



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN EL
DESARROLLO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS, EN EL SECTOR COMERCIO,
RUBRO FERRETERÍAS, DE LA AV. BOLOGNESI,
DISTRITO DE HUARAZ, 2019**

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

AUTOR

**DE LA CRUZ DÍAZ, OSCAR SANTOS
ORCID: 0000-0002-9948-4687**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

HUARAZ – PERÚ

2021

Título de la Tesis

El financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas, en el Sector Comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019.

Equipo de Trabajo

AUTOR

De La Cruz Díaz, Oscar Santos

ORCID: 0000-0002-9948-4687

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan De Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
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

Hoja de Firma de 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

En primer lugar, dar gracias a Dios por haberme permitido llegar a concluir el presente trabajo de investigación. Asimismo, por mantenerme con buena salud y permitirme seguir adelante día tras día, con la finalidad de lograr mis metas de forma exitosa.

A la universidad ULADECH CATÓLICA por impulsar de manera asertiva la investigación constante; que, con la ayuda de tecnologías actuales y otras facilidades brindadas me permitieron continuar con mis estudios, y de esta manera llegar a culminar la carrera para ser un profesional exitoso, en servicio de nuestra sociedad.

Al Dr. CPC Juan De Dios Suárez Sánchez, docente tutor, a quien agradezco profundamente por su constante apoyo e impulso para seguir trabajando e investigando; al mismo tiempo, agradecerle por los conocimientos y la paciencia brindada.

Oscar Santos

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación está dedicado al esfuerzo de mi madre por siempre haberme impulsado a ser un hombre profesional, siguiendo el camino del éxito; y a mi hijo Leonel, por ser el principal motivo que me impulsa a lograr mis metas.

Oscar Santos

Resumen

El presente trabajo de investigación surgió del problema ¿Cómo el financiamiento influye en el desarrollo de la rentabilidad en las MYPE, sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019?, se tuvo como objetivo general, determinar el financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional, diseño no experimental y transversal; la población total fue de 6 ferreterías, con una muestra también de 6 MYPE del rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento aplicado fue el cuestionario conformado por 15 preguntas. Los resultados obtenidos fueron: Con respecto al financiamiento en la empresa; el 67% utilizó la reinversión de utilidades, el 100% obtuvo préstamos del sistema bancario, el 16% obtuvo préstamos del sistema no bancario y el 33% obtuvo préstamos de terceras personas. Con respecto a la rentabilidad de la empresa; el 83% afirma que su empresa obtiene adecuada rentabilidad económica, el 67% indica que su empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera, el 33% afirmó que su empresa elabora el análisis de rentabilidad y el 50% afirmó que su empresa elabora el análisis de solvencia. Se concluye que el financiamiento si tiene una influencia directa en la rentabilidad. El crédito obtenido en este rubro proviene de fuentes de financiamiento distintas, las cuáles han sido importantes para generar utilidades.

Palabras Clave: Ferreterías, financiamiento, MYPE, rentabilidad.

Abstract

The present research work arose from the problem: How does financing influence the development of profitability in the MYPE, commerce sector, hardware store of Bolognesi Avenue, district of Huaraz, 2019?, The general objective was to determine the financing and its influence on the development of the profitability of the MYPE in the trade sector, hardware section of Avenida Bolognesi, Huaraz district, 2019. The research was of a quantitative type, with a correlational descriptive level, not experimental, cross-sectional to the total population of 6 hardware stores, with a sample of 6 MYPE hardware store section of Avenida Bolognesi. The technique used was the survey and the instrument applied was the questionnaire made up of 15 questions. The results obtained were: Regarding financing in the company; 67% had the reinvestment of profits, 100% obtained loans from the banking system, 16% obtained loans from the non-bank system and 33% obtained loans from third parties. Regarding the profitability of the company; 83% affirm that their company obtains adequate economic profitability, 67% indicate that their company obtains adequate financial profitability, 33% affirm that their company elaborates the profitability analysis and 50% affirm that their company elaborates the solvency analysis. It is concluded that financing does have a direct influence on profitability. The credit obtained in this item was obtained from different sources of financing, which have been important in generating profits.

Keywords: Financing, hardware stores, MYPE, profitability.

Contenido

	Página
Título de la Tesis.....	ii
Equipo de Trabajo.....	iii
Hoja de Firma de Jurado y Asesor.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de Tablas.....	xi
Índice de Figuras.....	xiii
I. Introducción.....	15
II. Revisión de la Literatura.....	22
2.1. Antecedentes.....	22
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	22
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	24
2.1.3. Antecedentes regionales.....	27
2.1.4. Antecedentes locales.....	29
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	32
III. Hipótesis.....	67

IV. Metodología.....	68
4.1. Diseño de la investigación.....	68
4.2. Población y muestra	69
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	70
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	72
4.5. Plan de análisis	73
4.6. Matriz de consistencia.....	74
4.7. Principios éticos	75
V. Resultados	77
5.1. Resultados	77
5.2. Análisis de resultados.....	82
VI. Conclusiones	88
VII. Recomendaciones.....	90
VIII. Referencias Bibliográficas	92
Anexos	103
Anexo 1: Instrumento de recolección de datos cuestionario	103
Anexo 2: Figuras	106
Anexo 3: Consentimiento Informado.....	121

Índice de Tablas

Tabla 1: Acerca de la visión del empresario.....	52
Tabla 2: Acerca de la visión de entidades financieras	53
Tabla 3: Reinvertió utilidades para el financiamiento de las actividades de su empresa. 77	
Tabla 4: Incrementó su capital social para el financiamiento de las actividades de su empresa.	77
Tabla 5: Recurrió al préstamo de los socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	78
Tabla 6: Recurrió al ingreso de nuevos socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	78
Tabla 7: Obtuvo préstamos del sistema bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	78
Tabla 8: Obtuvo préstamos del sistema no bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	79
Tabla 9: Obtuvo préstamos de terceras personas para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	79
Tabla 10: Obtuvo créditos presentando garantes para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	79
Tabla 11: Obtuvo créditos personales para el financiamiento de las actividades de su empresa.	80
Tabla 12: Obtuvo créditos hipotecarios para el financiamiento de las actividades de su empresa.	80

Tabla 13: Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad económica.	80
Tabla 14: Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera.....	81
Tabla 15: Elabora el análisis de la rentabilidad en su empresa.	81
Tabla 16: Elabora el análisis de solvencia en su empresa.	81
Tabla 17: Cuenta con el análisis de la estructura financiera de su empresa.	82

Índice de Figuras

Figura 1: Utilidad sobre inversión total.	61
Figura 2: Reinvirtió utilidades para el financiamiento de las actividades de su empresa.	106
Figura 3: Incrementó su capital social para el financiamiento de las actividades de su empresa.	107
Figura 4: Recurrió al préstamo de los socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	108
Figura 5: Recurrió al ingreso de nuevos socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	109
Figura 6: Obtuvo préstamos del sistema bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	110
Figura 7: Obtuvo préstamos del sistema no bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	111
Figura 8: Obtuvo préstamos de terceras personas para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	112
Figura 9: Obtuvo créditos presentando garantes para el financiamiento de las actividades de su empresa.....	113
Figura 10: Obtuvo créditos personales para el financiamiento de las actividades de su empresa.	114
Figura 11: Obtuvo créditos hipotecarios para el financiamiento de las actividades de su empresa.	115

Figura 12: Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad económica.	116
Figura 13: Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera.	117
Figura 14: Elabora el análisis de la rentabilidad en su empresa.	118
Figura 15: Elabora el análisis de solvencia en su empresa.	119
Figura 16: Cuenta con el análisis de la estructura financiera de su empresa.	120

I. Introducción

Se presenta el siguiente trabajo que se enmarca en la línea de investigación la cual corresponde a: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”, y se orienta a solucionar los constantes problemas del sector de empresas que tiene mayor dinamismo y contribuye con mayor fuerza en la generación de empleo en el país, las micro y pequeñas empresas; son aquellas que requieren el apoyo de instituciones y de políticas que sean promovidas por parte del estado peruano.

Según CEPAL (2020) indica que las micro y pequeñas empresas en Latinoamérica aún presentan limitaciones y debilidades que las caracteriza desde años atrás; es decir siguen en el margen de los mercados con mayor dinamismo y la contribución que dan a las exportaciones son muy limitadas; además son participes de forma marginal en las relaciones productivas con mayor dinamismo en las entidades empresariales, y rara vez son integrados en modelos asociativos con otras empresas que generen economías a escala. En general las micro y pequeñas empresas no han podido llegar a acelerar sus procesos de innovación y estos procesos productivos siguen operando en muchos casos con tecnologías antiguas o que no brindan la producción adecuada a la empresa.

Asimismo, según Mares (2013) menciona que en un análisis rápido de la presencia de las MYPE en la economía peruana, le permitió concluir que estas empresas son participes, en la totalidad de los sectores que se desarrollan en nuestro país. Su presencia se acentúa aún más en los sectores no primarios como es el sector

agropecuario, el cual tiene mayor participación en cuanto a mano de obra, y le brinda un potencial mayor debido al incremento del valor agregado productivo.

Según Herrera (2011) en su estudio sobre las MYPE indica que estas medianas y pequeñas empresas son las más distintivas, que tienen algunas limitaciones ocupacionales y económicas que el Estado regula. Sin embargo, estas cumplen un importante rol en la economía de todo país. Es así que en los países que conforman la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, estas empresas tienen entre 70 y el 90 por ciento de trabajadores en sus entidades empresariales.

Noreña (2019) menciona que es de gran importancia reconocer que las MYPE son el sector de mayor dinamismo en la economía del Perú, esto debido a su alta concentración y su grado de correlación con el emprendimiento; por ello es clave que estas empresas logren ventajas competitivas sostenibles para asegurar su rentabilidad.

En nuestra zona de estudio existen diferentes fuentes de financiamiento, como por ejemplo los sistemas bancarios, no bancarios, créditos por terceros, etc.; que aparentemente facilitan la obtención de créditos; sin embargo muchas veces las condiciones en los que se ofrecen estos créditos son desventajosos para los empresarios de las micro y pequeñas empresas, debido a las tasas de interés elevados o a los plazos mayores que se ofrecen; y en algunos casos a la poca seguridad que ofrecen para la realización de pagos.

En nuestra localidad de Huaraz, muchos de los propietarios de las MYPE tienen la necesidad de acceder a financiamiento para que los negocios crezcan mucho más, buscando su enfoque en estrategias que mejoren la rentabilidad de sus negocios; de esta forma tendrán una mejor posición en el mercado. En general nuestra provincia requiere

que haya más emprendedores que busquen abrir nuevos negocios, lo que volverá competitivo el mercado, y se ofrecerán productos y servicios de calidad a la población.

La rentabilidad en la empresa mide la producción y la competitividad en el mercado, que, con el financiamiento preciso y su inversión como capital, obtiene muchas utilidades. Este es un indicador del desempeño de la organización, que con los recursos adecuados y bien empleados dan resultados positivos para la empresa. A través de la rentabilidad se podrán comparar inversiones, para evaluar el riesgo que esto comprende y de esta manera conocer cuáles son las mejores alternativas de financiamiento y de qué forma se pueden emplear en la empresa.

Según Cano et al. (2013) indican que la rentabilidad en una micro y pequeña empresa es de gran relevancia puesto que es la expresión de la capacidad de la propia empresa, con el fin de sobrevivir sin la necesidad del aumento de capital constantemente. Asimismo, muestra la capacidad que tiene el área gerencial para la correcta administración de costos y gastos, los cuales buscarán generar mayores utilidades.

Además, toda empresa debe obtener una rentabilidad adecuada que permita el financiamiento de sus procesos productivos a corto, mediano y largo plazo y también poder recompensar a sus trabajadores (Rincon, 2016). Es así que la rentabilidad en la empresa se rige por las decisiones que se tomen dentro de ella; es debido a esto que un análisis de rentabilidad en la empresa se puede denominar como una obligación para la misma.

Las ferreterías, al igual que miles de micro y pequeñas empresas de nuestro país, no cuentan con apoyo estatal, puesto que no existen políticas concretas que promuevan

el financiamiento dentro de este sector de empresas; mediante tasas de interés accesibles, por ello las micro y pequeñas empresas se ven en la obligación de competir en un terreno desventajoso en comparación con empresas de mayor envergadura, por lo mencionado muchos negocios de este rubro deben incurrir en costos financieros altos, todo ello se evidencia en la obtención de una rentabilidad más baja. Asimismo, mayor parte de los propietarios del rubro ferreterías no cuenta con una formación académica a nivel universitario, ni mucho menos en temas empresariales, por lo que muchos no realizan una gestión adecuada de los instrumentos financieros dentro de su negocio, y se ven limitados en muchos casos en decidir de forma apropiada la fuente y el tipo de financiamiento que sea de mayor ventaja para la generación de utilidades en su empresa; todo ello posiciona a la empresa en una situación de desventaja comparadas con empresas de su competencia; de seguir con estas decisiones erróneas perjudicaría su posición financiera, perdiendo un lugar en el mercado, así como padecerían de problemas de liquidez, afectando a sus empleados y proveedores.

Por todo lo expresado previamente, se planteó como problema de investigación la siguiente interrogante: ¿Cómo el financiamiento influye en el desarrollo de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019?, para dar solución y respuesta al problema, se planteó en esta investigación alcanzar los siguientes objetivos: como objetivo general: Determinar el financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019. Para alcanzar el objetivo general, la investigación se apoyó en los siguientes objetivos específicos:

- Describir el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019.
- Describir la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019.

El presente estudio se justificó de manera teórica, ya que se respaldó en conceptos teóricos, definiciones y principios de autores con gran reconocimiento a nivel mundial entre los que se encuentran Gitman y Miller, quienes han aportado a los temas de financiamiento y rentabilidad de las organizaciones, y sus teorías son aprobadas a nivel contable y financiero. Se justificó de manera práctica, porque los hallazgos encontrados en la investigación contribuyen como antecedente y bases teóricas para estudios próximos que realicen otros investigadores de nuestra universidad y de otros centros de estudio. Así también, incrementó la evidencia empírica existente sobre las variables investigadas, lo que ayuda a otros investigadores para un mejor entendimiento de su trabajo, y permitió comprender la realidad empresarial del sector, dando la posibilidad de generar políticas estatales que promuevan y brinden soporte a las micro y pequeñas empresas que son tan importantes para la economía peruana. Se justificó de manera metodológica porque los hallazgos encontrados son útiles como fuente de información, ya que permitió elaborar instrumentos adecuados para la obtención de información, en relación a los objetivos planteados, los cuales coincidieron con las variables establecidas en la investigación. Por lo detallado, la realización de la investigación fue viable, puesto que el investigador accedió a la información de las ferreterías con mucha facilidad, además, pudo emplear los instrumentos de recolección de la información, gracias a las coordinaciones comerciales, que permitieron generar un

diálogo asertivo con los propietarios de estas empresas de la zona, lo que facilitó la compilación de la información. Asimismo, el investigador tuvo acceso a los recursos logísticos y económicos que le permitió el desarrollo sin problemas del estudio, en otras palabras, se tuvo la completa seguridad de que se iban a lograr los objetivos que se plantearon en la investigación.

Sobre la metodología empleada se estableció que el estudio fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional, así mismo, el diseño fue no experimental y de corte transversal, la población y la muestra quedó determinada por 6 ferreterías de la Av. Bolognesi, se empleó la encuesta como técnica de recopilación de información y el cuestionario fue usado como instrumento de recolección de información. Se operacionalizaron las variables a través de las respuestas recopiladas de los cuestionarios aplicados, teniendo como base las variables de financiamiento y rentabilidad. Así también a los propietarios de las ferreterías, se les consignó toda la información relacionada a los principios éticos que se siguieron en cada proceso del desarrollo de la investigación. Se delimitó, de forma espacial la investigación a la Av. Bolognesi, distrito de Huaraz y temporalmente se delimitó la realización de la investigación al año 2019.

De la investigación los resultados a los que se llegaron fueron: Con respecto a la variable de financiamiento en las micro y pequeñas empresa del sector comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019; el 67% indicó si haber reinvertido utilidades, el 100% indicó que obtuvieron préstamos del sistema bancario para su financiamiento, el 16% obtuvo préstamos del sistema no bancario para su financiamiento, el 33% obtuvo préstamos de terceras personas para su financiamiento, el 17% indicó que obtuvo el crédito presentando garantes y el 100% obtuvo créditos

personales para su financiamiento. Con respecto a la variable de rentabilidad; el 83% indicó que su empresa obtiene una rentabilidad económica adecuada, el 67% indicó que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera, el 33% indicó que su empresa si elabora el análisis de rentabilidad, el 50% indicó que su empresa si elabora el análisis de solvencia y el 33% indicó que su empresa elabora el análisis de su estructura financiera.

La conclusión de la investigación fue que efectivamente el financiamiento influye en el desarrollo de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresa del sector comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019, esto debido a que la mayoría de micro y pequeñas empresas de este ámbito han obtenido un crédito de entidades financieras, lo cual como lo indican los mismos propietarios, les ha permitido impulsar el desarrollo de sus negocios; y de esta forma han logrado percibir un aumento de rentabilidad en estas micro y pequeñas empresas.

