de trabajo, para que se pueda realizar la adquisición de mayor mercadería, que facilitará a la empresa a atender satisfactoriamente a todos sus clientes y potenciales clientes.

## **6.3 Respecto al objetivo específico 3**

De la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, respecto al financiamiento coinciden debido a que la empresa del caso considera que el financiamiento genera mayor capacidad de crecimiento y desarrollo económico para la empresa; en cuanto a las fuentes de financiamiento coinciden, ya que la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. financia su actividad comercial con financiamiento de tercero; con respecto al otorgamiento de créditos coincide con lo indicado por los autores, ya que la empresa del caso también recurrió a un crédito de una institución no bancaria, como es la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa; referente a los plazos de devolución de crédito no coincide, ya que la empresa distribuidora MAYRIN solicito crédito a mediano plazo, mientras que en los antecedentes estudiados se indica que el crédito solicitado fue a corto plazo; respecto al uso del financiamiento si coinciden, ya que la



empresa en estudio invirtió dicho crédito en capital de trabajo, para la compra y abastecimiento de las mercaderías; finalmente en cuanto al aumento de ingresos se coincide con los autores, ya que la distribuidora MAYRIN indica que gracias al financiamiento se obtuvo mayores ingresos.

#### **6.4 Conclusión general**

Luego de la revisión bibliográfica de los resultados y análisis de resultados se ha llegado a la siguiente conclusión:

El financiamiento y la rentabilidad en las MYPE están estrechamente relacionados, ya que la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C., al contar con financiamiento externo, que obtuvo mediante el sistema de crédito no bancario, específicamente de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, a una tasa de interés baja y a un mediano plazo, realizó una buena inversión porque lo utilizó para aumentar su capital de trabajo, comprando y abasteciendo mercaderías para su negocio, con la finalidad de incrementar los ingresos, ser una empresa rentable y satisfacer las necesidades de sus clientes y potenciales clientes.

#### **6.5 Recomendación**

De acuerdo a los resultados obtenidos de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. se recomienda que con la ganancia adquirida se siga invirtiendo en comprar y abastecer con más mercaderías y surtir con mayores variedades de productos de primera necesidad, como víveres, artículos de limpieza, bebidas refrescantes, etc., ya que los clientes y potenciales clientes acuden con frecuencia al local de venta, por el precio y la atención que se le brinda, y de esta manera se genera mayor demanda y

rotación de los productos, considerando que en este rubro la rotación de mercaderías es constante.

Por otra parte, se recomienda que se realice capacitación sobre calidad de servicios, a todos los trabajadores de la empresa, con la finalidad de que si se continua y mejora la buena atención al cliente, así como se le atiende de forma rápida, los clientes estarán satisfechos y por ende seguirán recurriendo a adquirir sus productos de forma frecuente, e invitarán a clientes potenciales para que puedan realizar sus compras en la distribuidora MAYRIN.

## VI. Referencias bibliográficas

- Aguilar, L. E. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016*. Obtenido de Repositorio Institucional Uladech Católica:  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Arteaga, A. Z. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016*. Obtenido de Repositorio Institucional Uladech Católica:  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Ccacceya, D. A. (2015). *Fuentes de Financiamiento Empresarial*. Obtenido de Actualidad Empresarial N°339 - Segunda Quincena de Noviembre 2015:  
[http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)
- Celmi Gargate, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - Rubro Abarrotes en el Mercado de Pedregal - Huaraz, 2015*.
- Colegio de Contadores Públicos de México. (s.f.). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Obtenido de  
<https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Comercio. (2019). *Sector Comercio del Perú crece 3,19% en Julio, apoyado por ventas al por mayor*. Obtenido de  
<https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/sector-comercio-del-peru-crece-319-en-julio-apoyado-por-ventas-al-por>
- Contreras, N. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: Origen, teorías y definiciones*. Obtenido de Universidad Peruana Unión. Revista científica de

