



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS SECTOR COMERCIO, RUBRO
ABARROTES, DEL MERCADO POPULAR DE
HUARAZ, 2019**

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

AUTORA

LUNA SALVADOR, RITA EDELMIRA

ORCID: 0000-0003-2392-0355

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2021

Título de la tesis

Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas
sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Equipo de trabajo

AUTORA

Luna Salvador, Rita Edelmira

ORCID: 0000-0003-2392-0355

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, filial Huaraz, 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, Financiera 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

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 su amor infinito y haber iluminado el proceso de mi estudio en todo momento, permitiendo que cada día más sea perseverante, ya que ha puesto en mí la guía, voluntad y sabiduría para el avance de mi carrera profesional.

A la ULADECH católica, que desde el primer ciclo nos forjó a la carrera emprendida, a los docentes por sus trabajos, orientaciones, paciencia y confianza brindada. A mis compañeros de estudio y a todas aquellas personas que me brindaron su apoyo y confianza a lo largo de este tiempo.

Al docente tutor Dr. CPC Juan de Dios Suárez Sánchez, por su aporte y enseñanza en este último ciclo de tesis IV, de la misma manera agradecer también a los demás docentes tutores de tesis I y II Dr. C.P.C. Alberto Broncano Díaz y de tesis III Dr. C.P.C. Félix Rubina Lucas quienes me guiaron para el desarrollo de la investigación.

Rita Edelmira

Dedicatoria

A mi querida madre Elena Salvador por acompañarme en todo el proceso con sus atenciones y apoyo constante.

A mi hijo por su comprensión, a mis hermanas por su apoyo constante e incondicional, en especial a mi hermana Georgina, ellos han dado razón a mi vida con sus consejos y su paciencia. A todas aquellas personas, que me brindaron su apoyo y confianza a lo largo de mi carrera, gracias.

Rita Edelmira

Resumen

El presente trabajo tuvo como problema general: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019?; como objetivo tuvo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del ámbito escogido. Este estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño transversal – no experimental; donde la muestra comprendió 15 MYPE. La técnica aplicada fue la encuesta e instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos fueron: 13% de los encuestados empleó el crédito bancario, 33% empleó el crédito comercial, 93% recurrió a los bancos y un 60% acudió a las cajas Municipales de ahorros y créditos (CMACs). Respecto al financiamiento un 53% consideró que el financiamiento que posee mejoró la rentabilidad de su entidad, 67% señaló que la rentabilidad que posee no es suficiente y el 100% no calculó su rentabilidad financiera y económica. El estudio concluyó que las MYPE sujetas a estudio se financiaron en mayor medida a través de entidades bancarias, CMACs, ahorros personales y de préstamos de parientes y/o amigos; en menor medida de préstamos a través de juntas. Respecto a la rentabilidad consideraron que el financiamiento ayuda a incrementar su rentabilidad, sin embargo, consideran que su adecuada gestión no es relevante, sino un buen control del producto y las promociones que ofrecen; asimismo existe un desconocimiento de las ratios financieras y su aplicación.

Palabras claves: Abarrotes, Comercio, Financiamiento, Mercado, Rentabilidad.

Abstract

The present work had as a general problem: What are the characteristics of financing and profitability in micro and small companies in the commercial sector, grocery item, of the popular market of Huaraz, 2019? The objective was to: Determine the characteristics of financing and profitability in micro and small companies in the commercial sector, grocery, in the chosen area. This study was quantitative, descriptive level and cross-sectional design - not experimental; where the sample comprised 15 Mypes. The applied technique was the survey and the questionnaire was the instrument. The results obtained were: 13% of those surveyed used bank credit to finance their microenterprise, 33% used commercial credit, 27% resorted to mortgages, 93% resorted to banks and 60% went to CMACs. Regarding financing, 53% considered that the financing they have improved the profitability of their entity, 67% indicated that the profitability they have is not enough and 100% did not calculate their financial and economic profitability. The study concluded that the companies under study were financed to a greater extent through banks, CMACs, personal savings and loans from relatives and / or friends; to a lesser extent for being unreliable to loans through boards. Regarding profitability, it considers that financing helps to increase its profitability, however, it considers that its proper management is not relevant, but a good control of the product and the promotions they offer; There is also a lack of knowledge of financial ratios and their application.

Keywords: Groceries, Commerce, Financing, Market, Profitability.

Índice

Contenido	Página
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Firma del jurado y asesor.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de Gráficos, Tablas y cuadros.....	xii
Índice de Tablas.....	xii
Índice de Figuras.....	xiii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de la literatura.....	9
2.1. Antecedentes.....	9
En el ámbito internacional.....	9
En el ámbito nacional.....	10
En el ámbito regional.....	12

En el ámbito local	13
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	17
Marco teórico	17
Marco conceptual.....	29
III. Hipótesis	32
IV. Metodología	33
4.1. Diseño de investigación	33
4.2. Población y muestra.....	33
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	35
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	38
4.5. Plan de análisis.....	38
4.6. Matriz de consistencia	39
4.7. Principios éticos.....	40
V. Resultados.....	43
5.1. Resultados.....	43
5.2. Análisis de resultados	52
VI. Conclusiones.....	64
Recomendaciones recomendar al mercado popular de huaraz	67
Aspectos complementarios	68
Referencias bibliográficas.....	68
Anexos	78

Anexo 1: Instrumento de recolección de datos	78
Anexo 2: Figuras estadísticas	81
Anexo 3: Consentimiento informado.....	100

Índice de Gráficos, Tablas y cuadros

Índice de Tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Recurrieron al crédito bancario para financiarse	43
Tabla 2: Recurrieron al crédito comercial como medio de financiamiento	43
Tabla 3: Recurrieron al pagaré para ser financiados	44
Tabla 4: Emplearon los papeles comerciales para conseguir financiamiento.....	44
Tabla 5: Emplearon los papeles comerciales para financiarse.....	45
Tabla 6: Recurrieron a la hipoteca como medio de financiamiento	45
Tabla 7: Emplearon los bonos para obtener financiamiento.....	46
Tabla 8: Recurrieron a las acciones como mecanismo de financiamiento	46
Tabla 9: Recurrieron al arrendamiento financiero como medio de financiamiento ..	47
Tabla 10: Recurrieron a los bancos para financiarse	47
Tabla 11: Recurrieron a CMACs para financiarse.....	48
Tabla 12: Recurrieron a ahorros personales para financiarse	48
Tabla 13: Se financiaron por medio de juntas	49
Tabla 14: Se financiaron por medio de parientes y amigos	49
Tabla 15: Consideran que la mejora de rentabilidad es producto del financiamiento	50
Tabla 16: Consideran que la rentabilidad que obtuvo es suficiente.....	50
Tabla 17: Consideran que la rentabilidad es por una adecuada gestión del financiamiento	51
Tabla 18: Calcularon la rentabilidad financiera de su empresa	51
Tabla 19: Calcularon la rentabilidad económica de su empresa.....	52

Índice de Figuras

Contenido	Página
Figura 1: Recurrieron al crédito bancario para financiarse.....	81
Figura 2: Recurrieron al crédito comercial como medio de financiamiento.....	82
Figura 3: Recurrieron al pagaré para ser financiados	83
Figura 4: Emplearon los papeles comerciales para conseguir financiamiento	84
Figura 5: Emplearon los papeles comerciales para financiarse	85
Figura 6: Recurrieron a la hipoteca como medio de financiamiento	86
Figura 7: Emplearon los bonos para obtener financiamiento	87
Figura 8: Recurrieron a las acciones como mecanismo de financiamiento	88
Figura 9: Recurrieron al arrendamiento financiero como medio de financiamiento	89
Figura 10: Recurrieron a los bancos para financiarse	90
Figura 11: Recurrieron a CMACs para financiarse	91
Figura 12: Recurrieron a ahorros personales para financiarse.....	92
Figura 13: Se financiaron por medio de juntas	93
Figura 14: Se financiaron por medio de parientes y amigos.....	94
Figura 15: Consideran que la mejora de rentabilidad es producto del financiamiento	95
Figura 16: Consideran que la rentabilidad que obtuvieron es suficiente	96
Figura 17: Consideran que la rentabilidad es por una adecuada gestión del financiamiento	97
Figura 18: Calcularon la rentabilidad financiera de su empresa.....	98
Figura 19: Calcularon la rentabilidad económica de su empresa.....	99

I. Introducción

El presente estudio se originó de la línea de investigación propuesta por la ULADECH a través de la RESOLUCIÓN N° 0535-2020-CU-ULADECH Católica (2020) la cual se denomina “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPE)”.

Los programas de financiamiento favorecen siempre y cuando los países realicen un riguroso estudio de inversión, garantizado a las MYPE la solvencia financiera y por lo concerniente la rentabilidad para una mejora, sostenible y equilibrada. Es indudable que con recursos dinerarios se puede hacer casi todo, mientras más bienes posea la empresa y lo administre de manera óptima, más viable será que afronte cualquier inconveniente que pueda presentarse o que sean utilizados para incrementar sus

-beneficios (Hessel, 2015). Ante ello se definió que el presente estudio lleve por denominación: Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019.

Vera (2019) sostiene que en España el 56% de las pequeñas y medianas empresas requieren de financiamiento de fuentes externas, sin embargo, poseen dificultades para conseguirla, la razón primordial es la dificultad de presentar garantes que validen que dichas organizaciones pueden hacerse responsables de los créditos que solicitan.

En Latinoamérica únicamente el 40% de las pequeñas entidades consiguen acceder al financiamiento de fuentes formales, una de las principales razones de ello son las exageradas tasas de interés que ofrecen las instituciones bancarias. No obstante Saavedra y Tapia (Como se citó en Laitón y Lopez, 2018)), refutan esta hipótesis

explicando que cuando las empresas cuentan con altos niveles de rentabilidad, la tasa de interés es irrelevante.

Por otro lado en México Santaella (2018) sostuvo que el principal problema encontrado en las empresas de ese país es por motivo de que únicamente un 24% de las entidades ha incurrido en obtener financiamiento, ello principalmente por los altos costos que incurren su obtención y los rigurosos tramites que se requieren para obtener el préstamo. Al respecto el Instituto de Estadística de dicho país sostuvo que del 76% de entidades restantes, un 30% ha buscado financiarse de proveedores, un 12% de familiares o amistades cercanas, 7% de instituciones no bancarias y de otros mecanismos informales un 27%.

Asimismo en Chile, Aladro et al. (2011) mencionan que el acceso de las micro pequeñas y medianas empresas al financiamiento se ha incrementado de manera notoria en los últimos periodos, sin embargo para los más pequeños negocios aún existen deficiencias, las cuales son las elevadas tasas de interés, los plazos de pago y el mayor riesgo con el que incurren a préstamos.

Laitón y Lopez (2018) sostienen que en el 78 % de las MYPE de Ecuador, el principal obstáculo para financiarse son las altas tasas de interés; en Argentina y Brasil la banca pública apoya a las empresas pequeñas que poseen menor capacidad de activos y que se ubican en regiones de mayor pobreza.

Existen muchos factores que inciden en la rentabilidad de las empresas en la actualidad, entre ellas el grado de educación de los propietarios, el manejo de los recursos que poseen y aquellos que obtienen a través del financiamiento, en las micro y pequeñas empresas sucede la aplicación empírica de cada procedimiento

organizacional, situación que pone en riesgo la rentabilidad de dichas organizaciones (Vásquez, 2013).

En nuestro país, las micro y pequeñas empresas tienen elevados indicadores que influyen en el desarrollo social y económico. Las MYPE componen más del 98% de todos los entes económicos que existen en nuestro país y proveen de trabajo para la sociedad peruana, aproximadamente 75% de la Población Económicamente Activa crea capital por encima de 45% del Producto Bruto Interno (PBI). Las MYPE forman una elección favorable para afrontar el desempleo en nuestro país, principalmente para los jóvenes, sin embargo, se encuentran con muchos inconvenientes para conseguir financiamiento, siendo así las altas tasas de interés que proporcionan y que oscila entre el 21 a 40% anual, a este se suma el cobro de los trámites de los mediadores económicos a diferencia de las grandes empresas que se benefician con créditos de hasta el 7% (Celmi, 2017).

Según el (INEI) en nuestra Región el 88 % de la Población Económicamente Activa (PEA) se dedican a las micro, pequeñas o medianas empresas, de los cuales el 69.2 % labora en las microempresas, el 9.6 % laboran en empresas pequeñas y el 9.2% en empresas medianas, y solo el 11% de la población de Ancash, se ocupa en empresas grandes (Celmi, 2017).

Rodriguez y Sierralta (2012) señalan que en el Perú los bancos solicitan en la gran mayoría situaciones como garantías reales, para aplicarlas ante un posible incumplimiento de obligaciones, también garantías personales en la situación de que el crédito sea de menor magnitud; ello representa un problema para los propietarios de las micro y pequeñas empresas ya que no poseen el conocimiento de cómo brindar

garantías reales por no contar con bienes inmuebles o títulos que los certifiquen como tal.

En consecuencia, el financiamiento a las MYPE peruanas tienen restricciones para acceder a los bancos formales y cuando puede acceder a este tipo de financiamiento tienen que asumir tasas e intereses de 35-40%, los cuales, en nuestro país en algunos casos hacen no competitivo sus productos en el mercado nacional , regional y mucho más en mercados internacionales, a esto no son ajenos los comerciantes del mercado popular de Huaraz; estas causas originan algunos de los conocimientos e instrumentos de poca gestión presentadas de las MYPE peruanas y que son trascendentales a la hora de competir directamente con grandes empresas y ser rentables.

En la ciudad de Huaraz, en el mercado popular de Huaraz se pudo contemplar que al menos un 58% de los propietarios de los negocios de dicho rubro, recurrieron al financiamiento interno, en otras palabras, vender sus activos a sus amigos y parientes, aportes de familiares u otros y un 30% únicamente recurrió a las entidades bancarias y no bancarias para obtener financiarse. Estos empresarios consideran que su rentabilidad se dio por motivo de la correcta gestión de los recursos que obtuvieron a través del financiamiento, no obstante, no conocen y aplican ningún ratio financiera para estimar de manera exacta dichos valores.

La problemática observada en el Mercado Popular de Huaraz es que únicamente un 30% de propietarios considero recurrir a las entidades bancarias por no haber encontrado otro medio para obtener un crédito bancario, mientras tanto el 70% aseguró que las tasas son muy altas y que los requisitos para lograr dicho préstamo son excesivos generando así un desanimo por parte de ellos. Consideran que su

rentabilidad va en constante mejora y que el principal motivo de ello es la capacitación de ellos y una buena gestión de sus recursos.

De continuar con dicha situación se da cumplimiento a lo establecido por Vásquez (2013) que sostiene que 1 de cada 5 micro y pequeñas empresas posee una duración más de un lustro, más por el contrario el resto se quedan estancados o se ven exigidos a disolverse por falta de recursos dinerarios con los cuales continuar, falta de rentabilidad y excesivos desembolsos que no cubren con capital propio.