II. Revisión de la Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales.

En el ámbito internacional se encontraron las siguientes investigaciones:

Ixchop (2014) con su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango, Guatemala”. Tuvo como objetivo general identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección. Para el recojo de la información usó un cuestionario que contenía preguntas abiertas, cerradas y de opción múltiple, este se aplicó a una muestra de 18 pequeñas empresas. Obteniendo los resultados: se reconoce que el 26% ha recibido financiamiento de proveedores, el 5% de organismos encargados de realizar préstamos y 32% logró autofinanciarse mediante la reinversión de utilidades. Concluyendo que para efectuar una mejora en el proceso de rentabilidad de la empresa se puede tomar otras alternativas financieras, proponiendo como principales los créditos realizados en el mercado micro financiero, créditos provenientes de proveedores y usar financiamiento propio al revertir ganancias a corto plazo.

Pinto (2015) en su investigación: “Análisis de las fuentes de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas – Caso PYMES sector textil de la Ciudad de Quito”. Tuvo como objetivo analizar el acceso a las

principales fuentes financieras de las pequeñas y medianas empresas textiles. Se determinó que la investigación fue descriptiva, correlacional, aplicada y documental. La técnica utilizada para el procesamiento de datos fue mediante la categorización, codificación, tabulación, cuadros, gráficos estadísticos y su respectivo análisis. Con un tamaño de población 174 del que se tomó una muestra de 52 pymes textiles para realizar la investigación. Se concluyó que las pymes son fundamentales en la economía debido a su contribución social como económica en el país de Ecuador porque su categorización refiere a criterios de tamaño y desarrollo económico de las diferentes empresas.

Illanes (2017) en su investigación: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. Donde prioriza el análisis de las causas que determinan el comportamiento en el ROE (indicador de rentabilidad) en las compañías, como complemento se analizaron factores que influyen en los estatus de deudas. La investigación es de tipo descriptivo con diseño transversal. En el recojo de información se empleó la encuesta mediante un cuestionario previamente elaborado, aplicado a una muestra de 7267 empresas. Se obtuvo que el 73% de empresas afirma haber realizado capacitaciones periódicas, correlativamente el 27 % son pequeñas empresas, el 19% de empresas hacen uso de un crédito hipotecario, el 60% utilizan el crédito de forma personal. El estudio concluye que el actor influyente es la reducción de capacitación, que lleva una caída proporcionalmente a la pequeña dimisión de la empresa.

Ramírez et al., (2017) en su estudio titulado “Una explicación de la rentabilidad y poder de mercado de las microempresas marginadas en México”. Tuvo como principal objetivo determinar los factores que permiten que las microempresas marginadas, a pesar de las condiciones técnicas en las que operan, puedan fijar precios por encima de sus costos marginales, ejerciendo poder de mercado. El trabajo de investigación es documental. La muestra fue de 1323 microempresas de los sectores comercio, manufactura y servicios. Se concluye que los aspectos estratégicos del negocio y del ambiente del mercado son los factores endógenos que tienen mayor incidencia en la posibilidad de ejercicio de poder de mercado de las microempresas que surgieron en entornos de marginación.

2.1.2. Antecedentes nacionales.

En el ámbito nacional se citan a las siguientes investigaciones:

Cobián (2016) en su trabajo: “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito Porvenir, 2015”. Tuvo como objetivo determinar los efectos de créditos financieros, brindar soluciones que logren acrecentar la rentabilidad en la empresa en estudio. El tipo de investigación fue cuantitativa, diseño descriptivo; la población y muestra estuvo conformada por los trabajadores de la MYPE Industria S&B SRL; la técnica aplicada es la entrevista, mediante una guía de entrevista. Se obtuvo que la obtención de créditos genera efectividad en la rentabilidad patrimonial de 33.44% y que, de no haber accedido a los préstamos financieros, entonces se habría obtenido rendimientos del 20.07%. Se

concluyó que el sistema financiero es una herramienta imprescindible para las empresas, conlleva a generar inversiones enfocadas al capital de trabajo, el otorgamiento de los créditos ha generado el poder invertir en compra de componentes principales dando como consecuencia el aumento de producción y seguidamente incremento de ingresos.

Aguilar & Cano, (2017) con su estudio titulado: “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPE de la provincia de Huancayo”. El objetivo fue desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPE dedicadas a la actividad comercial; analizando fuentes internas y externas. El tipo de investigación es aplicada, estudio descriptivo, deductivo y estadístico; se consideró como población a 27550 MYPE con una muestra de 238; mediante un cuestionario se recopiló los datos necesarios para alcanzar los objetivos. Concluyendo que las fuentes logran que el financiamiento aumente proporcionalmente a sus utilidades en las MYPE; el dinero extraído del mercado financiero, le da la oportunidad de crecer y progresar, innovar sus operaciones y tener disponibilidad a préstamos nuevos (a menores tasas, entre otras). Sobre las fuentes de financiamiento propias, las aportaciones de los dueños de las MYPE son un aumento de recursos disponibles de la empresa y permite mayor autonomía financiera.

Quillatupa (2017) en su estudio titulado “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del Sector Comercio - Rubro Ferretería en el Distrito de Satipo Provincia y Departamento de Junín,

Año 2017” tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías. El estudio fue cuantitativo – descriptivo de diseño no experimental. La población y muestra fue de 12 MYPES del rubro ferreterías. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento utilizado fue el cuestionario. Se concluyó que sobre el financiamiento el 80% ha solicitado préstamos del sistema bancario, el 100% invirtieron en mercadería. Sobre la rentabilidad el 91.67% mejoró la rentabilidad de sus negocios. En general el financiamiento bancario mejoro la rentabilidad de las empresas estudiadas obteniendo mayores ingresos y utilidades.

Anchapuri (2018) con su investigación: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del Sector Comercio – rubro Abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso- Tocache 2017”. Su objetivo fue determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE. Tipo de investigación cuantitativo – transeccional, diseño descriptivo; población 33 representantes de MYPE, muestra 20 MYPE; se recopiló información mediante un cuestionario. Sobre la rentabilidad y la planificación financiera obtuvo que el 15% invirtió en capital de trabajo, el 40% en activos fijos, 30% mejoramiento del local y 15% en programas de capacitación. Con respecto al financiamiento el 85% indico haberse financiado del sistema no bancario y el 15% del sistema bancario. El 60% asevera que es positiva la rentabilidad dentro de una MYPE, el 25% asevera que es moderado y el 15% asevera que es deficiente la rentabilidad en una

MYPE. Concluyendo que la relación es efectiva entre las variables investigadas.

2.1.3. Antecedentes regionales

En el ambiente regional se encontraron los siguientes antecedentes:

Huayaney (2015) con su trabajo: “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Compra/venta de calzado Chimbote, 2012 - 2013”. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y rentabilidad en las MYPE estudiadas. Tipo de estudio cuantitativo de nivel descriptivo; con un universo de 25 MYPE, 8 MYPE como muestra; la técnica desarrollada para la recopilación de datos fue la encuesta, que usó como instrumento un cuestionario. Se obtuvo que sobre financiamiento el 53% realizó préstamos con terceros y el 47% obtuvo créditos financieros, en rentabilidad se obtuvo que el 75% de las MYPE notaron una mejoría en los años anteriores sobre la rentabilidad de su negocio en los dos últimos años. Por último, el 47% de los encuestados utilizó recursos propios para autofinanciar sus actividades productivas.

Agreda (2016) con su investigación: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L. de Chimbote, 2013”. Su objetivo fue determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Tipo de investigación descriptiva, bibliográfico y documental. Para el recojo de

información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas. El estudio indica que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las MYPE en el Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permite mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según los ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa en estudio.

Arrascue (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas el Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016”. Su objetivo general fue describir las características del financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. La técnica utilizada fue la revisión bibliográfica y los instrumentos utilizados fueron las fuentes documentarias. Se concluye que las empresas a nivel nacional necesitan financiamiento para seguir desarrollándose como entidad productora, es por ello que acceden a créditos, pero a una tasa de interés alta.

Gonzales (2019) en su tesis titulada “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso de la Empresa Comercial Tableservis SAC, Chimbote, 2017”, tuvo

como objetivo general determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, el diseño de investigación fue no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso, la técnica utilizada fue la revisión bibliográfica y documental. Se concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa TABLESERVIS S.A.C. sí influye de manera positiva en la rentabilidad de dichas empresas, ya que gracias al financiamiento las empresas puedan continuar con sus actividades, puedan mantenerse en el mercado, mejorar sus activos, y realizar capacitaciones a sus trabajadores y así poder mejorar sus ventas, y competir con otras empresas más grandes.

2.1.4. Antecedentes locales.

En el ambiente local se encontraron los siguientes antecedentes:

Espinoza (2017) en su trabajo: “Análisis de costos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Hotelera Alpamayo Perú E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2016”. Su objetivo fue determinar que el análisis de costos incide en la rentabilidad de la empresa en estudio. El tipo de investigación es cuantitativo y el nivel descriptivo; se tuvo una población de 14 personas (directivos y trabajadores), con una muestra de 14 (directivos y trabajadores); la técnica empleada fue la encuesta y el cuestionario como instrumento. Se obtuvo que el 57% tiene conocimiento de costos fijos y variables. El 79% no tiene conocimiento del análisis de costo beneficio, el 64 % buscan maneras de poder mantener rentabilidad económica y un 64% se enfocan en tener una buena rentabilidad financiera y económica a favor de

la empresa. Concluyendo que el crecimiento de dicha empresa se mide de acuerdo al costo y beneficio que se obtenga, el realizar el análisis de costos influye de manera directamente proporcional en la rentabilidad de la empresa hotelera Alpamayo Perú E.I.R.L.

Mellizo (2018) en tesis titulada: “Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Turismo del Distrito de Huaraz, Periodo 2017”. Tuvo como objetivo Describir las principales incidencias del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE. Tipo de investigación cuantitativa- descriptiva, diseño transversal y no experimental; extrayendo un universo de 45 MYPE, tomando como muestra a 34 MYPE; la técnica aplica fue encuesta y cuestionario para recoger datos. Obtuvo que respecto al financiamiento: el 53% financió su negocio con financiamiento de terceros, el 53% manifiesta que las entidades no bancarias dan mayores facilidades, el 74% aseguran que el crédito fue solicitado a largo plazo. Respecto a la capacitación: el 68% de los encuestados dicen que no recibieron capacitación para recibir su crédito. Respecto a la rentabilidad: el 76% de los encuestados mencionan que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, el 76% dicen que su rentabilidad fue mejor en los dos últimos años.

Murga (2018) con su investigación: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017”. Su objetivo fue describir las principales características que originan el financiamiento de las empresas. El estudio fue

cuantitativo, nivel descriptivo simple, no experimental. La población fue de 26 microempresas del sector y una muestra de 19 empresas del sector; la técnica aplicada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. El 100% de las MYPE están establecidas formalmente. El 69 % recurrió al financiamiento de cajas de ahorro y crédito, el 53 % del crédito otorgado fue destinado para capital de trabajo y el 74% obtuvo el crédito de entidades no bancarias. Finalmente se concluye, que las Mype recurren a las entidades del sistema financiero para financiar el capital de trabajo de sus empresas.

Chavez (2018) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Independencia, 2016.” Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo simple, no experimental y transversal. La población y muestra fue de 37 propietarios y/o administradores de las MYPE. Se concluye que el 78% de los microempresarios afirmaron conocer la renta variable en su micro empresa, el 85 % indicaron contar con una guía de montos de los recursos para su micro empresa, el 76% de microempresarios afirmaron tener conocimiento de la cuantía de sus recursos invertidos.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Financiamiento.

Es el proceso que permite conseguir recursos monetarios provenientes de distintos agentes con el fin de que las empresas realicen sus operaciones para que puedan generar bienes o servicios a la población.

Consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o ampliación de una empresa, o para la introducción de nuevos proyectos. Tales fondos se pueden conseguir a través de recursos propios, que incluyen la autofinanciación con fondos que han sido generados en el transcurso de la operación de la empresa, y las aportaciones de los socios (emisión de acciones), o a través de la financiación ajena, captación de recursos externos, conseguidos de la generación de una obligación (deuda) que deberá cancelarse en un determinado plazo, el cual puede ser corto, mediano o largo. (Boscán & Sandrea, 2009, p. 406)

En todo el mundo las fuentes de financiamiento provienen de fuentes externas o de la misma empresa, estas consiguen financiamiento en base a la capacidad que tienen de cumplir con los distintos requerimientos que las instituciones financieras les solicitan.

En este sentido, según Enterprise Surveys (2016) refiere que las micro empresas de América Latina, para lograr el financiamiento de sus actividades por lo general dependen de sus recursos internos; el 64% de sus inversiones y el 66%

de su capital de trabajo. Otros países que se encontraban en el extremo, como, Panamá con 93% y Nicaragua con 80,4% accedieron al financiamiento a través de sus recursos propios. CEPAL (2018) afirma “Si se daría un aumento de la aversión al riesgo, podrían observarse limitaciones al financiamiento disponible para los mercados emergentes, entre ellos los de América Latina, a raíz de la potencial fuga hacia inversiones de alta calidad” (p.37).

Nuestro país forma parte de una muestra a nivel mundial de un entorno en el que se experimentan distintos cambios en el mercado micro financiero, que antes eran en su mayoría dirigidas por las Organizaciones No Gubernamentales (ONG), a un mercado en el que las entidades bancarias e Instituciones Microfinancieras (IMF) han beneficiado a la micro y pequeñas empresas (MYPE), y en la actualidad poseen una posibilidad más alta de acceso a créditos y también a disponer de la mayor cantidad de productos a nivel financiero. MicroRate (2003) afirma que al término del año 2001 eran 4 las Instituciones Microfinancieras del Perú las cuáles se posicionaban dentro de las 10 Instituciones Microfinancieras de mayor envergadura en Latinoamérica. Por otro lado, a pesar de que la economía va en crecimiento en el Perú, se ve que las Instituciones Microfinancieras mantienen una posición en el mercado, lo cual descuida algunas políticas de crédito, y con ello se genera mayor deterioro en la calidad de cartera.

Hoy en día, la banca comercial conoce la importancia y la gran potencialidad que tiene el mercado de micro finanzas, por ello han llegado incluso a comprar muchas de estas micro empresas financieras, por ello atienden

constantemente a este sector del mercado. Asimismo, anualmente promocionan productos nuevos que se orientan a posicionarse con mayor fuerza en el mercado. Jaramillo & Valdivia (2015) indican “El crecimiento de IMFs y downscaling de bancos comerciales han generado un ambiente muy competitivo que ya viene resultando en reducciones significativas del costo del crédito” (p.3). Entonces, competir es una forma de favorecer a las micro y pequeñas empresas, puesto que de manera paulatina se reduce el precio del dinero y las tasas existentes, que actualmente siguen siendo elevadas en este mercado micro financiero.

El financiamiento se considera como un factor muy importante en este último tiempo y por ello es común que se realice un análisis y discusión exhaustivo, puesto que brindan los recursos financieros necesarios en las empresas para que puedan desarrollar las actividades diarias, con el fin de lograr sus objetivos y generar utilidades. De la forma en que la empresa financia sus procesos operativos, dependerá la rentabilidad que obtenga en un periodo de tiempo específico. Por lo mencionado, es relevante la obtención de un financiamiento a tasas de interés menores para con ello generar mayor rentabilidad y aumentar el crecimiento y posición de la empresa en el mercado.

Financiar representa la base fundamental que las empresas suelen implementar como estrategia para la ejecución de sus actividades. Boscán & Sandra (2009) mencionan:

El proceso de globalización, ha llevado al desarrollo de modelos de competitividad, entre las empresas, con la finalidad de posicionarlas en un mercado o por lo menos sobrevivir a la competencia. En este contexto

resalta la importancia de la incorporación de adelantos tecnológicos e innovaciones que permitan alcanzar los objetivos empresariales, entre los que destacan: el crecimiento del negocio, maximización de utilidades u otros. Siendo vital para ello implementar estrategias de financiamiento adecuadas. (p.403)

Es así que es indispensable identificar las inversiones como factor relevante para el desarrollo de los procesos operativos, que fortalezcan la competitividad y producción de la empresa, de esta forma se busca aumentar los ingresos de las empresas, para lograr una buena posición dentro del mercado. Aching (2006) refiere así que una empresa para tener una posición o aumentar su presencia en el mercado, necesita de acceso a inversiones, considerando los capitales o créditos de distintas entidades, de esta manera se concluye en que la forma de financiar se refleja en las utilidades dentro de una compañía.

El financiamiento representa obtener capitales, que influyen en el aumento de la actividad económica, permitiendo así la recuperación de inversiones y la obtención de ganancias en un tiempo específico. Asimismo, el financiamiento permite brindar recursos financieros que se necesiten para iniciar y poner en camino el desarrollo y gestión de proyectos o de las distintas actividades económicas. Estos recursos económicos que se generan deben de recuperarse dentro de un periodo establecido y retribuidos en un interés, ya sea variable o fijo, el cual se haya determinado antes. Es necesario indicar que los recursos propios de una empresa son parte de otro tipo de fuente de financiamiento (Lerma et al., 2007).

