

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR
COMERCIO EN EL RUBRO DE FERRETERÍAS DEL
DISTRITO DE CHACAS, DURANTE EL PERIODO 2019**

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

AUTORA

FLORES ROMERO, HESICA ROSMERY

ORCID: 0000-0002-2221-5665

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2020

Título de la tesis

El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Flores Romero, Hesica Rosmery

ORCID: 0000-0002-2221-5665

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Estudiante de pregrado, Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan De Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas

Escuela Profesional de Contabilidad

Huaraz – Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

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

Baila Gemín, Juan Marco
ORCID: 0000-0002-0762-4057
Miembro

Yépez Pretel, Nidia Erlinda
ORCID: 0000-0001-6732-7890
Miembro

Suárez Sánchez, Juan De Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por ser mi guía y acompañarme en el transcurso de la vida, brindándome paciencia y sabiduría para culminar con éxito mis metas profesionales y personales.

A mi familia, por ser mi pilar fundamental y haberme apoyado incondicionalmente pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por ser parte de mi formación profesional y por contribuir en el cumplimiento de uno de mis más grandes sueños.

Hesica Rosmery

Dedicatoria

Dedico el presente trabajo de investigación a Dios, por ser mi inspiración y darme la fuerza suficiente para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más grandes de mi vida.

A mis padres Javier y Marisol, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy.

A mi docente tutor de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, quien en todo momento me brindó sus sabios consejos y me motivó a seguir adelante, lo cual me sirvió para terminar con éxito el informe final de investigación.

Hesica Rosmery

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo el siguiente problema general: ¿Cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019?, y como objetivo general: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. Esta investigación de tipo cuantitativa, con nivel descriptivo y diseño correlacional, tuvo como población y muestra a las 5 Mypes ferreteras del distrito de Chacas. Tras aplicar el cuestionario como instrumento de recolección de datos, se llegó a los siguientes resultados: Sobre el financiamiento a través de entidades bancarias, el 20% de encuestados considera que estas brindan suficientes facilidades de crédito, mientras que el 80% piensa que no; además, el 20% está de acuerdo con las tasas de interés y el 80% no; este resultado demuestra por qué los propietarios no acuden a los bancos para acceder a financiamiento externo y prefieren usar sus ahorros personales. En cuanto a la rentabilidad, el 80% de propietarios menciona que sí ha percibido un incremento de ganancias en su empresa, tras acceder a recursos económicos a través de algún tipo de financiamiento y solo el 20% menciona no haber notado ese incremento. A partir de estos resultados estadísticos se concluye que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de las MYPEs de las empresas estudiadas ya que a mayor financiamiento hubo mejor rentabilidad.

Palabras Clave: Crédito, financiamiento, MYPE, rentabilidad.

Abstract

This research work had the following general problem: How does financing influence the profitability of MYPEs in the trade sector in the area of hardware stores in the Chacas district, during the period 2019? and as a general objective: Determine financing and its influence on the profitability of the MYPEs of the trade sector in the area of hardware stores in the Chacas district, during the period 2019. This quantitative research, with descriptive level and correlational design, had as population and shows the 5 hardware Mypes of the Chacas district. After applying the questionnaire as an instrument for data collection, the following results were obtained: On financing through banking entities, 20% of respondents considered that they provide sufficient credit facilities, while 80% think that they do not; in addition, 20% agree with interest rates and 80% do not; This result shows why homeowners do not go to banks to access external financing and prefer to use their personal savings. Regarding profitability, 80% of owners mention that they have perceived an increase in profits in their company, after accessing economic resources through some type of financing and only 20% mention not having noticed that increase. Based on these statistical results, it is concluded that financing directly influences the profitability of the MYPEs of the companies studied, since the greater the financing, the better the profitability.

Key Words: Credit, financing, MYPE, profitability.

Índice

Carátula	i
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Hoja de firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de gráficos	xii
I. Introducción	13
II. Revisión de literatura	24
2.1. Antecedentes	24
2.2. Bases teóricas de la investigación	42
2.2.1. Las MYPEs en el Perú	42
2.2.2. El financiamiento	48
2.2.3. La rentabilidad	58
2.3. Marco conceptual	63
III. Hipótesis	67
IV. Metodología	68
4.1. Diseño de la investigación	68
4.2. Población y muestra	69
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	70

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos -----	72
4.5. Plan de análisis -----	73
4.6. Matriz de consistencia -----	74
4.7. Principios éticos -----	75
V. Resultados -----	77
5.1. Resultados -----	77
5.1.1. Variable 1: Financiamiento -----	77
5.1.2. Variable 2: Rentabilidad -----	79
5.2. Contrastación de hipótesis -----	82
5.3. Análisis de resultados -----	85
VI. Conclusiones y recomendaciones -----	94
6.1. Conclusiones -----	94
6.2. Recomendaciones -----	96
VII. Aspectos complementarios -----	97
7.1. Referencias bibliográficas -----	97
7.2. Anexos -----	103

Índice de tablas

Contenido	página
Tabla 01. Utilización de recursos propios para financiamiento -----	77
Tabla 02. Acceso a préstamo bancario -----	77
Tabla 03. Facilidades de crédito de los centros -----	77
Tabla 04. Financiamiento de las cajas de ahorro y crédito -----	78
Tabla 05. Obligaciones financieras a corto plazo -----	78
Tabla 06. Obligaciones financieras a largo plazo -----	78
Tabla 07. Aceptación de las tasas de interés -----	79
Tabla 08. Uso adecuado de los recursos obtenidos -----	79
Tabla 09. Uso adecuado de los recursos económicos -----	79
Tabla 10. Beneficio de las inversiones realizadas -----	80
Tabla 11. Posibilidad de riesgos de las inversiones financieras -----	80
Tabla 12. Uso adecuado de los activos del negocio -----	80
Tabla 13. Incremento de ganancias luego del financiamiento -----	81
Tabla 14. Facilidades para ser una empresa rentable -----	81
Tabla 15. Competitividad del negocio -----	81
Tabla 16. Importancia de la publicidad y el marketing -----	82

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1. Gráfico de la utilización de recursos propios para financiamiento -----	108
Figura 2. Gráfico del acceso a préstamo bancario -----	108
Figura 3. Gráfico de las facilidades de crédito de los centros bancarios -----	109
Figura 4. Gráfico de financiamiento de las cajas de ahorro y crédito -----	109
Figura 5. Gráfico de las obligaciones financieras a corto plazo -----	110
Figura 6. Gráfico de las obligaciones financieras a largo plazo -----	110
Figura 7. Gráfico de aceptación de las tasas de interés -----	111
Figura 8. Gráfico del uso adecuado de los recursos obtenidos -----	111
Figura 9. Gráfico del uso adecuado de los recursos económicos -----	112
Figura 10. Gráfico del beneficio de las inversiones realizadas -----	112
Figura 11. Gráfico de la posibilidad de riesgos de las inversiones financieras--	113
Figura 12. Gráfico del uso adecuado de los activos del negocio -----	113
Figura 13. Gráfico del incremento de ganancias luego del financiamiento -----	114
Figura 14. Gráfico de las facilidades para ser una empresa rentable -----	114
Figura 15. Gráfico de la competitividad del negocio -----	115
Figura 16. Gráfico de la importancia de la publicidad y el marketing -----	115

I. Introducción

La investigación que a continuación se presenta tiene por título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. La misma que se desarrolló teniendo en cuenta las líneas de investigación establecidas por la Uladech: Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPEs).

Las Micro y Pequeñas Empresas han demostrado ser las principales fuentes de desarrollo económico en varios países de América Latina. Orueta (2017) afirma que “tienen un gran peso en las economías iberoamericanas. En efecto, el número de micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) supone más del 90% del total del sector empresarial, alcanzando en varios países porcentajes muy próximos al 100%” (p.39). Debido a su gran contribución al crecimiento y desarrollo económico de los países de esta parte del mundo, estas empresas también son las principales generadoras de empleo para la población económicamente activa, de ahí que Rojas (2017) manifieste que “Las pymes constituyen la mayoría del tejido empresarial y emplean un porcentaje importante de personas en todos los países, sean desarrollados o en desarrollo” (p.11).

Pese a su indudable importancia para las economías nacionales, las MYPEs se han tenido que enfrentar a diversos obstáculos para mantenerse operativas en el mercado; ya que, desde hace varias décadas han estado olvidadas por los gobiernos de su respectivo país y teniendo que subsistir por cuenta propia.

Las Medianas y Pequeñas empresas surgieron como un fenómeno socioeconómico buscando responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, el cual constituyó una alternativa positiva ante el desempleo, a los bajos recursos económicos, como también a la falta de oportunidades de desarrollo personal; a pesar de esto las Mype aún no han logrado alcanzar o adquirir su máxima potencialidad, debido a una serie de factores; tales como la falta de interés por parte de las entidades financieras, como también la falta de interés por parte del Estado. (Gomero, 2003, p.5)

Existen numerosos factores que limitan y dificultan el desarrollo sostenible y el crecimiento económico de un elevado porcentaje de MYPEs que funcionan en el Perú y en toda América Latina; estas dificultades están relacionadas principalmente con las condiciones de informalidad en la que se desenvuelven la mayor parte de ellas, evadiendo responsabilidades con el Estado al no formalizarse.

En Nicaragua, la mayoría de las empresas poseen una condición jurídica de persona individual y, a su vez, muchas de ellas se encuentran en la informalidad...Así también, uno de los principales problemas de las MIPYMES en Paraguay es el alto grado de informalidad en el cual operan...De acuerdo con un Documento de Trabajo del Banco Central de Reserva del Perú, las características estructurales de la informalidad laboral en el país no han cambiado significativamente durante la última década. (Orueta, 2017, p.42)

Otro de los grandes problemas que agobian a este tipo de empresas es su imperante necesidad de “financiar su crecimiento y, por falta de capital propio, deben recurrir a otras fuentes a las cuales se les dificulta acceder, porque no cuentan con garantías, por falta de oferta financiera, o por falta de políticas que fomenten su desarrollo” (Allo, Amitrano, Colantuono, & Schedan, 2014, p.9). Estas debilidades han hecho que las entidades financieras formales no las consideren como sujetos de crédito confiables.

La relación entre los empresarios Pyme y el Sector Bancario nunca fue sencilla, a los Bancos les cuesta acercarse y entender a esta clase de clientes mientras que los Empresarios rehúsan utilizar instrumentos de créditos que no sean los tradicionales quizás por la falta de un Management financiero que hace que en muchas ocasiones no se optimicen los recursos y se acceda a un financiamiento más costoso. (Berardo, 2007, p.10)

Ante la dificultad de acceder a financiamiento de la banca formal, muchas de estas empresas se han visto obligadas a recurrir a otras fuentes más asequibles; entre ellas se encuentran las cajas rurales y municipales, y las cooperativas de ahorro y crédito. Del mismo modo, algunos prefieren usar sus ahorros personales y otros incluso recurren a prestamistas o usureros con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación. Al respecto, Rojas (2017) manifiesta que “Una de las características de las pymes es que usan de manera preferente recursos propios más que externos para financiar la inversión, lo cual limita el monto de recursos disponibles para su crecimiento” (p.11).

Pero, también es importante mencionar que, en la actualidad esta situación está cambiando favorablemente; ya que, muchos gobiernos latinoamericanos, incluyendo el Perú, han optado por adoptar diversas políticas económicas para favorecer el desarrollo de las MYPEs, generando así mayor inversión tanto en el sector público como privado. “En la medida en que los gobiernos buscan generar más empleo y elevar la productividad, han vuelto su atención hacia los obstáculos que tiene el sector de pequeñas y medianas empresas (pymes) para financiar sus inversiones y expandir operaciones” (Rojas, 2015, p.11). Inclusive, los centros bancarios están redirigiendo su mirada en busca de atención a las pequeñas y medianas empresas debido a sus altos niveles de productividad.

Por esta razón, los representantes de las MYPEs buscan unir esfuerzos con el objetivo de crear y ofrecer productos de calidad. Para el cumplimiento de este propósito se están implementando mecanismos eficientes de anticipación a través del marketing, lo cual les está ayudando a realizar estudios de mercado partiendo de las necesidades del cliente, para luego tomar decisiones de carácter económico y financiero en bien de la empresa. Si estas decisiones son acertadas, puede conducirlos al logro del liderazgo y un importante posicionamiento en su área de producción, logrando la expansión económica y geográfica de la empresa, la misma que contribuirá con el crecimiento económico del país.

Este posicionamiento productivo y desarrollo económico sostenible de la empresa, se traduce en altos índices de rentabilidad, que al fin y al cabo es el objetivo primordial de toda empresa, ya sea grande, pequeña o mediana. Con tal fin, los propietarios hacen denodados esfuerzos en la obtención de financiamiento para

invertirlo en la mejora, crecimiento y expansión del negocio; la cual, si es aprovechada adecuadamente los conducirá a una rentabilidad positiva convirtiéndose en una empresa de alto rendimiento. Según Cabanelas (2007) “La principal característica de las empresas que entran dentro de esta categoría es que disponen de una rentabilidad económica sostenida en el tiempo, lo que reduce las probabilidades de que sea fruto de la casualidad” (p.29). Por supuesto, esta rentabilidad va de la mano con la competitividad; ya que, son importantes los esfuerzos para mantenerse en el mercado, a pesar de la existencia de otras empresas del mismo rubro.

Pero, la realidad en las regiones del interior del país es muy complicada; pues, a pesar de que las MYPEs promueven el desarrollo de la región al ser las únicas actividades económicas empresariales dentro del territorio, también es cierto que tienen más limitaciones para crecer y desarrollarse. Esto principalmente porque al encontrarse lejos de la capital no se benefician de las políticas económicas que promueve el Estado para impulsar el desarrollo de estas empresas.

Tal como ocurre en diversas regiones del interior del país, la situación no es muy diferente en Ancash; pues, se sabe que:

A nivel regional estas organizaciones presentan una serie de dificultades a nivel organizacional dentro de su ámbito empresarial, que tiene que ver con los aspectos económicos, financieros y administrativos, los cuales son el motivo principal para impedir el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en sus diferentes dimensiones: gremiales y empresariales. (Rodríguez, 2018, p.2)

Dentro de la región Ancash, específicamente en el distrito de Chacas, la situación de las micro y pequeñas empresas es más complicada aún; ya que, a su dificultad para acceder a financiamiento se suman otros factores como la inadecuada aplicación de estrategias para lograr la rentabilidad de sus empresas y su escaso sentido empresarial; pues, la mayoría de propietarios no presentan un espíritu emprendedor, se conforman con la situación actual de su empresa y no buscan el crecimiento y desarrollo de la misma.

Enfocándonos en las MYPEs dedicadas al rubro de ferreterías del distrito de Chacas, notamos que hay únicamente cinco empresas que desarrollan esta actividad. De estas cinco entidades, solo dos presentan mayor actividad económica y por ende más ventas diarias. Las otras tres son todavía más pequeñas y su actividad es muy reducida. Pese a estas diferencias, hay un factor común que afecta a todas estas empresas; pues, las cinco tienen dificultad para acceder a financiamiento, principalmente de entidades financieras. Por esta razón, acuden a sus ahorros personales; que, si bien alivia en algo sus necesidades de crédito, no contribuye con el crecimiento y desarrollo del negocio y su consecuente rentabilidad.

En consecuencia, el enunciado del problema que se planteó para el presente trabajo de investigación fue: ¿Cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019?, para lo cual se estableció el siguiente Objetivo General: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019 y sus respectivos Objetivos Específicos:

- “Describir el financiamiento de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.”
- “Describir la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.”

Por todo lo anteriormente mencionado, el presente trabajo de investigación es pertinente y se justifica de acuerdo con los siguientes puntos de vista:

Teórico: Porque se realizó con el propósito de explicar las dos variables de investigación; por un lado, describir el tipo de financiamiento utilizado por las microempresas estudiadas, así también como sus dificultades de acceso; del mismo modo, describir la rentabilidad obtenida por estas empresas e identificar su relación con el financiamiento obtenido. Para lograr este fin, se tuvo que revisar abundante literatura, la cual enriqueció mis conocimientos teóricos sobre el tema de investigación, los mismos que me servirán durante el ejercicio de mi carrera profesional como contadora pública. Además, esta investigación contribuirá como material bibliográfico para futuras investigaciones de temas similares.

Práctico: Porque se realizó teniendo en cuenta una necesidad, especialmente de las ferreterías del distrito de Chacas, quienes necesitan optimizar su empresa para lograr el ansiado crecimiento y desarrollo. Por ende, los resultados de esta investigación serán de gran utilidad para los propietarios de esas MYPEs; ya que, tendrán acceso a información relevante para aplicar las recomendaciones necesarias y así buscar mejores opciones de financiamiento que contribuirá con el logro de la rentabilidad, reconociendo también que este rubro es muy importante en la actualidad.

Metodológico: Porque la investigación se desarrolló con un enfoque metodológico apropiado para explicar y relacionar las dos variables que intervinieron en la investigación, todo ello considerando el tipo de estudio realizado. En este caso, se emplearon las técnicas e instrumentos más pertinentes para recolectar la mayor cantidad de información, lo cual permitió dar respuesta a la pregunta o enunciado del problema y contrastar la hipótesis. Es así que, con esta investigación se logró analizar y describir, cómo la obtención de financiamiento es capaz de influir positivamente en las Mypes, no solo del rubro de ferreterías sino también de otros ámbitos.

Esta investigación cuantitativa, con nivel descriptivo y diseño correlacional, tuvo como población y muestra a las 5 Mypes ferreteras del distrito de Chacas. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario, cuyos resultados fueron tabulados mediante la estadística descriptiva empleando el programa Microsoft Office (Excel), a través del cual se llegó a los siguientes resultados más importantes:

En cuanto a la utilización de recursos propios para financiar su empresa, el 60% de encuestados respondió que Sí, mientras que el 40% dijo que No; esto demuestra que la mayoría de los propietarios prefiere usar sus ahorros personales para financiar su negocio, principalmente por temor a los riesgos que supone el acceso a fuentes de financiamiento externo.

Además, esto podría estar relacionado con su desacuerdo en pagar las tasas de interés que cobran los centros bancarios, ya que, del total de encuestados, el 80% estuvo en desacuerdo con estas tasas de interés y solo el 20% mostró aceptación.

Esto a su vez, tienen relación con los plazos para asumir la deuda; ya que, el 40% de encuestados manifestó que tienen la posibilidad de pagarla a corto plazo, mientras que el 60% prefiere hacerlo a largo plazo.

Por otro lado, es importante mencionar que la mayoría de encuestados manifiesta que ha utilizado adecuadamente los recursos obtenidos, ya sea de sus ahorros personales o a través de financiamiento externo; pues, el 80% cree que utilizó adecuadamente esos recursos y solo el 20% muestra dudas acerca del uso que le dio. Esto confirma que el financiamiento sí es importante porque ayuda a los propietarios de las empresas a hacer buenas inversiones ya sea en la mejora, crecimiento o expansión de su negocio para el logro de la rentabilidad.