Ello sugiere un cambio en el Estado de nuestro país buscando apoyar en el aspecto financiero a través de normativas al sector microempresario, con la finalidad de que puedan obtener financiamiento a una tasa de interés aceptable y acordada entre ambas partes partícipes de dicho préstamo. Dicho apoyo es con enfoque a motivar a los empresarios a invertir y mejore el desarrollo de nuestro país conjuntamente.

Ante lo anteriormente afirmado, el enunciado del problema que se buscó resolver es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019?

Por ello, el objetivo general de la presente investigación es el siguiente:
Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019.

Como objetivos específicos del presente estudio, tenemos los siguientes:

- ✓ Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019.

- ✓ Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019.

Este estudio fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo simple y de diseño no experimental – de corte transversal; la técnica fue la encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado a una población conformada por 15 vendedores del rubro abarrotes entre varones y mujeres del Mercado Popular de Huaraz.

La presente tesis se justifica porque permitió establecer las características primordiales del financiamiento y la rentabilidad de los MYPE del sector y rubro anteriormente mencionados, y a su vez obtener información necesaria de los vendedores que realizan comercialización de abarrotes del Mercado Popular de Huaraz, para poder ayudar ampliar sus conocimientos sobre este tema y que tengan perspectivas de progreso, de esa manera cumplir los objetivos y recomendar aspectos favorables para la población de estudio.

También se justifica porque nos permitió conocer las teorías del financiamiento y la rentabilidad, asimismo conocer los tipos de financiamiento, como se realiza el cálculo de la rentabilidad, entre otras definiciones que son teoría que debe de ser practicada por todo empresario del Mercado Popular de Huaraz.

Así mismo se justifica porque con el desarrollo de la tesis contribuiremos a la difusión de las distintas metodologías de estudio que aplica la universidad los Ángeles de Chimbote a través de sus estudiantes, promoviendo un apoyo para la sociedad en aspectos de salud financiera, legal, entre otros.

Finalmente, este estudio se justifica porque es requerido para la obtención del título de Contador Público y para el desarrollo intelectual en materia de investigación de nuestra persona.

Los resultados a los cuales arribo el presente estudio, son los siguientes:

Respecto al financiamiento los encuestados hicieron mención en un 13% que se empleó el crédito bancario para financiar su microempresa, 33% respondió haber empleado el crédito comercial, 13% respondió que su microempresa recurrió al pagaré, un 7% respondió que su microempresa recurrió a los papeles comerciales, un 7% respondió que su microempresa recurrió a la línea de crédito, un 27% respondió que la entidad recurrió a la hipoteca, un 7% respondió que su microempresa recurrió a los bonos para poder financiar su MYPE, un 100% de los encuestados no recurrieron a las acciones, un 20% señaló que su microempresa necesitó del arrendamiento financiero, un 93% indicó que su microempresa recurrió a los bancos, un 60% indicó que su microempresa acudió a las CMACs, un 67% indicó que su microempresa acudió a ahorros personales, un 13% indicó haber acudido a juntas, un 67% indicó que su microempresa se financió por medio de parientes y amigos, mientras un 33% señaló que no se enfocó en dicho aspecto.

Respecto a la rentabilidad un 53% respondió que considera que el financiamiento que posee mejora la rentabilidad de su entidad, un 33% señaló que considera que la rentabilidad que posee es suficiente, un 13% considera que la rentabilidad de la empresa se obtuvo a través del correcto empleo del financiamiento, un 100% de los encuestados no realizó el cálculo de la rentabilidad financiera ni económica de su microempresa.

Por ello, se pudo arribar a la siguiente conclusión: Las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del Mercado Popular de Huaraz, 2019 son determinadas a continuación: Los propietarios recurrieron al financiamiento a través de fuentes de corto y largo plazo; asimismo gran mayoría buscaron financiarse de entidades bancarias, CMAcs, ahorros personales y de préstamos de parientes y/o amigos; también recurren pero en menor medida por ser poco confiables, a los préstamos a través de juntas; no buscan financiarse por leasing, créditos hipotecarios, pagares y crédito comercial porque consideran que existe un mayor gasto que ganancia. Finalmente, muy pocas microempresas recurrieron al financiamiento a través de créditos bancarios por los excesivos requisitos, no conocen de los papeles comerciales, bonos y acciones por no requerirlo en ningún momento. Respecto a la rentabilidad, existe una cantidad de la muestra de estudio que consideran que el financiamiento ayuda a incrementar sus índices de rentabilidad, sin embargo consideran que su adecuada gestión no es de relevancia si no únicamente un buen control del producto y las promociones que realizan; lo que se resalta en esta investigación es la carencia de cálculos, en este caso de ratios financieros que les permita conocer su capacidad financiera y económica de cada unidad económica; situación que hace creer a los empresarios que los márgenes positivos que poseen no les ayuda a mejorar como organización.

II. Revisión de la literatura.

2.1. Antecedentes

En el ámbito internacional

Aguirre (2015) en su trabajo de investigación titulada: “Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Quito, período: 2010-2020”; tuvo como objetivo: Analizar las fuentes y formas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas comerciales de Quito, con la finalidad de desarrollar una propuesta que incremente su liquidez; su metodología fue descriptiva y correlacional, el cual se realizó por una sola vez, la encuesta a través de un cuestionario estructurado con 9 preguntas cerradas a 347 empresas que fueron la muestra del presente estudio. En conclusión, utilizan en su mayor parte a los créditos de proveedores (33%), dinero propio (28%), amigos y terceros (14%), familiares (13%) y por última opción a las obligaciones financieras o créditos de instituciones financieras (10%) y el anticipo de clientes (3%); así mismo el 52% tienen un bajo índice de liquidez inmediata menor a 1, debido a que tienen un alto stock en inventarios y por ende sus recursos disponibles no cubren las necesidades corrientes o Pasivos corrientes.

Castro (2016) en su trabajo de investigación denominada: “Financiamiento de las pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015)”. Donde como objetivo general estableció: Describir el financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en México. Para lo cual emplean la siguiente metodología del tipo descriptiva y diseño es documental. El estudio arribó a la conclusión que las entidades bancarias son los elementos esenciales en el otorgamiento de crédito para que las empresas puedan llevar a cabo planes de inversión acumuladas y que los bancos destinan solamente una

quinta parte de sus recursos al otorgamiento de créditos y estos se concentran en gran medida en sectores no productivos como consumo, servicios, comercio, intermediarios financieros no bancarios y respecto al financiamiento en México se puede decir que es escaso, caro y concentrado; con acceso limitado a empresas de gran tamaño, lo que repercutido en la consolidación de una estructura oligopólicas en los tres sectores económicos.

Illanes (2017) en su investigación denominada “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”; su objetivo fue realizar la caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, la investigación fue longitudinal, cualitativa, para la recolección de información se utilizó la documentación, de los que se analizarán los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía, llegándose como conclusión que, los factores influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuesta, concluyó que existe una influencia positiva en el ROE de la compañía en caso haya participación del gerente en la compañía, y obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño.

En el ámbito nacional

Mamani (2019) en su investigación denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del Jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018”; tuvo por objetivo: Describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del

sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del Jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018. La investigación fue de tipo descriptivo, cuantitativo, no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado con preguntas relacionados a la investigación. La población y muestra estuvo conformado por 30 propietarios de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas. El estudio obtuvo el siguiente resultado: El 90% utilizan el financiamiento bancario. El 100% afirman que obtienen el financiamiento a través de un préstamo en cajas. El 77% afirman que obtuvo en financiamiento a corto plazo. En conclusión, se describió la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del Jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018.

Castillo (2017) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro centros recreacionales de la provincia de Sullana, año 2016”; tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE antes mencionadas. La investigación fue descriptiva – no experimental, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 empresarios, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados: el 60% utilizó las utilidades reinvertidas como fuente de financiamiento interna, 90% utiliza el crédito de proveedores como fuente de financiamiento externa, el 60% utiliza financiamiento a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad se encontró que el 80% considera que la MYPE han mejorado su rentabilidad en los dos últimos años, el 100% considera que los resultados económicos según las ventas son viables, y el 60% considera que la rentabilidad casi siempre mejoró por el financiamiento recibido.

En el ámbito regional

Avalos (2018) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes, sector servicio, rubro pollerías en la Urbanización Andrés Araujo Mora, 2018”; como objetivo principal tuvo: Determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, sector servicio rubro pollerías en la urbanización Andrés Araujo Morán, 2018. Su metodología fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental, mediante la encuesta y cuestionario como instrumentos de recolección de datos para una población de 5 propietarios de las MYPE dedicadas al rubro pollerías. Finalmente, el estudio concluyó que los tipos de financiamiento utilizados por los propietarios son las fuentes de financiamiento externo, además que los indicadores de rentabilidad que utilizaron las pollerías les permitieron capacitar a su personal, y la innovación del negocio les generó mayores ingresos e incrementar su rentabilidad.

Huansha (2018) en su investigación denominada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017”; tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para llevarla a cabo se clasificó una muestra de 9 MYPE de una población de 11, a quienes se les aplicó un cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 89% de los microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus

MYPE mejoró en los últimos años. Finalmente concluye que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, el 44% de los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años mediante la capacitación para la administración del crédito.

Carrion (2018) en su investigación denominada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash”; tuvo como objetivo primordial: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash en el 2017; esta investigación fue de tipo cuantitativo con diseño descriptivo correlacional, teniendo como población y muestra a las empresas objeto de estudio, la misma que se aplicaron instrumentos de investigación tales como la encuesta y entrevista; los resultados más importantes y trascendentales que se obtuvieron fueron: que se pudo apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría fue ajeno, el 60% de las MYPE recibieron financiamiento de entidades no bancarias, cabe mencionar también que el 80% afirmaron que el financiamiento recibido para la inversión de la empresa fue rentable; llegando a la conclusión final: Se puede apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría fue ajeno, así mismo el 85% de los representantes legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, mientras que el 50% solicitaron créditos más de tres veces, el 80% afirmaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos 2 años y el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa.

En el ámbito local

Gómez (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción

- Huaraz, 2016”; tuvo como finalidad: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016. La investigación fue descriptiva y se seleccionó una muestra poblacional de 19 de un total de 32 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento, más de la mitad recurren al financiamiento de terceros, el 53% obtuvo el microcrédito en banca no comercial. Respecto a las características de la rentabilidad: El 79% señalan que mejoró su rentabilidad. El 68% percibió la rentabilidad con el incremento de capital. El 53% dice que la mejora de rentabilidad fue por financiamiento oportuno. El 47% obtuvo una rentabilidad del 30 por ciento.

Molina (2018) en su estudio titulado “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de golosinas de la ciudad de Huaraz, 2018”; tuvo como finalidad principal: Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de golosinas de la ciudad de Huaraz 2017. La metodología fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo y el diseño no experimental, la población fue de 40 representantes, la muestra de 20 representantes de las MYPE en estudio, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario estructurado. Se tuvo como resultados lo siguiente: el 75 % de los encuestados ponen en marcha un plan de financiamiento según la inversión previamente establecida para financiar su MYPE, el 55 % de los encuestados logran negociar positivamente con la entidad financiera, el estudio llegó a la siguiente conclusión: El financiamiento y la

rentabilidad son dependientes ya que no habría inversión sin financiamiento y no habría rentabilidad sin inversión y una adecuada administración.

Vargas (2018) en su tesis titulada “La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016”; tuvo como objetivo: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016, el tipo de investigación fue cuantitativo, debido a que se aplicó la estadística en el análisis de datos, el nivel de investigación fue descriptivo, el diseño fue descriptivo simple – no experimental – transversal, la población estuvo conformado por 30 Mype, tomando como muestra a 18 representantes legales, la técnica aplicada fue la encuesta, aplicándose como instrumento al cuestionario estructurado, cuyos resultados logrados fueron: El 67% de los representantes legales afirmaron haber obtenido crédito a través de sus proveedores, el 56% de los propietarios adquirieron crédito bancario más de tres veces, el 56% de los encuestados afirmaron haber mejorado la rentabilidad de las Mype en relación a años anteriores; el estudio arribó a la conclusión que los diferentes tipos y clases de financiamiento se obtiene mediante créditos.

Lázaro (2019) en su investigación denominada “Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018”; tuvo como principal objetivo: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018. La investigación fue no experimental, nivel descriptivo, tipo cuantitativo; se eligió una muestra representativa de 13 propietarios del rubro en estudio a los que se les aplicó la técnica de la encuesta

utilizando como instrumento un cuestionario estructurado, mediante la cual se obtuvieron los siguientes resultados: en cuanto al financiamiento, el 31% dijeron haberse financiado con entidades financieras, el 54% manifestó que operan con sus ahorros familiares y el 69% respondieron que la empresa capacita a sus trabajadores; la rentabilidad patrimonial con el 10% dio un margen de ganancia bruta de 7% al igual rentabilidad del activo. En conclusión, quedaron descritas las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de estas empresas.

Villaourduña (2018) en su tesis titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro licorerías en la ciudad de Huaraz, 2017”; su objetivo fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas Empresas del sector servicio, rubro Licorerías en la ciudad de Huaraz - 2017. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo simple, corte transversal, la población muestral fue igual a 20 representantes, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado. Como principales resultados se encontró que el 75% de encuestados financio su Mype con recursos propios, el 75% solicito crédito a entidades no bancarias, también el 60% solicito crédito comercial, el 85% tienen rentabilidad fija, el 60% percibe la rentabilidad económica y el 50% rentabilidad financiera, el 65% obtenían rentabilidad de su Mype de acuerdo a los recursos invertidos. Finalmente se concluyó que la mayoría de Mype para constituir su empresa utilizó recursos propios, después utilizaron el financiamiento bancario y no bancario.

2.2. Bases teóricas de la investigación

Marco teórico

Teoría del financiamiento:

Según los autores Modigliani y Miller (1958) en su hipótesis de financiamiento, investigaron sobre las proporciones entre precios y beneficios del endeudamiento de una organización o una parte de capital que pueden tener, lo cual va permitir establecer los valores, en aumentar pago de obligaciones en términos de tiempos establecidos, que se manejaran hacia el crecimiento de patrimonio en la compañía, estos a su vez serán utilizados en diversas operaciones financieras de fondo operativa, entidad bancaria u otra, con el objetivo de acumular al nivel superior permitido.

No obstante, otros estudios sobre el financiamiento lo definen como el acumulado de patrimonios económicos bancarios manejados para un movimiento financiero. Los financiamientos son la vía en el cual la compañía o la empresa debe compensar sus exigencias transitorios o definitivos de dinero en efectivo ya sea corto, mediano, o largo plazo (Modigliani y Miller, 1958).

En la actualidad el financiamiento no es solamente un recurso individualmente o de vendedores, igualmente es utilizado por entidades estatales, locales y comunales que deciden acogerse a esta elección para cristalizar algún propósito de perfil oficial, por ejemplo: construcción de los servicios públicos estatales de salud, vías de acceso público, etc. Cabe enfatizar que los financiamientos además se pueden solicitar para atenuar cierta deuda monetaria que imposibilita la cancelación de ciertos compromisos asumidos. En el espacio económico los financiamientos son conjuntos de capitales económicos o de influencia propuestos generalmente para una iniciación de un ejercicio económico o cumplir algún deseo personal o negocio societario. El modo

más usual de adquirir un financiamiento es mediante el préstamo (Modigliani y Miller, 1958).