El proceso de financiamiento otorga la posibilidad de inversión progresiva y lograr así el desarrollo del negocio, de esta forma se busca posicionar en el mercado mediante un margen económico estable, disponiendo así de tecnologías e integrando las actividades del negocio a la formalidad.

Fuentes de Financiamiento.

Las fuentes de financiamiento son conocidas por ser las vías que las empresas usan para conseguir sus recursos financieros, los cuáles son necesarios para una actividad específica. Todos los medios que las personas tanto naturales como las jurídicas obtienen los recursos financieros para sus procesos operativos, expansivos o de inicio, en la parte externa o interna, o en plazos largos, cortos o medianos, son considerados como fuentes de financiamiento (Hernández, 2002).

La elección del financiamiento en las micro y pequeñas empresas para realizar sus operaciones es un proceso complicado, sin embargo, en la actualidad hay muchas opciones en el mercado, los cuáles se deben evaluar de manera detallada y elegir la que más se ajuste a las necesidades empresariales. Torres et al. (2017) afirman:

De manera que, entre todas las actividades que desarrollan una empresa u organización, la relacionada con el proceso de obtención del capital que necesita para funcionar, desarrollarse, así como expandirse óptimamente son de las más importantes, la forma de conseguirlo y acceder al mismo es lo que se denomina financiamiento. (p. 288)

Según Lerma et al. (2007) menciona que las micro y pequeñas empresas, para conseguir su financiamiento no pasan por un camino fácil, pero, pueden

llegar a acceder a estos a través de distintas fuentes, y usar cada una de estas, considerando la desventaja o ventaja que implique su obtención.

Fuentes de financiamiento formal.

Estas entidades son consideradas especializadas para brindar los créditos a quienes lo soliciten, por ello cuentan con regulación y supervisión directa o indirecta de la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS). Las entidades que se encuentran en este tipo de fuente son bancos, entidades financieras denominadas no bancarias como son las cajas municipales, rurales, EDPYME y otros (Alvarado et al., 2001).

Dichas instituciones ofrecen como servicio la disponibilidad de capitales con arreglo a lo normado por nuestro país, y las conforman:

Entidades bancarias.

Bancos.

Es aquella entidad bancaria autorizada y regulada en base a las normas que disponga el estado. Estas entidades bancarias brindan servicios financieros de distinta índole. Asimismo, las entidades bancarias iniciaron sus servicios de préstamo dirigidos a las micro y pequeñas empresas desde los años ochenta, otorgando el servicio de depósito; lo que hace que hoy en día muchas de estas instituciones financieras sean parte de este sector en expansión (Conger et al., 2009).

Además, los bancos son las principales fuentes financieras, y actualmente se están generando varios planes estratégicos encaminados a las micro y pequeñas empresas para facilitar su acceso.

La banca se define como una institución que se dedica, principalmente, a recibir dinero de terceros en forma de depósito irregular, al objeto de prestarlo, por su cuenta y riesgo, en aquellas condiciones de seguridad y remuneración que razonablemente permitan esperar que será posible la devolución de los depósitos y el pago del interés pactado con los depositantes, juntamente con la generación de un beneficio para los suministradores del capital de riesgo, que constituye la base de garantía para la captación de dichos depósitos. (Bernabé, 2002, p.5)

Entidades no bancarias.

Las instituciones no bancarias las conforman las Cajas municipales, Cajas rurales, EDPYME, y Cooperativas de ahorro y crédito.

Cajas Municipales.

Son entidades con parámetros inviolables puesto que son parte de los gobiernos locales, sin embargo, estas no son administradas totalmente por la entidad, obtiene ahorros y ofrece capitales como préstamo dirigido a la micro y pequeña empresa.

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por éste, que recibe depósitos y se especializa en los préstamos a la pequeña y microempresa. Las cajas empezaron como casas de empeño locales en 1982. Desde 2002, están autorizadas a operar en cualquier lugar del país y ofrecen muchos de los servicios bancarios. (Conger et al., 2009, p.25)

Cajas Rurales.

Las Cajas Rurales surgen en la década de los 90 su principal fin es atender al sector agrícola. Al iniciar desarrollaron manejos de financiamiento en el sector agrícola y comercial. Al crearse brindaron financiamiento dirigido a los comerciantes y otros agentes en principales áreas urbanas. Conger et al. (2009) plantean que desde un principio estas entidades brindaban servicios financieros a distintos sectores como el agrícola, comercial, servicios desarrollados en el ámbito urbano, y otros similares. En este sentido desde el principio de los años veinte las entidades financieras rurales han expandido y diversificado los servicios y operaciones que ofrece, incluyendo a las micro y pequeñas empresas como parte de su red de clientes.

Entonces, las cajas rurales tienen como objetivo prestar servicios financieros, estas suelen captar ingresos a través de depósitos para después financiar negocios principalmente de las micro y pequeñas empresas

EDPYME.

Las Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa, se orientan a cubrir la demanda de servicios de crédito por parte de la micro y pequeña empresa. Conger et al. (2009) mencionan que la EDPYME son entidades de regulación no bancaria, que se especializan en el ofrecimiento de préstamos a las micro y pequeñas empresas, sin embargo, no han diversificado sus operaciones por lo que aún no pueden recibir depósitos. La gran mayoría de estas entidades financieras se iniciaron a partir de un Organismo No Gubernamental (ONG), que posteriormente al finalizar los años noventa pasaron a ser entidades reguladas.

Cooperativas de ahorro y crédito.

Estas iniciaron sus actividades siendo consideradas como entidades sin fines de lucro, que tenía como objetivo ofrecer servicios financieros a la sociedad. Conger et al. (2009) afirman que estas entidades nacen de la asociación de distintos entes, que reciben la supervisión de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Dichas entidades cooperativas tienen la autorización, para la recepción de depósitos y la realización de préstamos a quienes integran su institución.

Fuentes de financiamiento semiformales.

Sobre las fuentes de financiamiento semiformales Alvarado et al. (2001) afirman que son aquellas instituciones que se encuentran inscritas en la SUNAT, o que forman parte de las entidades estatales, estos realizan distintas operaciones de crédito que no son supervisados por la SBS. Además, estas entidades poseen diferentes grados de especialidad en la gestión de créditos y teniendo en cuenta la estructura organizacional que le brinda un determinado nivel para la gestión crediticia. Algunas de estas entidades la conforman los Organismos No Gubernamentales (ONG), Entidades Públicas (Ministerio de Agricultura y Banco de Materiales) y Entidades Privadas (Empresas comercializadoras de bienes y servicios, agroindustrias, etc.).

ONG.

Las organizaciones no gubernamentales son de carácter privado e independiente, que se constituyen formando asociaciones sin fines de lucro y que su fin es realizar proyectos de desarrollo en el país. Según Conger et al. (2009)

estas instituciones realizan sus operaciones de microfinanzas como parte de sus procesos centrales o de los distintos procesos de servicio que ofrece. En nuestro país, los Organismos No Gubernamentales, tienen un programa financiero de mucha importancia, los cuáles en muchos casos hacen parte del Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (COPEME), este gremio realiza la promoción de las micro y pequeñas empresas.

Fuentes de financiamiento informal.

Estos préstamos son originados debido a la gran demanda financiera, la cual no es atendida en su totalidad por los prestamistas o instituciones financieras formales, es así que este financiamiento informal se implementa únicamente toda vez que el mercado registra cambios negativos.

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados. (Kong & Moreno, 2014, p.28)

Según Alvarado et al. (2001) estas fuentes lo conforman aquellas personas naturales, que por distintos motivos realizan procesos de préstamo, o empresas que no poseen estructura organizacional para la administración de sus créditos. Este conjunto de personas y entidades está conformado por prestamistas informales (personas) y la asociación de estas, las llamadas juntas.

Por lo tanto, las entidades no formales al no contar con una estructura de organización específica, muchos empresarios no confían del todo para recurrir a este tipo de financiamiento. Este tipo de financiamiento lo conforman los prestatarios, asociaciones, y demás.

Agiotistas o prestamistas profesionales. Se relaciona con el sector informal de créditos, su ámbito de trabajo es limitado. Su rasgo principal es que los créditos que brindan son otorgados con una mayor tasa de interés que llega mediante el reembolso de algún bien (Alvarado et al., 2001).

Juntas. En este tipo de organización prevalece las relaciones sociales, donde se coordina ahorrar una cantidad determinada por el colectivo, el dinero que se recauda del ahorro es prestado únicamente a uno de los miembros. El crédito finaliza cuando todos los miembros recibieron el crédito prestado (Alvarado et al., 2001).

Comerciantes. Son el contexto más grande que presenta el sector financiero informal en referencia a los créditos. En su mayoría se involucra a los negocios o comercios pequeños, que proveen materias. Estos créditos se dan en base al contrato interrelacionado (Alvarado et al., 2001).

Ahorros Personales. Es un financiamiento “básico” cuando se emprende un negocio, es considerado como un financiamiento que no crea deuda a una entidad o persona específica, el propietario de la empresa brinda un capital con el que se solventa. Al inicio de un negocio no se generan deudas, es así que el representante se expone a utilizar un capital que probablemente no recupere. Olmedo (2009) indica que las personas al término del periodo, realizan un

balance de los resultados, para que puedan conocer de qué manera les fue y así poder rediseñar el presupuesto que habían contemplado para un periodo posterior, realizando los ajustes requeridos, de esta forma se adecuará de manera correcta los ingresos y egresos, dejando más oportunidad para ahorrar.

Es así que esta forma de financiamiento es arriesgada, sin embargo, es vista como beneficiosa, ya que no realiza pagos de interés de ningún tipo, sin embargo, el proceso de revertir el incremento del margen de error lleva al traspaso de algún bien o hasta la manipulación del dinero que ingresa del negocio para la mejora de la caída de ingreso.

Tipos de Fuentes de Financiamiento.

Según Bohórquez & López (2018) indican que los tipos de fuentes de financiamiento se definen como los incrementos productivos y que optimizan los procesos, se tipifican de acuerdo al plazo en el cuál la empresa estima lograr el incremento de la producción e ingresos que permitan su mejoramiento. Es así que esta clasificación se basa en el plazo que se produzca el crédito que pueden ser a corto, largo o mediano plazo, expresan:

Financiamiento a corto plazo.

Este tipo de financiamiento implica a los créditos de bancos, comerciales, pagarés, documentos comerciales, o cualquier otro, el periodo del préstamo se estipula entre los ocho meses a un máximo de tres años.

Financiamientos a mediano plazo.

Se da ante el incremento de producción mediante el financiamiento y comprende un periodo de tres años a un máximo de seis años.

Financiamientos a largo plazo. Se da mediante una garantía de bienes inmuebles como hipotecas, o los llamados arrendamientos financieros o bonos, el periodo es coordinado, dependiendo de este se considera que comprende entre cinco años como mínimo a veinte años.

Otra clasificación que se le da a las fuentes de financiamiento son fuentes de financiamiento interna y fuentes de financiamiento externa.

Fuentes de Financiamiento Interna.

Estas son los recursos generados en la propia empresa, cuyo origen se basa en las ganancias de la actividad de la empresa en el mercado.

Son las que posee el emprendedor o empresario, son recursos que les pertenecen. Para una empresa que recién inicia la fuente de financiamiento interno son los ahorros que en un tiempo determinada ha logrado reunir, en el caso de una empresa que ya está en marcha, la fuente de financiamiento proviene de la venta de activos, reinversión de las utilidades, entre otros. Estas pueden ser: Reinversión de utilidades, Venta de activos, Aumento de capital y Ahorros (Chávez, 2017, p.20).

- *Aumentos de capital.* Este se da a partir de la emisión de ciertos títulos llamados “acciones”, los cuales permiten acreditar y transmitir la calidad y el derecho de los socios, los que son expuestos por los dueños de las mismas, tanto en lo monetario como en especies, de esta manera se logra formar el capital social de la empresa (Bohórquez & López, 2018).

- *Flujo de Fondos*. Se refiere a aquellos ingresos corrientes o normales totales que se deducen de las entradas en las operaciones y que forman parte de los recursos netos que tienen las empresas, de esta manera pueden realizar y responder de manera efectiva a las necesidades que se presenten de manera diaria (Bohórquez & López, 2018).
- *Venta de activos*. Son aquellas ventas de predios (terrenos), siempre que no sean usados, también se incluye la venta de maquinarias e infraestructuras como los edificios que son de utilidad para lograr financiar las actividades de la empresa (Chavez, 2018).
- *Utilidades generadas*. Se refiere a los recursos que provienen de las utilidades en un periodo específico de sus operaciones, estas no son contempladas necesariamente en el total del balance de caja y bancos que tenga la empresa, y se pueden distribuir de manera parcial con otros activos, reflejados en la liquidación de pasivos (Bohórquez & López, 2018).
- *Reinversión de utilidades (ahorros propios)*. Una de las formas de obtener recursos es a través de los propios ahorros, en este caso se basa en la reinversión de utilidades que se generan por la producción que tenga la empresa en el mercado. La relevancia radica en indicar que estos mecanismos poseen un costo, entonces los dividendos pertenecientes a la empresa servirán como pago a los accionistas

como resultado de haber reinvertido sus utilidades (Bohórquez & López, 2018).

- *Inversión de accionistas.* Son aquellos proyectos de innovación que representan un gran beneficio a una empresa, para ello un proceso muy importante es el logro que permite a los propietarios de las empresas la posibilidad de incrementar la inversión en esta misma, con la finalidad de lograr un impulso en los distintos proyectos que prevea ejecutar la empresa (Bohórquez & López).

Fuentes de Financiamiento Externa.

Estos recursos provienen del entorno de la empresa, que va directamente a financiar proyectos y las mismas actividades empresariales.

- *Crédito comercial.* Se establece en el momento en el que el proveedor ofrece un préstamo al dueño del negocio, brindado una opción de pagar en un tiempo futuro generando así la productividad de la empresa. El proveedor y el dueño del negocio definen un plazo de pago que por lo general es a corto plazo. Incumplir con este acuerdo puede generar acciones legales.
- *Crédito bancario.* Se da cuando la entidad obtiene crédito por parte de entidades financieras, siempre que demuestren su solvencia de ingresos. Chávez (2017) menciona que este tipo de crédito son operaciones que brindan las entidades bancarias, este crédito se puede otorgar en distintos plazos (largo o corto), esto depende de la política de las instituciones financieras. En nuestro país, el financiamiento no

gubernamental es de acceso fácil para las empresas que realizan operaciones bancarias habituales, donde se realizan pagarés bancarios en distintos plazos (de entre 2 a 4 meses de vencimiento).

- *Crédito hipotecario*. Se da cuando la empresa ofrece de forma temporal una propiedad con el fin de que el acreedor conserve una garantía por el crédito otorgado al dueño de la empresa.

En el mercado existen distintos esquemas de financiamiento bancario y comercial, la mayor parte de ellos son esquemas hipotecarios, es decir que se queda en prenda un bien inmueble que garantiza el pago del préstamo recibido. El precio de este tipo de financiamiento es el interés que se paga al banco prestamista. En este punto es importante señalar que hoy en día los gobiernos tienen esquemas crediticios muy flexibles y atractivos para las empresas, lo que ayuda a que los bancos bajen de manera sustancial sus tasas de interés. (Bohórquez & López, 2018, p.5)

- *Arrendamiento financiero*. Es un documento de carácter legal en el que se establece un acuerdo entre el arrendatario y el acreedor mediante una garantía que da autorización al arrendatario, para que utilice del bien durante un periodo específico y con ello realizar el pago debido de la renta con el interés, los pactos pueden cambiar si las partes así lo acuerden.

Una buena manera de financiar un proyecto, es no comprando los equipos necesarios para el proceso de innovación, sino más bien arrendándolos, con lo cual se debe pagar una renta por su uso. Este esquema es muy útil, ya que el empresario no se descapitaliza y todos los pagos realizados son deducibles 100% de impuestos. (Bohórquez & López, 2018, p.5)

- *Inversionistas o fondos de inversión.* Son toda fuente de gran relevancia en el financiamiento, que busca inversiones o algún fondo de capital de riesgo, que por lo general se encuentran buscando proyectos con gran capacidad de innovación, para invertir dinero y así generar utilidades y/o beneficios. (Bohórquez & López, 2018)
- *Oferta pública de acciones.* Es una forma de obtener el financiamiento para la empresa, el fin es aumentar la cantidad de acciones que la empresa tiene, y poder ofertarlas en el mercado, mediante conocidos, amigos y quienes se interesen en la influencia que tiene la empresa. (Bohórquez & López, 2018)
- *Fondos gubernamentales.* Actualmente existen diferentes fondos estatales, que promueven los procesos que innovan y permiten el desarrollo de sus actividades en las diferentes etapas de la empresa, iniciando de la investigación fundamental y el vínculo con entidades universitarias y centros de investigación, finalizando con la puesta en venta del producto. (Bohórquez & López, 2018)

- *Proveedores y clientes.* Una gran oportunidad es aumentar proyectos dirigido a clientes y proveedores, quienes tendrán participación en estos proyectos aportando recursos. Chávez (2017) indica que los proveedores y clientes es la fuente más común que ven los empresarios para lograr el financiamiento de sus actividades, ya que el acceso a este es mayor para los propietarios de la empresa. Asimismo, este tipo de financiamiento se da a partir de adquirir o comprar bienes y servicios que se utilizarán para las operaciones a plazos cortos o largos.