En cuanto a las inversiones financieras que realizan los propietarios para obtener mejor rendimiento de su empresa, el 80% manifiesta que estas han sido beneficiosas para su negocio, mientras que el 20% aún lo duda; este resultado es relevante porque si bien el financiamiento por sí solo no es determinante para el desarrollo y crecimiento de la empresa, sí es un factor importante que viabiliza su rentabilidad junto con otros factores, lo cual se demuestra en las ventas y las ganancias obtenidas por el producto ofrecido.

Con respecto a las ganancias obtenidas por la empresa, el 80% de encuestados piensa que sus ganancias se han incrementado luego del financiamiento y el 20% no lo cree así. Así mismo, el 60% opina que es difícil ser una empresa rentable en la actualidad y con las condiciones en las que deben desenvolverse, mientras que el 40% considera que es mucho más sencillo de lo que parece.

La rentabilidad alta o baja de las empresas está sujeta a varios factores que la condicionan, estos pueden ser el rubro o giro de negocio, la ubicación geográfica del establecimiento, las necesidades del cliente, la administración del propietario, la publicidad, el financiamiento, la competitividad, entre otros. Al respecto, el 40% de los encuestados cree que sí podría competir con otra empresa de su mismo rubro y en el mismo lugar porque tienen la confianza y los insumos para hacerlo, mientras que el 60% piensa que no podría estar en la condición de competir. Del mismo modo, le dan bastante importancia a la publicidad como medio de difusión y venta de sus productos; ya que, el 80% considera a la publicidad y al marketing como factores importantes en una empresa y solo el 20% no le da tanta importancia.

Finalmente, se concluye que el financiamiento sí influyó de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. Ya que, con base en los antecedentes, la literatura revisada, los resultados obtenidos y la contratación de hipótesis, se demuestra que, a mayor acceso a financiamiento, ya sea de fuentes internas o externas, para realizar importantes inversiones como capital de trabajo, compra de materiales, ampliación del negocio, mejora del local, pago de deudas, etc.; estas empresas evidencian mayor incremento en sus ganancias, logrando altos índices de rentabilidad; lo que conlleva al crecimiento económico y desarrollo sostenible de sus empresas ferreteras.

Con respecto al financiamiento, se identificó que estas empresas en su mayoría optan por acceder al financiamiento propio, para conseguir recursos económicos suficientes e invertirlos en su negocio. Esto ocurre principalmente

porque tienen dificultades para acceder al financiamiento a través de terceros; pues, les resulta muy complicado cumplir con las tasas de interés y los estrictos requisitos para acceder a un préstamo de la banca formal. Sin embargo, hay algunas microempresas que sí optan por acceder al financiamiento externo; ya que, están en la posibilidad de asumir las tasas de interés que cobran los bancos; pero, prefieren financiar sus recursos a largo plazo por considerarlo más adecuado y pertinente.

En lo referente a la rentabilidad, se concluye que la mayoría de microempresas analizadas coinciden en que su rentabilidad no resulta tan adecuada en aquellas empresas que invierten poco o casi nada para mejorar su negocio; ya que, al utilizar financiamiento propio, no pueden contar con suficientes recursos económicos para impulsar el crecimiento de su negocio, perjudicando su rentabilidad. Pero, también se demuestra que, si bien el financiamiento es importante, no es la única vía para lograr altos índices de rentabilidad; ya que, existen muchos otros factores que influyen para cumplir con esta condición. Una de ellas es la obtención de ventajas competitivas para acercarse a los clientes y mantener el liderazgo en el rubro en el que se desenvuelven.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Para darle sustento teórico a la presente investigación, se ha revisado abundante literatura relacionada a las variables de investigación: “Financiamiento y Rentabilidad de las MYPEs” y luego de haber analizado diversos libros y tesis especializadas en el área de contabilidad, se logró hallar los siguientes estudios.

a. Internacionales:

Lopez & Farias (2018) en su tesis titulada “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil” se plantea el siguiente objetivo de investigación: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. Luego de realizar una investigación de tipo descriptiva – explicativa llega a las siguientes conclusiones: Que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. De alguna u otra manera existe cierto grado de desconfianza, al momento de emplear al mercado de valores como una alternativa de fuente de financiamiento. La introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción.

Robles (2017) en su tesis titulada “Análisis de los problemas que enfrentan las Pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan” se planteó el siguiente objetivo de investigación: Analizar los problemas que enfrentan las Pyme al acceder al financiamiento privado y determinar las variables que lo facilitan para contribuir en su desarrollo. Luego de una investigación de tipo descriptiva a través de la aplicación de entrevistas guiadas, llegó a las siguientes conclusiones: Las empresas de menor tamaño tienen notables limitaciones financieras. Existe un esfuerzo de los bancos por extender sus servicios financieros ya sea créditos bancarios, leasing y factoring a pequeñas empresas, pero por lo visto, el desarrollo de la industria se encuentra en su etapa inicial. Para las microempresas, el escenario es aún peor ya que son consideradas empresas más riesgosas y por ende más costosas de financiar, muchas veces las microempresas se financian con créditos de consumo que involucran un monto alto y menor plazo, generando un alto costo en comparación a un crédito gestionado en una institución bancaria que involucra la evaluación de flujos futuros a un plazo mayor, con una cuota notablemente menor.

Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile” se planteó como objetivos de investigación: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. Luego de realizar una investigación cualitativa de carácter descriptivo llegó a las siguientes conclusiones: Que, si el gerente general es socio, existe una influencia positiva en el ROE de la compañía. Asimismo, si el administrador es hombre tiene un efecto

positivo en los niveles de deuda que posee una empresa, pero un efecto negativo en la rentabilidad de ésta que se podría deberse a distintos factores. Además, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que las empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

Logreira & Bonett (2017) en su tesis titulada “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia” tuvieron como objetivo de investigación: Analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. Tras realizar un arduo estudio cuantitativo con método deductivo confirmatorio y diseño de investigación no experimental de campo, arribó a las siguientes conclusiones: Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas y éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad. Pero, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Aun cuando se estableció que algunas entidades ofertaban los créditos microempresariales, con condiciones más favorables para su acceso, estos tienen un costo financiero elevado debido al riesgo que asume el intermediario financiero. Esto conlleva a que estas microempresas prefieran utilizar sus propios recursos para financiar sus operaciones o accedan con mayor facilidad a créditos informales que de igual manera son onerosos.

Bustos & Pugliese (2015) en su tesis titulada “Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso” se plantearon como objetivo de investigación: Realizar un análisis del sector PyMes en Argentina y sus posibilidades de acceso al crédito como motor para el crecimiento de este segmento. Luego de realizar una investigación analítica explicativa, concluyeron que: Las Pymes son las principales impulsoras del desarrollo, el progreso y la estabilidad de la economía argentina, debido a que representan el 98% de los establecimientos, generando una fuerte provisión de fuentes de trabajo y de valor agregado bruto, las cuales conforman una base fundamental del desarrollo económico y social. Además, este segmento está atravesando un momento especial ya que, por primera vez en años, tienen una gran variedad de instrumentos de política industrial y programas específicos que conforman un ambiente de negocios muy favorable. Actualmente existen dos líneas de crédito promovidas por el Estado Nacional, inversión productiva y financiamiento del bicentenario.

Delgado & Riera (2015) en su tesis titulada “Análisis y alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Azuay” tuvieron el siguiente objetivo general de investigación: Analizar las alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Azuay. Luego de un estudio analítico descriptivo concluyeron de la siguiente manera: Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos; pero, estas entidades financieras disponen únicamente del producto

microcrédito destinado para los microempresarios, es decir no tiene una cartera amplia de productos para este segmento, esto hace que no puedan tener una mayor competitividad en el mercado financiero.

Tinoco (2015) en su tesis titulada “Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), CIIU A0119.03 cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012” tuvo como objetivo general de investigación: determinar los factores de las fuentes de financiamiento interno y externo que condicionan la estructura de capital y la rentabilidad de las Medianas Empresas Societarias del Ecuador (MESE), periodo 2000 a 2012. Luego de una investigación cualitativa de descripción simple arribó a las siguientes conclusiones: que, las PYMES constituyen un aporte muy importante en la economía de los países de todo el mundo. En América Latina representan entre el 90% y 98% de las unidades productivas, generan alrededor del 63% del empleo; sin embargo, los encuestados manifiestan cierta resistencia en cuanto al beneficio de las fuentes de financiamiento para las PYMES, debido a las regulaciones del Banco Central y tasas de interés establecidas, plazos y montos de créditos, y requisitos solicitados por las instituciones financieras, como las garantías.

Rojas (2015) en su tesis titulada “Financiamiento público y privado para el sector PyME en la Argentina” se plantea el siguiente objetivo de investigación: Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. Luego de

una investigación de tipo cualitativo – descriptivo concluye de la siguiente manera: que, en Argentina, como en el resto del mundo, los grandes bancos de capital privado, en general y los bancos de capital extranjero, en particular, han dedicado poca atención al segmento de las empresas pyme. Además, admite que existe falta de comunicación por parte del sistema financiero y del estado hacia las pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el estado pues, el diagnóstico básico es que el volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso, reflejándose en una restricción de la oferta y la demanda de crédito.

González (2014) en su tesis para optar el grado de Magister en Contabilidad y Finanzas, titulada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” tiene como objetivo de investigación: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Y luego de una investigación de tipo cuantitativo – explicativo, con un diseño documental de enfoque empírico llega a las siguientes conclusiones: que, una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. Es por eso que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio; es decir, recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas.

Albornoz (2014) en su tesis doctoral “Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano (Periodo 2000-2009)” con una investigación empírica de tipo descriptivo concluye que, con el incremento en el movimiento de las inversiones en los mercados emergentes, se le está dando bastante importancia al análisis de la rentabilidad y riesgo de las acciones, así como a la comprensión de la eficiencia del mercado en los mismos; teniendo en cuenta que los mercados financieros son esenciales para comprender la situación financiera de una economía, siendo su propósito poner en contacto oferentes y demandantes de activos financieros y establecer los precios justos de los mismos. Para que estos mercados realmente contribuyan con el crecimiento económico de un país, dependerá de su capacidad y eficiencia.

b. Nacionales:

Altamirano (2018) en su tesis titulada “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes de la Feria Balta - Chiclayo 2017” se planteó como objetivo de investigación: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES de la Feria Balta en la ciudad de Chiclayo en el año 2017. Tras una investigación correlacional con diseño ex - post-facto concluyó lo siguiente: Los microempresarios de la Feria Balta en la ciudad de Chiclayo 2017 necesitan de algún tipo de financiamiento bancario para atender sus operaciones habituales. Pues, sí están en condiciones de asumir la devolución de estos microcréditos a las entidades financieras ya que se determinó el aumento y la mejora de las MYPES, después de haber obtenido financiamiento bancario con tasas de interés totalmente blandas y accesibles a sus posibilidades financieras.

Palacios (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú: Caso ferretería Kaisdomo del distrito de Moropón, 2018” planteó el siguiente objetivo de investigación: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretero en el Perú y de la ferretería Kaisdomo Morropón 2018. Luego de una investigación con diseño No experimental-descriptivo concluyó que: En el Perú, las fuentes de financiamiento presentan una gran variedad a las que pueden acceder las Mype para financiar su capital de trabajo y sus actividades comerciales. Pero, prefieren obtener financiamiento donde se le otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos. El mercado micro financiero de las Cajas Municipales, mayormente simplifica las barreras crediticias para el acceso a las Mype, asegurando la devolución de los créditos a través de amortizaciones cortas, a largos plazos sin embargo las tasas de interés son elevadas, que incluyen la tasa de riesgo, por considerar al sector micro empresarial como un sector frágil y tiende a desaparecer en corto plazo, lo que significa riesgo.

Melgarejo (2018) en su tesis titulada “Políticas públicas y formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos, Lima, 2017” se plantea el siguiente objetivo de investigación: Determinar la relación entre las Políticas Públicas y la formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos – Lima. Luego de realizar una investigación descriptiva correlacional concluye que, las políticas públicas, las políticas de adaptación a normas y/o procedimientos, las políticas de incremento de competitividad y las políticas de perfeccionamiento de incentivos tienen relación directa y significativa con la formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos ya que de ello depende el crecimiento y desarrollo de este tipo de empresas.

Aguilar & Cano (2017) en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo” se plantearon el siguiente objetivo de investigación: Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. Y luego de una investigación de tipo descriptiva con diseño no experimental transeccional concluyen que, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones. Del mismo modo, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las MYPES son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. Este tipo de Financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento internas como la venta de activos fijos o la capitalización de utilidades.

Herrera (2017) es su tesis “Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017” tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el financiamiento a corto plazo se relaciona con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017. Tras una investigación descriptiva – correlacional con diseño no experimental concluyó que: El financiamiento a corto plazo sí guarda relación con la inversión, ya que, si la empresa necesita aumentar las ganancias y no cuenta con el soporte, debe de tomar la decisión de acceder a una de las opciones de financiamiento a corto plazo para obtener el sustento necesario de manera rápida y

poder pagarlo a corto plazo para no generar mayores gastos. Además, utilizando las fuentes a bajo costo si aumentaría la rentabilidad de la empresa, con el fin de que esto sea posible se debe tener en claro cuál es la mejor opción al que la empresa puede acceder, el que genere menores gastos y tener en claro que la empresa tengan los requisitos solicitados para poder obtener el financiamiento.

Chenet (2017) en su tesis titulada “La contabilidad en las MYPES de Gamarra” se plantea el siguiente objetivo de investigación: Analizar el control contable en las MYPES de Gamarra. Y luego de una investigación de tipo cualitativo – descriptivo llega a las siguientes conclusiones: que, en el emporio comercial de Gamarra, existen más de 24 mil establecimientos, de los cuales más de 15 mil están dedicados a la actividad de comercio y la mayoría de estos son considerados como microempresas. Teniendo en cuenta que en el Perú hay un mínimo esfuerzo por parte del Estado de generar una estrategia de apoyo al micro y pequeño empresario de largo alcance que genere, de manera sostenida condiciones macroeconómicas favorables y así evitar la evasión tributaria hoy en día hay menos MYPEs en situación de informalidad, lo que no les permite un crecimiento del negocio. A pesar de ello, muchas veces se ven obligados a realizar préstamos a terceros con altísimos intereses lo que perjudica aún más la falta de solvencia económica.

Baca & Díaz (2016) en su tesis titulada “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. - 2015” tuvieron el siguiente objetivo de investigación: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. - 2015. Y luego de un estudio analítico – descriptivo, no experimental concluyen que: La Constructora Verastegui

ha tenido un aumento en el volumen de ventas conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento, pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento significativo. Esta empresa ha manejado una política de financiamiento con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, la cual ha superado los límites de su política de financiamiento externo; ya que la información financiera solicitada, la liquidez y rentabilidad muestran que la Constructora Verastegui S.A.C. tiene capacidad para cumplir sus obligaciones financieras, pues, su utilidad fue en proporción al total de los ingresos durante el periodo 2015 cubriendo el total de sus costos y gastos.

Cobián (2016) en su tesis titulada “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015” tuvo como objetivo de investigación: Determinar el efecto de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S & B SRL, distrito El Porvenir año 2015. Y luego de un estudio descriptivo con diseño no experimental de corte transversal concluye que: La Mype Industria S&B SRL acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos. Con los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%, esto porque se verificó que esta empresa acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo. Gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos y tener mayor rentabilidad.

Gutiérrez (2015) en su tesis titulada “Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil Puno, 2014” tuvo el siguiente objetivo de investigación: Identificar los principales factores que influyen en los niveles de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, en el periodo 2014. Tras realizar una investigación de tipo descriptivo y explicativo concluye que: La rentabilidad es influenciada por factores como los costos de producción (relación inversa), el tipo de tecnología (relación positiva) y el acceso al financiamiento (relación positiva). La mayoría de encuestados afirma que tuvieron acceso para obtener un crédito y consideran que la situación de su microempresa mejoró con el acceso al crédito. Por tanto, la baja rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, es debido a un elevado costo de producción, al de tecnología tradicional y a un limitado acceso al crédito adecuado.

Céspedes (2014) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las medianas y pequeñas empresas sobre artículos de ferretería y de electricidad de la provincia de Sullana en el periodo 2014” estableció como objetivo general de investigación: Describir las principales características del financiamiento, la y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro artículos de ferreterías y de electricidad de Sullana – Zona Urbana -2014. Tras una investigación de tipo cuantitativa, no experimental con diseño transversal concluyó que: La mayoría de las MYPES reciben créditos financieros de terceros para su negocio, prefiriendo trabajar con usureros durante el período en mención. Pero cuando acceden a crédito de entidades financieras optan por un financiamiento a corto plazo. Con respecto a la rentabilidad, la mayoría de encuestados está de acuerdo que su empresa ha incrementado sus ganancias luego de realizar inversiones en su negocio.

c. Regionales

Calderón (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Electro Ferretera Judith S.R.TDA.” – Chimbote, 2017” planteó como objetivo de investigación: Determinar y Describir Las Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso Empresa “Electro Ferretera Judith S.R.LTDA.” – Chimbote, 2017. Luego de una investigación cualitativa de nivel descriptivo concluyó que: Las Mypes recurren al financiamiento de terceros (externo), pero primordialmente de la banca formal, debido a que le otorgan mayor facilidad de pago con una baja tasa de interés, generándoles así un buen historial crediticio. De esta manera los autores revisados establecen que los créditos admitidos para las micro y pequeñas empresas del sector comercio han sido invertidos en capital de trabajo, logrando así una mayor capacidad de desarrollo en el mercado. Se indica que si el financiamiento es invertido de la manera adecuada las micro y pequeñas empresas mejorarán sus ingresos de la entidad.

Oré (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones los Ángeles SRL" de Cañete, 2015” plantea el siguiente objetivo de investigación: Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015; y a partir de una investigación no experimental, descriptiva, documental y de caso llegó a las siguientes conclusiones: que, Las Mypes para desarrollar sus actividades de comercio recurren al autofinanciamiento y

financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario; que dicho financiamiento es de corto plazo y que es utilizado como capital de trabajo. Al respecto, se recomienda que se promueva más el financiamiento a las Mypes en el Perú y que se simplifiquen los requisitos y procedimientos de la obtención de crédito en las instituciones financieras bancarias.

Regalado (2016) en su tesis titulada “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014” plantea el siguiente objetivo de investigación: Determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014; y luego de realizar una investigación no experimental, descriptiva, documental concluye que: El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Agreda (2016) en su tesis titulada “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013” planteó el siguiente objetivo de investigación: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013; y luego de una investigación descriptiva, documental y de caso llega a las siguientes conclusiones: que, el financiamiento sí influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

d. Locales:

Aranda (2019) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el Mercado Central Virgen De Fátima, Huaraz, 2017” planteó como objetivo de investigación: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz, 2017; y luego de una investigación cuantitativa con nivel descriptivo concluyó que: Sí hay relación entre el financiamiento recibido y el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa; este resultado dio a conocer que la relación entre ambas líneas de investigación, se apoyan y aportan al empresario; el financiamiento obtenido ayudó a adquirir y comercializar sus productos, haciendo que tengan una buena rentabilidad. Un gran porcentaje utiliza el tipo de fuente de financiamiento externo, manifestando que son suficientes sus ganancias; utilizando una línea de crédito como instrumento financiero, ya que tienen la confiabilidad de estas líneas de crédito.