Teoría de la rentabilidad

Zamora (2013) menciona que el significado del rendimiento va cambiando con el paso del tiempo en distintas maneras siendo esto uno de los indicadores más selectos para calcular el éxito de una empresa, microempresa inclusive de un negocio, pues una rentabilidad sostenida con una política de beneficios sobrelleva fortalecer las unidades monetarias. Las ganancias recapitalizadas apropiadamente indican crecimiento.

Es la correlación existente entre la ganancia y la capitalización para el logro necesario de la efectividad de una empresa, que se pueden medir por los beneficios adquiridas de los negocios ejecutadas, además del manejo de transacciones, estos beneficios se obtienen mediante una buena planificación, administración de ingresos y gastos, integrando recursos humanos como materiales y financieros, y así obtener los resultados esperados (Zamora, 2013).

Generalmente la rentabilidad es denominada como medida de la utilidad, lo que produce por encima de un categórico periodo los capitales invertidos. Esto permite el balance entre la utilidad creada y los mecanismos manejados, para adquirir con la finalidad de acceder a elegir alternativas o a calificar por la eficacia de los trabajos desarrolladas (Zamora, 2013).

Teoría de Las MYPE

Existen en realidad infinidad de definiciones sobre las microempresas llamados también (MYPE), pero señalaremos algunas concepciones:

Según referencia de la ley de las pequeñas empresas Ley 28015 (2003) en el apartado 2 en la mencionada ley de las MYPE, es una unidad económica formada por una persona natural o jurídica, en cualquiera de sus formas ya sean de organizaciones o gestiones empresariales lo cual se encuentran contempladas en la reglamentación actual. Las microempresas son mecanismo básico económico, creadores de trabajos y emprendedores para alcanzar la mejora y sostenibilidad de un pueblo.

Según Monteros (2010) la microempresa es una agrupación de personas que trabajan de una manera constituida y recurren a sus capitales: material, humanos y económicos para obtención de mercados y productos, para abastecer a los clientes adquiriendo ganancias, de tal modo recuperar sus costos y gastos.

En este caso la definición de la microempresa considerado por el autor es en forma general.

Para el autor Torres (2005) las MYPE, es una sociedad monetaria conducida por uno o más personas que poseen los mismos fines económicos, sociales y éticos, donde el número de trabajadores son máximo 10 contando al propietario.

Algo importante que aclarar sobre las microempresas, estos no necesariamente requieren organización como personas jurídicas podrían conducirse en forma directo por el dueño individualmente.

Características de las MYPE

Estas características comprenden:

Características de empresas	Número de Trabajadores	Niveles de Ventas Anuales
Microempresa	De 1 hasta 10	El monto máximo de 150 UIT
Pequeña empresa	De 1 hasta 100	El monto máximo de 1700 UIT

Características que mantienen estas microempresas: actividades de autoempleo, como máximo 10 trabajadores incluyendo al propietario, usualmente no incluyen vehículos, muebles como herramienta de trabajo. (Cantos, 2006). Estas nos consienten entender lo importante de la estructura de estas microempresas, el mismo que precisa a una mini organización y el contraste de: micro, pequeña y grandes empresas.

Las micro o pequeñas empresas sus inversiones del capital son bajas, a la vez su estructura organizacional no es formal en su mayoría, tampoco utilizan asesoría de ningún tipo. Monteros (2010) indica que, en resumen las características de la microempresa son:

- La gran mayoría de las microempresas se dedican a la actividad comercial o de prestación de servicios y un pequeño porcentaje a las actividades de transformación
- Su estructura jurídica se asemeja a las sociedades de personas y eventualmente a las sociedades anónimas
- Es de tipo familiar
- Tiene la tendencia a mantenerse en los sitios donde iniciaron su actividad originalmente
- El objetivo predominante es el mercado local y eventualmente el regional
- Crece principalmente a través de la reinversión de sus utilidades
- Carecen de una estructura formal de organización
- Son soporte al desarrollo de grandes empresas
- Generalmente no cuentan con personal capacitado
- Existe una estrecha relación entre el microempresario y la comunidad

Definición de financiamiento:

El financiamiento es transcendental para el impulso de la economía, ya que los mercados pueden acceder a los capitales para aumentar sus acciones, proyectar su futuro y generar su crecimiento. Mecanismo mediante el cual se coopera con capital o se otorga un préstamo a un individuo, asociación o disposición para cumplir un propósito (Gómez et al., 2017).

La manera más frecuente de adquirir financiamiento es mediante préstamos bancarios o créditos hipotecarios; generalmente es capital que corresponde ser reembolsado en el corto o largo plazo, con o sin intereses, ya sea en cuotas o en su totalidad.

Tipos de financiamiento

Entre los diversos financiamientos, lo mencionaremos los más usados y reconocidos que son los siguientes:

Financiamiento a corto plazo. – Son aquellas prestaciones a breve término, es una obligación dispuestos que su pago se realice en lapso de un ciclo. Estos tipos de financiamientos se consiguen muy fácilmente a diferencia de otros, con una tasa de interés muy baja, asimismo nunca limitan sus capitales pendientes en una organización o sociedad, a diferencia de los contratos a término prolongado. Los financiamientos a corto plazo se dividen en:

- **Crédito Comercial:** Se entiende como un medio parecido a inventarios que en adelante se explicara, se maneja el derecho de pago o el costo de la mercadería efectiva como caución de préstamo, sin embargo, se continúa teniendo el control de la misma, por tanto, se paga una comisión al prestador por la comercialización de esta mercadería. Los créditos comerciales acceden obtener

mercancía y valores a crédito, deben ser abonados en un plazo anteriormente fijado y está el riesgo de no obtener el pago (Torres et al., 2017).

Para Garcia (2017) el crédito comercial es un mecanismo de financiamiento alterno de plazo corto e informal, cuyas cláusulas en general, no están puestos de manera legal, si no que dependerán de la manufactura y el estado en que se practiquen. Este tipo de créditos se los aprueban entre los entes económicos no financieros y consiste en la prórroga de la cancelación que las organizaciones conceden a sus usuarios en el comercio de mercaderías o prestación de servicios. Esta prórroga se realiza con la finalidad de atraer más clientes o sumar ingresos.

- **Crédito Bancario:** Es uno de los modos más fáciles y usuales para obtener financiamiento. Admite al usuario efectuar su labor de modo más autónomo y logra poseer el capital a su disposición en el tiempo solicitado, pero tiene el riesgo de que debe pagar intereses previamente fijados y dichos intereses pueden subir en caso de retraso (Torres et al., 2017).
- **Líneas de crédito:** Esto quiere decir que es un dinero continuamente aprovechable en el banco, pero solamente una etapa acordado anticipadamente, lo que quiere decir que la financiera da un préstamo fijo y deja el capital en efectivo a disposición del interesado, pero crea un porcentaje de interés y se realiza un contrato para ejecutarlo (Torres et al., 2017).
- **Papeles comerciales:** Es una manera que poseen ciertos establecimientos o mercados, para invertir los capitales transitorios, la utilización es a corto plazo; lo cual es una opción cuando el crédito bancario es restringido (Torres et al., 2017).

Los papeles comerciales son mecanismos de financiamiento de corto plazo y por ello poseen el mismo sistema y objetivos que las obligaciones en general, con la diferencia de que su plazo de liberación no puede ser mayor a un año (Barreto, 1999).

Es por ese motivo también que dichos instrumentos no consienten amortizaciones al capital, debiendo pagarse de forma íntegra antes de su vencimiento, si bien nada contradice para que exista un mercado secundario con enfoque a estos títulos, el inversor podrá mantener en cartera hasta la fecha de vencimiento de este (Barreto, 1999).

- **Financiamiento por intermedio de las cuentas por cobrar:** Este financiamiento radica en traspasar los balances por recolectar y se adquieren ingresos de inversión. Tiene como beneficio los bajos costos de parte de la compañía y poco riesgo en caso de venta de dichas cuentas, el precio de la recaudación es muy pequeño y crea costos por demandar de un agente y puede pedir intervención judicial (Torres et al., 2017).
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** consiste en utilizar el inventario de la mercancía existente, para invertir o certificar una prestación y el prestamista puede hacer uso de la caución (mercadería). El beneficio que tiene es utilizar la mercadería y su inventario como medio de financiamiento, pero esto crea costos y riesgos al poder perder el inventario en caso de quiebra (Torres et al., 2017).
- **Financiamiento por medio de pagarés:** Es aquel mecanismo negociable, un ofrecimiento por escrito, firmado por el emisor, a través del cual este se responsabiliza de pagar un préstamo en una fecha preestablecida, agregándole

a ello una tasa de interés a la orden y portador (Torres et al., 2017). Para Clery (Como se citó en Torres et al., 2017) estos se generan en préstamos en efectivo, comercio de mercaderías o conversiones de cuentas corrientes.

Financiamiento a largo plazo. – Son aquellas en sus prestaciones son por un periodo de 5 ejercicios anuales o más, y el termino del contrato o acuerdo se especifica en dicho contrato realizado, habitualmente en estos tipos de financiamiento debe existir precaución que garantice efectuar la gestión solicitado. Dentro del financiamiento a largo plazo se tiene los siguientes tramites:

- **Hipoteca:** Se llama hipoteca al préstamo de capital donde la porción que retrae el compromiso, recurre a un ahorro para avalar dicho financiamiento. En el supuesto que el adeudado no logre costear dicha deuda, la pertenencia cambiaria de titular con quien haya ejecutado dicha hipoteca. Para el prestador este negocio le genera ganancias y crea una seguridad, sin embargo, en el proceso si se produjera informalidad cabe el riesgo de perder el inmueble porque puede ser vendido para recobrar la hipoteca (Torres et al., 2017).

Para Velorio (2016) sostiene que la hipoteca es aquel crédito dirigido sobre todo a personas naturales para la compra, mejora, refacción, y otros mecanismos de mejora para una vivienda propia, siempre que exista casos en que dicho prestamos otorgue amparo con hipotecas legalmente inscritas, por cualquiera de los sistemas.

- **Acciones:** Son maneras que pueden participar e invertir las personas que obtienen máximos instrumentos, mediante las operaciones y su precio se extiende su ingreso y admite efectuar la inversión que la asociación requiere y de esta forma alcanzar los hechos anhelados (Torres et al., 2017).

Las acciones son títulos valores que se asemejan a los bonos. En el estado de situación financiera las acciones preferentes están ubicadas en el patrimonio, no obstante, de forma financiera las encontramos entre la deuda y el capital (el cual es patrimonio). Las acciones exigen pagos de dividendos, y ello les asemeja a un bono, por ese motivo incrementan el apalancamiento de una entidad (Álvarez, 2018).

No obstante, si la entidad no liquida dividendos, esto no afecta la situación de incumplimiento como si ocurre en una deuda bancaria o de bonos. La entidad no posee la responsabilidad de pagar bonos si no existen utilidades, por tanto, deberá hacerlo antes de repartir dividendos a las acciones comunes (Álvarez, 2018).

- **Bonos:** Consiste en un documento legalizado que precisa el compromiso que hace el prestamista de pagar una suma determinado en fechas fijadas con anterioridad donde a la vez deben incluirse las utilidades fijadas (Torres et al., 2017).

Cuando se realiza la emisión de bonos se celebra un convenio de emisión de bonos el cual es un documento entre la entidad emisora y sus beneficiarios, en el cual se consignan las cláusulas del préstamo. Este documento incluye información sobre las particularidades del bono, la cantidad total e importe, aquellos bienes empleados como garantía y los procesos de amortización de dicha obligación (Delfino, 2015).

- **Arrendamiento Financiero:** Llamado también “leasing” se trata de un contrato, donde la propietaria otorga un determinado bien en forma temporal al inquilino exigiendo este último pagar una tarifa de arrendamiento que garantice

el precio inicial más los costos agregados, según estipulado en el contrato (Torres et al., 2017).

Torres (Como se cito en Meza, 2014) sostiene que el arrendamiento financiero es definido como aquel mecanismo de financiamiento en la cual un individuo llamado arrendatario consigue por contrato con una persona denominada arrendador, uno o más bienes del tipo fijo nacionales o extranjeros, para emplearlos en su entidad, a cambio del pago de sumas dinerarias en cuotas a un tiempo establecido y con opción a adquisición en un periodo establecido.

Financiamiento formal

- **Entidades bancarias**

García y Sotomayor (2019) hacen mención que: “El financiamiento bancario es similar a aquellas operaciones de corto y largo plazo, la diferencia está en el monto de lo financiado y por este motivo las tasas de interés son menores pero las financieras tienden a exigir mayor garantía” (p. 98).

Asimismo Morales y Morales (Citado en García y Sotomayor, 2019) sostienen que el financiamiento es definido como la captacion de recursos para poder ejecutar una actividad especifica, pudiendo ser la adquisicion de maquinarias, servicios, entre otros. El financiador es aquella persona que sede recursos y el financiado aquel que los obtiene. Este acto se da en las entidades financieras a traves de los creditos, leasing, colocacion de acciones, titulos valores, entre otros.

- **Cajas municipales de ahorro**

Las CMAC son entidades de microfinanciamiento, que son parte de los gobiernos locales, estos a pesar de no tener un control superior sobre otras entidades debido a que las acciones están a cargo de una junta, entre ellos la sociedad civil, este sistema es uno de las cinco propiedades institucionales de microfinanzas adoptadas por la SBS (Ayma, 2018).

La ley 26702 (2011) hace mención que: “Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural” (Art. 282, numeral 4).

- **Ahorro personal**

Los ahorros propios son la primera fuente de financiamiento con capital que se emplea al iniciar una empresa, el emprendedor debe de aportar con una base de su capital, por lo que una nueva empresa requiere de un capital en caso que le genere cierto nivel de error. Los primeros periodos una empresa no debe de darse el gusto de gastar en extremo. Asimismo es de poca probabilidad que una entidad financiera, o cualquier individuo, preste dinero para inversión si el empleador no arriesga sus propios ahorros (Kong y Moreno, 2014).

Financiamiento informal

- **Juntas**

En la práctica este es un mecanismo de ahorro personal, pero como compromiso obligatorio de aportar de forma periódica asumida con los participantes de una junta, de manera rotativa, cada integrante recibe dinero

que proviene de los aportes del resto, esto dependerá de la cantidad que se pudo reunir para invertir en los inicios de una organización (Ramírez, 2018).

- **Parientes y amigos**

Oncoy (2017) menciona que: “Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero; este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones económicas de las empresas” (p. 24).

Concepto de rentabilidad:

Son acciones de inversión fija de proyectar ganancias principales a lo invertido posteriormente de la perspectiva de un tiempo, es un elemento primordial en la programación de capital, pues presume haber optado una buena elección. Hay renta en aquel momento cuando se recoge un porcentaje revelador del capital que se ha invertido a un equilibrio estimado, apropiado para proyectarlo en un período, al que dependerá el logro adquirido mediante la transformación, por tanto, fijará el sustento del plan y su beneficio para los empresarios y/o inversionistas (Vergara, 2014).