Entes reguladores del sistema financiero.

Banco Central de Reserva del Perú. Entidad autónoma con el objetivo de proteger la estabilidad monetaria, que mantiene un control continuo de la inflación. Sus responsabilidades son:

Proponer que las tasas de interés se apliquen a la realidad de las transacciones financieras, regula el funcionamiento del mercado y alienta la competencia.

También, regula la oferta monetaria, administra las reservas internacionales netas y emite monedas y billetes.

Superintendencia de Banca y Seguro (SBS). Es una institución autónoma, que se encarga de administrar el sistema financiero del Perú, cumple también con un rol que regula mediante el estado a todo tipo de entidades del sector financiero, seguros y personas que contantemente manejen bienes del sector financiero con características tributarias y no tributarias. El fin principal de esta

entidad es entonces actuar como ente regulador de los principales bancos y entidades financieras de nuestro país (Armas, 2019).

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV): Se encarga de otorgar transparencia y dar seguridad al mercado directo, resguardar al empresario inversionista. Asimismo, esta entidad está facultada para crear normas legales tomando en cuenta los temas pertinentes en los que interviene (Superintendencia del Mercado de Valores, 2019).

El producto financiero adecuado para las MYPE.

Toda entidad financiera que brinde créditos a las micro y pequeñas empresas, tienen que implementar alguna estrategia financiera que permita cubrir con los requerimientos de los dueños de las micro y pequeñas empresas y de esta forma promover la independencia de la empresa. Para ello se debe considerar la oferta, ya que las empresas prefieren bienes que controlen a un costo bajo; con respecto a la demanda buscan productos de acuerdo a su capital, es decir con tasas de interés adecuados y de poco costo de transacción.

El crédito al que acceden las micro y pequeñas empresas, se recomienda que sea obtenido a corto plazo de tal forma que si el proyecto empresarial no obtiene los ingresos que se pretendía para la solvencia de la empresa, entonces el dueño del negocio podrá pagar todas las deudas, a través de montos menores que incluyan el financiamiento personal o de terceros (Yauricaza & Soto, 2017).

Tecnologías crediticias de oferta de microcrédito.

Las micro y pequeñas empresas difícilmente acceden a entidades de financiamiento formal, debido a ello las tecnologías crediticias pueden darle al propietario del negocio una visión estratégica para que obtenga información fundamental sobre financiamiento y de esta manera podrá indagar y conocer qué actividades puede impulsar para que su negocio crezca de manera positiva. “La tecnología crediticia de microcréditos está referida a un conjunto de principios, procedimientos y políticas aprendidos y desarrollados por una institución que se propone penetrar en el mercado financiero de la microempresa” (Toledo, 2009, p.29).

Usar estas tecnologías permiten que las entidades financieras que ofrecen créditos y su personal, puedan involucrarse con la organización que representa el propietario de la micro y pequeña empresa, de forma que estas entidades no sólo se limiten a su trabajo de oficina, sino que vayan más allá y puedan llegar a visitar el centro de trabajo. Plasencia (2017) afirma

Las tecnologías crediticias se refieren al conjunto de principios, políticas, metodologías de evaluación crediticia y prácticas aprendidas y desarrolladas por una entidad, necesarios para el diseño y construcción de un modelo de gestión para la promoción y selección, evaluación y aprobación, seguimiento y recuperación del crédito en un determinado segmento de mercado. (p.24)

En conclusión, estas tecnologías permiten recolectar información e indagar las potencialidades de los empresarios y luego monitorearlos en el cobro de pagos que se dé al final.

Principios de evaluación de una tecnología crediticia.

Toledo (2009) indica que cuando se analiza la tecnología crediticia, se realiza teniendo en cuenta dos perspectivas: una de estas es la demanda y la otra la oferta.

Asimismo, la tecnología crediticia brinda solvencia cuando a partir del enfoque del empresario, puede este de manera eficiente y eficazmente adquirir un préstamo que no involucre necesariamente procesos burocráticos, además la oferta permite que la transacción tenga un costo estable bajo de forma que brinde beneficios a los empresarios de las micro y pequeñas empresas.

Tabla 1

Acerca de la visión del empresario

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

Fuente: Extraído de Emerson Toledo, Micro finanzas. Octubre 2009.

Tabla 2

Acerca de la visión de entidades financieras

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

Fuente: Extraído de Emerson Toledo, Micro finanzas. Octubre 2009.

2.2.2. Rentabilidad.

Aragón & Rubio (2005) mencionan que la rentabilidad de una empresa es determinada a través de la medición de los resultados del negocio, definiendo así la respuesta organizacional. Este es una de las mediciones utilizadas con mucha frecuencia para los estudios empresariales.

La rentabilidad es relacionada con la obtención de ganancias de las inversiones realizadas, mediante el recurso humano y el recurso material. La rentabilidad en un ámbito general es la medición de productividad de una empresa con respecto a los ingresos en un periodo específico.

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina

rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, cuando el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2002, p.2)

Según mencionan De La Hoz Suárez et al. (2008)

En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa. (p.94)

Asimismo, Gitman (2007) indica que la rentabilidad es una forma de invertir para el logro de las utilidades esperadas dentro de un tiempo específico y tomando en cuenta el régimen financiero.

Características para el desarrollo de indicadores de rentabilidad.

A través del análisis de rendimiento se pueden expresar los resultados de las operaciones obtenidas y la inversión que se realizó en una empresa, todo ello con el fin de generar utilidades. Por esto, una empresa debe desarrollar el diseño de un plan estratégico, para así realizar la medición del rendimiento que obtiene y de esta manera indicar:

- El reflejo monetario de la empresa a través de la medida del indicador de rentabilidad.
- La creación del vínculo entre el capital invertido y el ingreso en una empresa, con el fin de llegar al resultado que prevé alcanzar.
- La evaluación del resultado considerando un tiempo específico, que demuestre que la inversión no se modifica en este periodo.

Categorías de rentabilidad.

La finalidad de todo dueño de una micro y pequeña empresa es generar el rendimiento adecuado de su empresa, aumentando así sus ingresos, de tal forma que pueda llegar a que su rendimiento se dirija al incremento y no a la disminución. Entonces, se puede indicar que la rentabilidad se relaciona con un periodo específico, donde se usan los bienes que no poseen financiamiento; asimismo, el bien obtenido mediante la inversión crea ingresos que no ocasionan gastos, ello demuestra el contraste de rentabilidad entre las empresas (Bernstein, 1995).

La reducción del rendimiento en las micro y pequeñas empresas se genera por que estas no tienen capacitaciones ni son asesoradas adecuadamente, por lo que muchas sólo aplican la experiencia, ello genera situaciones negativas en la organización.

La escasez de activos, genera consecuencias en las micro y pequeñas empresas dando como resultado situaciones negativas, por ello

debe existir una regulación dentro de estas organizaciones. El hecho de no transformar el bien activo en ingresos para la empresa da como resultado que la inversión sea vista como un fracaso. Usualmente, un alto porcentaje de rentabilidad genera que la empresa se desarrolle adecuadamente y de esta forma el empresario obtenga los ingresos esperados.

El análisis de indicadores de rentabilidad se realiza a través de dos niveles, teniendo en cuenta el resultado del financiamiento con el que tiene vinculación.

La rentabilidad económica.

Este es uno de los principales indicadores de análisis para la administración de la organización, que permite a la empresa el aumento de los ingresos y con ello no tener gastos de sus bienes o productos, ya que este no tiene conexión con la inversión, de esta forma se definirá el progreso empresarial.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el

Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio. (Aguilar & Cano, 2017, p.70)

Cálculo: Se toma en cuenta el ratio de la rentabilidad y con ello generar un vínculo con los beneficios, no se considera el interés y el impuesto del activo total.

$$RE = \frac{\textit{Beneficios antes de intereses e impuestos}}{\textit{Activo Total}}$$

El beneficio antes de intereses e impuestos se calcula separando los costos financieros que generan inversión. Al no considerar los pagos tributarios, se mide la eficiencia de los recursos usados, sin considerar tributos, los cuales cambian de acuerdo al tipo de empresa (Bernstein, 1995).

La rentabilidad financiera.

Esta rentabilidad es el resultado de la financiación del capital personal en un tiempo establecido. En este sentido, quienes conformen la alta dirección ven esta forma de rentabilidad como posible, ya que generan el aumento de interés en su empresa, así como de los propios fondos. Esta es considerada como una rentabilidad de término, en la cual se incluyen los costos financieros, impuestos e intereses de los procesos productivos de la empresa.

La rentabilidad financiera nace también como parte del endeudamiento con instituciones que ofrecen créditos que obliga a la empresa su autofinanciamiento.

Evaluación. En contraste con la rentabilidad económica, esta incluye los intereses e impuestos que se generan como parte del bien activo que brinda el beneficio a la empresa.

Cálculo.

$$RF = \frac{\textit{Beneficio Neto}}{\textit{Fondos propios a su estado medio}}$$

El cálculo considera las utilidades del ejercicio, o el resultado neto (Bernstein, 1995).

Medidas para el cálculo de la rentabilidad.

Gitman (2007) señala entre ellas a:

- *Resultados en porcentaje.* Para este proceso se incluyen tres índices de rentabilidad los cuáles son: el margen neto, el margen bruto y las utilidades operativas.
- *Margen bruto de utilidades.* Es la diferencia entre las ventas de la empresa y el costo de lo que se vendió, de esta manera se genera la utilidad bruta, teniendo en cuenta las ventas que se realizaron (Gitman, 2007).

Fórmula.

$$\text{Margen Bruto de Utilidades} = \frac{\text{Venta} - \text{Costo de lo vendido}}{\text{Ventas realizadas}}$$

$$\text{Margen Bruto de Utilidades} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas realizadas}}$$

- *Margen de utilidades en operación.* Gitman (2007) menciona que las utilidades puras se calculan considerando la unidad monetaria generadas de las ventas realizadas. Se recomienda que el margen sea alto, para ello se calcula de la siguiente manera:

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

- *Margen neto de utilidades.* Se condiciona la variable monetaria reducida del impuesto mediante el margen neto. Se recomienda que sea el más alto posible.

En base a lo indicado por Gitman (2007) y De La Hoz Suárez et al. (2008), se conoce que existen distintas fórmulas para medir y calcular la rentabilidad en base a la información que se pretende conseguir. La rentabilidad financiera y económica se obtiene con la aplicación de estados financieros en un periodo establecido, con la finalidad de evaluar si las empresas obtienen los ingresos esperados tomando en cuenta las inversiones iniciales.

Valor de la rentabilidad.

El incremento económico se inicia con los ingresos de una empresa, ello depende de la forma en que se desarrolla la cultura financiera en la organización que incluyen costos productivos, y muchas veces generan deudas, así también, se considera la efectividad del desarrollo del financiamiento de los proyectos que pretenden la optimización del rendimiento de los activos.

En la empresa a partir del análisis de la rentabilidad se toman decisiones que son vistas como instrumentos que otorgan una visión general de las finanzas dentro de la organización, de ello resulta la extracción de ingresos y egresos que se definen por el retorno sobre los activos (ROA) y el retorno sobre el capital propio (ROE), abreviaturas usadas por sus siglas en inglés.

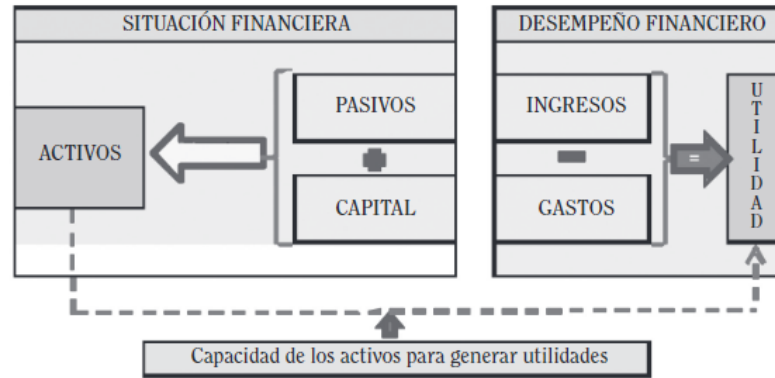
Las principales causas por la que se analiza la rentabilidad son para lograr una toma de decisiones adecuada en la empresa, por estos motivos se tiene los siguientes beneficios de la rentabilidad:

Utilidad sobre la inversión total.

Es el vínculo que existe con el bien activo obtenido con el financiamiento y con la utilidad que se genera de dicho activo.

Figura 1

Utilidad sobre inversión total.



Fuente: Langdon & Bonham (2001)

Companys & Corominas (1988) mencionan que el análisis financiero es un factor relevante que permite la observación de la forma en que se comporta la rentabilidad en la empresa, con ello se muestra la realidad financiera. El margen de utilidad se obtiene en los diferentes procesos que desempeña la organización; asimismo, si la tendencia del rendimiento en la organización se da al contrario y disminuye, entonces la empresa puede correr riesgo y estar limitado a seguir en pie con sus actividades empresariales.

Argüelles et al. (2013) indican que una empresa puede continuar si fundamenta sus actividades en la rentabilidad como factor clave para la disminución del margen de deuda y en contraste a ello, permitirá el incremento de la opción para los empleados que intervienen en los procesos productivos de la empresa.

MYPE. Estas micro y pequeñas empresas, se caracterizan por tener al talento humano como forma de generación de ingresos. Estas empresas tienen muchas funcionalidades en la economía de muchos países, como por ejemplo los que conforman la Organización de la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), los cuales evidencian que alrededor del 80% lo conforman talento de personas que son parte de estas micro y pequeñas empresas. (OCDE, 2015)

Características de las MYPE. Según la Ley N° 30056 (2013) las MYPES se caracterizan por:

- *Número total de trabajadores.* La MYPE no posee un límite para obtener su recurso humano a diferencia de los establecido en el D.S. N° 007-2008-TR, el cual menciona que, si hay un límite para contratar, este sólo considera un máximo de 10 empleados.
- *Categoría de ventas al año.* Las micro empresas pueden obtener máximo 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT como resultado de sus ventas y la pequeña empresa desde 150 hasta 1700 - UIT.

Ferreterías. Son establecimientos de expendio de materiales para la industria y la construcción, su oferta se diversifica a otras áreas y a veces son especializadas.

El surtido es muy variado, se encuentran desde clavos y alicates, hasta equipos de trabajo especializado, máquinas de soldar, transformadores, sopletes y compresoras de aire.

Desde sus inicios, están relacionadas con la venta de artículos metálicos, y con cerrajeros, atienden a carpinteros, albañiles y constructores metálicos, hasta a aficionados a la jardinería.

En el mundo actual, existen grandes cadenas ferreteras de capitales extranjeros, con presencia en las ciudades más pobladas e importantes, con mayores consumidores, también existen pequeñas ferreterías, resultado de emprendedores locales.

Si una persona quiere colgar un cuadro y no tiene clavos o un martillo, debe dirigirse a una ferretería. Lo mismo tiene que hacer aquel que desea reparar una grifería, cambiar la correa de una persiana o instalar una traba de seguridad en una puerta, por mencionar algunas de las acciones que requieren de elementos de ferretería.

2.2.4. Marco Conceptual.

Ahorros.

Es el porcentaje del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras a través de diversos mecanismos financieros. En compensación al ahorrante, la institución elegida le paga intereses al titular de la cuenta de manera periódica por colocar su dinero en ella (Saving Trust S.A., 2006).

Cooperativa.

Es una sociedad de capital variable, con estructura y gestión democrática, constituida por personas físicas o jurídicas, para prestar servicios y satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas y sociales, y en interés por la comunidad, mediante una empresa conjunta (Ministerio de la Producción, 2015).

Cooperativa de crédito.

Son cooperativas de crédito aquellas que tienen por objeto servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros, mediante el ejercicio de las actividades y los servicios propios de las entidades de crédito de conformidad con la legislación estatal aplicable (Ministerio de la Producción, 2015).

EDPYMES.

EDPYME son las siglas de Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa que son entidades o empresas orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios (Torres et al., 2017).

Financiamiento.

Es una de alternativa con la que una organización desarrolla planes estratégicos, usando la inversión generada en el incremento de la producción, también permite obtener recursos tecnológicos de actualidad en el mercado, de esta forma se incrementa la ventaja competitiva y la empresa logra posicionarse en el mercado (Torres et al., 2017).

Indicador de Rentabilidad.

Mide la utilidad obtenida en un año con respecto a las ventas netas efectuada en el mismo periodo, también se le conoce como margen sobre ventas o índice de productividad (CEPEP, 2017).

MYPE.

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) es el sector que mantiene una economía lo constituye una persona natural o jurídica perteneciente a una empresa, está regulada por leyes actuales, y su fin principal es el desarrollo de la actividad económica (SUNAT, 2019).

Producto Financiero.

Se define como el servicio que satisface la demanda de financiación externa de las empresas y que representa la oferta de las instituciones financieras, es decir, es todo servicio de financiación que las entidades financieras ofrecen a sus clientes, las empresas, con la finalidad de proporcionarles los fondos precisos para el desarrollo de su actividad y la cobertura de sus necesidades de inversión (Carmona & Alconchel, 2008).