Rodríguez (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Huaraz, año 2016” tiene el siguiente objetivo de investigación: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Comercio Rubro Ferreterías de Huaraz Año 2016; y luego de una investigación cuantitativa de descripción simple arriba a las siguientes conclusiones: que, la mayoría de las Mype se financian por terceros en este caso por las financieras, el crédito obtenido es de corto plazo, en cuanto a la capacitación el 35% no recibe curso en el tema de otorgamiento de crédito, la mayoría lo ve como una inversión y la rentabilidad sí mejoró durante el último año gracias a un buen financiamiento y una buena capacitación; además, los responsables de la empresa indican que la mayor parte de ese financiamiento fue destinado al mejoramiento y ampliación del local de la empresa.

Gallozo (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016” tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz periodo 2016; y luego de una investigación de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, no experimental concluye que: Estas empresas utilizan mayormente un financiamiento propio; con lo que se puede verificar que las Micro y Pequeña empresas para que pueda crecer en forma sostenida, deben utilizar sus ahorros personales ya que les va ayudar a formar más capital, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que vendría a ser generar el crecimiento de su negocio.

Tafur (2017) en su tesis titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015” planteó como objetivo de investigación: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles del Distrito de Independencia, 2015; y luego de realizar una investigación cuantitativa descriptiva con diseño simple no experimental llegó a concluir que: La mayoría de estas empresas estudiadas financian sus negocios con el financiamiento interno, pero también lo hacen con el financiamiento externo; es decir una combinación de ambos. También se encontró que la mayoría dijo no haber recurrido a las líneas de crédito como instrumento financiero. De igual manera indicaron haber abierto una cuenta corriente como instrumento financiero.

Ballico (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz – periodo 2016” tuvo como objetivo de investigación: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz- Período 2016. Tras una investigación de tipo cuantitativo, con diseño no experimental/transversal concluyó que: Las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz en el año 2016, acudieron a terceros para operar su negocio, predominando la entidad financiera Mi Banco que es la que más prevalece con el otorgamiento de préstamos a los empresarios, especialmente por la modalidad de microcréditos a corto plazo. Además, las entidades que otorgaron mayores oportunidades de financiamiento fueron las entidades no bancarias; es decir aquellas financieras como las Cajas municipales que operan en nuestro medio, entidades a las que los empresarios pueden acudir.

Durand & León (2016) en su tesis titulada “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mype en el Sector comercial del Distrito de Independencia - Periodo 2015” establecieron como objetivo de investigación: Investigar cómo influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES en el sector comercial del distrito de independencia periodo 2015; y tras una investigación de tipo no experimental con nivel descriptivo llegaron a concluir que: Las fuentes de Financiamiento generan un efecto favorable sobre las MYPES del Distrito de Independencia considerando que en su mayoría se han mantenido en un mismo equilibrio, mientras que otras, han logrado obtener un crecimiento sustentable gracias a las mencionadas fuentes de financiamiento. Los créditos para el capital de trabajo e inversión inciden favorablemente en la competitividad de las MYPES: ya que, a través de los financiamientos, podrán aumentar sus inventarios, por ende, podrán desarrollar fuertes ventajas competitivas sobre sus competidores, brindándoles un buen servicio a sus clientes con mejores costos. Tendrán, asimismo, mayores estrategias para poder sobresalir en el mercado generándoles mayor rentabilidad.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Las MYPEs en el Perú

2.2.1.1. Contexto histórico:

Recordando el largo acontecer histórico del Perú y del mundo en cuanto a su economía y citando a Herrera (2011) diremos que “Luego de un periodo de expansión, la economía mundial ingresó a un periodo de crisis energética en la década de 1970, para muchos significó un periodo de endeudamiento externo para cubrir sus déficits y financiar los programas de inversión pública” (p.69).

Bajo este contexto aparecieron a nivel mundial situaciones favorables que fomentaron el surgimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas, por ser versátiles y sobretodo muy dinámicas para absorber rápidamente mano de obra y generar de esta manera riqueza y empleo en distintas partes del mundo. A raíz de este reconocimiento a nivel internacional es que se ratificó a las Mypes como agentes económicas de gran importancia y desarrollo para tratar de sobrellevar problemas de carácter económico que aquejan a muchas sociedades. Este desarrollo económico constituye la “Capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes” (Guimoye, 2016, p.52).

Entendiendo que las Mypes “Son entidades económicas elaboradas por personas naturales y jurídicas con el propósito de alcanzar bienes o servicios que elabore ganancias, saldar desembolsos como especialmente familiares, es reanimar el entorno empresarial de un país” (Altamirano, 2018, p.32). debemos diferenciar dos tipos:

Microempresas. “Aquellas que poseen hasta 10 trabajadores y generalmente son de propiedad individual, su dueño suele trabajar en esta y su facturación. No tienen gran incidencia en el mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal” (Oré, 2018, p.28).

Pequeñas empresas. “Establecimientos que requieren poca inversión, mínima organización, y poseen una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno; en general, los éxitos de una pequeña empresa que está organizada corporativamente, generarán movimientos económicos importantes” (Altamirano, 2018, p.32).

Las pymes constituyen la mayoría del tejido empresarial y emplean un porcentaje importante de personas en todos los países, sean desarrollados o en desarrollo...con independencia del nivel de ingresos o región, la participación de las pymes en el empleo es muy elevada: incluidas las microempresas, las pymes representan el 63% del empleo total. (Rojas, 2017, p.11)

Conociendo los aportes de las MYPEs para con la economía nacional y mundial, hoy en día los gobiernos nacionales se están esforzando por implementar medidas necesarias que favorezcan a estas empresas; de esta manera buscan contribuir con la generación de empleo y lograr una mejor productividad dentro de su territorio. Es por esta razón que se están preocupando por disminuir los obstáculos que presenta este sector para acceder a financiamiento y lograr su expansión. Pues, durante décadas, este tipo de empresas ha tenido muchas dificultades para obtener algún tipo de financiamiento, agravándose esta situación precisamente durante la crisis financiera que afectó a muchos países alrededor del mundo. Hecho que

despertó el interés de los gobiernos nacionales, así como de distintos organismos internacionales.

2.2.1.2. Características de las MYPEs:

Hay varias características que definen a este tipo de empresas como su condición de informalidad en la que operan y su dificultad para acceder a fuentes de financiamiento; en este sentido, Rojas (2017) afirma que:

Una de las características de las pymes es que usan de manera preferente recursos propios más que externos para financiar la inversión, lo cual limita el monto de recursos disponibles para su crecimiento. Cuando acude al financiamiento externo, utiliza instrumentos de corto plazo, como el préstamo bancario ... Si bien el financiamiento no es el único factor que garantiza el éxito de una empresa, su ausencia hará que negocios con potencial fracasen. (p.11)

Si bien es cierto que la obtención de financiamiento es realmente importante para una empresa, también es innegable que esto no determina su éxito; pero, según los estudios realizados con anterioridad y las experiencias de propietarios de diferentes MYPEs, podemos asegurar que la ausencia de financiamiento hará que los negocios potencialmente exitosos fracasen en el tiempo. En este sentido, cabe indicar que obtener fuentes de financiamiento sí resulta verdaderamente necesario para fomentar el crecimiento de las micro y pequeñas empresas.

2.2.1.3. Importancia de las MYPEs:

La importancia del surgimiento y el desarrollo de las MYPEs en el territorio peruano fue de una gran magnitud para nuestro país y para la sociedad en general, esto debido principalmente a las condiciones de nuestra economía de aquel entonces y a la imperante situación de pobreza en la que estaba sumergida nuestra nación; tal es así que, a partir de entonces, este tipo de empresas ha aportado grandemente a la sociedad peruana generando infinitos puestos de trabajo para la PEA del Perú.

Conforme a la información obtenida del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) del Perú, a finales de 2014, del total de empresas inscritas, la gran mayoría corresponden a la categoría de microempresa (94,9%), en tanto las pymes representan el 4,7% del total de empresas formales registradas. Asimismo, si bien no se cuenta a la fecha con una cifra oficial sobre la participación en la actividad económica de las pymes, se estima que dicho segmento genera alrededor del 27% del PIB. (Orueta, 2017, p.46)

Del análisis citado en el párrafo anterior podemos afirmar que las MYPEs que operan en nuestro territorio, han cumplido y vienen cumpliendo un rol fundamental dentro de la economía nacional. Esto gracias a diversos factores que continuación se detallan:

- En comparación con las grandes empresas que generan productos de manera estandarizada, las Mypes generan productos individualizados.

- Funcionan como una especie de empresas auxiliares para las grandes empresas quienes las contratan para realizar algún tipo de servicio u operación que reduce su coste.
- Hay algunas actividades en las que resulta más apropiado trabajar con pequeñas empresas, esto debido a su capacidad y versatilidad para adaptarse a distintas situaciones, reorganizando su producción de acuerdo a las demandas del mercado.

2.2.1.4. Factores que limitan o dificultan el crecimiento de la MYPEs:

Aunque hoy en día los gobiernos de distintos países de Latinoamérica, entre ellos el peruano, se están preocupando por implantar y promover políticas económicas que buscan fomentar el crecimiento y desarrollo de las MYPEs, todavía hay sectores que presentan dificultades para lograr este objetivo, lo cual tiene que ver principalmente con la capacidad de las MYPEs para obtener financiamiento.

Estas complicaciones se deben a varios factores; uno de ellos tiene que ver con la información que tienen los bancos para evaluar situaciones de riesgo ante un posible financiamiento y, por otro lado, las características de este tipo de empresas dificultan la obtención de algún crédito; pues, al ser muy pequeñas es más difícil acceder a entidades privadas quedándoles como única opción buscar financiamiento de los bancos públicos, quienes no brindan muchas facilidades.

Las pymes tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el

armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra parte, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las empresas. (Ferraro, Goldstein, Garrido, & Zuleta, 2011, p.11-12)

Por otra parte, y luego de analizar el estado actual de las MYPEs del Perú, Avolio (2015) concluye que el poco crecimiento de este tipo de empresas se debe a diversos factores; uno de los principales tiene que ver con los factores administrativos que “limitan el crecimiento de las MYPES, dentro de este factor los temas identificados más importantes tienen relación con la gestión de recursos humanos, aspectos contables y financieros, la administración propia de sus negocios y la capacitación” (p.76).

Así mismo, afirma que, en relación con los factores de carácter operativo: “los factores identificados que limitan el crecimiento de las MYPES tienen relación con aspectos de mercadeo, establecimiento de precios, control de la producción, mejora de la calidad de sus productos, control de ganancias y gastos y control de inventarios” (p.77)

El mismo autor considera otros factores importantes que limitan y dificultan el desarrollo y crecimiento de las MYPES; por consiguiente, Avolio (2015) manifiesta que:

En cuanto a los factores de carácter estratégico, parecería que uno de los problemas más frecuentes que afectan a los empresarios es su visión de corto

plazo, que no suelen desarrollar planes estratégicos que les sirvan de guía para la gestión de sus empresas, sino que administran sus negocios sin tener una visión, misión y objetivos de largo plazo. (p.79)

Respecto de los factores externos, parecería que la informalidad es una de las barreras que impide a estas empresas convertirse en medianas. También parecería que el rol del Estado en este punto ha sido insuficiente, al no desarrollar mecanismos y programas que promuevan la formalización y capacitación de los microempresarios. (p.79)

En relación con los factores de carácter personal que limitan el crecimiento de las MYPEs, parecería que no hay relación entre el grado de instrucción y el crecimiento de los empresarios; parecería que muchas de las limitaciones se deben a la falta de educación en la gestión de negocios; se basan en su experiencia previa, y por ello no desean ni buscan ampliar sus conocimientos para lograr una mayor amplitud en sus negocios. (p.79)

Todos estos factores sumados a su difícil acceso a financiamiento, han hecho que las micro y pequeñas empresas no hayan logrado consolidar un liderazgo competitivo para lograr altos niveles de rentabilidad.

2.2.2. El Financiamiento

2.2.2.1. Concepto:

Diferentes profesionales del ámbito económico, financiero, administrativo y contable han definido esta variable, cada uno de ellos desde su campo de acción; pero, todos llegan a un punto en común y es que el financiamiento constituye un

factor de mucha relevancia que influye en el crecimiento y desarrollo de las MYPEs. Pues, supone un “Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad” (Guimoye, 2016, p.53).

En consecuencia, todas las micro y pequeñas empresas, tienen como objetivo primordial acceder a financiamiento, ya sea de fuentes internas o externas, para obtener suficientes recursos económicos que serán utilizados de acuerdo a sus decisiones de inversión, las cuales se “centran en el estudio de los activos reales (tangibles o intangibles) en los que la empresa debería invertir para conseguir un buen equilibrio entre rentabilidad, riesgo y liquidez” (González, 2014, p.25).

El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado. (Boscán & Sandra, 2009, p.415)

Po lo tanto, conseguir o no algún tipo de financiamiento podría suponer la mejora y expansión del negocio a través del tiempo o, la quiebra de muchas MYPEs que coexisten en nuestro país. De ahí la importancia de analizar las fuentes de financiamiento más adecuadas para la empresa y tomar decisiones estratégicas en cuanto a la obtención de recursos.

El financiamiento es la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el desarrollo de la organización; el cual se puede conseguir a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo. (Brealey, Allen, & Myers, 2007, p.123)

La obtención de financiamiento por parte de las MYPEs, se convierte entonces en uno de los pilares para su supervivencia y continuidad en el mercado, esto principalmente por sus beneficios para el logro de sus objetivos que están enmarcados en el desarrollo de la Mype y el logro de altos índice de rentabilidad.

El financiamiento es un factor determinante en el desarrollo de las pymes no desde el punto de vista de esta necesidad esencial en el corto y largo plazo, sino de la misma financiación del activo circulante ... El marco genérico en el que se desenvuelven las pymes gira en torno a dos premisas básicas: asegurar su funcionamiento en el futuro y conseguir que este se desenvuelva en las mejores condiciones de rentabilidad posibles. En este sentido, la gestión financiera y la organización administrativa generadora de información de la empresa se convierten en elementos básicos para la toma de decisiones, y para alcanzar un correcto equilibrio. Sin embargo, existe un gran número de empresas, especialmente las microempresas, que no logran superar esta asimetría de la información, generando impedimentos para su acceso al financiamiento. (Orueta, 2017, p.59)

2.2.2.2. Fuentes de financiamiento:

Cuando hablamos de fuentes de financiamiento, nos referimos a todos aquellos medios del que dispone una empresa para obtener recursos económicos; los mismos que le servirán para el desarrollo de diferentes actividades productivas innovadoras, con la finalidad de satisfacer las necesidades de los clientes. Por este motivo, León & Saavedra (2018) afirman que:

El financiamiento sigue siendo un tema de actualidad, ya que toda empresa nueva o en marcha requiere financiarse, para poder constituirse o para operar y desarrollarse, por lo tanto, el acceso al crédito o financiamiento se torna un aspecto fundamental en el desarrollo, sobre todo de las economías emergentes. (p. 160)

En este caso, el acceso a financiamiento no solo permite a las empresas obtener recursos para operar o expandir su negocio; sino también, haciendo un análisis más profundo, les permite lograr sus objetivos que conllevan a la búsqueda de una rentabilidad alta y su consecuente competitividad en el mercado.

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal. (Aguilar & Cano, 2017, p.51)

Teniendo en cuenta la importancia de la obtención de financiamiento, el reto de toda Mype está en evaluar sus diversas opciones para tomar la mejor estrategia de financiamiento, la cual “Consiste en la elección de las líneas de actuación para el logro de los objetivos del área de finanzas, el papel que desempeña el gerente financiero es de gran importancia para la empresa y para los resultados de la organización” (Boscán & Sandra, 2009, p.405).

Fuentes Internas:

Para conseguir recursos económicos necesarios que favorezcan la inversión y optimicen el desarrollo de las actividades productivas de las empresas, estas disponen de muchos medios, siendo uno de los más usados aquellos recursos que provienen de la misma entidad. Torres, Guerrero & Paradas (2017) se refieren a “Las fuentes internas como aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa” (p.289). Esto quiere decir que las fuentes de financiamiento internas están constituidas por las ganancias obtenidas por concepto de la actividad económica de la empresa y de acuerdo a su giro de negocio. Este tipo de financiamiento es muy común y bastante utilizado por los propietarios de algunas empresas, sobre todo por aquellas que son muy pequeñas o recién están comenzando sus operaciones. Dentro de este rubro encontramos las siguientes formas de financiación.

Ahorros personales. Este tipo de recurso es muy utilizado por pequeñas empresas, ya que de alguna forma u otra ayuda a solventar sus inversiones, aunque los montos económicos no sean suficientes para inversiones más grandes. “Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de

recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios” (Céspedes, 2014, p.21).

Aportes de los socios. De acuerdo con Torre (2000) “Dentro de las fuentes de financiamiento internas sobresalen las aportaciones de los socios (capital social). Los recursos que aportan los socios a la empresa en concepto de capital, tanto para la formación de capital inicial como para sucesivas ampliaciones” (p.158). Es importante mencionar que, al momento de formar una empresa, los aportes de los socios constituyen su principal fuente de financiamiento para arrancar con sus operaciones y desarrollar las actividades productivas planificadas. Pero, también puede darse el caso de que una empresa ya constituida requiera de financiamiento para expandirse o ampliar sus operaciones; en este caso, los socios de la empresa pueden realizar nuevas aportaciones.

Utilidades recapitalizadas. Esta modalidad de acceso a financiamiento es bastante utilizada en la actualidad. “Sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que, en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones” (Aching, 2006, p.195). Constituye una manera segura y eficiente de obtener recursos económicos; ya que, reinvertir las primeras utilidades que rinde la empresa para desarrollar y ampliar sus actividades productivas, permite obtener dinero de inmediato y sin pagar intereses por él.

Pasivos acumulados. Los pasivos son las deudas u obligaciones en los que incurre una empresa durante el desarrollo de sus operaciones; es decir, “Son los generados íntegramente productos de las operaciones de la empresa, como los impuestos ... las

pensiones, las provisiones para contingencias como accidentes, devaluaciones, incendios, entre otros” (Torres et al., 2017, p.290). En este sentido, “los gastos acumulados representan financiamiento sin costo. Los servicios se prestan a cambio de salarios, pero no se paga a los empleados sino hasta la fecha establecida ... Así, los gastos acumulados representan una fuente de financiamiento libre de intereses” (Van Horne & Wachowicz, 2010, p.286).