Tipos de rentabilidad:

Generalmente tenemos los siguientes tipos más principales y usuales.

- **Rentabilidad económica.** – Consiste en el beneficio intermedio de una compañía o sociedades con relación a la integridad de inversiones que ha ejecutado. Se puede presentar en métodos porcentuales (%), desde la comparación de lo inverso global y el efecto alcanzado sobre los costos y las ganancias (Sanchez, 1994).
- **Rentabilidad financiera.** - Esta palabra en negocio se utiliza para distinguir de lo primero, el bien que cada accionista de la organización se favorece, es decir,

el contenido particular de adquirir un ingreso desde su inversión personal. Es una forma más inmediata a las financieras y dueños, y se entiende como la proporción de ganancia y capital total de una empresa (Sanchez, 1994).

- **Rentabilidad social.** – Consiste en proveer otras características de ingreso no monetaria como época, reputación, bienestar social, los cuales se congregan de diferentes maneras al logro económica; independientemente de su beneficio económica puede satisfacer frente a la sociedad, puede utilizarse como equilibrio a la rentabilidad económica (Sanchez, 1994).

Marco conceptual

Acciones

Las acciones son títulos valores que se asemejan a los bonos. En el estado de situación financiera las acciones preferentes están ubicadas en el patrimonio, no obstante, de forma financiera las encontramos entre la deuda y el capital (el cual es patrimonio) (Álvarez, 2018).

Abarrotes

Son abastos de artículos comerciales que se pueden utilizar como subsistencia de una necesidad, entre ellos los víveres de comida, bebidas y conservas (Ramírez, 2010).

Bono

Consiste en un documento legalizado que precisa el compromiso que hace el prestamista de pagar una suma determinado en fechas fijadas con anterioridad donde a la vez deben incluirse las utilidades fijadas (Torres et al., 2017).

Comercio

Es una acción monetaria de realizar un intercambio o negociar bienes o servicios con la finalidad de obtener ganancias (Ramírez, 2010).

Crédito

“Se entiende como el término utilizado en el comercio y finanzas para referirse a las transacciones que implican una transferencia de dinero (en una o varias emisiones) que debe devolverse transcurrido cierto tiempo” (Ramirez, 2010, p. 20).

Financiamiento

Mecanismo mediante el cual se coopera con capital o se otorga un préstamo a un individuo, asociación u disposición para cumplir un propósito (Gómez et al., 2017).

Financiamiento a corto plazo

Son aquellas prestaciones a breve término, es una obligación dispuestos que su pago se realice en lapso de un ciclo. Estos tipos de financiamientos se consiguen muy fácilmente a diferencia de otros, con una tasa de interés muy baja, asimismo nunca limitan sus capitales pendientes en una organización o sociedad, a diferencia de los contratos a término prolongado (Ramirez, 2010).

Financiamiento a largo plazo

Son aquellas en sus prestaciones son por un periodo de 5 ejercicios anuales o más, y el termino del contrato o acuerdo se especifica en dicho contrato realizado, habitualmente en estos tipos de financiamiento debe existir precaución que garantice efectuar la gestión solicitado (Ramirez, 2010).

Financiamiento formal

Es aquel financiamiento que se obtiene por medio de las entidades reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros, los mecanismos que la contienen son formalizados a través de documentación y son sobre intereses altos (Kong y Moreno, 2014).

Financiamiento informal

Es aquel financiamiento que se obtiene por medio de familiares y terceros, en la mayoría de oportunidades no requiere de un convenio contractual y los intereses son bajos (Kong y Moreno, 2014).

Hipoteca

Velorio (2016) sostiene que la hipoteca es aquel crédito dirigido sobre todo a personas naturales para la compra, mejora, refacción, y otro acto de mejora para una vivienda propia, siempre que exista casos en que dicho prestamos otorgue al amparo con hipotecas legalmente inscritas, por cualquiera de los sistemas.

Mercado

Es un procedimiento donde las personas actúan, algunos de compradores, en tanto, otros actúan como vendedores intercambiando bienes o servicios (Ramírez, 2010).

Rentabilidad

Son acciones de inversión fija de proyectar ganancias principales a lo invertido, posteriormente de la perspectiva de un tiempo, es un elemento primordial en la programación de capital, pues presume haber optado una buena elección (Vergara, 2014).

III. Hipótesis

Hernandez et al. (2014) menciona que las investigaciones descriptivas no plantean hipótesis, solo los estudios descriptivos que intentan pronosticar un dato. Por ende, el presente estudio no plantea hipótesis.

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

Fue de diseño no experimental, ya que las variables no fueron manipulables dado que las muestras recolectadas se dan en un tiempo determinado y único. (Tucker, como se citó en Hernández et al., 2014).

Tipo de investigación

El tipo de estudio realizado fue cuantitativo ya que permitió medir las variables mediante los resultados obtenidos de recolección de datos, dichos resultados fueron medibles, analizados estadísticamente y numéricamente, permitió establecer con exactitud patrones de los comportamientos de la población en estudio (Calderon y Nereida, 2003).

Nivel de Investigación

El nivel de estudio fue descriptivo, porque ha permitido describir las cualidades externas e internas de la realidad actual de las variables en un momento dado, consistió en describir las propiedades, características y detalla tendencias de un grupo de personas o población (Hernández et al., 2014).

4.2. Población y muestra

Población

Estuvo conformado por 15 micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes entre varones y mujeres del Mercado Popular de Huaraz.

Muestra

Por tratarse de una muestra por conveniencia, estuvo conformado por 15 vendedores del rubro abarrotes entre varones y mujeres del Mercado Popular de Huaraz.

Criterios de inclusión:

Micro y pequeños empresarios formales

Micro y pequeños empresarios inscritos en el Registro de las MYPE

Micro y pequeños empresarios ubicados en el Régimen general del IGV

Micro y pequeños empresarios que aceptaron participar

Criterios de exclusión:

Micro y pequeños empresarios informales

Micro y pequeños empresarios no inscritos en el Registro de las MYPE

Micro y pequeños empresarios ubicados en el RUS y RER

Micro y pequeños empresarios que no aceptaron participar

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	Mecanismo mediante el cual se coopera con capital o se otorga un préstamo a un individuo, asociación u disposición para cumplir un propósito (Gómez et al., 2017).	Financiamiento a corto plazo	Crédito bancario	1. ¿Usted empleó el crédito bancario como mecanismo de financiamiento para su microempresa?
			Crédito comercial	2. ¿Usted empleó el crédito comercial como mecanismo de financiamiento para su microempresa?
			Pagaré	3. ¿Usted utilizó el pagare para financiar su micro empresa?
			Papeles comerciales	4. ¿Usted recurrió a los papeles comerciales para financiar su micro empresa?
			Línea de crédito	5. ¿Usted utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa?
		Financiamiento a largo plazo	Hipoteca	6. ¿Usted recurrió a la hipoteca como mecanismo de financiamiento para su micro empresa?
			Bonos	7. ¿Usted empleó los bonos para financiar su micro empresa?
			Acciones	8. ¿Usted recurrió a las acciones para financiar su micro empresa?
			Arrendamiento financiero	9. ¿Usted recurrió al arrendamiento financiero para financiar su Mype?

		Financiamiento formal	Entidades bancarias	10. ¿Usted acudió a entidades financieras para solicitar financiamiento para su Mype?
			Cajas municipales de Ahorro	11. ¿Usted acudió a las cajas municipales de ahorro y crédito para poder financiar su Mype?
			Ahorro personal	12. ¿Su microempresa se financió a través de ahorros personales?
		Financiamiento informal	Juntas	13. ¿Su microempresa se financió a través de las juntas?
			Parientes y amigos	14. ¿Su microempresa se financió a través de parientes y amigos?
Rentabilidad	Son acciones de inversión fija de proyectar ganancias principales a lo invertido posteriormente de la perspectiva de un tiempo, es un elemento primordial en la programación de capital, pues presume	Niveles de rentabilidad	El financiamiento mejoro su rentabilidad	15. ¿Usted considera que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad para su empresa?
			La rentabilidad obtenida fue suficiente	16. ¿Usted considera que la rentabilidad fue suficiente para su empresa?
			La rentabilidad se generó a través de la buena gestión del financiamiento	17. ¿Usted considera que la rentabilidad de su empresa se generó a través del buen uso del financiamiento?

	haber optado una buena elección (Vergara, 2014).		
		Rentabilidad financiera	18. ¿Su microempresa realizó el cálculo de rentabilidad financiera?
		Rentabilidad económica	19. ¿Su microempresa realizó el cálculo de rentabilidad económica?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas: Las técnicas utilizadas en el presente estudio para la recolección de datos fueron las encuestas.

Instrumento: El instrumento aplicado en la presente investigación fue el cuestionario de 19 preguntas cerradas, el recojo de datos en este campo de estudio estuvo debidamente justificados por los objetivos y la hipótesis de la tesis, cabe aclarar que el cuestionario es el conjunto de preguntas con relación a las variables a medir.

4.5. Plan de análisis

Para el plan de análisis de datos recogidos, la presente investigación ha utilizado el análisis descriptivo, del mismo modo para tabular los datos recolectados se han utilizado el cuadro Excel 2019 y la codificación de datos.

Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del Mercado Popular de Huaraz, 2019

Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Enunciado General ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del Mercado Popular de Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivo General Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del Mercado Popular de Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019. • Describir las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019. 	<p>Hernández et al. (2014) menciona que las investigaciones descriptivas no plantean hipótesis, solo los estudios descriptivos que intentan pronosticar un dato. Por ende, el presente estudio no plantea hipótesis.</p>	<p>Tipo de investigación Cuantitativo.</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo simple</p> <p>Diseño de la investigación No experimental – descriptivo.</p> <p>Población 15 vendedores Muestra de estudio 15 vendedores del rubro abarrotes entre varones y mujeres del Mercado Popular de Huaraz.</p> <p>Técnica de investigación Encuesta</p> <p>Instrumentos de investigación Cuestionario</p>

4.6. Principios éticos

Los principios éticos aplicados en esta investigación, fueron los encontrados en el Código de ética para la investigación científica, Versión 002:

- Principio de protección a las personas

Se ha tenido en cuenta la pertinencia para el consentimiento informado a través de su representante del Mercado Popular de Huaraz para cada participante en la investigación haciendo conocer el cuestionario que será aplicado para el recojo de información; informándole claramente sobre el propósito de la investigación; en toda la encuesta realizada en el trabajo de investigación se salvaguardó la intimidad de los propietarios evitando que sean expuestos en cualquiera de las formas y se les indico que las encuestas son anónimas siendo válido solamente con fines de estudio. No fue necesario solicitar tutelas para los participantes ya que todos fueron mayores de edad y se realizó dentro del mercado en sus propios puestos de trabajo y dando cumplimiento el principio ético se les informo a cada uno de ellos sobre la finalidad de recojo de información a los propietarios de venta de rubro abarrotes, así mismo se les indico que la información recabada es confidencial, los objetivos solamente es por estudio.(Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019).

- Principio de beneficencia y no maleficencia

El presente principio no correspondió aplicarlo por motivo de que la presente tesis es del nivel descriptivo simple en el cual únicamente se desarrolló una encuesta que no afectará física, psicológica, económica, entre otros aspectos a nuestros participantes, sin embargo se le informó a los encuestados que no existía ningún riesgo al momento de recabar la información; así mismo no fue necesario

evaluar riesgos para la investigadora ya que el recojo de la información a través del cuestionario no representaba ningún riesgo en ese momento (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019).

- **Principio de justicia**

El presente principio se cumplió al informar a los participantes que la devolución de los resultados únicamente puede darse mediante la publicación de la investigación en el repositorio correspondiente. Se les informó que en caso requiriesen se les brindará un archivo Excel para que conozcan los resultados de manera privada y personal. Así mismo se aseguró un trato equitativo a los que participaron en los procesos y procedimientos relacionados a la investigación (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019).

- **Principio de integridad científica**

Para cumplir con este principio de la investigación se les informó a los participantes que sus identidades no se revelaran ya que el cuestionario aplicado fue en forma anónima. Esta investigación no involucró ningún tipo de manipulación de índole electrónica, mecánica ni médico, por lo que no fue necesario utilizar protocolos de seguridad, sin embargo, se le les informó que la información recopilada será almacenada en un PC personal de la investigadora el cual tendrá acceso solo la usuaria por un periodo de cinco años y si fuera posible el representante del mercado. La recolección de la información no involucró a ningún tercero ya que no fue necesario considerar al respecto la información a los encuestados. Asimismo, se les difundió que la información fue procesada en medios informáticos para la elaboración de tablas y gráficos sobre los cuales se verían los resultados de dicho estudio. Finalmente, se les declaró que no habrá

conflictos de interés que afecten la difusión o manejo de información (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019).

- **Principio de libre participación y derecho a estar informado**

Este principio se cumplió porque se cuenta con el consentimiento informado del representante del mercado popular de Huaraz. Asimismo, por que se les mencionó que cualquier inquietud seria absuelta al instante por vuestra persona (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019).

- **Principio cuidado del medio ambiente y la biodiversidad**

El presente principio no correspondió aplicarlo por motivo de que la presente tesis es del nivel únicamente descriptivo simple en el cual únicamente se desarrolló una encuesta que no afectara a animales, plantas, medio ambiente o a la biodiversidad, sin embargo se les informó que no existirá mayores daños al medio ambiente ya que en el cuestionario solo se utilizó una hoja de papel y un lapicero para aplicar la encuesta a cada participante, en ese sentido no habrá daños, riesgos y beneficios que pueden afectar al medio ambiente o la biodiversidad (Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, 2019).

V. Resultados

5.1. Resultados

Referente al objetivo específico 1:

Tabla 1

Recurrieron al crédito bancario para financiarse

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	2	13.33
No	13	86.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 2

Recurrieron al crédito comercial como medio de financiamiento

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	5	33.33
No	10	66.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 3*Recurrieron al pagaré para ser financiados*

Alternativa	fi	Porcentaje
1%	2	13.33
1.50%	13	86.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 4*Emplearon los papeles comerciales para conseguir financiamiento*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	1	6.67
No	14	93.33
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 5*Emplearon los papeles comerciales para financiarse*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	1	6.67
No	14	93.33
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 6*Recurrieron a la hipoteca como medio de financiamiento*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	4	26.67
No	11	73.33
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 7*Emplearon los bonos para obtener financiamiento*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	1	6.67
No	14	93.33
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 8*Recurrieron a las acciones como mecanismo de financiamiento*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	0	0.00
No	15	100.00
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 9

Recurrieron al arrendamiento financiero como medio de financiamiento

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	3	20.00
No	12	80.00
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 10

Recurrieron a los bancos para financiarse

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	14	93.33
No	1	6.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 11*Recurrieron a CMACs para financiarse*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	9	60.00
No	6	40.00
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 12*Recurrieron a ahorros personales para financiarse*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	10	66.67
No	5	33.33
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 13*Se financiaron por medio de juntas*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	2	13.33
No	13	86.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 14*Se financiaron por medio de parientes y amigos*

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	10	66.67
No	5	33.33
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Referente al objetivo específico 2:

Tabla 15

Consideran que la mejora de rentabilidad es producto del financiamiento

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	8	53.33
No	7	46.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 16

Consideran que la rentabilidad que obtuvo es suficiente

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	5	33.33
No	10	66.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 17

Consideran que la rentabilidad es por una adecuada gestión del financiamiento

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	2	13.33
No	13	86.67
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 18

Calcularon la rentabilidad financiera de su empresa

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	0	0.00
No	15	100.00
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

Tabla 19

Calcularon la rentabilidad económica de su empresa

Alternativa	fi	Porcentaje
Si	0	0.00
No	15	100.00
Total	15	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019

5.2. Análisis de resultados

Referente al objetivo específico 1:

- La tabla 1 representa que de un 100% de población encuestada, un 13% señaló que empleó el crédito bancario para financiar su microempresa, mientras que el 87% indicó que no recurrió a dicho mecanismo para financiarse.