Rentabilidad.

Es el objetivo de crear una renta que está relacionado con la adquisición de ganancias por el ingreso de una inversión y la influencia de recursos disponibles. Asimismo, en el aspecto social genera beneficios. (Real Academia Española, 2019).

Rentabilidad económica.

También llamada de la inversión, es una medida referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos (CEUPE, 2015).

Rentabilidad financiera.

Denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado (CEUPE, 2015).

Utilidad.

Se entiende como una manera de representar las decisiones de los agentes económicos y no como una medida de satisfacción (Huete, 2010).

Préstamo.

También llamado Crédito Financiero, es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere) en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo (Carmona & Alconchel, 2008).

III. Hipótesis

El financiamiento tiene una influencia de gran importancia en el desarrollo de la rentabilidad en las MYPE, sector comercio, del rubro de ferreterías, ubicados en la Av. Bolognesi, distrito Huaraz, 2019.

IV. Metodología

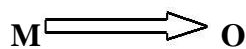
4.1. Diseño de la investigación

El estudio que se elaboró es de enfoque cuantitativo, ya que se usó la recolección de datos con base a medición numérica, y se apoyó en el análisis estadístico.

La presente investigación presentó un nivel descriptivo correlacional, ya que persiguió establecer características y los rasgos más importantes de un fenómeno estudiado; a la vez que caracterizó las tendencias en un grupo o población, en base a la determinación de dos variables (Financiamiento y Rentabilidad).

Este estudio fue no experimental, ya que se refirió a un trabajo desarrollado sin manipular de manera intencional o a propósito la variable investigada; asimismo fue de diseño transversal o transeccional, puesto que fue una investigación en la cual se recopilaron los datos en un solo momento del tiempo, en este caso en el año 2019.

Responde al siguiente esquema:



Dónde:

M = Muestra correspondiente a las MYPE.

O = Observación del Financiamiento y la rentabilidad.

4.2. Población y muestra

Población.

Se definió a la población como el conjunto de elementos que tienen las mismas características; para los fines de la presente investigación se consideró como población a 06 micro y pequeñas empresas del rubro ferreterías.

$N = 6$ micro y pequeñas empresas rubro ferreterías.

Muestra.

Se consideró a la muestra como el sub conjunto del universo o población de estudio, que tiene las mismas características que la población y que lo representa. Para determinar el tamaño de la muestra se usó el muestreo no probabilístico y el muestreo por conveniencia, por lo que se consideró a toda la población como muestra, es decir fue una muestra censal, la cual es muy adecuada para poblaciones pequeñas.

El tamaño de la muestra fue entonces las mismos 6 micro y pequeñas empresas del rubro ferreterías.

$n = 6$ micro y pequeñas empresas rubro ferreterías.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable 1: Financiamiento	Es el conjunto de recursos financieros que en forma de dinero es utilizado con el fin de desarrollar una cierta actividad económica con la finalidad que toda organización pueda alcanzar sus objetivos propuestos (Gitman, 2007)	Se mide mediante las respuestas obtenidas luego de aplicar el cuestionario sobre financiamiento a los representantes de las ferreterías, de la av. Bolognesi, distrito de Huaraz.	Financiamiento Interno	Reinversión de utilidades	¿Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa?
				Incremento del capital social	¿Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa?
				Préstamos de los socios	¿Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa?
				Ingresos de nuevos socios	¿Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa?
			Financiamiento externo	Del Sistema bancario	¿Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa?
				Del Sistema No bancario	¿Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa?
				De terceras personas	¿Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa?
			Instrumentos financieros	Créditos con garantes	¿Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa?
				Créditos personales	¿Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa?
				Créditos hipotecarios	¿Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa?
	La rentabilidad es la relación que existe	Se mide mediante las	Clases de rentabilidad	Rentabilidad económica	¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica?

Variable 2: Rentabilidad	entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades (Gitman, 2007).	respuestas obtenidas luego de aplicar el cuestionario sobre rentabilidad a los representantes de las ferreterías, de la av. Bolognesi, distrito de Huaraz.	Enfoque contable de la rentabilidad.	Rentabilidad financiera	¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera?
				Análisis de rentabilidad	¿Se elabora el análisis de la rentabilidad?
				Análisis de solvencia	¿Se elabora el análisis de solvencia?
				Análisis de la estructura financiera.	¿La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera?

Fuente: Elaboración propia

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica.

La técnica que se empleó en la investigación fue la encuesta, la cual se diseñó de acuerdo a las dimensiones e indicadores de las variables establecidas en el estudio. Esta es una de las técnicas más empleadas en investigaciones cuantitativas, por su bajo costo y la facilidad de aplicación, contiene preguntas o enunciados relacionados al tema investigado. La encuesta es una técnica que se empleó a través de la elaboración de interrogantes, permitió conocer aspectos específicos de un grupo y recopiló información relevante para la investigación, los cuáles fueron analizados con el objetivo de conocer los rasgos de las personas, estableciendo relaciones entre las características de los encuestados y las situaciones o hechos. Los resultados fueron presentados en forma de figuras y tablas.

Instrumento

Acorde con la técnica de la investigación se empleó el cuestionario; este instrumento contó con una serie de preguntas coherentes, con sentido lógico, lenguaje sencillo y claro, estas estuvieron relacionadas con los indicadores de las variables y que tuvieron que ser respondidas por las unidades de información, las cuáles representaron a la muestra en la investigación, sirvió en la recopilación de datos para alcanzar los objetivos de la investigación, logrando obtener información de calidad y cantidad excelente. El cuestionario tuvo la siguiente estructura: Instrucciones, los objetivos, las alternativas de respuestas, y fue de

carácter anónimo para garantizar que el encuestado no sesgue sus respuestas por temor u otros motivos.

4.5. Plan de análisis

Una vez recopilados los datos se hizo uso de las herramientas que la Estadística descriptiva posee, con la finalidad de realizar los análisis correspondientes, se elaboraron las tablas de frecuencias; para una mejor visualización e interpretación de los datos, estos se presentaron en figuras y tablas, según su conveniencia mediante el empleo del programa MS Excel en versión 2019. Luego se obtuvieron los resultados deseados acorde con los objetivos de la investigación, estos datos fueron utilizados como resultados de la investigación y se presentaron de acuerdo a las normas APA que se establece para los figuras y tablas.

4.6. Matriz de consistencia

Título: El financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas, en el sector comercio, rubro ferreterías, de la Av. Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿Cómo el financiamiento influye en el desarrollo de la rentabilidad en las MYPE, sector comercio, del rubro de ferreterías, ubicados en la Av. Bolognesi, distrito Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar el financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad en las MYPE, sector comercio, del rubro de ferreterías, ubicados en la Av. Bolognesi, distrito Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Describir el financiamiento en las MYPE, sector comercio, del rubro de ferreterías, ubicados en la Av. Bolognesi, distrito Huaraz, 2019.</p> <p>Describir la rentabilidad de las MYPE, sector comercio, del rubro de ferreterías, ubicados en la Av. Bolognesi, distrito Huaraz, 2019.</p>	<p>Hipótesis</p> <p>El financiamiento tiene una influencia de gran importancia en el desarrollo de la rentabilidad en las MYPE, sector comercio, del rubro de ferreterías, ubicados en la Av. Bolognesi, distrito Huaraz, 2019.</p>	<p>Variable 1</p> <p>Financiamiento</p> <p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Investigación</p> <p>Tipo: Cuantitativo Nivel: Descriptivo Correlacional Diseño: No experimental, transversal</p> <p>Población y Muestra</p> <p>Población: 6 ferreterías Muestra: 6 ferreterías</p> <p>Plan de Análisis</p> <p>Estadística Descriptiva</p> <p>Técnica</p> <p>Encuesta</p> <p>Instrumentos</p> <p>Cuestionario</p> <p>Procesamiento</p> <p>Estadística Descriptiva Excel</p>

Fuente: Elaboración propia.

4.7. Principios éticos

De acuerdo al código de ética para la investigación, brindada por la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, manifiestan los siguientes principios los cuáles se aplicaron para la presente investigación:

- **Protección a las personas.** A través de este principio se logró proteger y asegurar la identidad, la confidencialidad y la privacidad de los propietarios de las ferreterías encuestadas y la información que nos brindaron. Su participación fue voluntaria y se respetaron absolutamente sus derechos fundamentales; asegurando que la información proporcionada sólo es con fines investigativos.
- **Libre participación y derecho a estar informado.** En la investigación realizada todos los propietarios de las ferreterías encuestadas tuvieron la libertad de expresarse y responder las interrogantes planteadas, sin influencia de ninguna persona o condicionando la respuesta dada.
- **Beneficencia y no maleficencia.** En la presente investigación se aseguró totalmente el bienestar de los propietarios de las ferreterías encuestadas; el trato con los encuestados se dio de manera amable sin causar daño ni incomodidades.
- **Justicia.** Con respecto a este principio en la investigación se brindó un juicio objetivo y razonable sobre los propietarios de las ferreterías y la información que brindaron. Se resaltó la equidad de trato con todos los encuestados.

- **Integridad científica.** En la investigación este principio ético se aplicó de manera profesional dentro de nuestro campo de investigación, de forma que todas las normas deontológicas fueron para beneficio del estudio.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Ferreterías de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019.

Tabla 3

Reinvirtió utilidades para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Reinversión de utilidades	Frecuencia	Porcentaje
Sí	4	67%
No	2	33%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 4

Incrementó su capital social para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Incremento del capital social	Frecuencia	Porcentaje
Sí	1	16%
No	4	67%
No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 5

Recurrió al préstamo de los socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Préstamos de los socios	Frecuencia	Porcentaje
Sí	1	16%
No	4	67%
No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 6

Recurrió al ingreso de nuevos socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Ingresos de nuevos socios	Frecuencia	Porcentaje
Sí	0	0%
No	5	83%
No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 7

Obtuvo préstamos del sistema bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Del Sistema bancario	Frecuencia	Porcentaje
Sí	6	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 8

Obtuvo préstamos del sistema no bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Del Sistema No bancario	Frecuencia	Porcentaje
Sí	1	16%
No	4	67%
No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 9

Obtuvo préstamos de terceras personas para el financiamiento de las actividades de su empresa.

De terceras personas	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	33%
No	4	67%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 10

Obtuvo créditos presentando garantes para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Créditos con garantes	Frecuencia	Porcentaje
Sí	1	17%
No	5	83%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 11

Obtuvo créditos personales para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Créditos personales	Frecuencia	Porcentaje
Sí	6	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 12

Obtuvo créditos hipotecarios para el financiamiento de las actividades de su empresa.

Créditos hipotecarios	Frecuencia	Porcentaje
Sí	0	0%
No	6	100%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

5.1.2. Respecto a la Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Ferreterías de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019.

Tabla 13

Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad económica.

Rentabilidad económica	Frecuencia	Porcentaje
Sí	5	83%
No	1	17%
No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 14*Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera.*

Rentabilidad financiera	Frecuencia	Porcentaje
Sí	4	67%
No	1	16%
No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 15*Elabora el análisis de la rentabilidad en su empresa.*

Análisis de rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	33%
No	1	17%
No responde	3	50%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 16*Elabora el análisis de solvencia en su empresa.*

Análisis de solvencia	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	50%
No	2	33%
No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

Tabla 17

Cuenta con el análisis de la estructura financiera de su empresa.

Análisis de la estructura financiera	Frecuencia	Porcentaje
Sí	2	33%
No	1	17%
No responde	3	50%
Total	6	100%

Fuente: MYPE Rubro Ferretería de la Av. Bolognesi – Huaraz

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Ferreterías de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019.

- De acuerdo al resultado obtenido (Tabla 3) se afirma que la mayoría de personas que trabajan en estas micro y pequeñas empresas, un 67%, si utilizó la reinversión de utilidades en su empresa, un 33% indicó que no utilizó la reinversión de utilidades en su empresa. Esto se relaciona con Ixchop (2014) quien indica que el 32% de sus empresas en estudio logró autofinanciarse a través de la reinversión de utilidades. Asimismo, Gitman (1997) indica que la conexión entre utilidades y la inversión son indispensables, ya que para generar mayor rentabilidad en la empresa se debe invertir las utilidades en un periodo y régimen financiero establecido.
- Con respecto a la pregunta, si recurrió al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa (Tabla 4), el 16% afirmó que, si recurrió al incremento del capital social, el 67% negó que su micro y pequeña

empresa haya recurrido al incremento del capital social para financiar sus actividades y el 17% no respondió. Esto se relaciona con lo indicado por Aguilar y Cano (2017) quienes indican en su estudio acerca de las fuentes de financiamiento propias, donde algunos de los propietarios de las MYPE estudiadas aumentaron sus aportaciones y capital social, esto con el objetivo de tener mayores recursos disponibles para autofinanciarse.

- Del resultado del enunciado que indica si recurrió al préstamo de los socios para financiar actividades de la empresa (Tabla 5), el 16% afirmó que, si recurrió a préstamos de los socios, el 67% negó haber recurrido al préstamo de los socios para su financiamiento y el 17% no respondió. Esto concuerda con lo dicho por Aguilar y Cano (2017) que menciona la importancia de recurrir al préstamo de socios, ya que estos al pertenecer a la empresa, buscan generar mayores utilidades y no imponen tasas de interés muy altas a comparación de empresas bancarias.
- Del enunciado que indica, si la micro y pequeña empresa recurrió al ingreso de nuevos socios para financiar sus actividades (Tabla 6); la mayoría indicó que no lo hizo lo cual representa el 83% y los que no respondieron a la interrogante fueron el 17%. El resultado tiene relación con el estudio de Quillatupa (2017) quien indica que alrededor del 80% de los encuestados prefiere acceder a fuentes de financiamiento seguros como el bancario, ya que les brinda mayor rentabilidad en un corto plazo a sus empresas. A comparación del ingreso de nuevos socios, que en la mayoría al ser micro y pequeñas empresas suele no realizarse por la poca confianza en ese aspecto.

- Con respecto a la interrogante de si la micro y pequeña empresa obtuvo el préstamo del sistema bancario para financiar sus actividades (Tabla 7), la totalidad de los encuestados es decir el 100% indicó que si obtuvo préstamos del sistema bancario. El resultado concuerda con el estudio de Quillatupa (2017) quien indica que de sus encuestados el 80% ha solicitado préstamos bancarios, lo cual mejoró su rentabilidad obteniendo un aumento en sus ingresos y utilidades.
- De acuerdo al resultado de si obtuvo préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de su empresa (Tabla 8), el 16% de los encuestados indicó que, si obtuvieron préstamos del sistema no bancario, el 67% mencionó que no obtuvieron préstamos del sistema no bancario y el 17% no contestó. Los resultados obtenidos no concuerdan con lo mencionado por Mellizo (2018), ya que él indica en su estudio que 53% de sus encuestados afirman que las instituciones no bancarias les dan mayor disponibilidad y facilidades. Asimismo, Anchapuri (2018) en su estudio tuvo como resultado que el 85% de las empresas estudiadas fueron financiadas por el sistema no bancario. Esto debido a que este sistema brinda tasas con intereses constantes y también dan mayor facilidad para acceder a un crédito.
- De acuerdo a la interrogante si obtuvo préstamos de terceras personas para financiar las actividades de su empresa (Tabla 9), el 33% respondió que sí lo hizo y el 67% respondió que no obtuvo préstamos de terceras personas. El resultado obtenido concuerda con lo estudiado por Huayaney (2015), donde obtuvo resultados de que el 53% de sus MYPE en estudio optaron por acudir

a préstamos por terceros, ya que para algunos empresarios implica adquirir dinero con tasas de interés menores a comparación de entidades financieras; sin embargo, algunos no prefieren préstamos por terceros debido a que involucra mayor riesgo al momento de no poder realizar los pagos puntualmente.

- Con respecto a si obtuvo créditos presentando garantes para financiar las actividades de su empresa (Tabla 10), el 17% respondió que si obtuvo créditos presentando garantes y el 83% contestó que no obtuvo créditos presentando garantes. Esto concuerda con lo dicho por Mellizo (2018), quien menciona en su estudio que los créditos obtenidos con garantes fueron utilizados sólo por una mínima parte de las empresas investigadas.
- Del enunciado que indica si obtuvo créditos personales para financiar las actividades de su empresa (Tabla 11), el 100% respondió que si obtuvo préstamos personales. El resultado se relaciona con lo mencionado por Olmedo (2009) que indica que este es un financiamiento básico cuando se pretende generar mayores ganancias en el negocio, ya que este no genera deuda a entidades financieras ni terceros, sin embargo, los créditos personales en muchos casos son arriesgados, ya que puede ser que no se recuperen.
- Sobre el enunciado que indica si obtuvo créditos hipotecarios (Tabla 12); el 100% respondió que no, ninguno de los encuestados respondió que sí. El resultado tiene relación con lo indicado por Illanes (2017), quien en su estudio tuvo como resultado que el 19% es decir la menor parte de su población estudiada hizo uso de un crédito hipotecario; esto debido al riesgo

que implica, ya que estos créditos son de cantidades altas y si no se realiza el pago de manera puntual, involucran la posibilidad de pérdida de inmuebles de la persona que realizó el crédito.