Venta de activos. De acuerdo con Torres et al. (2017) “Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación, entre otros” (p.290). Según Aching (2006) se deben incluir “...la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras” (p.196).

a. Fuentes Externas:

Cuando los recursos propios de una empresa son insuficientes para solventar una inversión, necesariamente tienen que acudir a terceros para obtener financiamiento, en este caso decimos que está acudiendo a financiamiento externo. Al respecto, Levy (como se citó en Torres et al., 2017) afirma que:

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para

mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como entidades bancarias. (p.291)

Cabe resaltar que los créditos obtenidos por las empresas para financiar sus actividades productivas siempre exigen algo a cambio; ya que, con su utilización adecuada, esta generará ganancias y crecimiento económico para la empresa, por consiguiente:

Son recursos que provienen de terceros, y que se prestan con el compromiso de devolverlos en una determinada fecha que ha sido acordada previamente por las partes. Para poder obtener estos recursos, la empresa debe de pagar a los prestatarios un interés, en concepto de remuneración del préstamo. (Bustos & Pugliese, 2015, p.35)

Estas fuentes de financiamiento externa a su vez, se subdividen en dos grupos dependiendo del tiempo que tienen para asumir sus obligaciones.

❖ **Financiamiento a corto plazo:**

Cuando una empresa accede a recursos económicos provenientes de un tercero y con compromisos de pago menor a un año, decimos que su financiamiento es a corto plazo. Calderón (2018) afirma que “Son los préstamos y créditos bancarios obtenidos por la empresa y se tienen que devolver en menos de un año” (p.44). Su elección dependerá de la capacidad de la empresa para contar con liquidez, lo cual le permitirá asumir sus deudas en ese plazo establecido; de lo contrario, optará por otro tipo de financiamiento.

Estas estrategias de financiamiento a corto plazo están “Diseñadas para financiar necesidades de fondos estacionales y temporales, las mismas incluyen pasivos que originalmente se programan para liquidarse durante un periodo inferior a un año” (Boscán & Sandra, 2009, p.406). Dentro de este grupo, mencionaremos a los más importantes:

Créditos comerciales. Esta forma de acceder a financiamiento es muy utilizada en la actualidad, especialmente en aquellas empresas que se dedican al rubro de ferreterías porque su finalidad es ayudar la inversión partiendo de los inventarios.

Las deudas comerciales son una forma de financiamiento a corto plazo común en casi todos los negocios ... En una economía avanzada, la mayoría de los compradores no tienen que pagar por los bienes a la entrega, sino que el pago se difiere por un periodo. Durante ese periodo, el vendedor de bienes extiende el crédito al comprador. Puesto que los proveedores son menos estrictos para extender el crédito que las instituciones financieras, las compañías —en especial las pequeñas— se apoyan fuertemente en el crédito comercial de los proveedores. (Van Horne & Wachowicz, 2010, p.288)

Este tipo de financiamiento es muy apropiado para las MYPEs; ya que, aunque no cuenten con mucho capital para ampliar su negocio, aún podrán obtener los productos, con el compromiso de pagarlos después de su venta.

Créditos bancarios. Una de las principales formas de obtener recursos financieros es a través de los bancos, “entidades que brindan servicio a todo tipo de personas ya sean naturales o jurídicas para un negocio o cualquier otro tipo de actividad, sabemos

que los bancos siempre nos brindan seguridad, confianza y beneficios” (Altamirano, 2018, p.27). Los créditos bancarios “Son uno de los financiamientos a corto plazo más tradicionales con los que hoy en día cuentan las empresas para satisfacer sus necesidades de efectivo, permitiendo acceder a préstamos para fomentar su crecimiento o estabilizar en casos de crisis” (Allo et al., 2014, p.20).

Líneas de crédito. Según Aguilar & Cano (2017) “Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano” (p.55). Por su parte, Van Horne & Wachowicz (2010) afirma que:

Es un acuerdo informal entre un banco y su cliente que especifica la cantidad máxima de crédito que el banco permitirá que le deba la empresa en un momento dado... las líneas de crédito se establecen por un periodo de un año y puedan renovarse después del reporte anual. (p.288)

Anticipos de clientes. Este tipo de financiamiento se da cuando algunas entidades optan por trabajar bajo la modalidad pago contra entrega. Rojas (como se citó en Aching, 2006) manifiesta que es “El monto recibido les permite efectuar compras de los materiales sin necesidad de recurrir a fondos propios, como es el caso de las constructoras. Cuando el anticipo es significativo, sirve como inyección adicional de capital de trabajo” (p.292).

❖ **A largo plazo:**

El acceso a financiamiento a largo plazo está dado por obligaciones financieras asumidas con el compromiso de pago mayor a un año. “De manera que, el financiamiento a largo plazo es utilizado cuando una organización requiere fondos

para adquirir bienes de capital como plantas, equipos, entre otros, pagaderos en un lapso de tiempo mayor a cinco años” (Torres et al., 2017, p.295).

Estas estrategias de financiamiento a largo plazo “Se diseñan para llevar a cabo los planes de crecimiento del negocio, incluyendo los proyectos de ampliación de infraestructura, introducción de innovaciones tecnológicas, adquisición de maquinarias y equipos, capacitación del recurso humano, entre otros” (Boscán & Sandrea, 2009, p.407). Dentro de este grupo podemos encontrar los siguientes:

Crédito hipotecario. Cuando una empresa tiene dificultades para acceder a financiamiento bancario por demandar una suma muy alta, muchas veces opta por la modalidad de la hipoteca para hacerlo; ya que, al poner como garantía alguna propiedad, obtendrá los recursos económicos que necesita. En ese sentido, la hipoteca “Es el derecho que se aplica sobre un inmueble para que éste sirva como garantía de pago. El préstamo hipotecario es el derecho que grava bienes inmuebles para garantizar el cumplimiento de una deuda” (Allo et al., 2014, p.21)..

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de sus intereses generados. (Torre, 2000, p.160)

Bonos. De acuerdo con Aguilar & Cano (2017) el bono “Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas” (p.56). Así mismo, Aching (2006) afirma que:

El Bono es un documento a largo plazo emitido por una empresa privada o el gobierno. Particularmente, el prestatario recibe hoy dinero a cambio de una promesa de pago después, con interés pagado entre el período de efectuado el préstamo y el instante del reembolso. (p.259)

Venta de acciones. Es muy común observar que algunas empresas grandes tienen la posibilidad de financiarse “incorporando nuevos accionistas que compartan el riesgo del negocio con los socios originales. Una vez realizada la colocación en el mercado primario, las acciones que se lanzan a la oferta pública son negociables en el mercado financiero” (Bustos & Pugliese, 2015, p.38). Con la venta de acciones en la bolsa de valores, no solamente se obtienen recursos económicos, sino también, nuevos participantes en la empresa.

Crédito refaccionario. Para referirnos a este importante tipo de financiamiento, aunque poco utilizado, citaremos a León & Saavedra (2018) quienes afirman que “Se utiliza para la compra de maquinaria y equipo ... construcciones, ampliación y modificación de nuevas industrias, su pago es por medio de utilidades ... quedando en garantía los bienes que se adquieren con el crédito o las unidades industriales” (p.162).

2.2.3. La Rentabilidad

2.2.3.1. Concepto:

Cuando nos referimos a la rentabilidad obtenida por una empresa al final de un periodo, generalmente la relacionamos con las ganancias generadas por las ventas; pero, en un sentido más amplio, “La rentabilidad se refiere a la capacidad que tiene un activo financiero para producir ingresos u otro tipo de beneficios” (Albornoz, 2014, p.25).

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados... en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2002, p.2)

De lo anterior podemos asegurar que “El concepto de rentabilidad implica relacionar los resultados obtenidos con los recursos invertidos que son necesarios para alcanzarlos. La rentabilidad es, por tanto, una medida de eficiencia de naturaleza económica ligada a la competitividad” (Cabanelas, 2007, p.17).

Articulando las ideas expresadas por diversos autores, coincidimos en que la rentabilidad es un instrumento de medición muy importante, que permitirá evaluar el desempeño de la inversión realizada por la empresa. En ese sentido, este

rendimiento dependerá de la capacidad de los administradores y de la empresa en su conjunto para fomentar utilidades a partir de inversiones importantes. “Por lo tanto, la rentabilidad se relaciona con “la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica” (Lizcano, 2004, p.10).

En este sentido, la medición de la rentabilidad de una empresa resulta imperativo; ya que, de ella depende una correcta evaluación del desenvolvimiento de la empresa y la toma de decisiones futuras porque la rentabilidad “garantiza la liquidez de la empresa... las utilidades se convertirán en efectivo generando liquidez, siempre y cuando, exista un adecuado manejo financiero que incluya acertadas políticas de crédito y cobranza puesto que cualquier retraso en la cartera interrumpirá su funcionamiento” (García, 2014, p.7).

2.2.3.2. Rentabilidad y competitividad:

Se sabe que el éxito de una empresa viene determinado por diversos factores y el desafío de las organizaciones que pretendan alcanzar un buen rendimiento en el mercado es evaluar cada uno de estos factores para atenderlos de manera inmediata y sacarles el mayor provecho posible. Uno de estos factores, y tal vez de gran relevancia, es conseguir una importante ventaja competitiva con respecto a sus nuevos adversarios empresariales. Ya que, “Cuantos más agentes más presión... si los nuevos actores son capaces de transformar recursos escasos en productos y servicios de forma más eficiente. generan mayor riqueza. En definitiva, la eficiencia mide el nivel de competitividad” (Cabanelas, 2007, p.17).

En el siglo XXI, nos ha tocado vivir y desenvolvemos en una época muy difícil, en un mundo enteramente globalizado, donde impera la tecnología y el consumismo. En este contexto, es frecuente observar demasiada competitividad entre muchas empresas del mismo rubro. Esto se debe principalmente a la confluencia de nuevos y cada vez más competitivos mercados nacionales e internacionales, y por supuesto con actores económicos también competitivos dispuestos a ganarse una posición en este mercado.

Ahora mismo uno de los casos más resaltantes es China, un país que gracias a los Tratados de Libre Comercio que ha firmado con diversas naciones, ha conseguido la expansión de sus productos hacia distintas partes del globo, desarrollando importantes y muy significativas ventajas competitivas con respecto a sus similares.

Entonces, es importante señalar que una actitud competitiva es determinante en el logro de nuestros propósitos; además, es una característica común en muchos microempresarios ya que gracias a esa actitud con la que enfrentan el día a día, han logrado realizar estudios de mercado exitosos, analizando las necesidades de sus clientes potenciales para satisfacerlas eficientemente con diversos productos o servicios que tengan un sello de calidad. Por consiguiente, las microempresas que realmente han alcanzado altos índices de rentabilidad a través de sus actividades productivas, tienen muy en claro que su éxito no solo es gracias a la obtención de recursos económicos a través del financiamiento; sino también, a su buena gestión y actitud competitiva para enfrentar los negocios y sobre todo a su buena relación con el cliente; ya que al fin y al cabo son ellos los que otorgan la valoración de calidad a los productos que consumen y deciden donde adquirirlos.

2.2.3.3. Tipos de rentabilidad:

Es importante saber que, para medir el nivel de rentabilidad de un negocio, es necesario que la empresa analice a consciencia sus resultados obtenidos. En este sentido, existen dos formas de analizar este rendimiento. La primera consiste en evaluar la rentabilidad obtenida por los dueños de la entidad al final del ejercicio, en este caso se habla de una rentabilidad financiera; de otro lado, tenemos una rentabilidad económica que consiste en medir la productividad de la empresa al hacer uso de sus activos.

a. La rentabilidad económica

Con respecto a este tipo de rendimiento, Sanchez (1994) manifiesta que: “La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones” (p.161). Del mismo modo, J. Sánchez (2002) manifiesta que:

La rentabilidad económica o de la inversión 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. (p.5)

Si se quiere analizar y evaluar el rendimiento de la empresa bajo los parámetros de este tipo de rentabilidad, debemos tener en cuenta que “La forma en que se determina la rentabilidad económica consiste en comparar el resultado alcanzado por la empresa y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros, en relación con los activos empleados para el logro del resultado” (Lizcano, 2004, p.11).

Debemos entender entonces que este tipo de medición de la rentabilidad de una empresa es 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” (J. Sánchez, 2002, p.5).

b. La rentabilidad financiera

Según Sanchez (1994) este tipo de rentabilidad es “generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas” (p.163). Esto quiere decir que, es una rentabilidad muy ligada a los accionistas o propietarios, ya que tiene una relación directa con la maximización de sus intereses.

Partiendo de la acepción genérica de rentabilidad como relación entre resultado e inversión podemos concretar que la rentabilidad financiera es el cociente entre el resultado neto y la inversión financiada con recursos propios, es decir, con los recursos propios de la empresa o entidad. (Aguar, 1998, p.69)

Así mismo, de acuerdo con Lizcano (2004) “La rentabilidad financiera incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa” (p.12). “En este caso nos centramos en la perspectiva financiera de la rentabilidad, la cual será del máximo interés para el accionista y para la empresa” (Amondarain, J., & Zubiaur, 2013, p.5).

Cabe indicar también que el crecimiento de la empresa está en estrecha relación con la productividad y la rentabilidad de la misma, ya que una depende de la otra, como un círculo vicioso, para conllevar al éxito empresarial.

2.3. Marco conceptual

Ahorros personales. “Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios” (Céspedes, 2014, p.21).

Bancos. “Son aquellas entidades que brindan servicio a todo tipo de personas ya sea natural o personas jurídicas, ya sea para un negocio o cualquier otro tipo de actividad, sabemos que los bancos siempre nos brindan seguridad, confianza y beneficios” (Altamirano, 2018, p.27).

Créditos bancarios. “Son uno de los financiamientos a corto plazo más tradicionales con los que hoy en día cuentan las empresas para satisfacer sus necesidades de efectivo, permitiendo acceder a préstamos para fomentar su crecimiento o estabilizar en casos de crisis” (Allo et al., 2014, p.20).

Competitividad. “Cuantos más agentes más presión, si los nuevos actores son capaces de transformar recursos escasos en productos y servicios de forma más eficiente. generan mayor riqueza. En definitiva, la eficiencia mide el nivel de competitividad” (Cabanelas, 2007, p.17).

Desarrollo económico. “Capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes” (Guimoye, 2016, p.52).

Decisiones de Inversión. “Se centra en el estudio de los activos reales (tangibles o intangibles) en los que la empresa debería invertir con el fin de conseguir un buen equilibrio entre rentabilidad, riesgo y liquidez” (González, 2014, p.25).

Estrategias de financiamiento. “Consisten en la elección de las líneas de actuación para el logro de los objetivos del área de finanzas, el papel que desempeña el gerente financiero es de gran importancia para la empresa y para los resultados de la organización” (Boscán & Sandrea, 2009, p.405).

Estrategias a corto plazo. “Diseñadas para financiar necesidades de fondos estacionales y temporales, las mismas incluyen pasivos que originalmente se programan para liquidarse durante un periodo inferior a un año” (Boscán & Sandrea, 2009, p.406).

Estrategias a largo plazo. “Se diseñan para llevar a cabo los planes de crecimiento del negocio, incluyendo los proyectos de ampliación de infraestructura, introducción de innovaciones tecnológicas, adquisición de maquinarias y equipos, capacitación del recurso humano, entre otros” (Boscán & Sandrea, 2009, p.407).

Financiamiento. “Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad” (Guimoye, 2016, p.53).

Hipoteca. “Es el derecho que se aplica sobre un inmueble para que éste sirva como garantía de pago. El préstamo hipotecario es el derecho que grava bienes inmuebles para garantizar el cumplimiento de una deuda” (Allo et al., 2014, p.21).

Mype. “Es una entidad económica elaborada por personas naturales y jurídicas con el propósito de alcanzar bienes o servicios que elabore ganancias, saldar desembolsos como especialmente familiares, es reanimar el entorno empresarial de un país” (Altamirano, 2018, p.32).

Microempresas. “Aquellas que poseen hasta 10 trabajadores y generalmente son de propiedad individual, su dueño suele trabajar en esta y su facturación. No tienen gran incidencia en el mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal” (Oré, 2018, p.28).

Pequeña empresa. “Establecimiento que requiere poca inversión, mínima organización, y posee una gran flexibilidad para adaptarse a los cambios del entorno; en general, los éxitos de una pequeña empresa que está organizada corporativamente, generarán movimientos económicos importantes” (Altamirano, 2018, p.32).

Rentabilidad. “Es la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica” (Lizcano, 2004, p.10).

Rentabilidad económica. “Consiste en comparar el resultado alcanzado por la empresa –y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implica- dos–, en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado” (Lizcano, 2004, p.11).

Rentabilidad financiera. “Este tipo de rentabilidad es generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas” (Sanchez, 1994, p.163).

III. Hipótesis

Dependiendo del tipo de investigación que se pretende realizar, muchos investigadores formulan proposiciones tentativas para relacionar las dos variables de estudio y dar una posible respuesta al problema de investigación. Estos supuestos aún no verificados vienen a ser las hipótesis de investigación; las mismas que guían el desarrollo de la investigación, con la finalidad de probar o rechazar su veracidad con respecto a un fenómeno. Según Sabino (1992) una hipótesis es:

una afirmación, aún no verificada, que relaciona dos o más variables de una manera explícita. Lo que allí se enuncia puede o no ser confirmado por los hechos, por los datos que se recojan, pero en todo caso sirve como punto de partida para organizar el conjunto de las tareas de investigación. Llegar a comprobar o rechazar la hipótesis que se ha elaborado previamente... es el objetivo primordial de todo estudio que pretenda explicar algún campo de la realidad. (p.64)

De acuerdo con Hernández (2014) “Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho” (p.104). Considerando que en la presente investigación se realizó un estudio correlacional, se formuló la siguiente hipótesis: El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de investigación que se utilizó en el presente estudio fue el correlacional; porque, a través de los resultados obtenidos mediante la aplicación del cuestionario, se observó y describió la relación existente entre las dos variables de investigación; por un lado, el financiamiento y por el otro, su influencia en la rentabilidad de las MYPEs.

Este tipo de estudio es muy común cuando se pretende explicar la influencia de una variable con respecto a la otra. En este sentido, Behar (2008) manifiesta que:

El investigador pretende visualizar cómo se relacionan o vinculan diversos fenómenos entre sí, o si por el contrario no existe relación entre ellos. Lo principal de estos estudios es saber cómo se puede comportar una variable conociendo el comportamiento de otra variable relacionada, evalúan el grado de relación entre dos variables. (p.19)

Según Hernández (2014), “La utilidad principal de los estudios correlacionales es intentar predecir el valor aproximado que tendrá un grupo de individuos o casos en una variable, a partir del valor que poseen en las variables relacionadas” (p.94). Esta correlación puede resultar positiva o negativa, dependiendo del comportamiento de las variables que se desea estudiar. Será positiva cuando los valores altos en una variable, también reflejan valores altos en la otra variable relacionada; y, será negativa cuando no haya relación entre los valores de ambas variables.

4.2. Población y muestra

Población: La población de una investigación está compuesta por la totalidad de un fenómeno de estudio; es decir, lo componen todos los casos que concuerdan con una serie de características. Para delimitar a la población que se pretende estudiar, es importante partir del problema, objetivos e hipótesis de la investigación. Pero, teniendo en cuenta que, “Un estudio no será mejor por tener una población más grande; la calidad de un trabajo investigativo estriba en delimitar claramente la población con base en el planteamiento del problema” (Hernández, 2014, p.174).

Para el presente estudio se tuvo como población a todas las ferreterías del distrito de Chacas; la cual, está compuesta por 5 Mypes ferreteras.