Estos resultados no guardan relación con la investigación de Villaourduña (2018) titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro licorerías en la ciudad de Huaraz, 2017” donde el 45% de encuestados indicó que buscó el crédito bancario para financiarse, mientras un 55% negó la interrogante.

El crédito bancario es uno de los modos más fáciles y usuales para obtener financiamiento. Admite al usuario efectuar su labor de modo más autónomo y logra poseer el capital a su disposición en el tiempo solicitado, pero tiene el riesgo de que debe pagar intereses previamente fijados y dichos intereses pueden subir en caso de retraso (Torres et al., 2017).

- La tabla 2 representa que de un 100% de población encuestada, un 33% respondió haber empleado el crédito comercial para financiar su entidad, mientras un 67% respondió que no empleó dicho mecanismo.

Estos resultados guardan relación directa con la investigación de Gómez (2018) titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro construcción - Huaraz, 2016”; donde los encuestados en un 47% señalaron que han obtenido crédito por medio de la banca comercial, mientras un 53% manifestó que fue de banca no comercial.

Mediante los créditos comerciales se accede a obtener una determinada mercancía y valores a crédito, los cuales deben ser abonados en un plazo anteriormente fijado, y existe un riesgo de mucha probabilidad de no obtener el pago por parte de los proveedores (A. Torres et al, 2017).

- La tabla 3 representa que de un 100% de población encuestada, un 13% respondió que su microempresa recurrió al pagaré para poder financiarse, mientras un 87% respondió de manera negativa.

El pagaré es aquel mecanismo negociable, un ofrecimiento por escrito, firmado por el emisor, a través del cual este se responsabiliza de pagar un préstamo en una fecha preestablecida, agregándole a ello una tasa de interés a la orden y portador (Torres et al., 2017).

- La tabla 4 representa que de un 100% de población encuestada, un 7% respondió que su microempresa recurrió a los papeles comerciales para financiar su MYPE, mientras que un 93% respondió de manera negativa.

Estos resultados no guardan relación con la investigación de Lázaro (2019) denominada “Principales características del financiamiento, la capacitación y la

rentabilidad de las MYPE del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018” en el cual un 46% indicó que empleó papeles comerciales como mecanismo de financiamiento a corto plazo, mientras un 54% negó a la pregunta.

Los papeles comerciales son la manera que poseen ciertos establecimientos o mercados, para invertir los capitales transitorios, la utilización es a corto plazo; lo cual es una opción cuando el crédito bancario es restringido (Torres et al., 2017).

- La tabla 5 representa que de un 100% de población encuestada, un 7% respondió que su microempresa recurrió a la línea de crédito como medio para financiar su negocio mientras un 93% respondió que no buscó dicho mecanismo.

Estos resultados no guardan relación con la investigación de Villaourduña (2018) titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro licorerías en la ciudad de Huaraz, 2017” donde el 75% indicó que empleó la línea de crédito para financiar su microempresa, mientras un 25% negó a la pregunta.

La línea de crédito es un dinero continuamente aprovechable en el banco, pero solamente en un plazo acordado anticipadamente, lo que quiere decir que la financiera da un préstamo fijo y deja el capital en efectivo a disposición del interesado, pero crea un porcentaje de interés y se realiza un contrato para realizarlo (Torres et al., 2017).

- La tabla 6 representa que de un 100% de población encuestada, un 27% respondió que la entidad recurrió a la hipoteca como mecanismo de financiamiento, mientras un 73% señaló que no necesitó de ello.

Estos resultados guardan relación con la investigación de Avalos (2018) denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes,

sector servicio, rubro pollerías en la Urbanización Andrés Araujo Mora, 2018” en la cual un 60% de la muestra respondió que ha recurrido al crédito hipotecario, mientras un 40% negó a la interrogante.

Para Velorio (2016) la hipoteca es aquel crédito dirigido sobre todo a personas naturales para la compra, mejora, refacción y otros mecanismos de mejora para una vivienda propia, siempre que exista casos en que dichos prestamos otorgue amparo con hipotecas legalmente inscritas, por cualquiera de los sistemas.

- La tabla 7 representa que de un 100% de población encuestada, un 7% respondió que su microempresa recurrió a los bonos para poder financiar su MYPE, mientras un 93% respondió que no.

Estos resultados guardan correspondencia con la tesis de Vargas (2018) que llevó por título “La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016”; en la cual un 100% señaló que su microempresa no busco emplear los bonos para financiar su empresa.

Cuando se realiza la emisión de bonos se celebra un convenio de emisión de bonos el cual es un documento entre la entidad emisora y sus beneficiarios, en el cual se consignan las cláusulas del préstamo. Este documento incluye información sobre las particularidades del bono, la cantidad total e importe, aquellos bienes empleados como garantía y los procesos de amortización de dicha obligación (Delfino, 2015).

- La tabla 8 representa que un 100% de los encuestados no recurrieron a las acciones para poder financiar su microempresa.

Estos resultados no se relacionan con el estudio de Molina (2018) titulado “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de golosinas de la ciudad de Huaraz, 2018”; en la cual un 55% de los encuestados emitió acciones para financiar su ente económico, mientras un 15% negó y un 30% desconoció al respecto.

Las acciones son títulos valores que se asemejan a los bonos. En el estado de situación financiera las acciones preferentes están ubicadas en el patrimonio, no obstante, de forma financiera las encontramos entre la deuda y el capital (el cual es patrimonio). Las acciones exigen pagos de dividendos, y ello les asemeja a un bono, por ese motivo incrementan el apalancamiento de una entidad (Álvarez, 2018).

- La tabla 9 representa que de un 100% de población encuestada, un 20% señaló que su microempresa necesitó del arrendamiento financiero como mecanismo de préstamo, mientras un 80% negó a la pregunta.

Estos resultados no guardan correspondencia con la tesis de Vargas (2018) que llevó por título “La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016”; donde un 67% de la muestra investigada empleó arrendamiento financiero, mientras un 33% negó haber recurrido a dicho medio.

Torres (Como se citó en Meza, 2014) sostiene que el arrendamiento financiero es definido como aquel mecanismo de financiamiento en la cual un individuo llamado arrendatario consigue por contrato con una persona denominada arrendador, uno o más bienes del tipo fijo nacionales o extranjeros, para emplearlos en su entidad, a cambio del pago de sumas dinerarias en cuotas a un tiempo establecido y con opción a adquisición en un periodo establecido.

- La tabla 10 representa que de un 100% de población encuestada, un 93% indicó que su microempresa recurrió a los bancos para poder financiarse, mientras un 7% respondió que no.

Estos resultados guardan relación con la investigación de Castillo (2017) denominada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro centros recreacionales de la provincia de Sullana, año 2016” en la cual el 80% de encuestados señaló que recurren más al financiamiento a largo plazo, seguido por un 20% que mencionó que sólo busca financiamiento de corto plazo.

Morales y Morales (Citando a García y Sotomayor, 2019) sostienen que el financiamiento es definido como la captación de recursos para poder ejecutar una actividad específica, pudiendo ser la adquisición de maquinarias, servicios, entre otros. El financiador es aquella persona que sede recursos y el financiado aquel que los obtiene. Este acto se da por en las entidades financieras a través de los créditos, leasing, colocación de acciones, títulos valores, entre otros.

- La tabla 11 representa que de un 100% de población encuestada, un 60% indicó que su microempresa acudió a las CMACs para poder obtener financiamiento, mientras un 40% respondió de manera negativa.

Estos resultados se relacionan con la investigación de Mamani (2019) denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del Jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018”; en la cual un 83% de la muestra estudiada mencionó que solicita a las CMACs préstamos para financiar su negocio, un 7% solicitó a SCOTIABANK y un 10% a BCP.

Las CMACs son entidades de micro financiamiento, que son parte de los gobiernos locales, estos a pesar no tener un control superior sobre otras entidades debido a que las acciones están a cargo de una junta, entre ellos la sociedad civil. Este sistema es uno de las cinco propiedades institucionales de micro finanzas adoptadas por la SBS (Ayma, 2018).

- La tabla 12 representa que de un 100% de población encuestada, un 67% indicó que su microempresa acudió a ahorros personales para poder financiarse, mientras un 33% señaló que no recurrió a dicho mecanismo.

Estos resultados no guardan relación con la investigación de Avalos (2018) denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE, sector servicio, rubro pollerías en la urbanización Andrés Araujo Mora, 2018” en la cual un 40% indicó que posee ahorros para poder innovar su microempresa.

Los ahorros propios son la primera fuente de financiamiento con capital que se emplea al iniciar una empresa; el emprendedor debe de apoyarse en una base de su capital, por lo que una nueva empresa requiere de un capital en caso se genere cierto nivel de error. En los primeros periodos una empresa no debe de darse el gusto de gastar en extremo. Asimismo es de poca probabilidad que una entidad financiera, o cualquier individuo, preste dinero para inversión si el empleador no arriesga sus propios ahorros (Kong y Moreno, 2014).

- La tabla 13 representa que de un 100% de población encuestada, un 13% indicó haber acudido a juntas para poder financiarse, mientras un 87% mencionó negando a la interrogante.

Estos resultados se relacionan con la investigación de Mamani (2019) denominada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del

sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del Jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018”; en la cual un 7% afirmó que recurre a juntas entre otros mecanismos de financiamiento, mientras un 93% recurrió a entidades bancarias y prestamistas.

En la práctica este es un mecanismo de ahorro personal, pero como compromiso obligatorio de aportar de forma periódica asumida con los participantes de una junta, de manera rotativa, cada integrante recibe dinero que proviene de los aportes del resto, esto dependerá de la cantidad que se pudo reunir para invertir en los inicios de una organización (Ramírez, 2018).

- La tabla 14 representa que de un 100% de población encuestada, un 67% indicó que su microempresa se financió por medio de parientes y amigos, mientras un 33% señaló que no se enfocó en dicho aspecto.

Estos resultados guardan relación con la investigación de Lazaro (2019) denominada “Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018” en la cual el 54% mencionó que empleó los ahorros de sus familiares para financiar sus actividades, mientras un 46% indicó lo contrario.

Oncoy (2017) menciona que: “Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero; este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones económicas de las empresas” (p. 24).

Como propuesta de conclusión se hace mención que las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz recurrieron a los principales medios de financiamiento como los bancos, las CMACs,

parientes y amigos y los ahorros de su propia posesión, sin embargo, existen mecanismos que son muy poco empleados por parte de estas entidades; entre ellas tenemos el crédito bancario, crédito comercial, los pagarés, el crédito hipotecario y el leasing. Finalmente, como mecanismos menos empleados por estos propietarios tenemos el crédito comercial, la línea de crédito, los bonos y las acciones.

Referente al objetivo específico 2:

- La tabla 15 representa que de un 100% de población encuestada, un 53% respondió que considera que el financiamiento que posee mejora la rentabilidad de su entidad, no obstante, un 47% indicó negando a la pregunta.

Estos resultados guardan relación con la investigación de Castillo (2017) denominada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro centros recreacionales de la provincia de Sullana, año 2016” en la cual el 80% de encuestados señaló que percibe una mejora en su rentabilidad, mientras un 20% mencionó que no se da casi siempre.

Generalmente la rentabilidad es denominada como medida de la utilidad lo que produce encima de un categórico periodo los capitales invertidos. Esto permite el balance entre la utilidad creada y los mecanismos manejados para adquirir con la finalidad de acceder a elegir alternativas o a calificar por la eficacia de los trabajos desarrolladas (Zamora, 2013).

- La tabla 16 representa que de un 100% de población encuestada, un 33% considera que la rentabilidad que posee es suficiente, mientras un 67% señaló que no es suficiente para ellos.

Estos resultados guardan relación directa con la investigación de Gómez (2018) titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas del sector servicio - Rubro construcción - Huaraz, 2016”; donde los encuestados en un 32% indicó que su rentabilidad aumento en 20 por ciento más, mientras que 47% señalaron que se incrementó en un 47 por ciento y 21% indicó que su incremento rentable fue en un 40 por ciento.

- La tabla 17 representa que de un 100% de población encuestada, un 13% indicaron que consideran que la rentabilidad de la empresa se obtuvo a través del correcto empleo del financiamiento, mientras un 87% negó a la interrogante.

Estos resultados guardan relación directa con la investigación de Gómez (2018) titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016”; donde los encuestados en un 37% mencionó que su rentabilidad se dio por una adecuada gestión, un 53% opinaron que fue por financiamiento y un 10% por una correcta atención a sus usuarios.

Zamora (2013) menciona que el significado del rendimiento va cambiando con el paso del tiempo en distintas maneras, siendo esto uno de los indicadores más selectos para calcular el éxito de una empresa, microempresa, inclusive de un negocio, pues una rentabilidad sostenida con una política de beneficios sobrelleva fortalecer las unidades monetarias. Las ganancias recapitalizadas apropiadamente indican crecimiento.

- La tabla 18 representa que un 100% de los encuestados no realizó el cálculo de la rentabilidad financiera de su microempresa.

Estos resultados no guardan relación directa con la investigación de Romero (2018) titulada “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio, "Estaciones de servicios Ortiz" S.A.C. - Huaraz, 2016”; en el cual

un 78% de los trabajadores mencionó que percibe rentabilidad financiera, mientras un 22% negó a la interrogante.

Esta palabra en negocio se utiliza para distinguir de lo primero, el bien que cada accionista de la organización se favorece, es decir, el contenido particular de adquirir un ingreso desde su inversión personal. Es una forma más inmediata a las financieras y dueños, y se entiende como la proporción de ganancia y capital total de una empresa (Sánchez, 1994).

- La tabla 19 representa que un 100% de los encuestados no efectuó el cálculo de la rentabilidad económica de su entidad.

Estos resultados no guardan relación con la investigación de Villaourduña (2018) titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro licorerías en la ciudad de Huaraz, 2017”; en la cual un 50% indicaron que realizan el cálculo de rentabilidad económica, seguido por la otra mitad que señaló lo contrario.

La rentabilidad económica consiste en el beneficio intermedio de una compañía o sociedades con relación a la integridad de inversiones que ha ejecutado. Se puede presentar en métodos porcentuales (%), desde de la comparación de la inversión global y el efecto alcanzado sobre los costos y las ganancias (Sánchez, 1994).