5.2.2. Respecto a la Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio, Rubro Ferreterías de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019.

- De la respuesta del enunciado que indica si la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica (Tabla 13); el 83% respondió afirmando que si obtienen adecuada rentabilidad económica y el 17% respondió que no obtienen adecuada rentabilidad económica. Lo que tiene relación con el estudio de Espinoza (2017), quien indica que el 64% de su muestra en estudio indica que si pueden mantener su rentabilidad económica; muchas de estas personas previamente han optado por un financiamiento que ha hecho mejorar su empresa y aumentar sus utilidades. Esta rentabilidad analiza la administración de la empresa y su correcta inversión.
- Con respecto a si la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera (Tabla 14); el 67% respondió que, si obtiene adecuada rentabilidad financiera, el 16% respondió que no tienen adecuada rentabilidad financiera y el 17% no respondió. El resultado tiene relación con lo mencionado por Espinoza (2017), en el cual su estudio indica que el 64% de su población investigada se enfoca en tener una buena rentabilidad financiera.

- De acuerdo a la respuesta de si elaboran el análisis de la rentabilidad en su empresa (Tabla 15), el 33% respondió que sí, el 17% respondió que no, y el otro 50% no contestó. El resultado concuerda con lo mencionado en el estudio de Espinoza (2017) quien indica que la gran mayoría de su población estudiada menciona que aplica un análisis del enfoque rentable en su empresa.
- Con respecto a si elaboran el análisis de solvencia en su empresa (Tabla 16); el 50% indicó que, si elaboran este análisis, el 33% indicó que su empresa no elabora el análisis de solvencia y el 17% no respondió. Esto concuerda con Espinoza (2017) quien indica que el 79% de la muestra en estudio realiza el análisis de costo beneficio en su empresa, para determinar la solvencia de su empresa. Este análisis influye de manera directa en el conocimiento de la rentabilidad de la empresa.
- De acuerdo a la respuesta de si la empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera (Tabla 17), el 33% contestó que sí, el 17% contestó que no y el 50% no respondió. Lo cual concuerda con lo descrito por Companys y Coraminas (1988), quien menciona que el análisis financiero es clave para que toda empresa conozca la conducta de la rentabilidad de su organización; puesto que esto demostrará la realidad financiera y sus márgenes de utilidades en las actividades que desarrolla.

VI. Conclusiones

- 6.1.** Del análisis de resultados realizado, respecto al financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019. Se concluye en forma general que efectivamente el financiamiento influye en el desarrollo de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, debido a que estas han obtenido un crédito de entidades financieras, lo cual como lo indican los mismos propietarios, les ha permitido impulsar el desarrollo de sus negocios; de esta manera han logrado percibir un aumento de rentabilidad en estas micro y pequeñas empresas. Asimismo, un punto importante es que algunas empresas en estudio reinvierten sus utilidades, lo que les garantiza la sostenibilidad efectiva de su negocio. Por otro lado, es necesario reconocer las limitaciones que existieron para el análisis de variables como el de rentabilidad, ya que sólo se contó con las respuestas de los propietarios en base al cuestionario, pero no se pudo acceder a los estados financieros, los cuáles hubieran dado una mayor exactitud de análisis. Se recomienda que, al momento de elegir un tipo de financiamiento, no sólo se debe ver como alternativa favorable a entidades bancarias, sino que se debe apostar por otros tipos de financiamiento como por ejemplo a través de proveedores, ya que no hay necesidad de realizar pagos con tasas de intereses altas, ni pagando cuotas a plazos largos.
- 6.2.** Con respecto a la variable de financiamiento en las micro y pequeñas empresa del sector comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019; el 67% indicó si haber reinvertidos utilidades, el 100% indicó que

obtuvieron préstamos del sistema bancario para su financiamiento, el 16% obtuvo préstamos del sistema no bancario para su financiamiento, el 33% obtuvo préstamos de terceras personas para su financiamiento, el 17% indicó que obtuvo el crédito presentando garantes y el 100% obtuvo créditos personales para su financiamiento. Por lo tanto, es necesario mencionar que los propietarios de estas micro y pequeñas empresas prefieren obtener su financiamiento del sistema bancario. Además, eligen los créditos personales, debido a que con estas cuentan con mayor seguridad, fácil acceso y no implica deuda a alguna entidad o tercera persona. Asimismo, probablemente optan por los créditos bancarios, ya que los bancos en la actualidad ofrecen tasas al alcance de estas personas. Sin embargo, muchos de ellos acceden sólo al financiamiento considerando las tasas de interés, los plazos de pago, y otros factores externos, pero no hacen un análisis previo de las necesidades reales de la propia empresa.

6.3. Con respecto a la variable de rentabilidad en las micro y pequeñas empresa del sector comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019; el 83% indicó que su empresa obtiene la adecuada rentabilidad económica, el 67% indicó que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera, el 33% indicó que su empresa si elabora el análisis de rentabilidad, el 50% indica que su empresa si elabora el análisis de solvencia y el 33% indica que su empresa elabora el análisis de su estructura financiera. Por lo tanto, la mayoría de los propietarios y trabajadores de estas micro y pequeñas empresas, consideran que su empresa si obtiene una rentabilidad económica y financiera adecuada; ya que ven el incremento de las ventas en su empresa continuamente. Asimismo, con

respecto al análisis de su estructura financiera, rentabilidad y solvencia; menos de la mitad de las empresas realizan estos análisis en las actividades de su empresa.

VII. Recomendaciones

7.1. De manera general se recomienda que las micro y pequeñas empresas deben de tener en cuenta su financiamiento y la rentabilidad, ya que son factores claves para obtener mayor productividad dentro del negocio; conocer estos factores le permitirá a la empresa tomar decisiones adecuadas. Una gestión de la organización y el acceso a un financiamiento adecuado generará mayor rentabilidad y la empresa crecerá mucho más; por ello la organización debe contar con asesoramiento y capacitación de parte de profesionales en el tema financiero.

7.2. Con respecto al financiamiento se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresa ferreteras, seguir con la obtención de créditos de entidades financieras, esto debido a que siempre que las empresas necesiten mejorar su negocio, el crédito financiero es la alternativa más fácil y de mayor confiabilidad en la actualidad. Asimismo, las empresas que obtengan un crédito deben de ser conscientes al momento de cumplir los pagos crediticios, y así evitar inconvenientes, como moras altas y el pago acumulativo que puede ser difícil de pagar posteriormente. También antes de obtener un crédito la empresa debe realizar un análisis general,

desde la entidad financiera de la que se pedirá el crédito, así como las rentas mensuales, tasas de interés y periodos de pago; ya que de esta forma se podrá elegir la mejor opción de acuerdo a la realidad de la empresa.

7.3. Con respecto a la rentabilidad se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresa ferreteras, hacer distintos análisis periódicos de la realidad económica y financiera de su empresa, como por ejemplo el análisis de rentabilidad y solvencia. Todo ello con el fin de asegurar la sostenibilidad de su empresa en el tiempo, así como obtener mayores ganancias, y en algunos casos con la posibilidad de ampliar las ventas de su negocio. Asimismo, se recomienda a las empresas optar por la aplicación de análisis más exactos como el análisis de razones o ratios, lo que les permitirá asegurar la sostenibilidad y solvencia de su empresa.

VIII. Referencias Bibliográficas

Aching, C. (2006). *Matemáticas Financieras Para Toma De Decisiones Empresariales*.

In *McGraw-Hill*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6436410>

Agreda, D. C. (2016). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de servicios Daniel

EIRL de Chimbote, 2013 [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. In

Repositorio Institucional - ULADECH.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/529>

Aguilar, K., & Cano, N. (2017). *Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la*

Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo [Universidad Nacional

del Centro del Perú].

[http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar Soriano-Cano](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar_Soriano-Cano)

[Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar_Soriano-Cano_Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Alvarado, J., Portocarrero M., F., Trivelli, C., Gonzales de Olarte, E., Galarza, F., &

Venero, H. (2001). El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres

sectores. In *Análisis Económico*. (COFIDE Cor).

<http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>

Anchapuri, M. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas*

del sector comercio - rubro abarrotes del Distrito de Nuevo Progreso - Tocache,

2017 [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6240/FINANCIAMI>

ENTO_RENTABILIDAD_ANCHAPURI_QUISPE_MAXIMILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Aragón, A., & Rubio, A. (2005). *Factores explicativos del éxito competitivo: el caso de las PyMEs del estado de Veracruz*.

<http://www.cya.unam.mx/index.php/cya/article/view/568>

Argüelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., & Magaña, D. (2013). La supervisión, su impacto en la rentabilidad financiera de Las Pymes. Sector Manufacturero. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 6(3), 15–27.

Armas, E. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro estaciones de servicio de Cátac - Recuay, 2018* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12131/FINANCIAMIENTO_PEQUEÑAS_EMPRESAS_ARMAS_GONZALES_ELMER_JESUS.pdf?isAllowed=y&sequence=1

Arrascue, V. (2018). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2016* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bernabé, M. (2002). Generalidades del sistema bancario. *Universidad de Zaragoza*, 1–

11. <http://www.5campus.com/leccion/gensisban>

Bernstein, L. (1995). *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. McGraw-Hill.

<https://www.urbe.edu/UDWLibrary/InfoBook.do?id=5595>

Bohórquez, N., & López, A. (2018). Fuentes De Financiamiento Para Pymes Y Su Incidencia En La Toma de Decisiones Financieras. *Observatorio de La Economía Latinoamerica - Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil*, 1–11.

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>

Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de Estudios Interdisciplinarios En Ciencias Sociales*, 11(3), 402–417.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6436410>

Cano, M., Olivera, D., Balderrabano, J., & Pérez, G. (2013). Rentabilidad y competitividad en la PYME. *Ciencia Administrativa*, 2, 80–86.

<https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>

Carmona, P., & Alconchel, G. (2008). Productos Financieros y Alternativas de Financiación. In *AJE Confederación*.

https://www.jovempa.org/uploads/publicaciones/pdf_publicacion_6.pdf

CEPAL. (2018). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2018. Evolución de la inversión en América Latina y el Caribe: hechos estilizados, determinantes y desafíos de política*.

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43964/141/S1800837_es.pdf

CEPAL. (2020). *MIPYMES en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento* (M. Dini & G. Stumpo (eds.); Naciones U).

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>

CEPEP. (2017). *Indicadores de Rentabilidad*.

CEUPE. (2015). *La rentabilidad financiera*. <https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html>

Chavez, N. (2018). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Independencia, 2016*. [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10553/FINANCIAMIENTO_MYPES_CHAVEZ_TREJO_NORMA_OLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Chávez, R. (2017). *Incidencia del Financiamiento Externo en el Crecimiento de las MYPES del sector Comercio del distrito de Trujillo, año 2017* [Universidad César Vallejo].

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11541/chavez_mr.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. [Universidad César Vallejo].

<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/342>

Companys, R., & Corominas, A. (1988). *Planificación y rentabilidad de proyectos industriales*. Marcombo BOIXARE editores.

Conger, L., Inga, P., & Webb, R. (2009). El Árbol de la Mostaza Historia de las Microfinanzas en el Perú. In *Universidad de San Martín de Porres*. Universidad de San Martín de Porres. https://usmp.edu.pe/idp/wp-content/uploads/2015/08/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109. <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>

Enterprise Surveys, (E S). (2016). *Indicators Data - World Bank Group*. Enterprise Surveys. <https://espanol.enterprisesurveys.org/es/enterprisesurveys>

Espinoza, M. (2017). *Análisis de costos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa hotelera Alpamayo Perú E.I.R.L. de la Ciudad de Huaraz, 2016* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2311/ANALISIS_DE_COSTOS_RENTABILIDAD_ESPINOZA_CASTILLO_MARITZA_MARGARET.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración financiera*. PEARSON EDUCACIÓN.

Gonzales, A. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y*

pequeñas empresas del Perú: Caso de la Empresa Comercial Tableservis SAC, Chimbote, 2017 [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/9301/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_TORRES_ARTURO_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Hernández, A. (2002). *Matemáticas financieras : teoría y práctica*. Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales.

<https://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover>

Herrera, B. (2011). Análisis Estructural de las MYPEs y PYMEs. *Quipukamayoc*, 18(35), 69–89.

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/3706/2970/0>

Huayaney, L. (2015). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio - Rubro Compra /Venta de Calzado de Chimbote 2012 - 2013*. [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/488/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUAYANEY_CHAUCA_LILIANA_MARTA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huete, F. M. (2010). El Concepto De Utilidad Según John Rawls. *Universitas. Revista de Filosofía Derecho y Política*, 11, 127–142. <http://universitas.idhbc.es/n11/11->

08.pdf

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

http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes_Za_Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango* [Universidad Rafael Landívar].

<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Jaramillo, M., & Valdivia, N. (2015). Las políticas para el financiamiento de las PYMES en el Perú. *GRADE*, 15.

http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/GRADE_Informe_final_Cepal.pdf

Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010-2012* [Universidad Católica Santa Toribio de Mogrovejo].

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

Langdon, K., & Bonham, A. (2001). *Lo fundamental y lo más efectivo acerca de las finanzas en los negocios*. McGraw-Hill.

<https://www.worldcat.org/title/fundamental-y-lo-mas-efectivo-acerca-de-las-finanzas-en-los-negocios/oclc/318224634>

- Lerma, A., Martín, M. A., Castro, A., Flores, M. E., Martínez, H., Mercado, M., Morales, A., Olivares, A., Rangel, M., Raya, M., & Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. Cengage Learning Editores. https://issuu.com/geisonperez/docs/liderazgo_emprendedor
- LEY N° 30056, (CRP). (2013). LEY N° 30056 Ley que Modifica diversas Leyes para facilitar la Inversión, impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial. *Ministerio de Trabajo y Promoción Del Empleo*, 9. https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/SNIL/normas/2013-07-02_30056_2966.pdf
- Mares, C. (2013). Las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú. *Universidad de Lima*, 1–27. https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Mellizo, S. (2018). *Incidencia del Financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del Distrito de Huaraz, periodo 2017*. [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote]. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5756/CAPACITACION_RENTABILIDAD_MELLIZO_MORALES_SILVIA_SOFIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- MicroRate. (2003). *Indicadores de Desempeño Financiero y Social para Instituciones Microfinancieras*. Washington, D. C. *MicroRate*.

http://www.microrate.com/media/downloads/2014/07/MicroRate_Guía-Técnica-2014-ESPAÑOL.pdf

Ministerio de la Producción, (PRODUCE). (2015). *Caracterización e importancias de las cooperativas en el Perú 2015*.

Murga, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3866/FINANCIAMIENTO_IMPRENTA_MURGA_TORRES_KISSY_ASUNCION.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Noreña, D. (2019, January 8). *El futuro de las MYPES*. Diario Gestión.

<https://gestion.pe/blog/el-arte-de-emprender-y-fallar/2019/01/el-futuro-de-las-mypes.html/?ref=gesr>

OCDE. (2015). Estudio multidimensional del Perú. *OCDE, I*, 9–17.

https://www.oecd.org/dev/MDCR_PERU_Principales_mensajes_FINAL.pdf

Olmedo, L. (2009). Las Finanzas Personales. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 65, 123–144. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20612980007.pdf>

Pinto, M. A. (2015). *Análisis de las fuentes de financiamiento de la pequeñas y medianas empresas - Caso de estudio: PYMES sector textil de la Ciudad de Quito* [Universidad de las Fuerzas Armadas Ecuador].

<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/10872/T-ESPE->

049197.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Plasencia, L. (2017). *Nueva Tecnología Crediticia Para El Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas En El Distrito De Trujillo, Departamento De La Libertad: Periodo 2010 - 2016* [Universidad Nacional de Trujillo].

[http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos Yauricaza-Soto Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos_Yauricaza-Soto_Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Quillatupa, Y. C. (2017). *Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio - Rubro Ferreteria En El Distrito De Satipo Provincia Y Departamento De Junin, Año 2017* [Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13899>

Ramírez, N., Mungaray, A., Aguilar, J. G., & Inzunza, R. (2017). Una explicación de la rentabilidad y poder de mercado de las microempresas marginadas. *Economía Teoría y Práctica*, 46, 97–113.

<https://doi.org/10.24275/etypuam/ne/462017/ramirez>

Real Academia Española, (RAE). (2019). *Definición de Rentabilidad*. <http://www.rae.es/>

Rincon, F. (2016). La gestión de calidad y la rentabilidad en las empresas del sector textil en el Distrito de la Victoria, Año 2015 [USMP]. In *Repositorio Academico USMP*. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>

Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Análisis Contable*, 1–24. <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Saving Trust S.A., (ST). (2006). *El dinero y el ahorro*.