Muestra: De acuerdo con Behar (2008) “La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población... es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus necesidades al que llamamos población” (p.51). La selección de una muestra “en lugar de toda la población... está dada por las implicaciones financieras, de tiempo, de recursos humanos y otras limitantes. También cuando las características del objeto permiten obtener información precisa, sin necesidad de recurrir al examen de todos los individuos” (Sánchez, 2003, p.85).

Según Sabino (1992) “A medida que incrementamos el tamaño de la muestra el error muestral tiende a reducirse, pues la muestra va acercándose más al tamaño del universo” (p.97). Por ello, en esta investigación la muestra estará conformada por la totalidad de la población; es decir, por las 5 Mypes ferreteras del distrito de Chacas; ya que, la población es pequeña y no se quiere correr riesgos.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
Financiamiento	El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado. (Boscán & Sandra, 2009, p.415)	Fuentes de financiamiento	Fuentes internas <ul style="list-style-type: none"> • Ahorros personales 	¿Usted utiliza recursos propios (ahorros personales) para financiar su negocio?	Nominal
			Fuentes externas <ul style="list-style-type: none"> • Créditos bancarios • Cajas de ahorro y crédito 	¿Alguna vez solicitó préstamo bancario para su negocio? ¿Usted cree que los centros bancarios ofrecen más facilidades de crédito?	Nominal
				¿Usted solicita financiamiento a las cajas de ahorro y crédito para su negocio?	Nominal
		Plazos de financiamiento	A corto plazo <ul style="list-style-type: none"> • De entidades financieras 	¿Usted cree que puede cumplir sus obligaciones financieras en un corto plazo?	Nominal
			A largo plazo <ul style="list-style-type: none"> • Créditos hipotecarios en entidades financieras 	¿Usted está de acuerdo en cumplir sus obligaciones financieras a largo plazo?	Nominal
		Beneficios del financiamiento	Tasas de interés <ul style="list-style-type: none"> • Tasas altas • Tasas bajas 	¿Usted está de acuerdo con las tasas de interés que cobran las entidades financieras?	Nominal
			Mejora empresarial <ul style="list-style-type: none"> • Beneficio de recursos obtenidos 	¿Usted cree que utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento?	Nominal

Rentabilidad	La rentabilidad es la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, de producción o de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio. (Lizcano, 2004, p.10)	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad de los recursos económicos de la empresa 	¿Usted cree que ha utilizado adecuadamente los recursos económicos de su negocio?	Nominal
			Rentabilidad financiera <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad de los recursos obtenidos por financiamiento 	¿Usted cree que las inversiones realizadas para su negocio son beneficiosas?	Nominal
		Ratios de rentabilidad	Sobre la inversión <ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento de la inversión • Riesgos de inversión 	¿Usted cree que siempre hay riesgos al realizar inversiones financieras?	Nominal
			Sobre los activos <ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento de los activos 	¿Usted cree que maneja adecuadamente los activos de su negocio?	Nominal
			Sobre la venta <ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento de las ventas 	¿Cree usted que las ganancias de su negocio han aumentado luego del financiamiento?	Nominal
		Rentabilidad y competitividad	Rentabilidad <ul style="list-style-type: none"> • Condiciones de alta rentabilidad 	¿Usted cree que hoy en día es sencillo ser una empresa rentable?	Nominal
			Competitividad <ul style="list-style-type: none"> • Ventajas competitivas • Publicidad • Marketing 	¿Usted cree que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro? ¿Cree que la publicidad y marketing es importante para mejorar la rentabilidad de una empresa?	Nominal

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La recolección de datos fue una de las etapas de gran trascendencia durante la investigación; ya que, gracias a ella se pudo recolectar mayor cantidad de información para dar sustento y validez al estudio realizado. Con este fin, se seleccionó la técnica y el instrumento más adecuados para la investigación.

Técnicas: Para el propósito del presente trabajo de investigación se optó por emplear la encuesta como una técnica de recolección de datos, por ser una de las técnicas más idóneas para este tipo de investigación.

A diferencia de un censo, donde todos los miembros de la población son estudiados, las encuestas recogen información de una porción de la población de interés, dependiendo el tamaño de la muestra en el propósito del estudio. La información es recogida usando procedimientos estandarizados de manera que a cada individuo se le hacen las mismas preguntas en más o menos la misma manera. La intención de la encuesta no es describir los individuos particulares quienes, por azar, son parte de la muestra, sino obtener un perfil compuesto de la población. (Behar, 2008, p.62)

Instrumentos: Teniendo en cuenta que un instrumento de recolección de datos es en principio cualquier recurso del que pueda valerse el investigador para aproximarse a los fenómenos y conseguir de ellos información necesaria; para el propósito de la presente investigación se utilizó el cuestionario, por ser el más apropiado para el logro de los objetivos.

El cuestionario como técnica de recolección de datos es un utensilio que puede ser conceptualizado como uno de los instrumentos auxiliares que sirven de guía para obtener la información que requiere la investigación, principalmente cuando se trata de una búsqueda masiva. El cuestionario está destinado a obtener respuestas a preguntas previamente diseñadas que se consideran relevantes o significativas para la investigación sociodemográfica que se realiza, y se aplica al universo o a la muestra, utilizando un formulario que los individuos pueden responder por sí mismos de acuerdo con las características del trabajo. (Sánchez, 2003, p.80)

4.5. Plan de análisis

Para cumplir los propósitos de la presente investigación y teniendo en cuenta los lineamientos de investigación establecidos en el manual, aprobado por la universidad, en el presente trabajo se utilizó el siguiente plan de análisis:

Para el análisis de los datos recolectados a través de las técnicas e instrumentos de recolección de datos propuestos; en el presente estudio se utilizó la estadística descriptiva con la finalidad de analizar las frecuencias y porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario. Así mismo, para la tabulación de los datos se usó como apoyo el programa de Microsoft Office (Excel).

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General: ¿Cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019?</p>	<p>Objetivo General: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.</p>	<p>El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019</p>	Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tipo de Investigación: Cuantitativo ▪ Nivel de Investigación: Descriptivo ▪ Diseño de Investigación: Correlacional ▪ Población y Muestra: Población: 5 Mypes Muestra: 5 Mypes ▪ Técnica: Encuesta ▪ Instrumento: Cuestionario ▪ Plan de Análisis: Estadística Descriptiva ▪ Principios Éticos: Aprobados por la Uladech
<p>Problemas Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo es el financiamiento de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019? • ¿Cómo es la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019? 	<p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Describir el financiamiento de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. • Describir la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. 		Rentabilidad	

4.7. Principios éticos

El presente trabajo de investigación se desarrolló teniendo en cuenta los principios establecidos en el Código de Ética para la Investigación, aprobado por la Uladech en el año 2016. En este documento se consignan los principios éticos que rigen toda actividad investigadora; y, se hace hincapié en los principios de confidencialidad, respeto a la dignidad de la persona y respeto a la propiedad intelectual, así mismo se reconoce que toda información utilizada en el presente trabajo ha sido utilizada para fines académicos exclusivamente.

Protección a las personas: Teniendo en cuenta que este principio se basa en la protección de la dignidad e integridad de las personas que participan como sujetos de investigación; en el presente trabajo se protegió la confidencialidad de las personas, pues toda la información recabada para el estudio se mantuvo en reserva y se evitó exponerla, respetando la intimidad de los propietarios y administradores, siendo útil sólo para fines de la investigación.

Beneficencia y no maleficencia: Sabiendo que este principio busca en todo momento el bienestar de las personas que apoyan la investigación, mas no su malestar; en el presente trabajo se tuvo especial cuidado en aplicar los instrumentos de recolección de datos indicando a los propietarios y administradores de las ferreterías que la investigación era anónima y que la información obtenida gracias a sus respuestas sería usada únicamente para los fines de la investigación, quedando segura de no ser compartida con personas ajenas.

Justicia: Bajo este principio, la presente investigación se desarrolló bajo un trato cordial y respetuoso con todos los participantes de la investigación, respetando el derecho de la confiabilidad y garantizando la seguridad de los propietarios.

Consentimiento informado y expreso: Teniendo en cuenta que este principio se refiere principalmente al apoyo voluntario y expreso de los participantes durante el desarrollo de la investigación; se cumplió a cabalidad, pues siempre se mantuvo informados a los propietarios y administradores de las ferreterías sobre el trabajo de investigación, sus objetivos y los fines de la información recabada gracias a ellos.

Integridad científica: Este principio es uno de los más importantes en el actuar científico ya que se relaciona directamente con la actitud del investigador, con sus valores morales y los principios éticos que maneja durante la investigación y que registrarán en toda su vida como profesional. En este sentido, en la presente investigación se cumplió con este principio actuando de manera íntegra con la información obtenida y con los propietarios de las ferreterías quienes aportaron voluntariamente con información necesaria para el desarrollo de la investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Variable: Financiamiento

Tabla 1

Utilización de recursos propios para financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 2

Acceso a préstamo bancario

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	2	40%
NO	3	60%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 3

Facilidades de crédito de los centros bancarios

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	1	20%
NO	4	80%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 4*Financiamiento de las cajas de ahorro y crédito*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	0	0%
NO	5	100%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.**Elaborado por:** Hesica Rosmery Flores Romero**Tabla 5***Obligaciones financieras a corto plazo*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	2	40%
NO	3	60%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.**Elaborado por:** Hesica Rosmery Flores Romero**Tabla 6***Obligaciones financieras a largo plazo*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	3	60%
NO	2	40%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.**Elaborado por:** Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 7

Aceptación de las tasas de interés

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	1	20%
NO	4	80%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 8

Uso adecuado de los recursos obtenidos

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	5	100%
NO	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

5.1.2. Variable: Rentabilidad

Tabla 9

Uso adecuado de los recursos económicos

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 10

Beneficio de las inversiones realizadas

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 11

Posibilidad de riesgos de las inversiones financieras

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 12

Uso adecuado de los activos del negocio

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 13*Incremento de ganancias luego del financiamiento*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.**Elaborado por:** Hesica Rosmery Flores Romero**Tabla 14***Facilidades para ser una empresa rentable*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	2	40%
NO	3	60%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.**Elaborado por:** Hesica Rosmery Flores Romero**Tabla 15***Competitividad del negocio*

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	2	20%
NO	3	80%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.**Elaborado por:** Hesica Rosmery Flores Romero

Tabla 16

Importancia de la publicidad y el marketing

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SÍ	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de las ferreterías del distrito de Chacas – Asunción.

Elaborado por: Hesica Rosmery Flores Romero

5.2. Contrastación de hipótesis

Al haber realizado un estudio correlacional que tuvo como finalidad describir la relación o grado de asociación existente entre las variables financiamiento y rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019; fue necesario “evaluar el grado de asociación entre las dos o más variables; primero, midiendo cada una de éstas, y después cuantificando, analizando y estableciendo las vinculaciones. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba” (Hernández, 2014, p.93). Por lo anterior, fue imperativo contrastar la hipótesis con los resultados obtenidos en la investigación, con los antecedentes y con la literatura del marco teórico y conceptual.

Para dar respuesta al enunciado del problema de la presente investigación, se formuló la siguiente hipótesis: El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019; la cual, fue sometida a una prueba empírica para determinar si se aceptaba o rechazaba su validez, argumentando este resultado con las evidencias obtenidas durante el desarrollo de la investigación.

Según los planteamientos de Hernández (2014), la correlación entre las dos o más variables que se pretende asociar puede resultar “positiva o negativa. Positiva, cuando sujetos con valores altos en una variable tenderán también a mostrar valores elevados en la otra... Negativa, donde sujetos con valores elevados en una variable tenderán a mostrar valores bajos en la otra variable” (p.94). En el caso particular de la presente investigación, esto significa que, si las microempresas estudiadas muestran mayor acceso a financiamiento, también deberán mostrar mayores índices de rentabilidad; en ese caso, se establece que ambas variables tienen una correlación positiva y se aceptará la validez de la hipótesis. Por el contrario, si estas empresas evidencian altos valores en cuanto al acceso a financiamiento; pero, bajos valores con respecto a la rentabilidad, diremos que las variables tienen una correlación negativa y se rechazará la hipótesis.

Después de revisar los resultados obtenidos en investigaciones previas, consideradas en los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales de la presente investigación; se determina que, la mayoría de investigaciones han demostrado que, las microempresas con mayor acceso a diversas fuentes de financiamiento externo, han logrado superar sus limitaciones e impulsar el crecimiento y desarrollo de sus MYPEs, consiguiendo altos índices de rentabilidad y mejores condiciones de crédito. Por consiguiente, se observa una relación directa entre las inversiones realizadas y el rendimiento obtenido por la empresa al final de un ejercicio. Estos hallazgos evidencian que sí hay una correlación positiva entre estas dos variables de investigación; ya que, al aumentar los valores del financiamiento, también aumentan los valores de la rentabilidad de estas microempresas.

Así mismo, de acuerdo con el marco teórico y conceptual que da sustento a esta investigación, se encontró suficiente información que confirma esta correlación positiva; pues, “El financiamiento es un factor determinante en el desarrollo de las pymes, que giran en torno a dos premisas básicas: asegurar su funcionamiento en el futuro y conseguir que este se desenvuelva en mejores condiciones de rentabilidad posibles” (Orueta, 2017, p.59). Del mismo modo, Rojas (2017) afirma que “Si bien el financiamiento no es el único factor que garantiza el éxito de una empresa, su ausencia hará que negocios con potencial fracasen” (p.11). Al parecer, estas microempresas tienen muy claro los beneficios del acceso a financiamiento para con la rentabilidad de sus empresas. Por este motivo, se preocupan por conseguir suficientes recursos económicos, las que podrán financiar de acuerdo a sus posibilidades. Ya que, al final de la inversión realizada verán los frutos de sus esfuerzos, demostrando una vez más que a mayor financiamiento mayor rentabilidad.

Luego de revisar los resultados obtenidos, a través del cuestionario como instrumento de recolección de datos; se demuestra que, si bien la mayoría de encuestados manifiesta usar sus recursos propios para financiar su empresa; también aseguran que el financiamiento está en relación con la rentabilidad; ya que, el 80% de ellos considera que su empresa ha incrementado considerablemente sus ganancias tras la obtención de recursos económicos a través de diversas fuentes. Por supuesto, estos recursos obtenidos han tenido que haber sido utilizados adecuadamente, para evidenciar sus beneficios y conseguir mayores ventajas competitivas en cuanto a la rentabilidad de su empresa, con respecto a otras entidades del mismo rubro. Con estos hallazgos, se demuestra nuevamente que, a mayor acceso a financiamiento, mayor será la rentabilidad que logren las microempresas.

Finalmente, se acepta la hipótesis de investigación; ya que, a través de un análisis empírico, con base en las evidencias recaudadas en los antecedentes, en el marco teórico y en los resultados de la presente investigación; se demuestra que el financiamiento sí influyó de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. Pues, a más valores en la variable financiamiento, supone también más valores en la variable rentabilidad; esto significa que, mientras la empresa acceda a mayores fuentes de financiamiento para la inversión, obtendrá mayores índices de rentabilidad, lo cual conllevará al crecimiento y desarrollo sostenible de la empresa.

5.3. Análisis de los resultados.

a. Utilización de recursos propios para financiamiento.

De acuerdo con la tabla 1, el 60% de encuestados afirma recurrir a sus recursos propios para financiar su empresa y el 40% menciona que no, entendiendo que recurren a alguna fuente de financiamiento externo. Estos resultados concuerdan con los de Gallozo (2017); pues, las empresas que él estudió utilizan en su mayoría un financiamiento propio, verificándose que las MYPEs, usan sus ahorros personales para el crecimiento sostenido de su empresa y obtener buenos resultados. De esta manera, se demuestra que, a mayores índices de financiamiento, se obtienen mejores resultados en la rentabilidad; ya que, existe una influencia positiva entre estas dos variables. Así mismo, los resultados de Logreira & Bonett (2017) demuestran que, las microempresas utilizan preferentemente sus propios recursos para financiar sus operaciones. Esto nos lleva a pensar, que el uso de recursos propios es la principal fuente de financiamiento para aquellas empresas que tienen dificultades en la obtención de recursos económicos provenientes de fuentes externas.

b. Acceso a préstamo bancario

Después de analizar la tabla 2, nos damos cuenta que solo el 40% de encuestados accede a financiamiento bancario, pero el 60% no lo hace, lo cual nos demuestra que este porcentaje importante acude a financiamiento interno. Comparando estos resultados con los de Tinoco (2015) verificamos que son muy similares, pues en su investigación se observó que la mayoría de encuestados manifestó resistencia y rechazo al acceso de financiamiento externo, específicamente al proveniente de los bancos. Deducimos que esto ocurre principalmente por las dificultades de acceso a este tipo de entidades, las cuales piden muchos requisitos para otorgar créditos y una excesiva documentación para solicitarlo. Ya sea de fuentes internas o externas, las microempresas siempre acceden a financiamiento porque conocen de su influencia en el logro de la alta rentabilidad de sus empresas.

c. Facilidades de crédito de los centros bancarios

En la tabla 3 se identifica que el 20% de encuestados considera que los centros bancarios brindan suficientes facilidades de crédito para obtener financiamiento, mientras que el 80% piensa que no. Este resultado demuestra por qué los propietarios no acuden a los centros bancarios para acceder a financiamiento externo. Además es similar al resultado de Tinoco (2015); quien descubrió que, los propietarios de microempresas consideraban muy difícil el acceso a financiamiento bancario debido a las regulaciones del Banco Central, sus tasas de interés, sus plazos y otros requisitos como las garantías. Estas dificultades de acceso a la banca formal, podría suponer bajos índices de rentabilidad; ya que, al no tener suficiente financiamiento, el rendimiento de la empresa podría verse reducido, afectando su rentabilidad; pues, esta tiene relación con el acceso a financiamiento.

d. Financiamiento de las cajas de ahorro y crédito

En la tabla 4 se puede observar que el 100% de los encuestados mencionó que no utilizan financiamiento a través de las cajas de ahorro crédito, principalmente porque en el distrito de Chacas no existen este tipo de entidades financieras, acudiendo en su mayoría al financiamiento interno; lo cual, si bien satisface sus necesidades, no les permite mayor desarrollo. Estos resultados difieren con los encontrados por Delgado & Riera (2015) quienes manifiestan que las Cooperativas de Ahorro y Crédito se han convertido en una opción muy interesante de financiamiento, al brindar mayores facilidades de crédito para aquellas personas que no pueden acceder a la banca formal. Esta sería una buena opción para las MYPEs que busquen recursos económicos más accesibles a sus posibilidades; ya que, obtendrán financiamiento que servirá para impulsar el crecimiento de su negocio y contribuir con el logro de la rentabilidad; claro está, si este tipo de entidades brindaran sus servicios en el distrito de Chacas.