Como propuesta de conclusión se hace mención que las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz consideran que por medio del financiamiento que obtuvieron y su adecuada administración captaron mejores índices de rentabilidad; asimismo que una parte de la población cree que no existe suficiente rentabilidad para satisfacer sus

necesidades. Así también ningún propietario ha realizado el cálculo de rentabilidad financiera ni económica de su negocio.

VI. Conclusiones

Respecto al objetivo general:

Las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del Mercado Popular de Huaraz, 2019 son determinadas a continuación: Los propietarios recurrieron al financiamiento a través de fuentes de corto plazo y largo plazo; asimismo la gran mayoría buscaron financiarse de entidades bancarias, CMACs, ahorros personales y de préstamos de parientes y/o amigos; también recurren pero en menor medida por ser poco confiables a los préstamos a través de juntas; no buscan financiarse por leasing, créditos hipotecarios, pagares y crédito comercial porque consideran que existe un mayor gasto que ganancia. Finalmente, muy pocas microempresas recurrieron al financiamiento a través de créditos bancarios por los excesivos requisitos, no conocen de los papeles comerciales, bonos y acciones por no requerirlo en ningún momento. Respecto a la rentabilidad existe una cantidad de la muestra de estudio que considera que el financiamiento ayuda a incrementar sus índices de rentabilidad, sin embargo consideran que su adecuada gestión no es de relevancia si no únicamente un buen control del producto y las promociones que realizan; lo que se resalta en esta investigación es la carencia de cálculos, en este caso de ratios financieros que les permita conocer su capacidad financiera y económica de cada unidad económica; situación que hace creer a los empresarios que los márgenes positivos que poseen no les ayuda a mejorar como organización.

Como valor agregado al usuario final se hace mención que en las empresas debe existir adecuada y objetiva búsqueda de financiamiento, con información clara

y asesoría previa de la situación. Asimismo, que cada propietario debe de poseer una capacidad de pago en relación a las deudas que posee y el debido planeamiento para cobrar sus créditos. Ello facilitará que se adopten acciones adecuadas para el progreso del ente económico.

Como aporte de la investigadora se les indicó que la rentabilidad es un indicador financiero en el cual las empresas se basan para medir la gestión de los directivos y las políticas de una organización, en las micro y pequeñas empresas existe poco énfasis en estos procedimientos, sin embargo, es de relevancia para poder saber si debe realizar inversiones más altas, así también para conocer gastos o desembolsos fuera de utilidad para la organización.

Respecto al objetivo específico 1:

Quedan descritas las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019, de la siguiente manera: Los propietarios de las MYPE encuestadas manifestaron que no recurren a las acciones como medio de financiamiento, asimismo el crédito bancario fue empleado por muy pocos comerciantes, se adecua más a las actividades que realizan el crédito comercial por ende recurren más a él, los pagarés son títulos valores que no aplican constantemente, seguido por los papeles comerciales que también no es de mucho uso por estas organizaciones. De igual manera medios como la línea de crédito y los bonos son poco recurridos por estas organizaciones, por ello buscan ir a entidades financieras para poder ser financiados, o también a las CMACs, sin embargo, un medio que siempre han empleado es el ahorro propio que poseen y recurrir a sus amistades o parientes más cercanos.

Respecto al objetivo específico 2:

Quedan descritas las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019, de la siguiente manera: Los propietarios de las MYPE encuestadas en su gran mayoría señalaron que el financiamiento que obtuvieron mejoró su rentabilidad, considerando aquí que no es necesario gestionar bien dicho financiamiento sino realizar una correcta inversión, enfocándose en las necesidades que requiera el mercado. Asimismo, estas personas en gran número creen que las ganancias que perciben no les es suficiente, uno de los motivos por los cuales no ven dichos beneficios y la solvencia de su rentabilidad es por motivo de que no realicen cálculos de rentabilidad económica, financiera y de otras ratios financieras.

Recomendaciones

- Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019, tener sus estados financieros constantemente actualizados, fieles y ordenados que reflejen su realidad, con la finalidad de tenerlos listos para ser presentados a las entidades financieras ante la necesidad de obtener financiamiento en algún momento dado.
- Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019 buscar ser beneficiarios de programas de financiamiento para las empresas, tal es el caso del Reactiva Perú, oportunidad que en la actualidad ha beneficiado a muchas empresas que han estado a punto de disolverse por falta de liquidez, dicho préstamo es a bajas tasas de interés y con un año de gracia.
- Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro abarrotes en el Mercado Popular de Huaraz, 2019 realizar el cálculo de rentabilidad financiera y económica para que conozcan el nivel de progreso lucrativo que está llevando el desarrollo de su organización, asimismo buscar personal profesional que les ayude en los análisis de ratios financieros, ello les permitirá conocer más a profundidad aspectos del negocio y como consecuencia una mejora general.



Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Aguirre, M. (2015). *Fuentes y formas de financiamiento para pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Quito, periodo: 2010 -2020*. [Tesis digital].

http://repositorio.ute.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/17319/63713_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Aladro, S., Cerno, C., & Montero, E. (2011). *Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico*. [Tesis digital].

http://www.tesis.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf

Álvarez, F. (2018). *Financiación de largo plazo simple e híbrida*. [Pagina web]

http://www.icesi.edu.co/departamentos/finanzas_contabilidad/

Avalos, C. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes, sector servicio, rubro pollerías en la Urbanización Andres Araujo Mora, 2018*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8897/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_AVALOS_REYES_CONSUELO_CAROLINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ayma, F. (2018). *Las cajas municipales de Ahorro y crédito y su cuestionamiento por ser sociedades anónimas de derecho publico o derecho privado en el Perú*. [Tesis digital].

<http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/13067/Ayma>

- [_Acurio_Cajas_municipales_ahorro_y_crédito1.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)
- Barreto, P. (1999). La emisión de instrumentos representativos de deuda. *IUS ET VERITAS: Revista de La Asociación IUS ET VERITAS*, 9(18), 182–193.
- Calderon, P., & Nereida, S. (2003). *Metodología de la Investigación Científica*. [Libro digital]
http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/575/1/metodologia_investigacion.pdf
- Cantos, A. (2006). *Diseño y gestión de microempresas*. [Artículo científico]
<https://isbn.cloud/9789978345023/disen-y-gestion-de-microempresas/>
- Carrion, L. (2018). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas mineras de Ancash*. [Tesis digital].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5779/FUENTE_FINANCIAMIENTO_CARRION_CARBAJAL_LUISA_MAYUMI.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Castillo, S. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector servicio - rubro centros recreacionales de la provincia de Sullana, año 2016*. [Tesis digital].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5587/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CASTILLO_CORREA_SANTOS_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Celmi, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector comercio - Rubro venta de abarrotes en el mercado de pedregal - Provincia de Huaraz, 2015*. [Tesis digital].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CELMI_CARBAJAL_LUISA_MAYUMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

MIENTO_RENTABILIDAD_CELMI_GARGATE_ANALI_ELIDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Delfino, M. (2015). *Finanzas Operativas - Parte III*. [Pagina web]

<http://marcelodelfino.net/notas/ParteIII.pdf>

Garcia, F. (2017). *El credito comercial.Importancia de esta modalidad de financiacion en Europa y los efectos de la crisis*. [Tesis digital].

<https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/12726/GARCIAMERINOFATIMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

García, K., & Sotomayor, J. (2019). *El financiamiento bancario y su relacion con el capital de trabajo en la empresa AGP S.A.C. en el distrito de Lurin - 2018*. [Tesis digital].

<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/854/1/GarciaMantari%2C Katherine Vanessa y Sotomayor Caceres%2C Juan Daniel.pdf>

Gomez, B., Rosa, L., & Velez, C. (2017). *Mecanismos de financiamiento en las pymes del sector textil del emporio comercial de Gamarra y las principales barreras que presentan para poder acceder a ella*. [Tesis digital].

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623432/Barrantes_gr.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Gomez, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GOMEZ_CHAVEZ_VIVIANA_AURORA.pdf?

sequence=1&isAllowed=y

Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2014). *Metodologia de la investigacion*. [Libro digital]

www.elosopanda.com%7Cjamespoetrodriguez.com

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta edic). McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. de C.V.[Libro digital]

Hessel, F. (2015). *Microdinero*. (Europa, Ed.). [Pagina web]

<https://docplayer.es/amp/64331757-Universidad-catolica-los-angeles-de-chimbote-facultad-de-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-administracion.html>

Huansha, L. (2018). *Caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellin, 2017*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUANSHA_VILLANUEVA_LEONIDAS_KARINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. [Tesis digital]

Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San Jose - Lambayeque en el periodo 2010 - 2012*.

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

- Laitón, Y., & Lopez, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. [Artículo científico] *Rev. Esc. Adm. Neg.* No, 85, 163–179. <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Lazaro, M. (2019). *Principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector artesanía, rubro carpintería, Huaraz 2018*. [Tesis digital].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10198/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_LAZARO_SANCHEZ_MARGOT_ELIDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ley 26702. (2011). *Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y organica de la SBS*. [Legislación]
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)
- Ley 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. [Legislación] <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Mamani, O. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector comercio: Rubro confección de prendas deportivas del Jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018*. [Tesis digital].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16606/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_MAMANI_IQUISE_OVER_WILFRIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Meza, E. (2014). Arrendamiento financiero. *Revista de Investigación de*

Contabilidad, 01, 44–51. [Libro digital] <https://bit.ly/2QjiPBa>

Modigliani, F., & Miller, M. (1958). *Teoría del costo de capital*. [Artículo científico]

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000300002

Moliina, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de golosinas de la ciudad de Huaraz, 2017*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10374/CREDITO_MYPE_MOLINA_VILLANUEVA_DARIA_CRISTINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Monteros, E. (2010). *Manual de gestión empresarial*. [Libro digital]

http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1779/1/02_ICA_154_TESIS.pdf

Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz 2016*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ramirez, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Puerto azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L” - Cañete, 2017*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5392/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RAMIREZ_EIROL_CANETE_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

MIENTO_EMPRESAS_RAMIREZ_ARENAZA_ELIZABETH_YENIFER.pdf
?sequence=1&isAllowed=y

Ramirez, R. (2010). *Evaluacion y comparacion de dos diferentes fuentes de credito para el financiamiento a una empresa constructora nueva en la Ciudad de Mazatlan, Sinaloa*. [Pagina web]

<http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/jspui/bitstream/132.248.52.100/3717/1/ramireztrejo.pdf>

Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica. (2019). *Codigo de etica para la investigacion - Version 002*. [Legislación].

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

Rodriguez, C., & Sierralta, X. (2012). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. [Pagina web] *Ius Et Veritas*, 8(15), 323–335.

Romero, D. (2018). *Caracteristicas del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio, “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. - Huaraz, 2016*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12015/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ROMERO_CUBA_DANIEL_GONZALO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sanchez, A. (1994). La Rentabilidad Economica Y Financiera de la Gran Empresa Española. *Revista Española de Financiacion y Contabilidad*, XXIV N° 78, 159-179. [Libro digital] <https://www.mendeley.com/viewer/?fileId=4725a92a-52e8-75a5-78c5-00e3476e79ab&documentId=414ff01c-9b08-3eba-a6a4->

beb38dd799f7

Santaella, J. (2018). *En México, solo 27% de las empresas tuvieron financiamiento en 2018*. [Pagina web] <https://konfio.mx/tips/noticias/en-mexico-21-empresas-tuvieron-financiamiento-en-2018/>

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. [Artículo científico] *Centro de Investigacion de Ciencias Administrativas y Gerenciales.*, 14, 284–303.
file:///C:/Users/PC-01/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf%0Afile:///C:/Users/ERIKA/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961 (4).pdf

Torres, Ana. (2005). *Gestión financiera estratégica para la competitividad de las empresas del sector comercio*. [Tesis digital].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5730/FINANCIAMIENTO_SECTOR_INDUSTRIAL_SANDOVAL_TORRES_PAMELA_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

RESOLUCIÓN N° 0535-2020-CU-ULADECH Católica, (2020). Líneas de investigación. [Legislación]. https://investigacion.uladech.edu.pe/wp-content/uploads/2020/08/lineas_de_investigacion_institucional_2020.pdf

Vargas, J. (2018). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016*. [Tesis digital].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8037/RENTABIL>

IDAD_TRANSPORTE_VARGAS_SANCHEZ_JUNIOR_MICHEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vásquez, C. (2013). *Factores que influyen negativamente en la rentabilidad de la Mype Panadería Miraflores de Otuzco - Cajamarca*. [Tesis digital].

http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/716/T_657_T328_2013.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Velorio, M. (2016). *El credito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestion financiera de las Mype del distrito de los olivos - Lima 2014*. [Tesis digital].

<https://pdfs.semanticscholar.org/7b19/1f9a5d8f5e39cc5ade1ccdc891b72be1e3f6.pdf>

Vera, L. (2019). *Burocracia, morosidad y financiación, los principales problemas de las pymes*. [Libro digital]

https://cincodias.elpais.com/cincodias/2019/06/27/pyme/1561633900_377098.html

Vergara, C. (2014). *Capacitacion y rentabilidad de la Mype comerciales - Rubro libreria de la ciudad de Piura, periodo 2013*. [Tesis digital].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/43/VERGARA_C_HORRES_CATHERINE_YESSENIA_CAPACITACION_Y_RENTABILIDAD_RUBRO_LIBRERIA.pdf?sequence=7&isAllowed=y

Villaourduña, B. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro licorerías en la ciudad de Huaraz, 2017*. [Tesis digital].

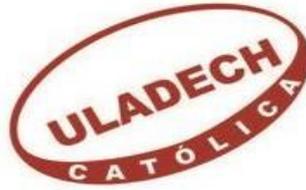
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10232/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VILLAORDUNA_ARANA_BHERNIE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zamora, A. (2013). *Rentabilidad y ventaja: un analisis de los sistemas de produccion de Guayaba en el estado de Michoacan*. [Libro digital]

https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto_de_rentabilidad.html

Anexos

Anexo 1: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Encuesta a realizar a los vendedores del rubro abarrotes del mercado popular de Huaraz.

Nota: Toda la información que usted pueda brindar será utilizado para fines estrictamente académicos, de investigación. Le agradecerá de ante mano por la información que me brindará, para llevar a cabo el proyecto de tesis titulada: Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019.

Instrucción: El cuestionario estructurado tiene como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019.

Con este motivo se solicita se sirva responder a las interrogantes que a continuación se presentan, marcando con un aspa (X) la respuesta que Ud. considera correcta.

Encuestador: Luna Salvador, Rita Edelmira

1. ¿Usted empleó el crédito bancario como mecanismo de financiamiento para su microempresa?