- Contabilidad:  
[http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/416/426](http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/416/426)
- Galindo, A. (2017). *Marco Institucional de la Contabilidad y las Finanzas*. Obtenido de <http://www.eumed.net/entelequia/pdf/b009.pdf>
- García, N. P., Saavedra, P., & García, N. J. (2017). *Estudio de impacto del financiamiento microempresarial en Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú). hacia una cultura de éxito financiero empresarial*. Obtenido de Revista Científica Institucional TZHOECOEN:  
<http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/519>
- Gestion. (2018). *En Perú existen más de 2.4 millones de empresas, según el INEI*. Obtenido de Gestion: <https://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-el-pais-existen-2-millones-379-mil-445-de-empresas-activas-en-el-segundo-trimestre-de-2018-10924/>
- Gonzales, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textilera, rubro compra y venta de telas, del distrito de Callería, 2016*. Obtenido de Repositorio Institucional Uladech Católica:  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Grupo Financiero Base. (2018). *La rentabilidad de tu empresa es la clave del éxito*. Obtenido de <https://blog.bancobase.com/la-rentabilidad-de-tu-empresa-la-clave-del-exito>
- Hidalgo Tapia, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas emprsas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote, 2016*.
- Importacia de las MYPEs en el Perú*. (15 de Mayo de 2019). Obtenido de Radio SRD: <https://radiorsd.pe/opinion/la-columna-del-dia-importancia-de-la-mype-en-el-peru>
- Ixchop Ajtun, D. E. (2015). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Obtenido de Universidad Rafael Landívar: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Kamiya, A. (2019). *Guía para calcular la rentabilidad de una empresa*. Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad-de-una-empresa/>
- Lagarde, C. (2015). *Sistema Financiero*. Obtenido de America Economía: <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/christine-lagarde-es-necesario-fortalecer-esfuerzos-para-mejorar-la-econo>
- LEY N°28015-SUNAT. (2019). *Ley n° 28015 ley de promocion y formalizacion de la micro y pequeña empresa (promulgada el 3 de julio del 2003)*. Obtenido de LEY N°28015-SUNAT:  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Lopez Lindao, J. I., & Farias Villon, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, 2018*. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de Huayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Luna, J. (2019). *Ventas de las MYPES Peruanas representan el 19% del PBI, pese a que la mayoría está en la informalidad*. Obtenido de COMEX PERÚ:

- <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/ventas-de-las-mypes-peruanas-representan-19-del-pib-pese-que-la-mayoria>
- Málaga de los Santos, M. d. (2015). *El costo del financiamiento y su influencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, 2011-2014*. Obtenido de Repositorio Academico Usmp:  
<http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/1836>
- Mi Empresa Propia. (2016). *Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de Mi Empresa Propia.
- Ministerio de la producción. (2019). *Principales beneficios de la MYPE*. Obtenido de Ministerio de la producción:  
<http://www.prompex.gob.pe/Miercoles/Portal/MME/descargar.aspx?archivo=C1DED215-5C9C-44B1-9CE0-10484048C5F1.PDF>
- Modigliani, F., & Miler, M. (2018). *Teorema de Modigliani-Miller*. Obtenido de WIKIPEDIA La enciclopedia libre:  
[https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema\\_de\\_Modigliani-Miller](https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller)
- MytripleA. (s.f.). *Rentabilidad*. Obtenido de MytripleA:  
<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>
- Oncoy, A. R. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016*. Obtenido de Repositorio Institucional Uladech Católica:  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Palacios Dongo, A. (2018). *Perú: Situación de las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de Empty Economía:  
<https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Peña Matos, E. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio rubro Ferreterías Tocache, 2017*.
- Perucontable. (2017). Obtenido de <https://www.perucontable.com/empresa/que-es-una-mype/>
- Produce. (2020). *Produce formalizó a 10,910 MYPES nacionales en 2019*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/produce-formalizo-a-10910-mypes-nacionales-en-2019-noticia/>
- Quillatupa Benito, Y. C. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio - Rubro Ferreteria en el Distrito de Satipo Provincia y Departamento de Junín, 2017*.
- Raffino, M. E. (30 de Junio de 2020). *Rentabilidad*. Obtenido de Concepto.de:  
<https://concepto.de/rentabilidad/>
- Rivasplata, E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería "las delicias ckicken" - Chimbote, 2016*. Obtenido de Repositorio Institucional Uladech Católica:  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Rodriguez, D. (s.f.). *Teorías del Comercio Internacional*. Obtenido de Liferder.com:  
<https://www.liferder.com/teorias-comercio-internacional/>
- Sevilla, A. (2019). *Comercio*. Obtenido de Conomipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

Vizconde Carmen, J. (2015). *El financiamiento a las micro y pequeñas empresas comerciales de Chepén para promover su desarrollo sostenible con responsabilidad social empresarial*. Obtenido de <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2128>

Zamora, E. (s.f.). *Ratios Financieros: Fórmulas, Interpretación y Ejemplos*. Obtenido de <https://www.contabilidae.com/ratios-financieros/>

## VII. Anexos

### Anexo 1 Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2019								Año 2019							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	x															
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		x														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			x													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				x												
5	Mejora del marco teórico y metodológico					x											
6	Elaboración y validación del instrumento de recolección de Información						x										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							x									
8	Recolección de datos								x								
9	Presentación de resultados									x							
10	Análisis e Interpretación de los resultados										x						
11	Redacción del informe Preliminar											x					
13	Revisión del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación												x				
14	Aprobación del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación													x			
15	Presentación de ponencia en jornadas de investigación														x		
16	Redacción de artículo científico																x

## Anexo 2 Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
• Impresiones	0.3	44	13.20
• Fotocopias	0.05	44	4.4
• Empastado	1.70	2	3.4
• Papel bond A-4 (500 hojas)	0.10	100	10.00
• Lapiceros	2.00	3	6.00
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
<b>Sub total</b>			
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información			
<b>Sub total</b>			
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			
<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			400.00
<b>Recurso humano</b>			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			652.00
<b>Total (S/.)</b>			

## Anexo 3 Financiamiento

El presente proyecto es autofinanciado.