e. Obligaciones financieras a corto plazo

De acuerdo con los datos de la tabla 5, podemos mencionar que, al acceder a algún tipo de financiamiento externo, el 40% de encuestados tiene la posibilidad de pagarlo a corto plazo y el 60% no. Estos resultados difieren mucho con los de Baca & Díaz (2016); ya que, ellas manifiestan que la mayoría de sus encuestados prefieren acceder a financiamiento a corto plazo, ya que la información financiera solicitada, la liquidez y rentabilidad muestran que la Constructora Verastegui S.A.C. tiene la capacidad para cumplir sus obligaciones financieras en ese tiempo establecido, lo que demuestra que las empresas que tienen mayores posibilidades de financiamiento, presentan mayores índices de rentabilidad y mejores condiciones de crédito.

f. Obligaciones financieras a largo plazo

Los resultados de la tabla 6 muestran un contraste con la tabla anterior; ya que, el 60% de encuestados menciona que está de acuerdo en asumir obligaciones financieras a largo plazo, mientras que el 40% opina que no. Contrastando estos datos con la investigación de Oré (2018) nos damos cuenta que hay ciertas diferencias; pues, en su investigación demuestra que la mayoría de sus encuestados prefiere buscar financiamiento a corto plazo porque tienen las posibilidades de asumir sus deudas en un periodo menor a un año e incluso mostrar altos índices de crecimiento y desarrollo; el cual está relacionado con el acceso a financiamiento. Esto no es igual para las empresas ferreteras estudiadas en esta investigación; pues, la mayoría de ellas prefieren financiamiento a largo plazo; donde deberán pagar mayores intereses; pero, menores cuotas mensuales; permitiéndoles realizar inversiones más importantes.

g. Aceptación de las tasas de interés

Los resultados de esta tabla son muy importantes para deducir por qué algunos microempresarios no acuden a financiamiento externo, especialmente de los centros bancarios; pues, el 80% muestra su desacuerdo con las tasas de interés requeridas por los bancos, y solo el 20% está de acuerdo. Estos resultados se contraponen con los de Altamirano (2018); quién afirma, que la mayoría de empresas que participaron en su estudio, acceden a financiamiento bancario para impulsar el desarrollo de su MYPE por considerar que las tasas de interés que pagan son blandas y accesibles para sus posibilidades financieras. Con esto queda demostrado que la aceptación o rechazo de las tasas de crédito, depende del rendimiento de las empresas y de sus posibilidades de liquidez.

h. Uso adecuado de los recursos obtenidos

A partir de la tabla 8 nos damos cuenta que el 100% de encuestados manifiesta utilizar adecuadamente los recursos obtenidos a través de cualquiera de las fuentes, lo cual demuestra la importancia de este recurso para el crecimiento de la empresa y su desarrollo sostenible a través del tiempo; ya que, la obtención de financiamiento tiene una influencia positiva en la rentabilidad de las MYPEs. Estos resultados son validados con los datos obtenidos en la investigación de Albornoz (2014) donde se evidenció que los recursos obtenidos a través del financiamiento, realmente contribuyen con el crecimiento económico de una empresa y por lo tanto, también impulsan y benefician al crecimiento económico de todo el país, generando infinidad de puestos de trabajo. Pero, este crecimiento también dependerá de su capacidad y eficiencia como administrador del negocio y otros factores que tienen que ver con su giro de negocio.

i. Uso adecuado de los recursos económicos

En la tabla 9 podemos observar que el 80% de encuestados afirma utilizar adecuadamente los recursos económicos con los que cuenta la empresa y el 20% menciona que no lo hace. Comparando estos datos con los resultados de Cobián (2016) nos damos cuenta que tienen similitud; ya que, en la empresa que él investigó, se demostró que gracias a los créditos obtenidos se obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial; esto demuestra que el uso adecuado de los recursos obtenidos, sí influye positivamente en el desenvolvimiento y crecimiento de la empresa si la aprovechamos al máximo. Al mismo tiempo nos permite evaluar si las inversiones realizadas resultan fructíferas o insulsas para la empresa, teniendo en cuenta que con las inversiones se busca ampliar la capacidad productiva de la misma.

j. Beneficio de las inversiones realizadas

De la tabla 10 podemos afirmar que el 80% de los propietarios cree que las inversiones que han realizado en su empresa han sido beneficiosas para el crecimiento y desarrollo de su negocio y su consecuente rentabilidad en el tiempo, mientras que el 20% no ha percibido esos beneficios. Estos resultados concuerdan con los de Aguilar & Cano (2017) porque las empresas que estudiaron también estuvieron de acuerdo en que luego de obtener financiamiento e invertirlo en sus empresas, estas tuvieron mayor capacidad de desarrollo y crecimiento; pues, el financiamiento influyó de manera positivas en su rentabilidad. Entonces, se infiere que, a mayor financiamiento, mejores condiciones de rendimiento; contribuyendo con la mejora y ampliación del negocio para realizar nuevas y más eficientes operaciones; así también, para ampliar su cantidad productiva y acceder a mejores condiciones de crédito y financiamiento de diversas fuentes.

k. Posibilidad de riesgos de las inversiones financieras

En la tabla 11 podemos notar otro motivo de por qué los propietarios prefieren no acceder a financiamiento externo; pues, el 80% de encuestados considera que siempre hay riesgos en este tipo de operaciones y solo el 20% no lo considera así. Este resultado concuerda con la investigación de Agreda (2016) quien menciona que la mayoría de empresas siempre tienen temor de realizar inversiones financieras, sobre todo cuando involucra altas cantidades de dinero; pero, también es cierto que mientras más riesgos haya, la empresa tienen más posibilidades de crecimiento; ya que, se ha demostrado que luego de realizar inversiones importantes, se han tenido resultados positivos incrementando las ganancias y la rentabilidad de la empresa. De todas maneras, es importante evaluar los riesgos para tomar decisiones importantes.

1. Uso adecuado de los activos del negocio

De acuerdo con la tabla 12 nos damos cuenta que el 80% de los propietarios encuestados afirman utilizar correctamente los activos de su empresa, mientras que el 20% aún tienen dudas con respecto a su uso adecuado. Este asunto también es importante porque demuestra que muchas de las empresas están en la capacidad de analizar y comprender sus deficiencias y potencialidades para buscar la mejora continua en bienestar del negocio. Una de las formas de conseguir este crecimiento es utilizando adecuadamente los activos de la empresa, ya sea como fuente de financiamiento o como capital de trabajo para la expansión del mismo. De acuerdo con Gutiérrez (2015) una alternativa importante para obtener financiamiento es a través de la venta de activos en desuso, lo cual permitirá obtener algunos recursos, que si bien no son en gran cantidad, ayuda a solucionar problemas inmediatos.

m. Incremento de ganancias luego del financiamiento

Según la tabla 13 el 80% de encuestados sí ha percibido un incremento de ganancias en su empresa luego del financiamiento y solo el 20% menciona no haber notado ese incremento. Aquí se demuestra que el acceso a recursos económicos a través del financiamiento, ha tenido una influencia positiva en las ganancias de la empresa, conllevando al logro de altos índices de rentabilidad. Estos resultados son iguales a los de Melgarejo (2018); ya que, en su investigación se demostró que luego de la adecuada aplicación de las políticas públicas de perfeccionamiento e incentivos, las empresas han incrementado sus ganancias, haciendo posible el incremento de sus niveles de rentabilidad. Pero hay que tener en cuenta, que el incremento de ventas y ganancias por sí solos, no determinan la rentabilidad de la empresa; pues, es necesario tener en cuenta muchos otros factores que entran en juego.

n. Facilidades para ser una empresa rentable

De los resultados de la tabla 14 nos damos cuenta que el 60% de propietarios cree que hoy en día es sencillo ser una empresa rentable, teniendo en cuenta los diversos factores intervinientes para esta condición, pero el 40% aún tienen dudas con respecto a este tema. Comparando estos resultados con la investigación de Céspedes (2014) notamos que hay diversos factores que intervienen para el logro de altos niveles de rentabilidad de una empresa, y todos estos factores son igual de importantes. A pesar que no es fácil llegar a ser una empresa rentable y sobre todo sostener ese rendimiento en el tiempo, es importante mencionar que el acceso a financiamiento de cualquier fuente influye positivamente y contribuye con en el logro de este objetivo; ya que, muchas investigaciones han demostrado que luego de acceder a créditos financieros, la condición de su empresa ha mejorado.

o. Competitividad del negocio

A partir de la tabla 15, se concluye que solo el 40% de la población encuestada afirma que su negocio está en la capacidad de competir con otras empresas de su mismo rubro, mientras que el 60% cree que no está en esa capacidad. Este resultado tiene una relación estrecha con los estudios realizados por Regalado (2016); ya que, en su investigación se demostró que uno de los factores más importantes para conseguir la rentabilidad de la empresa es la competitividad. Pero, para ser una empresa realmente competitiva en el mercado, es necesario acceder a fuentes de financiamiento que nos permitan obtener recursos económicos; los que, gracias a una buena inversión, otorgarán importantes ventajas competitivas para influenciar positivamente en la rentabilidad de las MYPEs.

p. Importancia de la publicidad y el marketing

Por último, luego de analizar los resultados obtenidos en la tabla 16 nos damos cuenta que los propietarios encuestados, también asocian el logro de una alta rentabilidad con otros factores como la publicidad y el marketing, aparte del financiamiento. En ese sentido, el 80% manifiesta que estos asuntos son muy importantes y el 20% no lo considera así. Estos resultados se relacionan con los encontrados por Durand & León (2016); ya que, en su investigación se demuestra que dentro de los factores que posibilitan la rentabilidad de las empresas, también se encuentran el marketing y la publicidad; ambas estrategias estrechamente relacionadas con la satisfacción de las necesidades del cliente. Aparte de ello, es importante mencionar que a través de las fuentes de financiamiento también se obtiene una fuerte ventaja competitiva; pues, la inversión permitirá aumentar los inventarios para brindar un buen servicio a los clientes y así sobresalir en el mercado generando mayor rentabilidad en la empresa.

De esta manera, queda demostrada la validez de nuestra hipótesis de investigación; porque, a lo largo del presente trabajo se han encontrado hallazgos importantes que sustentan su veracidad. Estas evidencias confirman que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs; pues, a más valores en la primera variable, también se han observado mayores valores en la segunda variable. Comprobando que el comportamiento de la variable rentabilidad está en relación al comportamiento de la variable financiamiento.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. Considerando que el estudio realizado fue de tipo correlacional, se analizó el comportamiento de una variable con respecto al comportamiento de la otra, para contrastar la hipótesis planteada como posible respuesta a la pregunta de investigación. A partir de este análisis, se determina que, el financiamiento sí influyó de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. Ya que, con base en los antecedentes, la literatura revisada, los resultados obtenidos y la contratación de hipótesis, se demuestra que a mayor acceso a financiamiento, ya sea de fuentes internas o externas para realizar importantes inversiones como capital de trabajo, compra de materiales, ampliación del negocio, mejora del local, pago de deudas, etc.; estas empresas evidencian mayor incremento en sus ganancias, logrando altos índices de rentabilidad; lo que conlleva al crecimiento económico y desarrollo sostenible de sus empresas ferreteras. Desde mi experiencia como investigadora, he notado que la mayoría de las ferreterías estudiadas prefieren usar financiamiento propio, compuesto principalmente por sus ahorros personales, lo cual considero útil; pero, no suficiente para impulsar el desarrollo de su empresa. Por esta razón, pienso que, los propietarios de dichas ferreterías, así como otros usuarios, deberían evaluar mejor las diversas fuentes de financiamiento que tienen a su alcance y acceder a ellas para obtener mayores recursos; pues, estos recursos serán beneficiosos para el logro de sus objetivos si los saben aprovechar adecuadamente.

2. En lo referente al financiamiento de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019, se identificó que en su mayoría optan por acceder al financiamiento propio para conseguir recursos económicos suficientes e invertirlos en sus empresas. Esto ocurre principalmente porque tienen dificultades para acceder al financiamiento a través de terceros; pues, les resulta muy complicado cumplir con las tasas de interés y los estrictos requisitos para acceder a un préstamo de la banca formal. Sin embargo, hay algunas microempresas que sí optan por acceder al financiamiento externo; ya que, están en la posibilidad de asumir las tasas de interés que cobran los bancos; pero, prefieren financiar sus recursos a largo plazo por considerarlo más adecuado y pertinente.

3. Con respecto a la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019. Los resultados obtenidos a través de la aplicación del cuestionario, evidencian que la mayoría de microempresas analizadas coinciden en que su rentabilidad no resulta tan adecuada en aquellas empresas que invierten poco o casi nada para mejorar su negocio; ya que, al utilizar financiamiento propio, no pueden contar con suficientes recursos económicos para impulsar el crecimiento de su negocio, perjudicando su rentabilidad. Pero, también se demuestra que, si bien el financiamiento es importante, no es la única vía para lograr altos índices de rentabilidad; ya que, existen muchos otros factores que influyen para cumplir con esta condición. Una de ellas es la obtención de ventajas competitivas para acercarse a los clientes y mantener el liderazgo en el rubro en el que se desenvuelven.

6.2. Recomendaciones

1. Para culminar con la presente investigación, se recomienda a las microempresas que fueron parte de este estudio y a todas las demás microempresas que vean por conveniente aplicar estas recomendaciones, que el acceso a financiamiento es muy importante para el crecimiento y desarrollo del negocio; por lo tanto, deberían evaluar sus posibilidades y en la medida de lo posible acceder a financiamiento ya sea de fuentes externas o internas para la inversión en la mejora y expansión de la empresa; de lo contrario, el negocio se vería enfrascado en una rutina que limita sus posibilidades de crecimiento y por ende, dificulta o reduce sus niveles de rentabilidad a través del tiempo.
2. Sí bien el financiamiento propio o interno es el más seguro y confiable para aquellos propietarios que tengan temor a asumir riesgos, también se les recomienda acceder a financiamiento de terceros, pero siempre evaluando sus posibilidades de crédito; ya que, de esta manera se podrán obtener más recursos económicos para invertirlos en diferentes rubros que busquen el despliegue, desarrollo y crecimiento de la empresa.
3. Finalmente, es importante reconocer que el financiamiento por sí solo, no determinar el éxito del negocio y el logro de una rentabilidad alta; ya que, existen otros factores que determinan esta condición en las empresas. Por lo tanto, se recomienda desarrollar y aplicar otras estrategias como la competitividad, el marketing y la publicidad que acercan al cliente y benefician el incremento de la rentabilidad de las microempresas.

VII. Aspectos complementarios

7.1. Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. México: McGraw-Hill. Retrieved from http://www.adizesca.com/site/assets/me-matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Agreda, D. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/529/MYPES_FINANCIAMIENTO_AGREDA_HUERTAS_DIANA_CECILIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aguiar, I. (1998). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Las Palmeras de Gran Canaria: Cies. Retrieved from <https://mdc.ulpgc.es/utills/getfile/collection/MDC/id/1513/filename/1519.pdf>
- Aguilar, K., & Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar_Soriano-Cano_Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Albornoz, N. (2014). *Rentabilidad, riesgo y eficiencia de los mercados bursátiles estadounidense, español, mexicano y venezolano* (Tesis doctoral). Retrieved from <https://helvia.uco.es/bitstream/handle/10396/13792/2016000001094.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan, N. (2014). *Financiamiento de Pymes: riesgo crediticio, oferta y demanda* (Tesis de grado). Retrieved from <https://repositorio.uade.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/123456789/3870/Allo.pdf?sequence=1>
- Altamirano, J. (2018). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes de la feria Balta - Chiclayo 2017* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5037/Altamirano_Linares%2C_Jos%C3%A9_Feliciano.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis de Rentabilidad. *OpenCourseWare, 1-19*. Retrieved from https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- Aranda, G. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro bazar en el Mercado Central Virgen de Fátima, Huaraz, 2017* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10603/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUEÑAS_EMPRESAS_ARANDA ESTRADA_GABRIELA_VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Avolio, B. (2015). Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPEs). *Academia, 1*, 70–80. Retrieved from <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/viewFile/4126/4094>
- Baca, A., & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. - 2015* (Tesis de grado). Retrieved from <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx>
list.pdf?jsessionid=AF5846C3430C344E823F2C808D8D5B1F?sequence=1
- Ballico, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz – periodo 2016* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/9545/Tesis_58289.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Behar, D. (2008). *Metodología de la investigación*. Colombia: Shalom. Retrieved from [http://rdigital.univc.edu.cv/bitstream/123456789/106/1/Libro metodologia investigacion PDF.pdf%5Cnhttp://museoarqueologico.univalle.edu.co/imagenes/Proyecto de Grado 1/lecturas/Libro metodologia investigacion. Libro NB.pdf](http://rdigital.univc.edu.cv/bitstream/123456789/106/1/Libro%20metodologia%20investigacion.pdf)
- Berardo, C. (2007). *Financiamiento de Pymes en el Mercado de capitales* (Tesis de maestría). Retrieved from <https://bibliotecavirtual.unl.edu.ar:8443/bitstream/handle/11185/631/tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *TeloS, 1*(23), 402–417. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Brealey, R., Allen, F., & Myers, S. (2007). *Principios de finanzas corporativas*. México: McGrawHill. Retrieved from https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed_Myers.pdf
- Bustos, E., & Pugliese, L. (2015). *Financiamiento de Pymes y sus dificultades de acceso* (Tesis de grado). Retrieved from [https://rdu.iaa.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo Final de Grado.pdf](https://rdu.iaa.edu.ar/bitstream/123456789/782/1/Trabajo%20Final%20de%20Grado.pdf)
- Cabanelas, J. (2007). *Estrategias para alcanzar y mantener la alta rentabilidad: La experiencia de las empresas de alto rendimiento*. Zona Franca de Vigo: Obradoiro. Retrieved from <https://docplayer.es/69748479-Estrategias-para-alcanzar-y-mantener-la-alta-rentabilidad.html>
- Calderón, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Electro Ferretera Judith S.R.TDA.” – Chimbote, 2017* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6096/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CALDERON_PEDROZO_ERIC_JULIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Céspedes, J. (2014). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las medianas y pequeñas empresas sobre artículos de ferretería y de electricidad de*

- la provincia de Sullana en el periodo 2014* (Tesis de grado). Retrieved from <https://doi.org/10.1038/132817a0>
- Chenet, M. (2017). *La contabilidad en las MYPES de Gamarra* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/101/CHENET_ZUTA%2C%20MANUEL%20ENRIQUE-trabajo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015* (Tesis de Grado). Retrieved from http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf
- Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, (1), 13–28. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545877001.pdf>
- Delgado, A., & Riera, L. (2015). *Análisis y alternativas para financiamiento de Mipymes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Azuay* (Tesis de grado). Retrieved from <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>
- Durand, Z., & León, K. (2016). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mype en el Sector comercial del Distrito de Independencia - Periodo 2015* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1814/T033_70178817_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ferraro, C., Goldstein, E., Garrido, C., & Zuleta, L. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile: Cepal. Retrieved from [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)
- Gallozo, D. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*. (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONEE.pdf?sequence=1
- García, L. (2014). Liquidez y rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas. *Universidad de San Buenaventura*, 22(1), 1–15. Retrieved from [https://doi.org/10.1016/s1013-7025\(09\)70018-1](https://doi.org/10.1016/s1013-7025(09)70018-1)
- Gomero, N. (2003). *Participación de los intermediarios financieros bancarios en el desarrollo de las Pymes textiles en Lima Metropolitana de 1990 al 2000* (Tesis de maestría). Retrieved from http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/2849/Gomero_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá* (Tesis de maestría). Retrieved from <https://core.ac.uk/download/pdf/77276935.pdf>
- Guimoye, H. (2016). *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no*