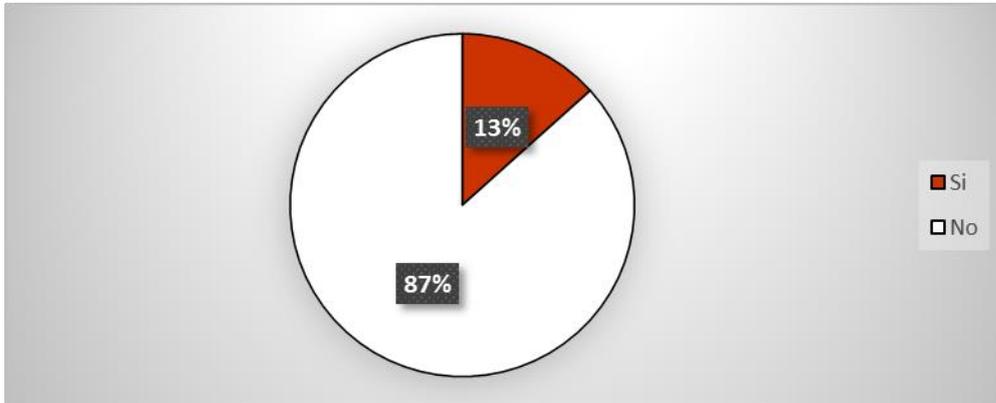
a) SI

b) NO

Anexo 2: Figuras estadísticas

Figura 1

Recurrieron al crédito bancario para financiarse

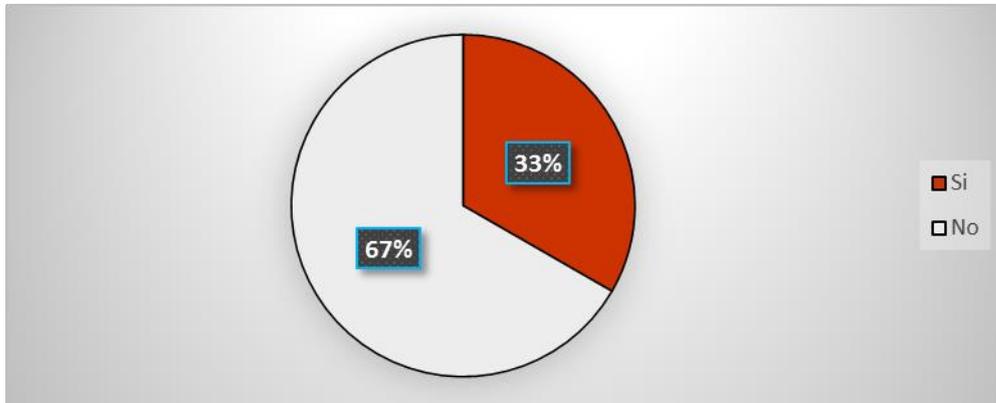


Fuente: Elaboración propia - Tabla 1

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 13% señaló que empleó el crédito bancario para financiar su microempresa, mientras que el 87% indicó que no recurrió a dicho mecanismo para financiarse.

Figura 2

Recurrieron al crédito comercial para financiarse

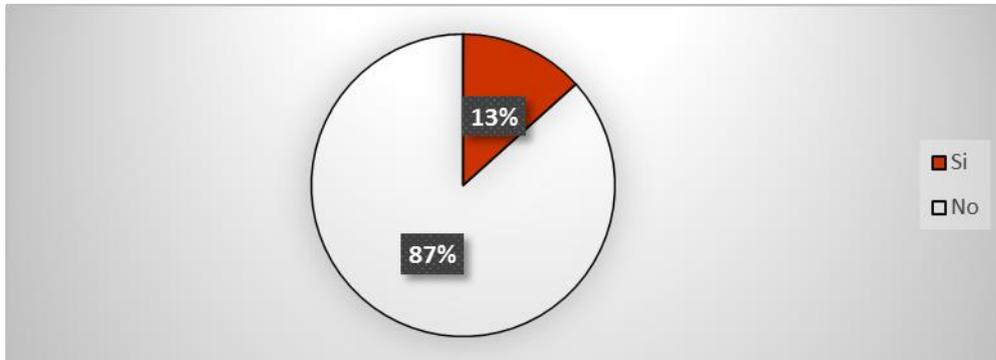


Fuente: Elaboración propia - Tabla 2

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 33% respondió haber empleado el crédito bancario para financiar su entidad, mientras un 67% respondió que no empleó dicho mecanismo.

Figura 3

Recurrieron al pagaré para financiarse

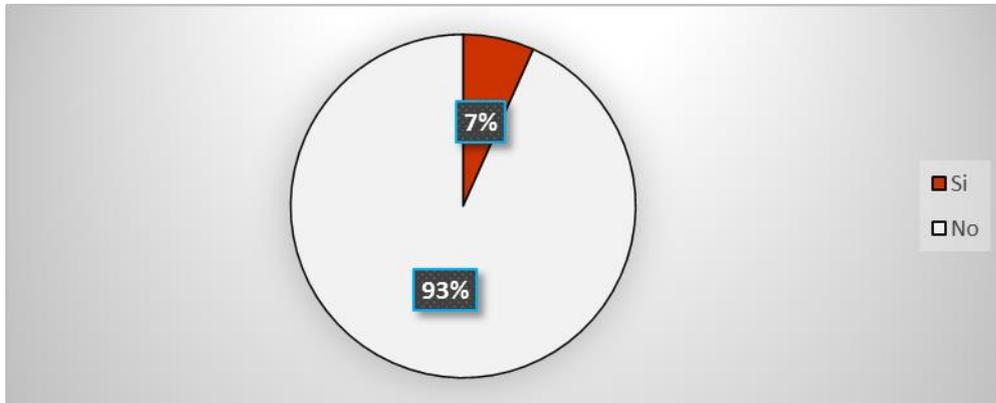


Fuente: Elaboración propia - Tabla 3

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 13% respondió que su microempresa recurrió al pagare para poder financiarse, mientras un 87% respondió de manera negativa.

Figura 4

Emplearon los papeles comerciales para obtener financiamiento

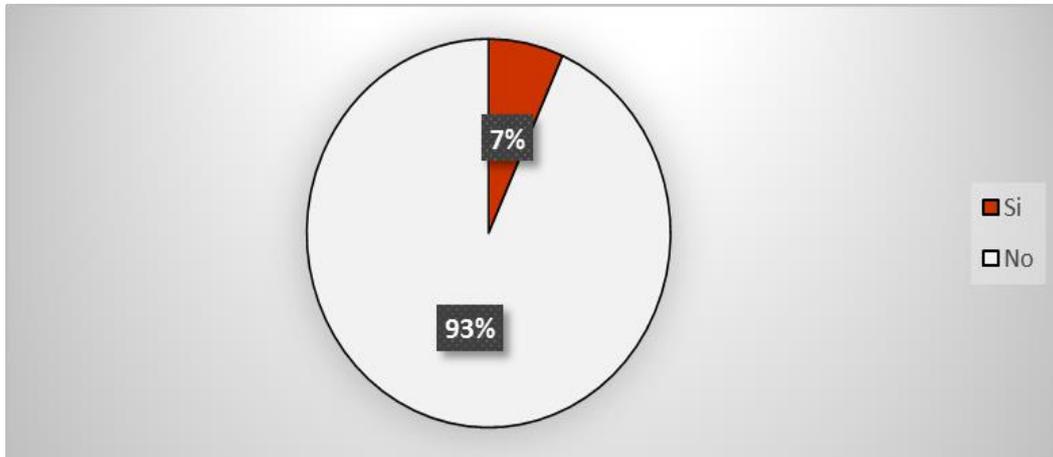


Fuente: Elaboración propia - Tabla 4

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 7% respondió que su microempresa recurrió a los papeles comerciales para financiar su Mype, mientras un 93% respondió de manera negativa.

Figura 5

Emplearon los papeles comerciales

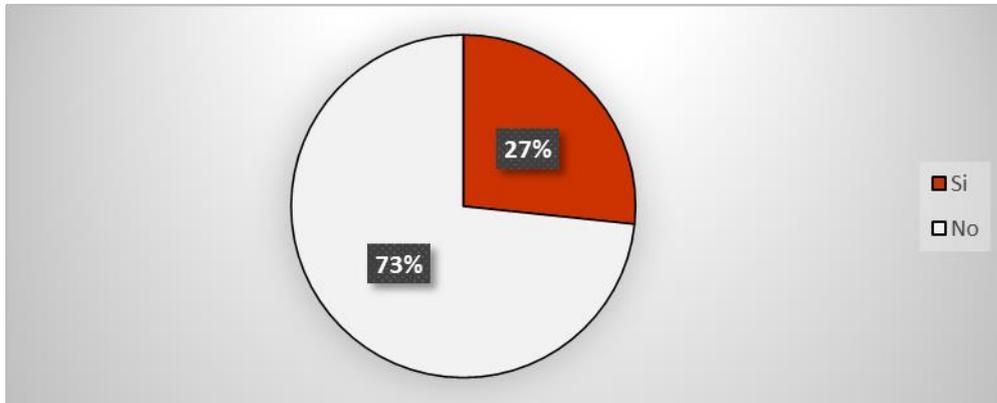


Fuente: Elaboración propia - Tabla 5

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 7% respondió que su microempresa recurrió a la línea de crédito como medio para financiar su negocio mientras un 93% respondió que no buscó dicho mecanismo.

Figura 6

Recurrieron a la hipoteca para financiarse

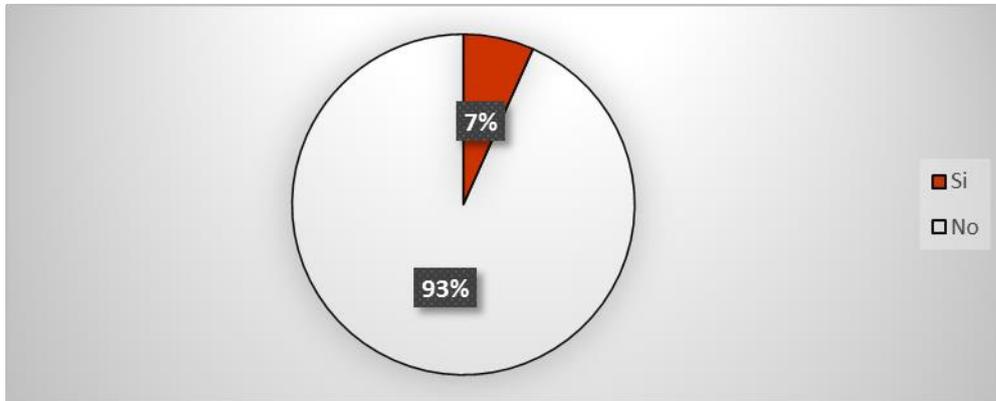


Fuente: Elaboración propia - Tabla 6

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 27% respondió que la entidad recurrió a la hipoteca como mecanismo de financiamiento, mientras un 73% señaló que no necesitó de ello.

Figura 7

Emplearon los bonos para obtener financiamiento

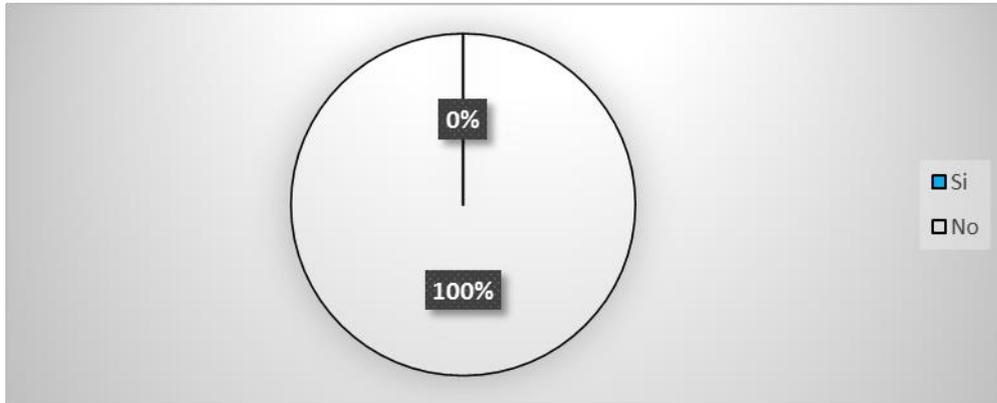


Fuente: Elaboración propia - Tabla 7

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 7% respondió que su microempresa recurrió a los bonos para poder financiar su Mype, mientras un 93% respondió que no.

Figura 8

Recurrieron a las acciones para obtener financiamiento

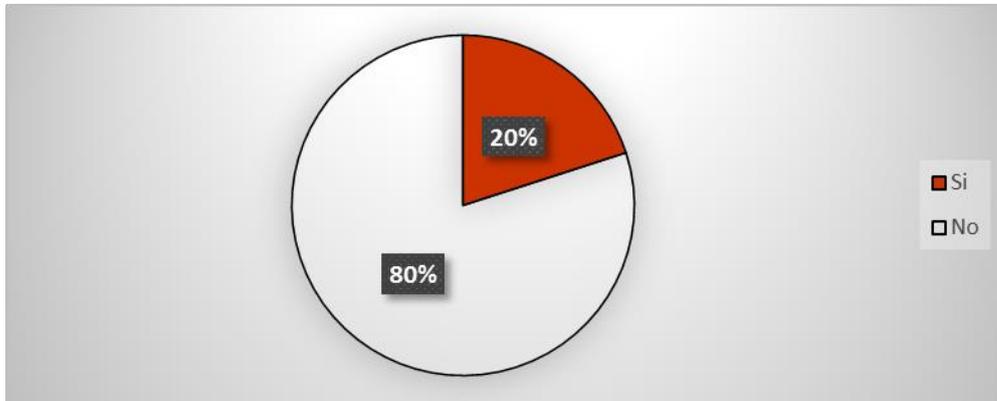


Fuente: Elaboración propia - Tabla 8

Interpretación: La presente figura representa que un 100% de los encuestados no recurrieron a las acciones para poder financiar su microempresa.

Figura 9

Recurrieron al arrendamiento financiero para obtener financiamiento

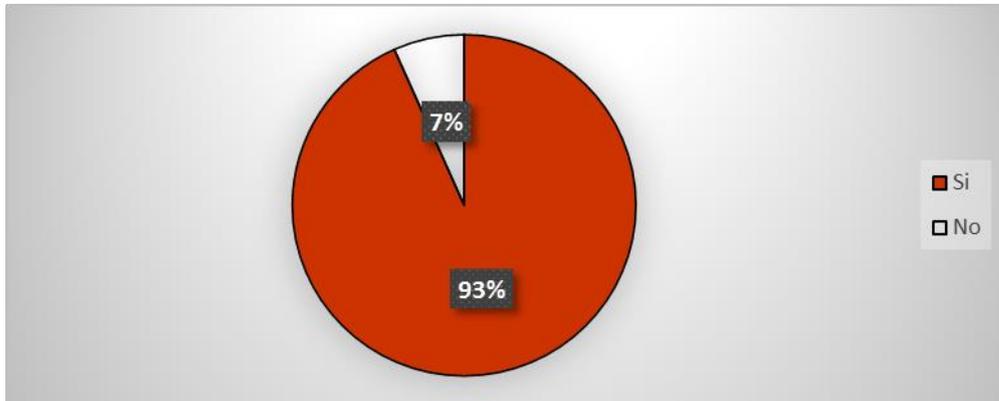


Fuente: Elaboración propia - Tabla 9

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 20% señaló que su microempresa necesitó del arrendamiento financiero como mecanismo de préstamo, mientras un 80% negó a la pregunta.