SUNAT. (2019). MYPE. *Superintendencia de Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria*. <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Superintendencia del Mercado de Valores, (SMV). (2019). *Superintendencia del Mercado de Valores: Finalidad y Funciones*.
https://www.smv.gob.pe/Frm_VerArticulo?data=17B15B848FCE8F37FA86E13166C6752043C6DCB32142B823F43909D41274C8008858C8

Toledo, E. (2009). Microfinanzas: diagnóstico del sector de la micro y pequeña empresa y su tecnología crediticia. *Contabilidad y Negocios*, 4(8), 23–32.
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/933/901>

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín, Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2), 284–303. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>

Yauricaza, E., & Soto, I. (2017). *Alternativas de financiamiento para una eficiente gestión financiera de las mypes con la CMAC Huancayo s.a.* [Universidad Nacional del Centro del Perú].
http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos_Yauricaza-Soto_Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Anexos

Anexo 1: Instrumento de recolección de datos cuestionario

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas del rubro ferreterías, de la Av. Bolognesi, distrito de Huaraz, para desarrollar el trabajo de investigación denominado — “El financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas, en el sector comercio, rubro ferreterías, de la av. Bolognesi, distrito de Huaraz, año 2019”.

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

I. DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO.

1.1. Edad del trabajador empresa:

1.2. Género: (marcar con una x)

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

1.3 Estado Civil: (marcar con una x)

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

1.4 Dimensiones: (marcar con una x)

Variable 1: Financiamiento

Dimensión: Financiamiento Interno

1. ¿Utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
2. ¿Se tuvo que recurrir al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
3. ¿Se tuvo que recurrir al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
4. ¿Se tuvo que recurrir al ingreso de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde

Dimensión: Financiamiento Externo

5. ¿Se obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
6. ¿Se obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
7. ¿Se obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde

Dimensión: Instrumento Financiero

8. ¿Se obtienen créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
9. ¿Se obtienen créditos personales para financiar las actividades de la empresa?
a) Si b) No c) No responde
10. ¿Se obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa?}
a) Si b) No c) No responde

Variable 2: Rentabilidad

Dimensión: Clases de Rentabilidad

11. ¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad económica?
a) Si b) No c) No responde
12. ¿Considera usted que la empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera?
a) Si b) No c) No responde

Dimensión: Enfoque Contable de la Rentabilidad

13. ¿Se elabora el análisis de la rentabilidad?

a) Si b) No c) No responde

14. ¿Se elabora el análisis de solvencia?

a) Si b) No c) No responde

15. ¿La empresa cuenta con el análisis de la estructura financiera?

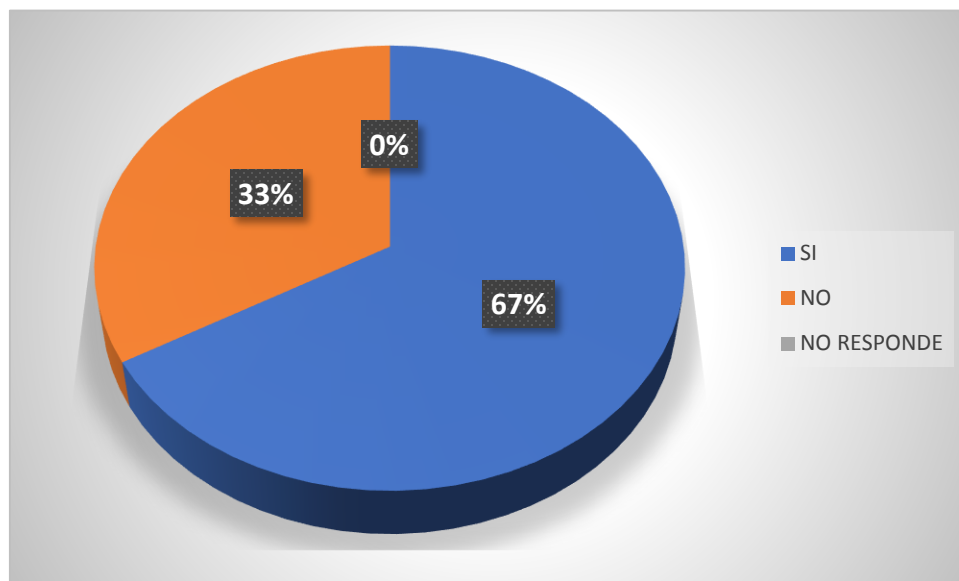
a) Si b) No c) No responde

Anexo 2: Figuras

Respecto al Financiamiento en las micro y pequeñas empresas:

Figura 2

Reinvirtió utilidades para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 3

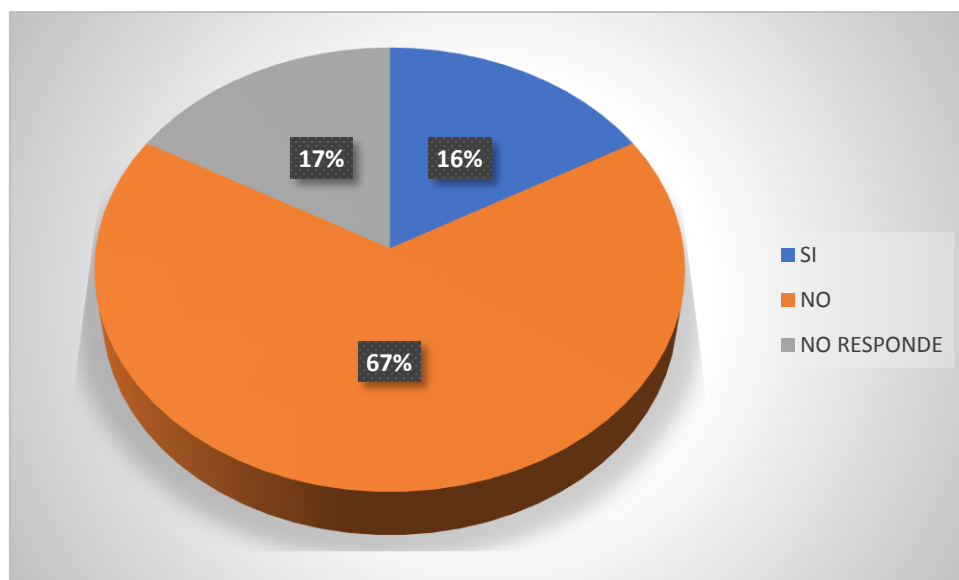
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 67% afirmó que utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa y el 33% indicó que no utilizaron la reinversión de utilidades en el financiamiento de la empresa.

Figura 3

Incrementó su capital social para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 4

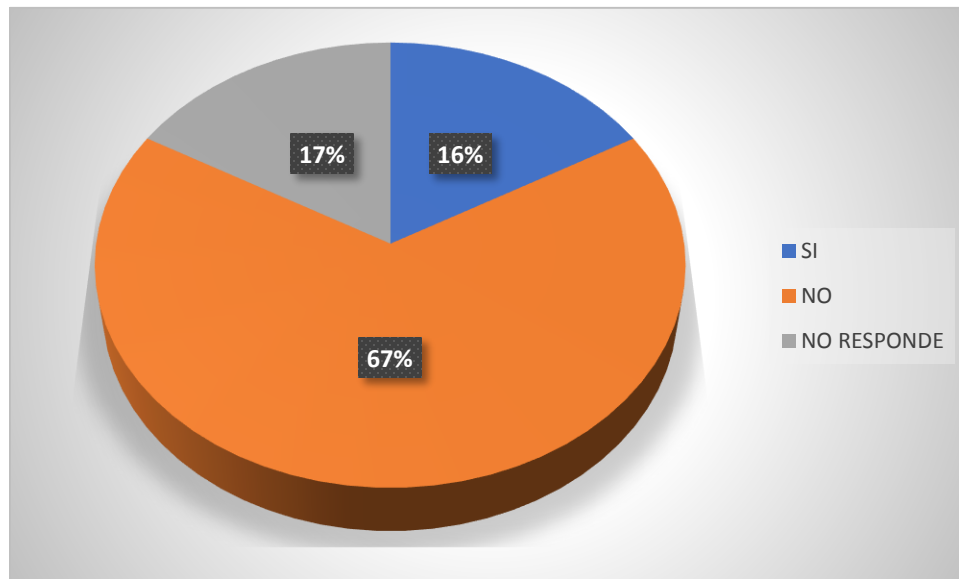
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 16% afirmó que, si recurrieron al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa, el 67% indicó que no recurrieron al incremento del capital social para financiar las actividades de la empresa y el 17% no opinó al respecto.

Figura 4

Recurrió al préstamo de los socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 5

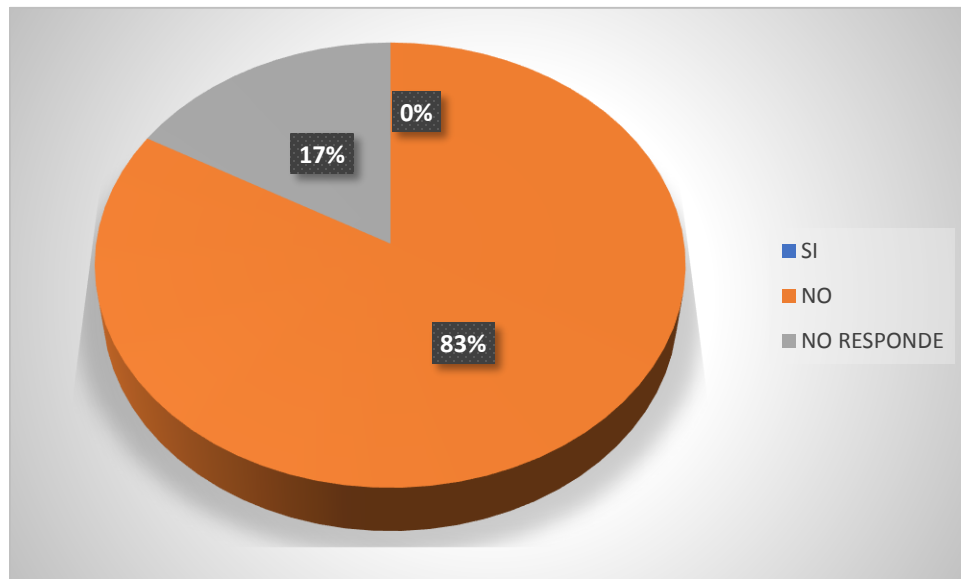
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 16% afirmó que, si recurrieron al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa, el 67% indicó que no recurrieron al préstamo de los socios para financiar las actividades de la empresa y el 17% no opinó al respecto.

Figura 5

Recurrió al ingreso de nuevos socios para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 6

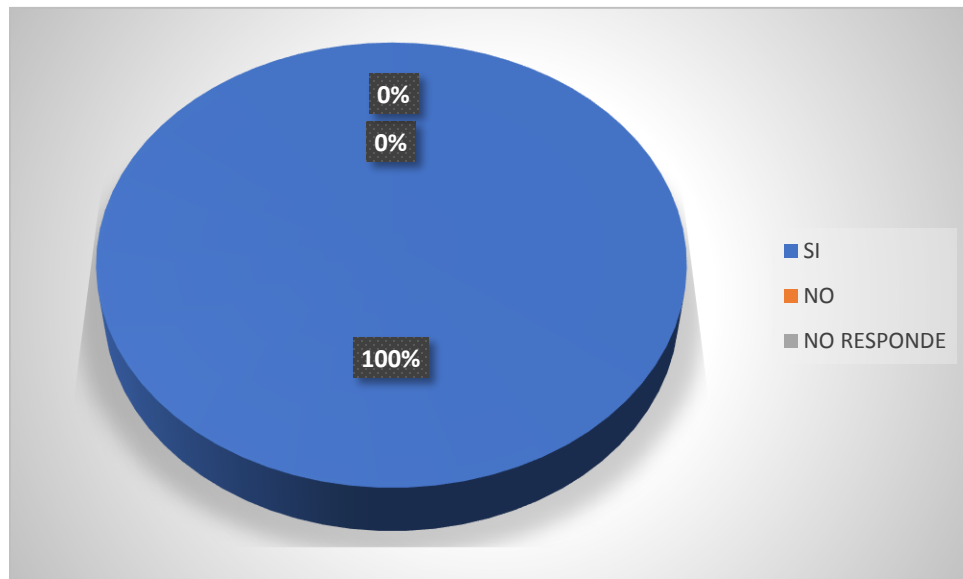
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, ninguno afirmó que, si recurrieron al préstamo de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa, el 83% indicó que no recurrieron al préstamo de nuevos socios para financiar las actividades de la empresa y el 17% no opinó al respecto.

Figura 6

Obtuvo préstamos del sistema bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 7

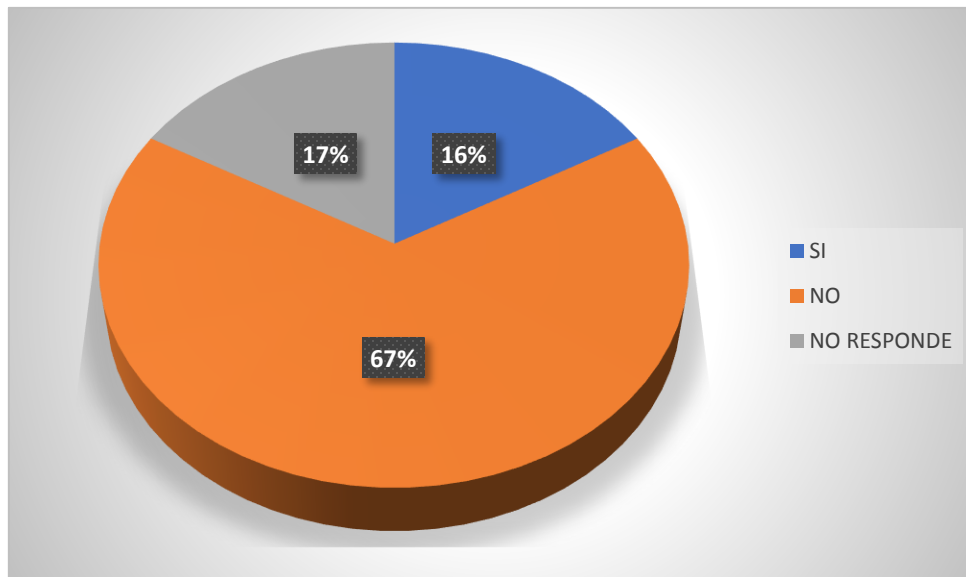
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 100% afirmó que en algún momento si obtuvieron préstamos del sistema bancario para financiar las actividades de la empresa.

Figura 7

Obtuvo préstamos del sistema no bancario para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 8

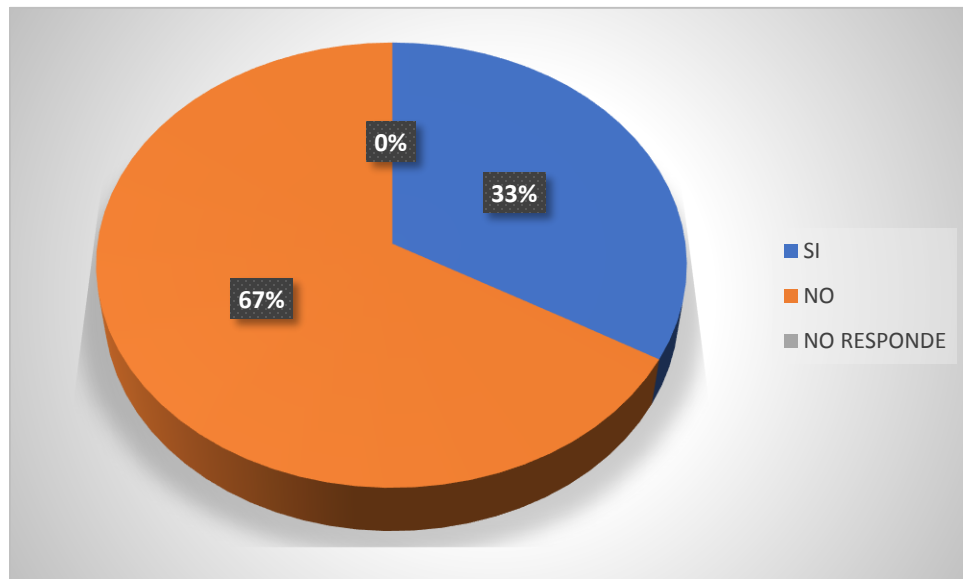
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 16% afirmó que, si obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa, el 67% indicó que no obtuvieron préstamos del sistema no bancario para financiar las actividades de la empresa y el 17% no opinó al respecto.

Figura 8

Obtuvo préstamos de terceras personas para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 9

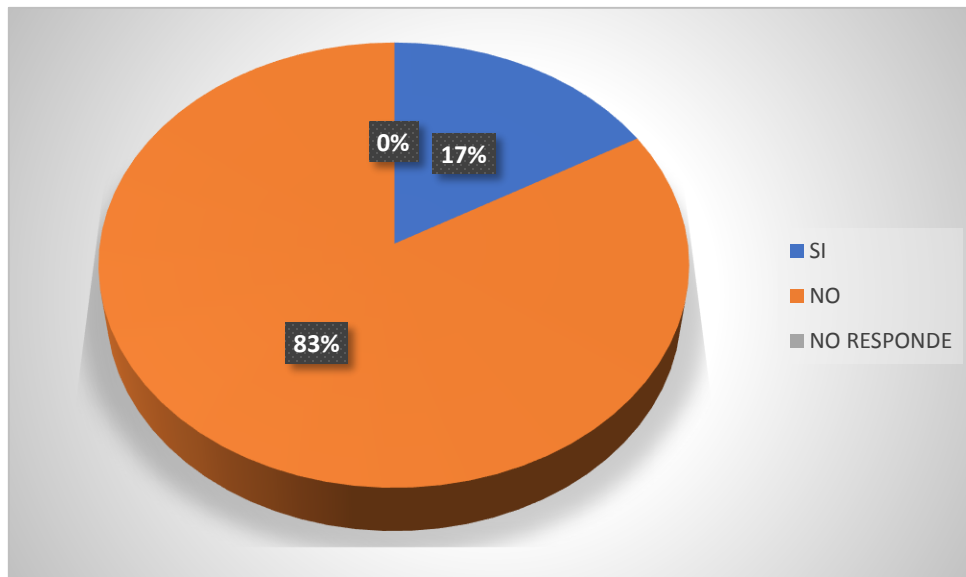
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 33% afirmó que si obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa y el 67% indicó que no obtuvieron préstamos de terceras personas para financiar las actividades de la empresa.