- bancarios en el desarrollo de las Pymes en Lambayeque en el periodo 1990 al 2012* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3143/TESIS_HERMES_OFICIAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutiérrez, F. (2015). *Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil Puno, 2014* (Tesis de grado). Retrieved from http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez_Apaza_Favio_Edson.pdf?sequence=1
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGrawHill. Retrieved from <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Herrera, B. (2011). Análisis estructural de las MYPEs y PYMEs. *Quipukamayoc*, 18(35), 69–89. Retrieved from <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/3706/2970>
- Herrera, M. (2017). *Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/15398/Herrera_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* (Tesis de maestría). Retrieved from http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes_ZaibartuLuis.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, E., & Saavedra, M. (2018). Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México. *Sources of Financing for Msmes in Mexico.*, (1), 159–175. Retrieved from <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial: Propuesta práctica de análisis y evaluación*. Madrid: Comercio. Retrieved from [https://doi.org/10.1016/S0305-4179\(96\)00133-7](https://doi.org/10.1016/S0305-4179(96)00133-7)
- Lогреira, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia* (Tesis de grado). Retrieved from <http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690-73547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lopez, J., & Farias, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil* (Tesis de grado). Retrieved from <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas de Financiamiento para PYMES.pdf>
- Melgarejo, M. (2018). *Políticas públicas y formalización de las MYPES en el distrito de Los Olivos, Lima, 2017* (Tesis de maestría). Retrieved from http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/14831/Melgarejo_PMM.pdf?se

- Oré, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO_MYPES_ORE_LAURA_SUSSI_ABIGAIL..pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Orueta, I. (2017). *La financiación de las micro y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Madrid: CYAN. Retrieved from <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Palacios, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú: Caso ferretería Kaisdomodel distrito de Moropón, 2018* (pp. 1–59). pp. 1–59. Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_PALACIOS_FLORES_ROBERT_YURANDIL..pdf?sequence=4
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote 2014* (Tesis de grado). Retrieved from http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1119/1/leyva_gor.pdf
- Robles, S. (2017). *Análisis de los problemas que enfrentan las Pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan* (Tesis de grado). Retrieved from <https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/11673/24494/3560902048966UTFSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz año 2016*. (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3847/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODIRGUEZ_HUAMAN_JUAN_RAUL..pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina* (Tesis de posgrado). Retrieved from http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y empresa nuevas en América Latina*. Santiago de Chile: Cieplan. Retrieved from https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO_A_PYMES_y_EMPRESAS_NUEVAS_EN_AL-300617.pdf?sequence=1
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación: Cómo formular un marco teórico y el diseño de investigación*. Caracas: Panapo. Retrieved from http://paginas.ufm.edu/sabino/ingles/book/proceso_investigacion.pdf
- Sanchez, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, XXIV N° 78, 159-179. Retrieved from

- <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/44122.pdf>
- Sánchez, E. (2003). *La investigación científica: Teoría y metodología*. Zacatecas: Unidad Académica . Retrieved from <http://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/13.pdf>
- Sánchez, J. (2002). Análisis de rentabilidad de la empresa. *Analisis Contable*, 1–24. Retrieved from <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Tafur, A. (2017). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas hoteleras del distrito de Independencia, 2015* (Tesis de grado). Retrieved from http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4955/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TAFUR_ESPINOZA_ANALI_MARISSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Tinoco, A. (2015). *Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, period* (Tesis de grado). Retrieved from http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/14214/1/Tinoco_Tinoco_Andrea_Veronica.pdf
- Torre, A. (2000). Decisiones de financiamiento a largo plazo. *Universidad Nacional Del Callao, 1*, 150–174. Retrieved from https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *CICAG, 14*, 284–303. Retrieved from <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson. Retrieved from <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El Presente cuestionario, tiene fines académicos, por lo que su aporte será muy importante para conocer aspectos relacionados al financiamiento y su respectiva influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Rubro ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.

INSTRUCCIONES: Ponga un aspa en la alternativa que usted estime conveniente de acuerdo a las siguientes interrogantes:

DATOS GENERALES DE LA MYPE

- ¿Cuál es la condición que tiene la empresa?
 - a. Empresa legal.
 - b. Empresa ilegal.

- ¿Cuánto tiempo en funcionamiento tiene la empresa?
 - a. De 0 – 5 años.
 - b. De 6 – 10 años.
 - c. De 11 – 20 años.
 - d. De 21 años a más.

- ¿Cuál fue el motivo de formación de la empresa?
 - a. Para maximizar ganancias.
 - b. Para dar empleo a la familia.
 - c. Para generar ingresos para la familia.
 - d. Otros

- ¿Cuál es la cantidad de trabajadores con los que cuenta la empresa?
 - a. De 1 – 3 trabajadores.
 - b. De 4 - 6 trabajadores.
 - c. De 7 – 9 trabajadores.
 - d. De 10 trabajadores a más.

I. VARIABLE: FINANCIAMIENTO

1. ¿Usted utiliza recursos propios (ahorros personales) para financiar su negocio?
 - a. SÍ
 - b. NO

2. ¿Alguna vez solicitó préstamo bancario para su negocio?
 - a. SÍ
 - b. NO

3. ¿Usted cree que los centros bancarios ofrecen más facilidades de crédito?
 - a. SÍ
 - b. NO

4. ¿Usted solicita financiamiento a las cajas de ahorro y crédito para su negocio?
 - a. SÍ
 - b. NO

5. ¿Usted cree que puede cumplir sus obligaciones financieras en un corto plazo?
 - a. SÍ
 - b. NO

6. ¿Usted está de acuerdo en cumplir sus obligaciones financieras a largo plazo?
 - a. SÍ
 - b. NO

7. ¿Usted está de acuerdo con las tasas de interés que cobran las entidades financieras?
 - a. SÍ
 - b. NO

8. ¿Usted cree que utiliza adecuadamente los recursos obtenidos a través del financiamiento?

- a. SÍ
- b. NO

II. VARIABLE: RENTABILIDAD

9. ¿Usted cree que ha utilizado adecuadamente los recursos económicos de su negocio?

- a. Sí.
- b. No

10. ¿Usted cree que las inversiones realizadas para su negocio son beneficiosas?

- a. Sí.
- b. No.

11. ¿Usted cree que siempre hay riesgos al realizar inversiones financieras?

- a. Sí.
- b. No.

12. ¿Usted cree que maneja adecuadamente los activos de su negocio?

- a. sí.
- b. No.

13. ¿Cree usted que las ganancias de su negocio han aumentado luego del financiamiento?

- a. Sí.
- b. No.

14. ¿Usted cree que hoy en día es sencillo ser una empresa rentable?

- a. Sí.
- b. No.

15. ¿Usted cree que su negocio está en la capacidad de competir con otros del mismo rubro?

- a. Sí.
- b. No.

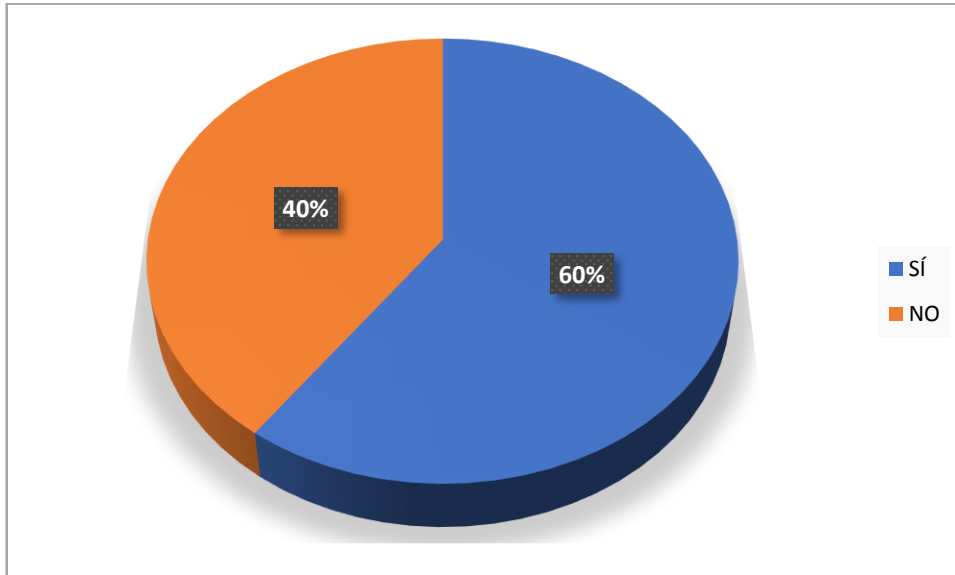
16. ¿Cree que la publicidad y marketing es importante para mejorar la rentabilidad de una empresa?

- a. Sí.
- b. No.

Anexo 2: Figuras

Figura 1:

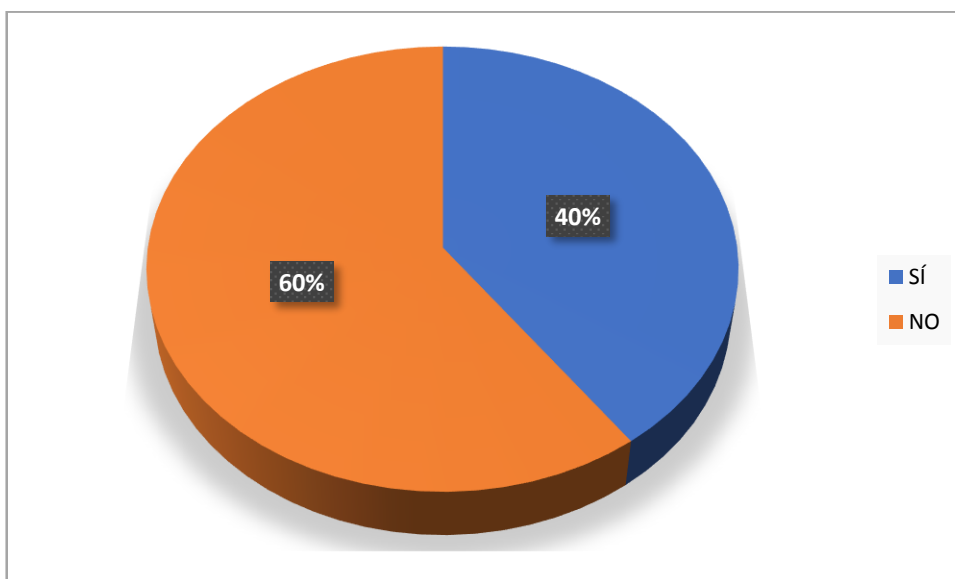
Gráfico circular de la utilización de recursos propios para financiamiento



Fuente: Tabla 1

Figura 2:

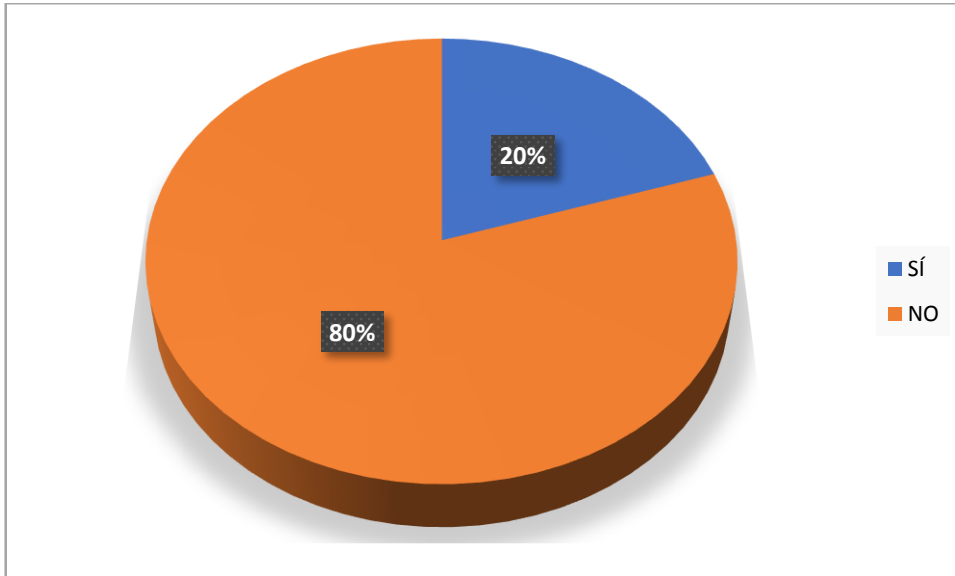
Gráfico circular del Acceso a préstamo bancario



Fuente: Tabla 2

Figura 3:

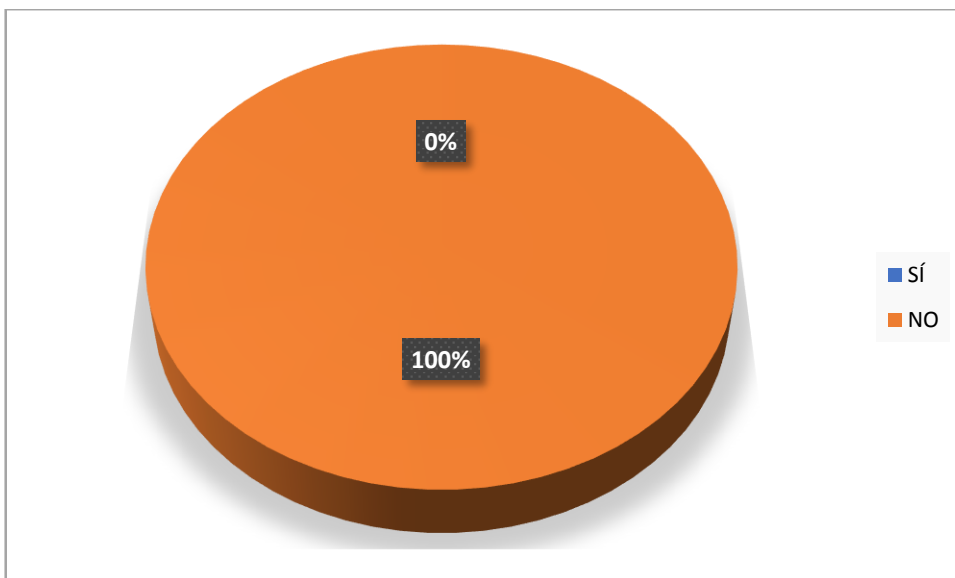
Gráfico circular de las facilidades de crédito de los centros bancarios



Fuente: Tabla 3

Figura 4:

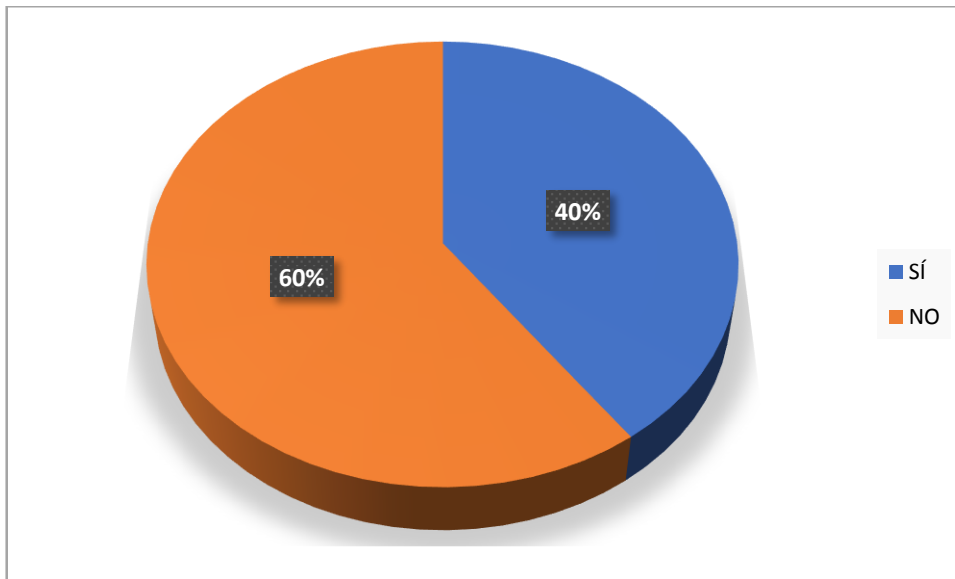
Gráfico circular de financiamiento de las cajas de ahorro y crédito



Fuente: Tabla 4

Figura 5:

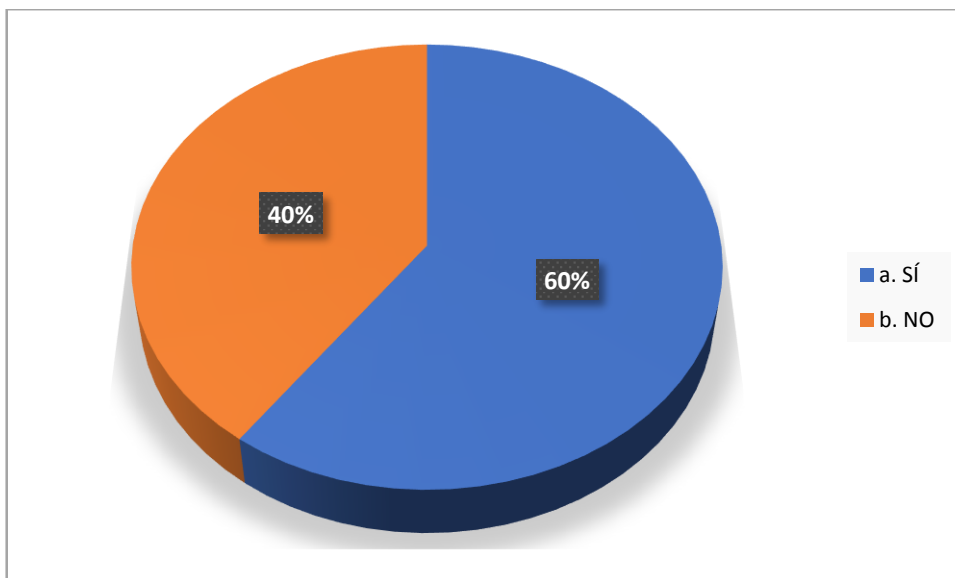
Gráfico circular de las obligaciones financieras a corto plazo