Figura 10

Recurrieron a bancos para financiarse

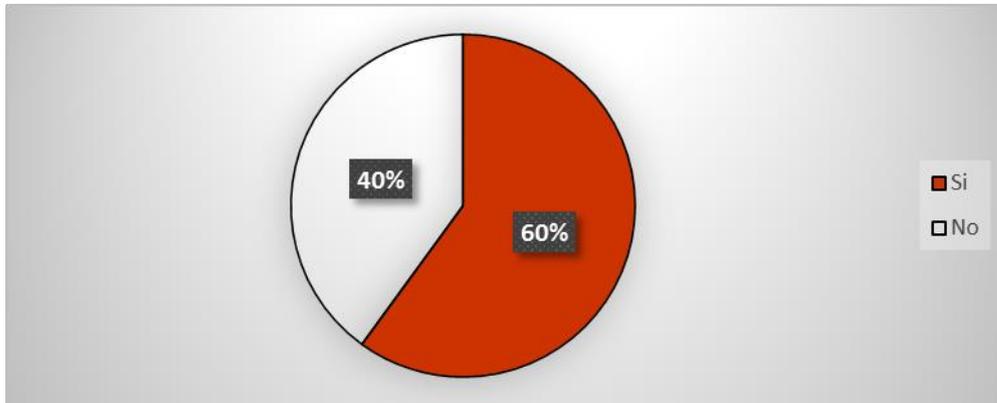


Fuente: Elaboración propia - Tabla 10

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 93% indicó que su microempresa recurrió a los bancos para poder financiarse, mientras un 7% respondió que no.

Figura 11

Recurrieron a CMACs para financiarse

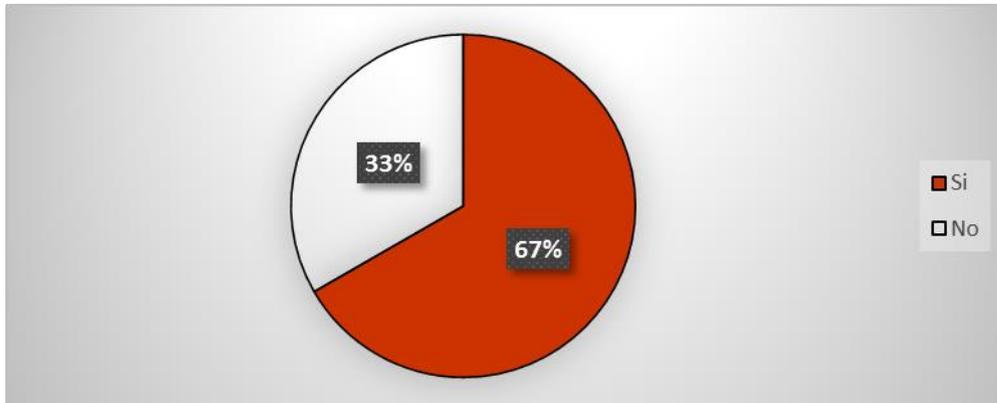


Fuente: Elaboración propia - Tabla 11

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 60% indicó que su microempresa acudió a las CMACs para poder obtener financiamiento, mientras un 40% respondió de manera negativa.

Figura 12

Recurrieron a ahorros personales para financiarse

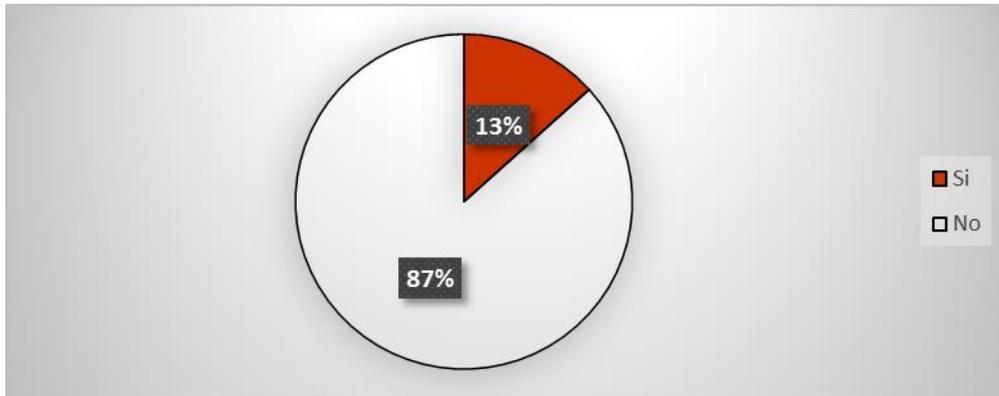


Fuente: Elaboración propia - Tabla 12

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 67% indicó que su microempresa acudió a ahorros personales para poder financiarse, mientras un 33% señaló que no recurrió a dicho mecanismo.

Figura 13

Se financiaron por medio de juntas

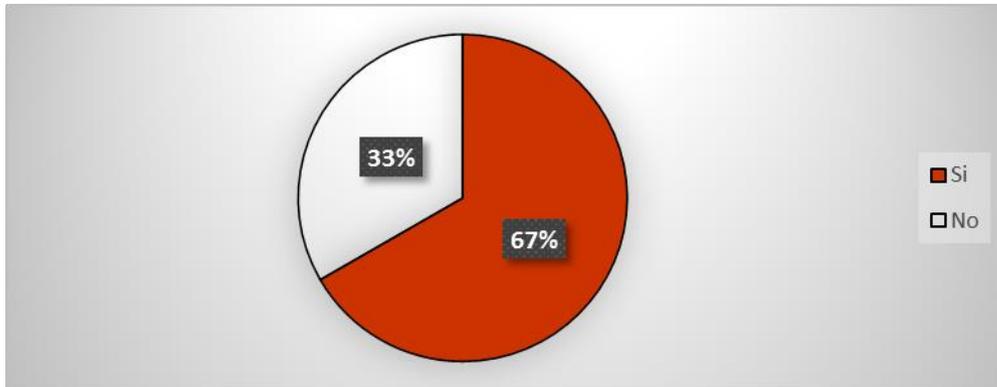


Fuente: Elaboración propia - Tabla 13

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 13% indicó haber acudido a juntas para poder financiarse, mientras un 87% mencionó negando a la interrogante.

Figura 14

Se financiaron por medio de parientes y amigos

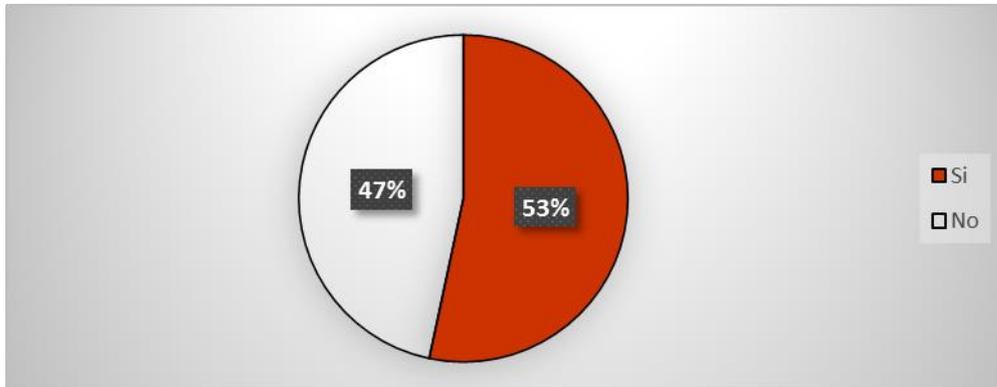


Fuente: Elaboración propia - Tabla 14

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 67% indicó que su microempresa se financió por medio de parientes y amigos, mientras un 33% señaló que no se enfocó en dicho aspecto.

Figura 15

Consideran que la mejora de rentabilidad es producto del financiamiento

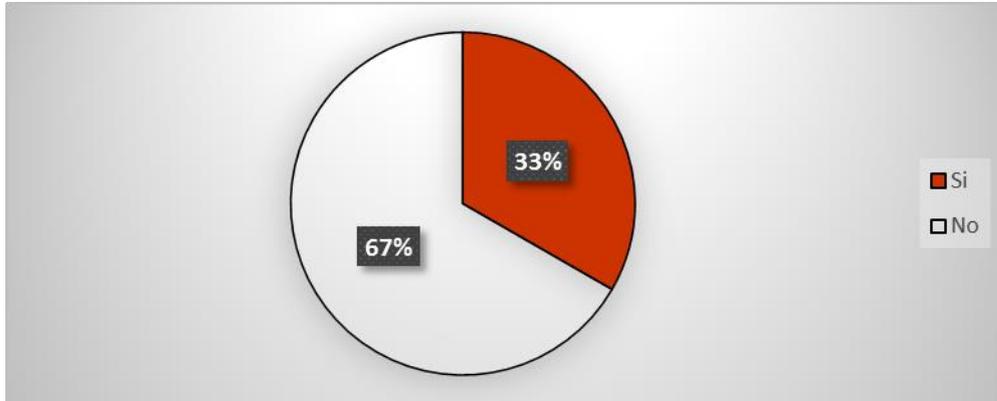


Fuente: Elaboración propia - Tabla 15

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 53% respondió que considera que el financiamiento que posee mejora la rentabilidad de su entidad, no obstante, un 47% indicó negando a la pregunta.

Figura 16

Consideran que la rentabilidad que obtuvo es suficiente

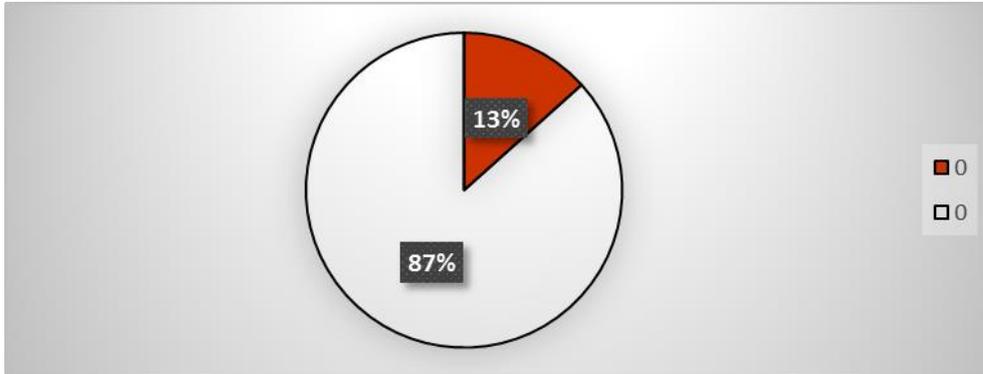


Fuente: Elaboración propia - Tabla 16

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 33% señaló que considera que la rentabilidad que posee es suficiente, mientras un 67% señaló que no es suficiente para ellos.

Figura 17

Consideran que la rentabilidad es por una adecuada gestión del financiamiento

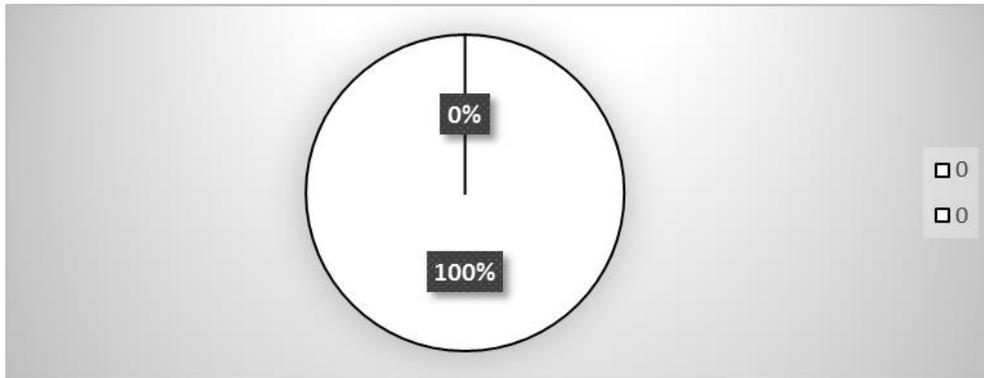


Fuente: Elaboración propia - Tabla 17

Interpretación: La presente figura representa que de un 100% de población encuestada, un 13% indicó que considera que la rentabilidad de la empresa se obtuvo a través del correcto empleo del financiamiento, mientras un 87% negó a la interrogante.

Figura 18

Calcularon la rentabilidad financiera de su empresa

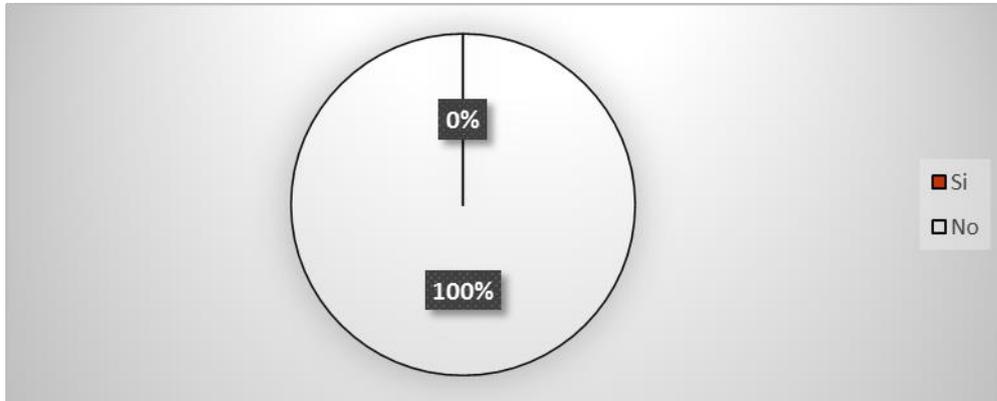


Fuente: Elaboración propia - Tabla 18

Interpretación: La presente figura representa que un 100% de los encuestados no realizó el cálculo de la rentabilidad financiera de su microempresa.

Figura 19

Calcularon la rentabilidad económica de su empresa



Fuente: Elaboración propia - Tabla 19

Interpretación: La presente figura representa que un 100% de los encuestados no efectuó el cálculo de la rentabilidad económica de su entidad.

Anexo 3: Consentimiento informado


PROTICOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo es 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: Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes del mercado popular de Huaraz, 2019., y es dirigido por la estudiante: Rita Edelmira LUNA SALVADOR, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes del mercado popular de Huaraz, 2019. Para ello, se le invita a participar en una encuesta a 15 de sus asociados del rubro abarrotes, que les tomará de 5 a 10 minutos de su tiempo a cada uno.

La participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Ellos pueden decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tienen alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

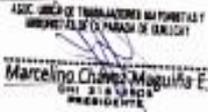
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de un CD o USB digital. Si desea, también podrá escribir al correo etica@ucal.edu.pe, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: MARCELO CHAVEZ MAGUIÑA

Fecha: 24 Octubre - 2019

Cotexo electrónico: _____

Firma del Representante: 
Marcelino Chavez Maguina E.
PRESIDENTE

Firma del investigador (o encargado de recoger información): _____

GEI VERSION 001 Aprobado 24-07-2020