Figura 9

Obtuvo créditos presentando garantes para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 10

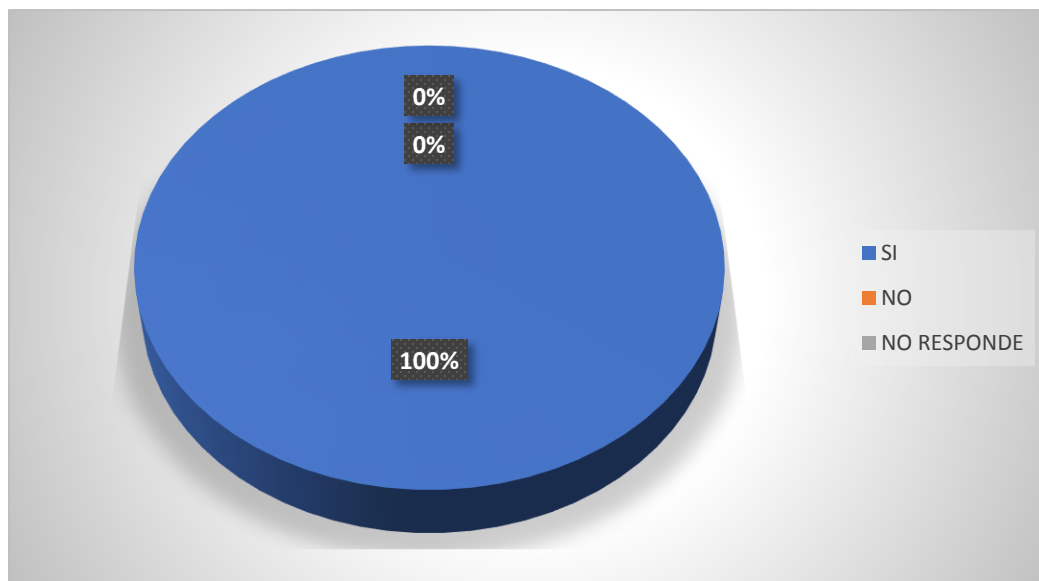
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 17% afirmó que si obtuvieron créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa y el 83% indicó que no obtuvieron créditos presentando garantes para financiar las actividades de la empresa.

Figura 10

Obtuvo créditos personales para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 11

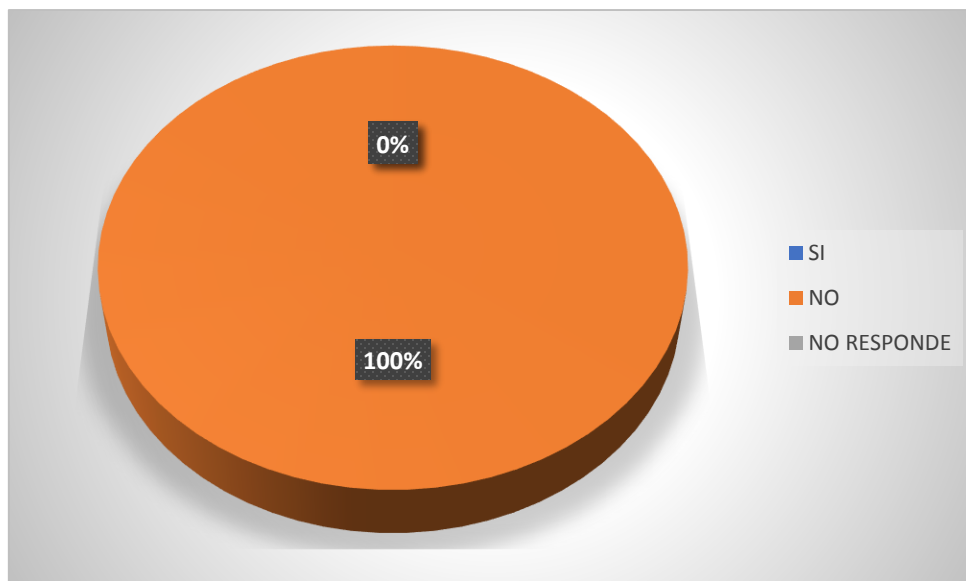
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 100% afirmó que si obtuvieron créditos personales para financiar las actividades de la empresa.

Figura 11

Obtuvo créditos hipotecarios para el financiamiento de las actividades de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 12

Elaboración: Propia

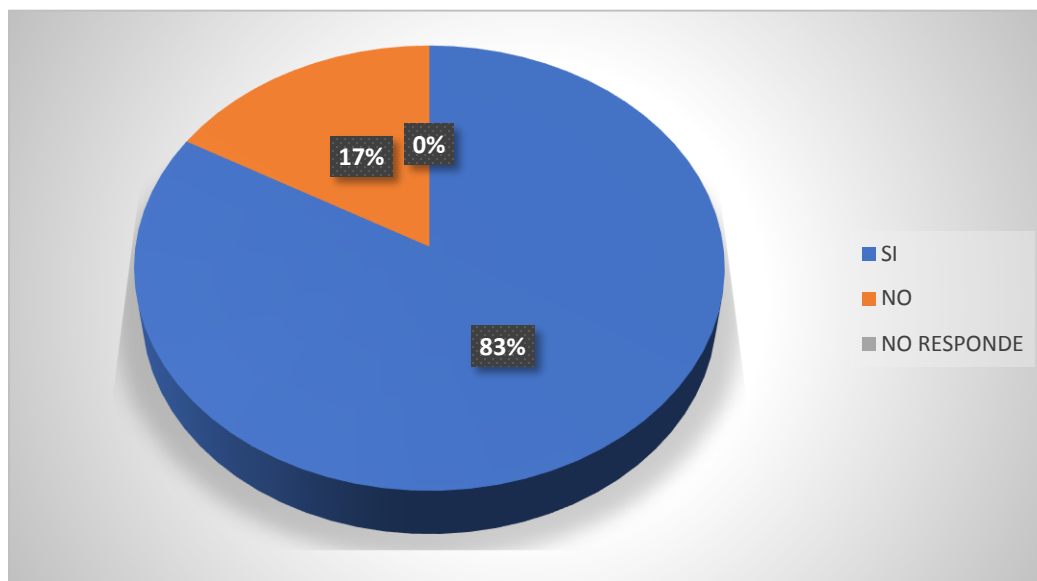
Interpretación:

Del total de encuestados, el 100% indicó que no obtuvieron créditos hipotecarios para financiar las actividades de la empresa.

Respecto a la Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas:

Figura 12

Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad económica.



Fuente: Resultado Tabla 13

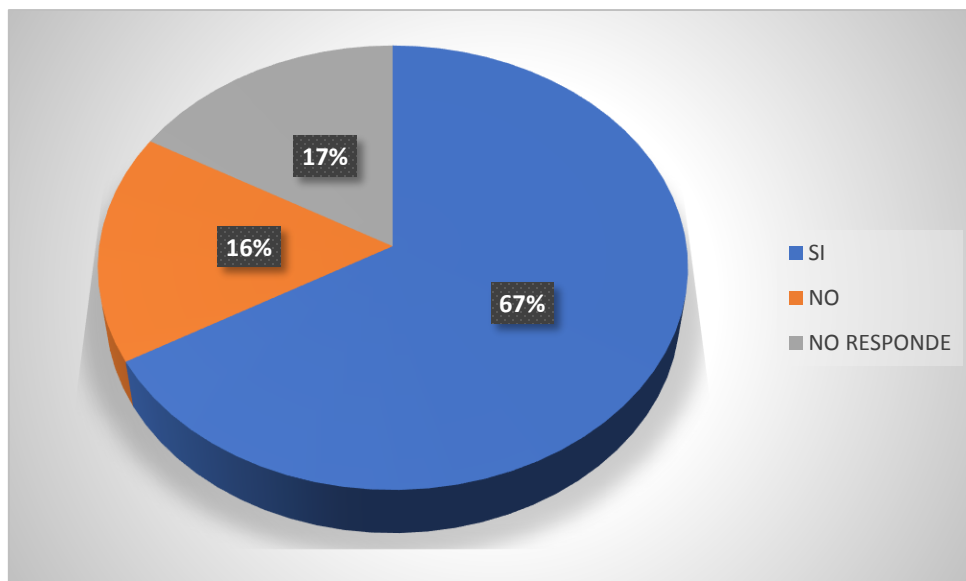
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 83% afirmó que su empresa si obtiene adecuada rentabilidad económica y el 17% indicó que su empresa no obtiene adecuada rentabilidad económica.

Figura 13

Considera que su empresa obtiene adecuada rentabilidad financiera.



Fuente: Resultado Tabla 14

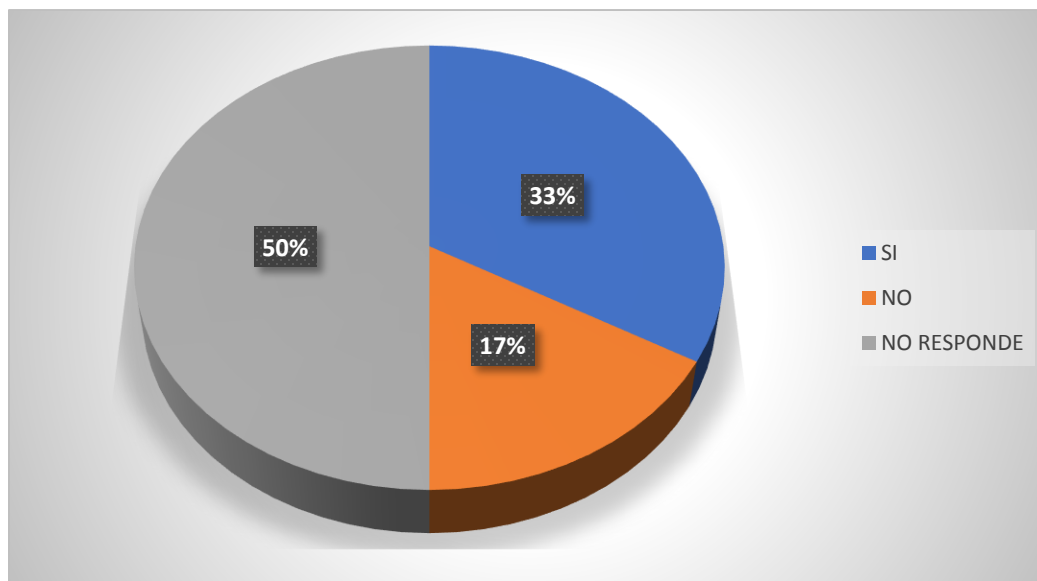
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 67% afirmó que su empresa si obtiene adecuada rentabilidad financiera, el 16% indicó que su empresa no obtiene adecuada rentabilidad financiera y el 17% no opinó al respecto.

Figura 14

Elabora el análisis de la rentabilidad en su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 15

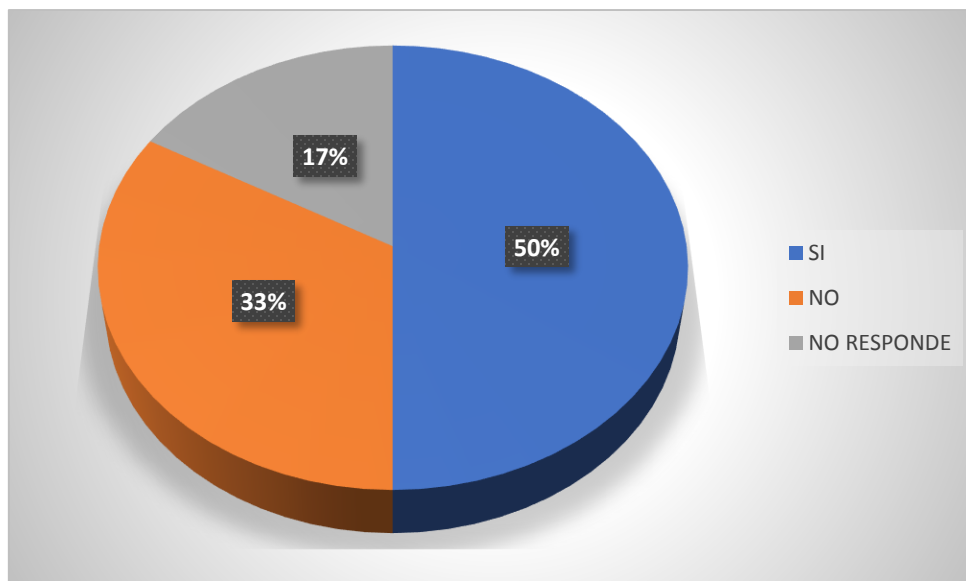
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 33% afirmó que su empresa si realiza el análisis de la rentabilidad, el 17% indicó que su empresa no realiza el análisis de la rentabilidad y el 50% no opinó al respecto.

Figura 15

Elabora el análisis de solvencia en su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 16

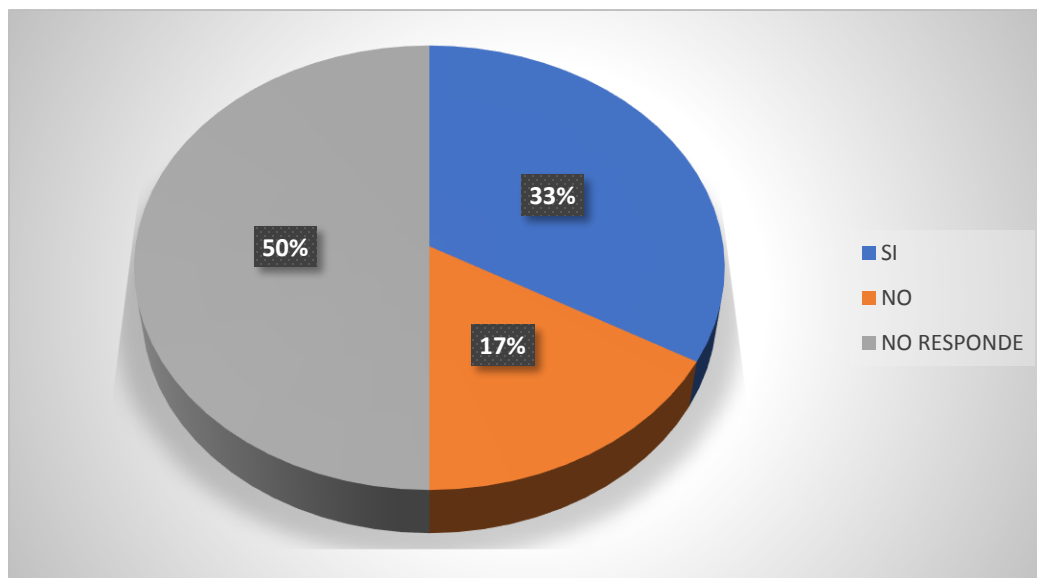
Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 50% afirmó que su empresa si realiza el análisis de la solvencia, el 33% indicó que su empresa no realiza el análisis de la solvencia y el 17% no opinó al respecto.

Figura 16

Cuenta con el análisis de la estructura financiera de su empresa.



Fuente: Resultado Tabla 17

Elaboración: Propia

Interpretación:

Del total de encuestados, el 33% afirmó que su empresa si cuenta con el análisis de la estructura financiera, el 17% indicó que su empresa no cuenta con el análisis de la estructura financiera y el 50% no opinó al respecto.

Anexo 3: Consentimiento Informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias contables, financieras y administrativas)

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

La presente investigación se titula "El financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas, en el Sector Comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019" y es dirigido por Oscar Santos De La Cruz Diaz, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar el financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de una llamada telefónica o mensaje de texto. Si desea, también podrá escribir al correo odelacruzdz03@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Rocio Lójaros Lójaros

Fecha: 12-18/10/2019

Correo electrónico: 981237854

Firma del participante: [Firma]

Firma del investigador (o encargado de recoger información): [Firma]

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias contables, financieras y administrativas)

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

La presente investigación se titula "El financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas empresas, en el Sector Comercio, Rubro Ferreterías, de la Av. Bolognesi, Distrito de Huaraz, 2019" y es dirigido por Oscar Santos De La Cruz Díaz, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar el financiamiento y su influencia en el desarrollo de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Bolognesi, distrito de Huaraz, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de una llamada telefónica o mensaje de texto. Si desea, también podrá escribir al correo odelacruzdiaz03@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Emperatriz R. Solis Calvo

Fecha: H2, 16/10/2019

Correo electrónico: 949282542

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 