Anexo 4 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICOS	VARIABLE
<p>Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora MAYRIN S.A.C.- Nuevo Chimbote, 2019.</p>	<p>¿Las oportunidades de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019?.</p>	<p>Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.</li> <li>2. Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.</li> <li>3. Explicar la relación que existe entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa distribuidora MAYRIN S.A.C. Nuevo Chimbote, 2019.</li> </ol>	<p><b>Financiamiento y Rentabilidad</b></p>

Fuente: Elaborado por el autor.

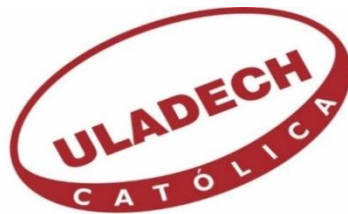


Anexo 5 Modelo de fichas bibliográficas

<b>FICHA BIBLIOGRÁFICA</b>
Título: _____
Autor: _____
Editorial: _____
N° páginas: _____
Edición: _____
Tema: _____

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

<b>LIBRO</b>
AUTOR: (apellidos, nombres) _____
TÍTULO Y SUBTÍTULO: _____
EDICIÓN: _____
LUGAR DE EDICIÓN: (a partir de la segunda) _____
EDITORIAL: _____
AÑO DE EDICIÓN: _____
NUMERO DE PAGINAS: _____
SERIE DE COLECCIÓN Y NÚMEROS: _____
LOCALIZACIÓN DE LA OBRA: _____



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA**

**INVESTIGACIÓN**

Cuestionario aplicado al Gerente o representante legal de la empresa distribuidora “MAYRIN S.A.C.”- Nuevo Chimbote, 2019.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora “MAYRIN S.A.C.”- Nuevo Chimbote, 2019.

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

Encuestador(a):.....Fecha:.....

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>1. ¿Cómo financia su actividad productiva?</b>		
1.1. Financiamiento propio (autofinanciamiento)		
1.2. Financiamiento de terceros o externos	X	
<b>2. Si el financiamiento es adquirido de un tercero: ¿A qué entidad recurre para obtener el financiamiento?</b>		
2.1 Entidades bancarias (Bancos...)		
2.2 Entidades No bancarias (Cajas...)	X	
2.3 Prestamistas o usureros		
<b>3. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades, para obtener el crédito?</b>		
3.1. Entidades Bancarias (Bancos...)		
3.2. Entidades No Bancarias (Cajas...)	X	
3.3. Prestamistas/usureros		
<b>4. ¿De qué institución financiera se ha obtenido el crédito?</b>		
4.1. Banco de Crédito		
4.2. Banco Continental		
4.3. Interbank		
4.4. Scotiabank		
4.5. Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa	X	
4.6. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo		
4.7. Otro Banco/Caja/Cooperativa. Especificar:.....		
<b>5. ¿El monto del crédito obtenido se encuentra en el siguiente rango?</b>		
5.1. De S/ 1,000.00 a S/ 5,000.00		
5.2. De S/ 5,000.00 a S/ 15,000.00		
5.3. De S/ 15,000.00 a S/ 25,000.00	X	
5.4. De S/ 25,000.00 a S/ 35,000.00		
5.5. De S/ 35,000.00 a más		

<b>6. ¿La tasa de interés por el crédito obtenido fue justo y es de su satisfacción?</b>		
6.1. Si	X	
6.2. No		
6.3. Poco		
<b>7. ¿A qué lapso de tiempo será cancelado el crédito?</b>		
7.1. Crédito a corto plazo (hasta un año)		
7.2. Crédito a mediano plazo (de 1 a 3 años)	X	
7.3. Crédito a largo plazo (de 4 a más años)		
<b>8. ¿En qué fue invertido el crédito?</b>		
8.1 Capital de trabajo (compra de mercaderías)	X	
8.2 Mejoramiento o ampliación del local		
8.3 Compra de activos fijos		
8.4 Abrir una sucursal		
<b>9. ¿La rentabilidad de la empresa MAYRIN es favorable o desfavorable?</b>		
9.1 Muy Favorable		
9.2 Favorable	X	
9.3 Desfavorable		
<b>10. ¿Es rentable contar con financiamiento para que la empresa crezca?</b>		
10.1 Si	X	
10.2 No		
10.3 De vez en cuando		
10.4 Nunca		