Fuente: Tabla 5

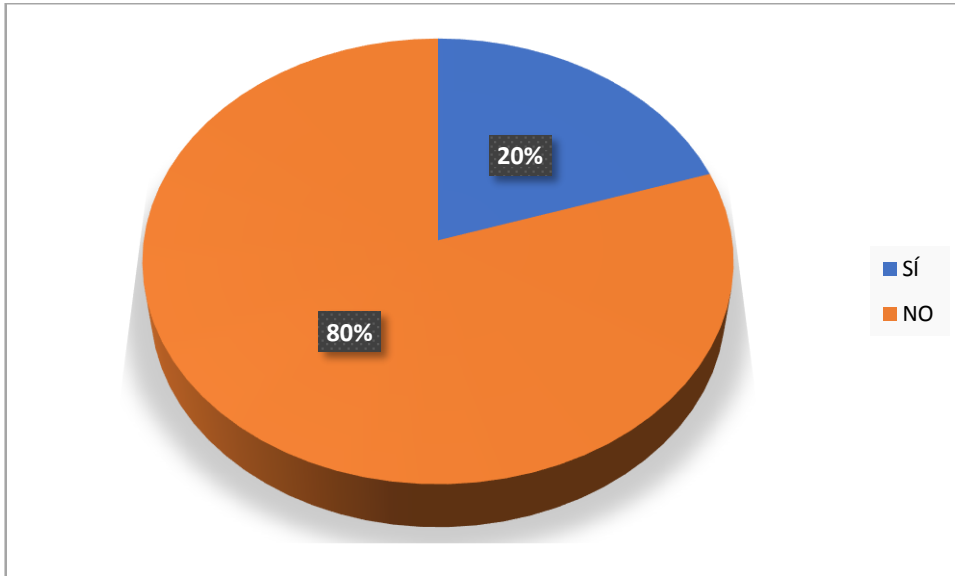
Figura 6:

Gráfico circular de las obligaciones financieras a largo plazo



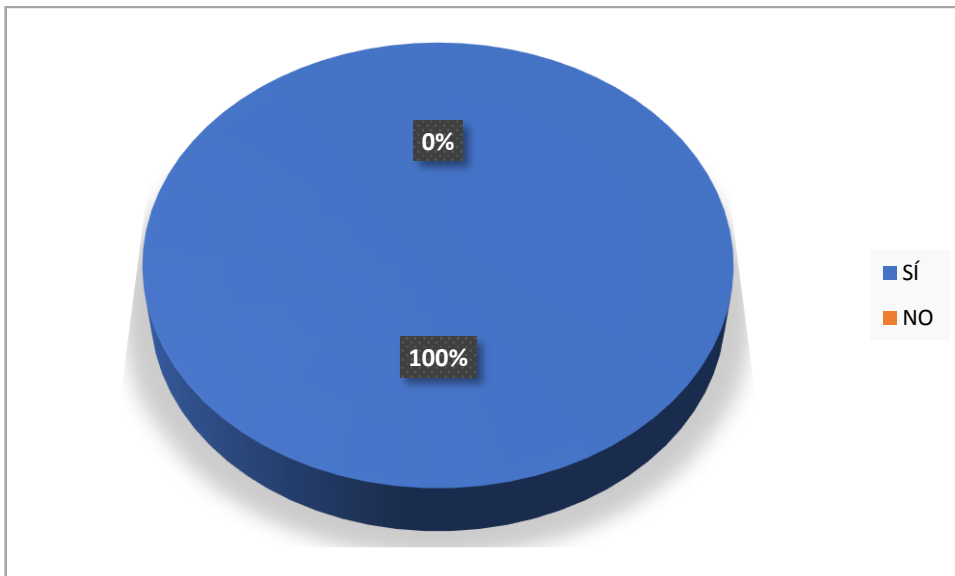
Fuente: Tabla 6

Figura 7:
Gráfico circular de aceptación de las tasas de interés



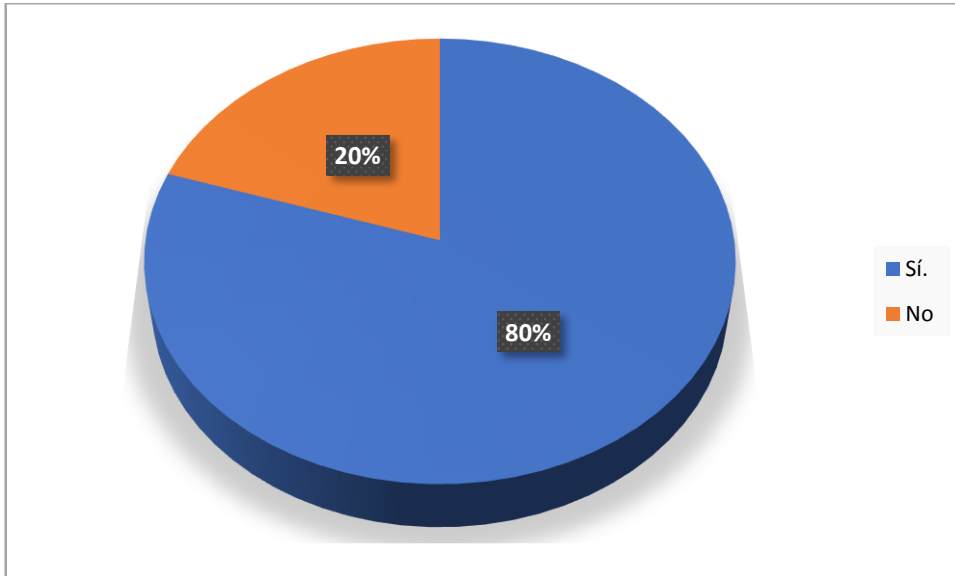
Fuente: Tabla 7

Figura 8:
Gráfico circular del uso adecuado de los recursos obtenidos



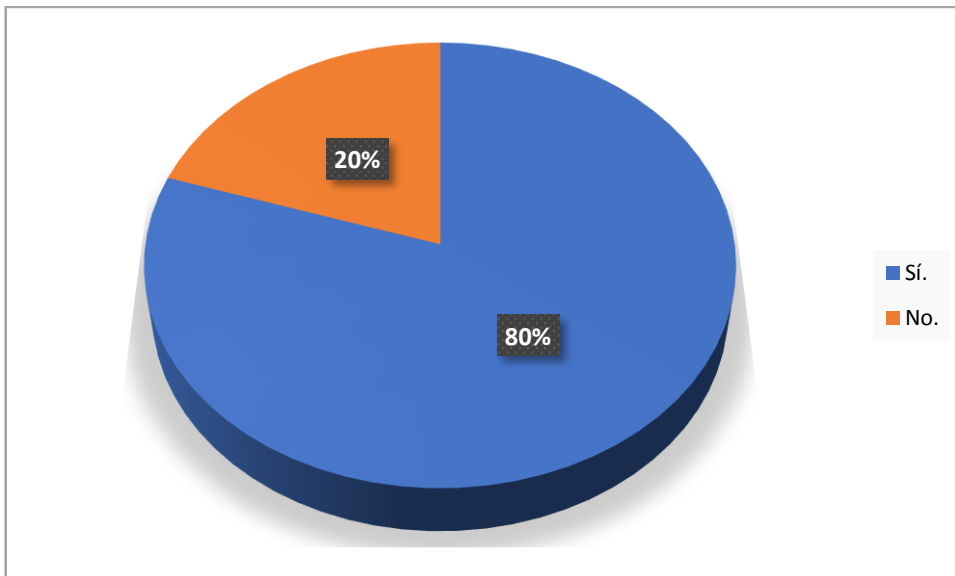
Fuente: Tabla 8

Figura 9:
Gráfico circular del uso adecuado de los recursos económicos



Fuente: Tabla 9

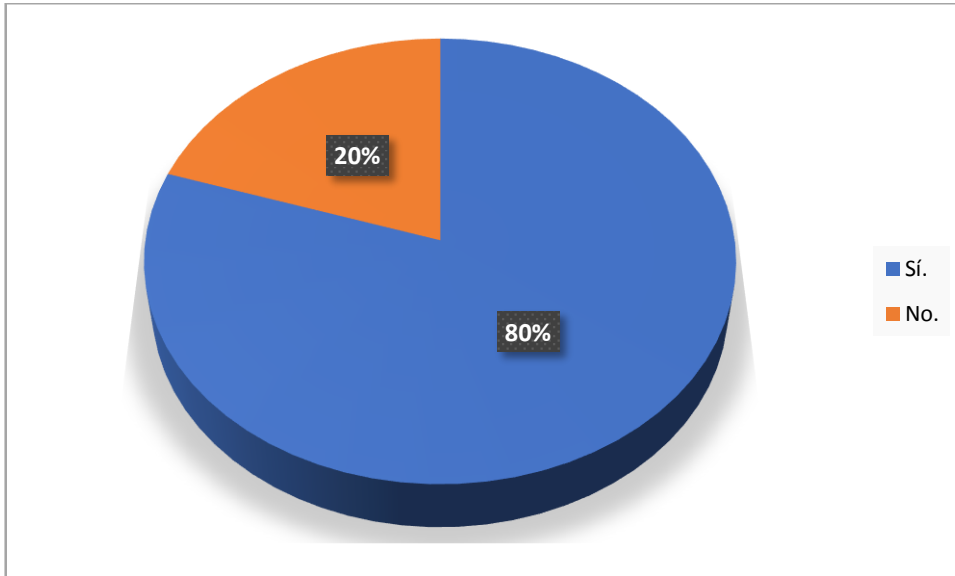
Figura 10:
Gráfico circular del beneficio de las inversiones realizadas



Fuente: Tabla 10

Figura 11:

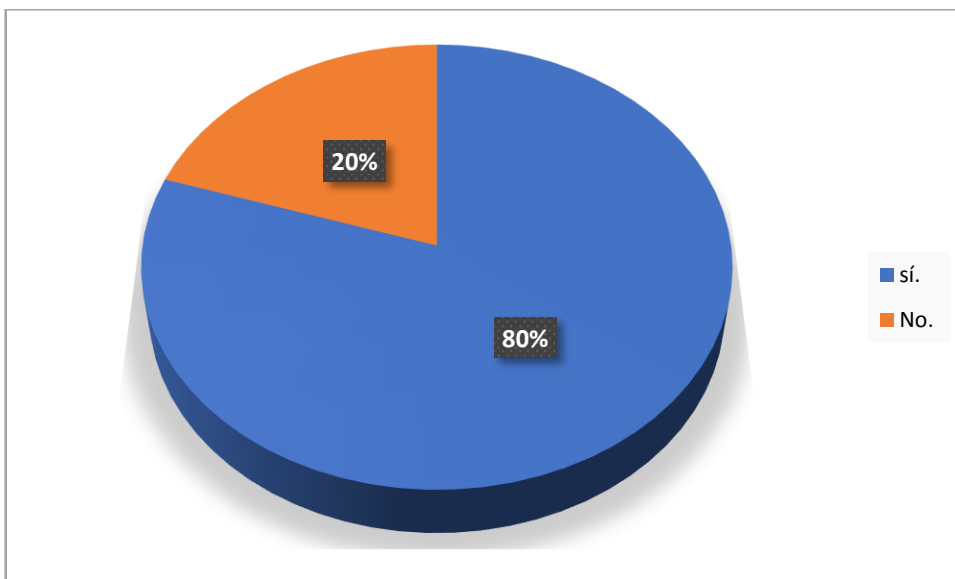
Gráfico circular de la posibilidad de riesgos de las inversiones financieras



Fuente: Tabla 11

Figura 12:

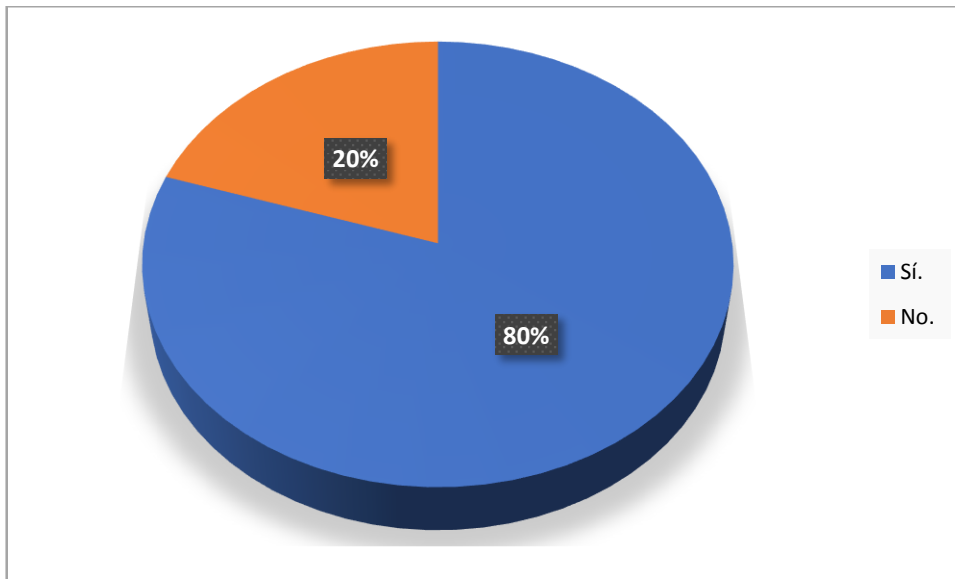
Gráfico circular del uso adecuado de los activos del negocio



Fuente: Tabla 12

Figura 13:

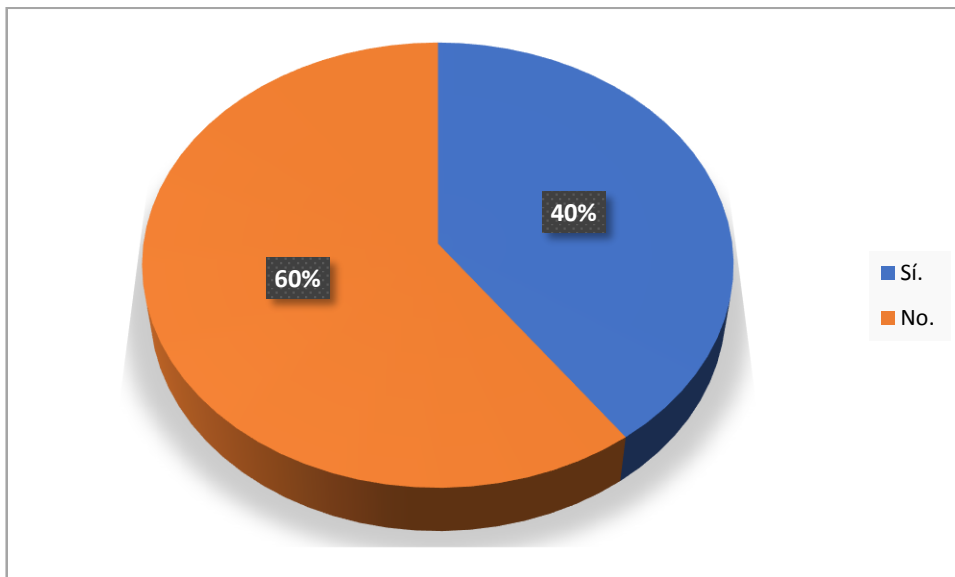
Gráfico circular del incremento de ganancias luego del financiamiento



Fuente: Tabla 13

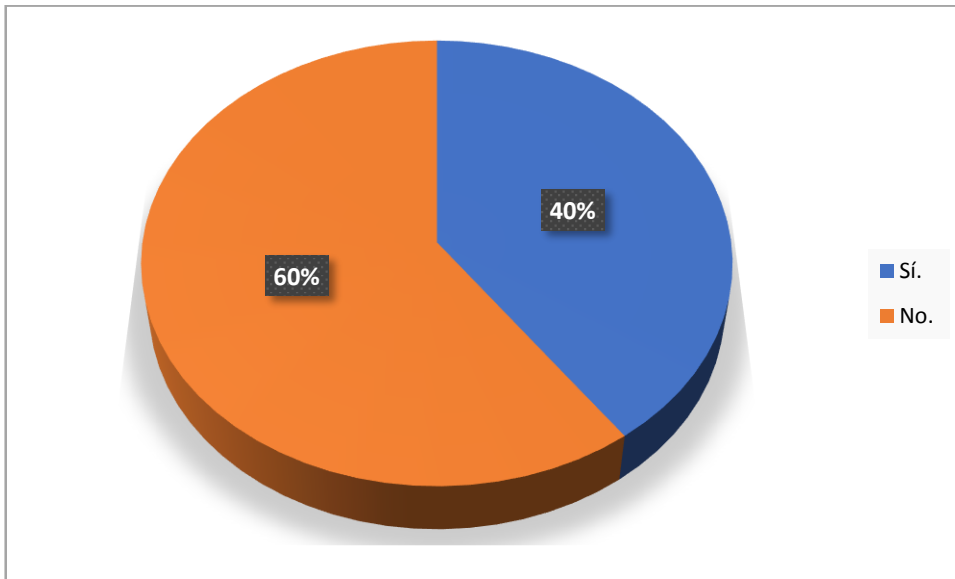
Figura 14:

Gráfico circular de las facilidades para ser una empresa rentable



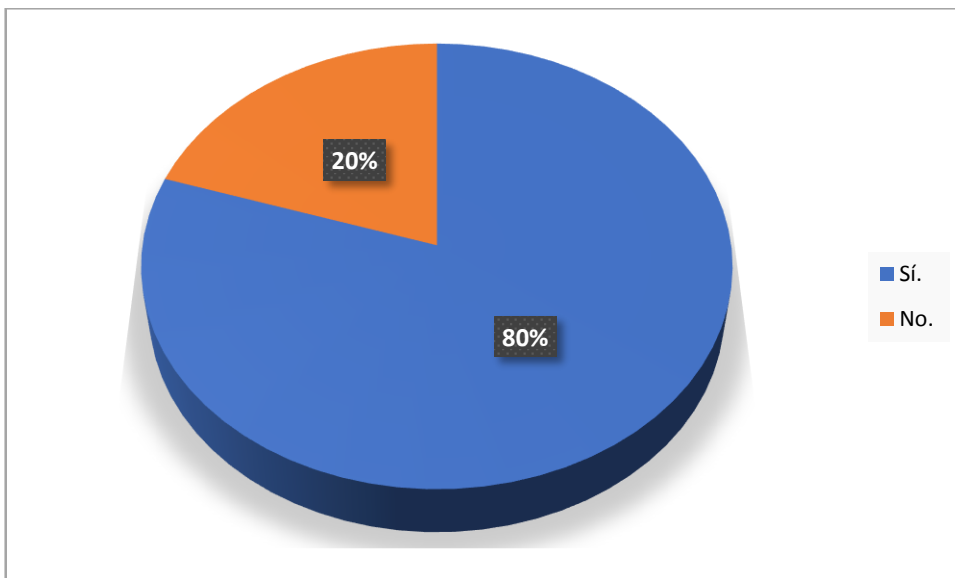
Fuente: Tabla 14

Figura 15:
Gráfico circular de la competitividad del negocio




Fuente: Tabla 15

Figura 16:
Gráfico circular de la importancia de la publicidad y el marketing



Fuente: Tabla 16

Anexo 3: Consentimiento informado


UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019" y es dirigido por Hesica Rosmery Flores Romero, investigadora de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio en el rubro de ferreterías del distrito de Chacas, durante el periodo 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

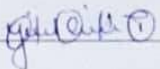
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de un correo o llamada telefónica. Si desea, también podrá escribir al correo ros_fr_90@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chimbote.

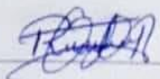
Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Yovana Esperanza Cadillo Tarazona (41976033)

Fecha: 17 de junio del 2020

Correo electrónico: Yovanaesperanzacarrillotarazona@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA