



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO  
VENTA DE ABARROTES, AV. 27 DE NOVIEMBRE –  
HUARAZ, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL  
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTORA**

**FLORES HUAMAN, YESSICA FLOR  
ORCID: 0000-0003-1302-2519**

**ASESOR**

**RUBINA LUCAS, FÉLIX  
ORCID: 0000-0001-7265-874X**

**HUARAZ – PERÚ  
2021**

**Título de la tesis**

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

## **Equipo de trabajo**

### **AUTORA**

Flores Huaman, Yessica Flor

ORCID: 0000-0003-1302-2519

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Huaraz, Perú

### **ASESOR**

Rubina Lucas, Félix

ORCID: 0000-0001-7265-874X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Huaraz, Perú

### **JURADO**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Broncano Diaz Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

**Firma del jurado y asesor**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

**Presidente**

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

**Miembro**

Broncano Diaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

**Miembro**

Rubina Lucas, Félix

ORCID: 0000-0001-7265-874X

**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios; por su amor y su bondad,  
porque supo guiarme por el buen camino, por  
protegerme de las adversidades y darme  
fuerzas para seguir adelante, por permitirme  
sonreír ante todos mis logros que son resultado  
de su ayuda, el mismo que se ve reflejado hoy  
al término de esta investigación.

Gracias a la Universidad Católica  
los Ángeles de Chimbote por haberme  
permitido formarme profesionalmente en  
ella, con ética, valores y conocimientos  
necesarios de parte de sus docentes,  
gracias a todos ustedes que fueron los  
responsables de poner su pequeño aporte  
que hoy se ve reflejado en la culminación  
en mí paso por la universidad.

Al Dr. Rubina Lucas, Félix, por  
aceptarme a realizar este trabajo de  
investigación bajo su dirección, confianza,  
y por habernos transmitido los  
conocimientos obtenidos y habernos  
llevado paso a paso en el aprendizaje.

**Yessica Flores**

## **Dedicatoria**

A mis padres, Alejo Francisco

Flores Osorio y Doris Sonia Huaman

Alvarado, por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, en gran parte gracias a ustedes, ya que siempre estuvieron impulsándome y motivándome en los momentos más difíciles de mi carrera profesional, hoy puedo ver alcanzada mi meta.

A mis hermanas por su apoyo incondicional, por sus orientaciones y por esos ánimos que me dan para seguir adelante hasta conseguir mis objetivos y metas.

**Yessica Flores**

## Resumen

La presente investigación, tuvo como enunciado de problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019?; y el objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, la población y muestra fue de 19 micro y pequeñas empresas del sector comercio, la técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue un cuestionario estructurado. Los resultados obtenidos sobre el financiamiento fueron: que el 68% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 63% solicitó financiamiento a corto plazo y el 74% afirmó que el crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo, con respecto a la rentabilidad, el 100% afirmó que su empresa es rentable y el 89% afirmó que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido. Se concluyó que la mayoría de empresas en estudio financiaron su negocio solicitando créditos de entidades bancarias, asimismo solicitaron el financiamiento a corto plazo y los créditos obtenidos lo invirtieron como capital de trabajo. En cuanto a la rentabilidad, consideraron que su negocio es rentable, ya que en los dos últimos años han mejorado sus ventas, asimismo obtuvieron una mejora en la rentabilidad por el financiamiento recibido.

**Palabras claves:** Abarrotes, Financiamiento, Mype, Rentabilidad

## **Abstract**

The present investigation, had as a problem statement What are the characteristics of the financing and profitability of Micro and Small Companies in the Commerce Sector, Grocery Sale, Av. November 27 - Huaraz, 2019? The general objective was: Determine the characteristics of the financing and profitability of Micro and Small Companies of the Commerce Sector, Grocery Sale, Av. November 27 - Huaraz, 2019. The research methodology was quantitative, descriptive and non-experimental design, the population and sample were 19 micro and small companies in the commercial sector, the technique used was the survey and its instrument was a structured questionnaire. The results obtained on financing were: that 68% applied for credit from a bank, 63% requested short-term financing and 74% affirmed that the credit received was used as working capital, with respect to profitability, 100% affirmed that their company is profitable and 89% affirmed that the profitability of their company has improved due to the financing received. It was concluded that most of the companies under study financed their business by requesting loans from banks, they also requested short-term financing and the loans obtained were invested as working capital. Regarding profitability, they considered that their business is profitable, since in the last two years their sales have improved, they also obtained an improvement in profitability due to the financing received.

**Keywords:** Groceries, Financing, Mype, Profitability



## Índice

<b>Contenido.....</b>	<b>Página</b>
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de Trabajo.....	iii
Firma del jurado y asesor.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción.....	14
II. Revisión de literatura.....	20
2.1 Antecedentes.....	20
2.2 Bases teóricas.....	35
2.3 Marco conceptual.....	58
III. Hipótesis.....	60
IV. Metodología.....	61
4.1 Diseño de la investigación.....	61

4.2 Población y muestra.....	62
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	63
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	65
4.5 Plan de análisis.....	65
4.6 Matriz de consistencia .....	66
4.7 Principios éticos.....	67
V. Resultados .....	69
5.1 Resultados.....	69
5.2 Análisis de resultados .....	79
VI. Conclusiones.....	88
Aspectos complementarios .....	90
Referencias bibliográficas.....	91
Anexos .....	99

## Índice de tablas

<b>Contenido.....</b>	<b>Página</b>
Tabla 1: Financiaron su empresa con sus ahorros personales .....	69
Tabla 2: Financiaron su empresa con la reinversión de sus utilidades .....	69
Tabla 3: Vendieron sus activos fijos para financiar su empresa.....	70
Tabla 4: Solicitaron crédito a una entidad bancaria.....	70
Tabla 5: Las entidades bancarias le otorgaron el monto solicitado .....	71
Tabla 6: Les brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito .....	71
Tabla 7: Consideran importante el financiamiento de las entidades bancarias .....	72
Tabla 8: Acudieron a solicitar crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito ...	72
Tabla 9: Acudieron en amigos o familiares a solicitarles crédito.....	73
Tabla 10: Considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa ...	73
Tabla 11: Considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa ...	74
Tabla 12: El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos.....	74
Tabla 13: El crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo.....	75
Tabla 14: Consideran que su negocio es rentable.....	75
Tabla 15: Sus ventas han mejorado en los dos últimos años .....	76
Tabla 16: La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años.....	76
Tabla 17: La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años.....	77
Tabla 18: Conocen que es la rentabilidad financiera.....	77
Tabla 19: La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido .....	78
Tabla 20: La rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa.....	78

## Índice de figuras

<b>Contenido.....</b>	<b>Página</b>
Figura 1: Financiaron su empresa con sus ahorros personales .....	102
Figura 2: Financiaron su empresa con la reinversión de sus utilidades.....	103
Figura 3: Vendieron sus activos fijos para financiar su empresa .....	104
Figura 4: Solicitaron crédito a una entidad bancaria .....	105
Figura 5: Las entidades bancarias le otorgaron el monto solicitado.....	106
Figura 6: Les brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito.....	107
Figura 7: Consideran importante el financiamiento de las entidades bancarias.....	108
Figura 8: Acudieron a solicitar crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito.	109
Figura 9: Acudieron en amigos o familiares a solicitarles crédito .....	110
Figura 10: Considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa.. .....	111
Figura 11: Considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa .....	112
Figura 12: El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos .....	113
Figura 13: El crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo .....	114
Figura 14: Considera que su negocio es rentable .....	115
Figura 15: Sus ventas han mejorado en los dos últimos años.....	116
Figura 16: La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años .....	117
Figura 17: La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años. ....	118
Figura 18: Conocen que es la rentabilidad financiera.....	119
Figura 19: La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido .....	120

Figura 20: La rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa. .... 121

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019”. Ha sido elaborado según el Manual Interno de Metodología de Investigación Científica (MIMI) y deriva de la línea de investigación “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”

Correa (2018) manifiestan que las mypes han llegado a convertirse en una fuente económica primordial, captando así la atención de las economías de todos los países en vías de desarrollo, ya que estas empresas cumplen un rol bastante importante en la generación de ingresos para muchos emprendedores del sector privado, ya que vienen ofertando bienes y servicios siendo el principal eslabón de la generación de empleo.

Las mipyme comprenden el 99,5% de las empresas, el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del producto interno bruto (PIB) en América Latina y el Caribe. A pesar de su importancia social y económica, las mipyme han tenido grandes dificultades para acceder al crédito, incluso antes de que la pandemia de Covid-19 azotara al mundo, a las mipyme les resulta difícil acceder a financiamiento en contextos normales; en tiempos de crisis financiera y económica, esta situación es aún peor, ya que sus ingresos económicos en este tiempo han reducido en muchas empresas (Herrera, 2020).

En el Estado de Japón el financiamiento a las PYMES viene a ser una pieza clave dentro de la economía Japonesa Correa (2018) afirma que:

El 99% de Mypes empresariales, agrupando el 67% de la fuerza de trabajo de Japón. Por sector económico, el 51% son empresas manufactureras, el 64% del rubro de ventas al por mayor y el 71% de empresas detallistas son Pymes. Dentro del esquema tradicional del sistema de préstamos y créditos, dicho esto el financiamiento a la Pyme proviene principalmente de instituciones financieras privadas, como bancos comerciales, asociaciones y cooperativas de crédito. Sin embargo, todos estos esfuerzos crediticios aún no han sido lo suficiente como para cubrir todas las necesidades de la Pyme debido al alto nivel de demanda de financiamiento. (p.11)

Asimismo en la actualidad el tema del financiamiento en la República Chile juega un papel muy importante dentro de la economía chilena ya que las mypes se han convertido en la principal fuente de generación de empleo dicho esto (Illanes, 2017) afirma:

En Chile las empresas Pymes representan cerca del 60% de los empleos del país y es por ello que son una fuente importante de trabajo, a lo que adicionalmente se suma que son fuente de producción y generación de riqueza. El aumento de la producción del país es hoy en día uno de los principales desafíos que existen tanto a nivel público como privado, mejorar la diversificación de la matriz productiva juega un rol fundamental en las economías de los países en vías de desarrollo como la chilena. (p.3)

Según Peñaranda (2019) afirma que: “El acceso al financiamiento en el Perú es desalentadora en especial para las microempresas. En cuanto a la oferta crediticia del sistema financiero, la SBS reporta que a enero 2019 otorgaron créditos empresariales por S/196.996 millones, el 20% destinado para Mypes” (p.13).

En el Perú las MYPES son fuente generadora de empleo, debido a que la mayoría de las empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPES; las cuales aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Estos datos estarían implicando que, los rendimientos y/o productividad de las MYPES son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1.6% de estas empresas solo emplean el 12% de la PEA, lo que significa que las MYPES generan el 58% de la producción nacional. Por tanto, podemos mencionar que las MYPES, son ciertamente, la columna vertebral del empleo en Perú, dado que el 80% del trabajo es generado por ellos (fatama, 2017).

Según Durand & León (2016) “Las empresas suelen tener impedimento al solicitar un crédito, y esto frena el desarrollo y expansión en el mercado, porque al no obtener el capital necesario para llevar a cabo las operaciones de su empresa, afrontan graves problemas de liquidez” (p.6)

El financiamiento es el medio por el cual una entidad u persona natural adquiere un bien económico con fines de lucro, ya sea nivel personal u organizacional, las formas de adquirir un financiamiento es a través del sistema financiero y no financiero. En la actualidad es muy común que las personas o las empresas busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamo o financiamiento permite al adquirente poder abonar a un mes según el plazo establecido con una cuota mínima y con el interés de acuerdo del monto utilizado. Hoy en día el financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales, como regionales y municipales proceden optar esta alternativa, a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público como las construcciones entre otros. A nivel



empresarial se presentan distintas fuentes de financiamiento algunos de ellos son: Financiamiento a corto plazo, largo plazo y financiamiento interno: Este tipo de financiamiento se obtiene de recursos disponibles de la empresa como amortizaciones, fondos de reserva, etc. así también encontramos financiamiento externo que proviene de fuentes provenientes del exterior que no pertenecen a la empresa como suele ser el préstamos bancarios y no bancarios (Silvestre, 2018).

Según Silvestre (2018) afirma que:

La rentabilidad es definida como la capacidad que tiene una entidad para poner frente a la generación de utilidad o ganancia, que sea lo bastante suficiente de acorde con sus ventas, activos o recursos propios para considerar a una empresa como una entidad rentable. La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. (p.3)

En la provincia de Huaraz, las micro y pequeñas empresas juegan un papel muy importante, ya que son las principales fuentes generadoras de empleos y que proveen bienes y servicios a la población. Con respecto al financiamiento ellos se ven afectadas porque no les brindan las suficientes facilidades para poder obtener un crédito, ya que si no tienen un historial crediticio les ofrecen un monto mínimo.

Las mypes del sector comercio disponen de recursos financieros limitados, por eso los propietarios buscan capital para solventar sus gastos, y recurren al financiamiento externo; es decir, a solicitar créditos a entidades bancarias y no bancarias, pero ellas no les brindan las facilidades necesarias en otorgarles un crédito, más aún cuando ellos recién están iniciando sus actividades, asimismo las Mypes desconocen las fuentes de financiamiento.

Por todo lo expresado anteriormente el enunciado del problema es: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019?

Para responder a este problema se planteó el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019.

Para conseguir el objetivo general se pudo plantear los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019.

Esta investigación se justifica de manera teórica porque contiene teorías, definiciones relacionadas al financiamiento y rentabilidad, con el fin de darle un sustento teórico a la problemática, asimismo se justifica de manera práctica porque nos permitió obtener nuevos conocimientos a nivel descriptivo sobre el tema de estudio permitiéndonos en el futuro tomar decisiones adecuadas en el manejo de su MYPE. Del mismo modo se justifica de manera metodológica porque contribuyó en la elaboración de instrumentos de medición y servirá como acervo para futuras investigaciones que se abarcarán al tema del financiamiento y rentabilidad.

La metodología empleada en la investigación fue de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, de diseño descriptivo simple - no experimental – transversal, la población y muestra fue de 19 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, la técnica que se utilizó para la recolección de información fue la encuesta y su instrumento fue un cuestionario estructurado.

Los resultados obtenidos con respecto al financiamiento fueron que el 68% solicitó crédito a una entidad bancaria, el 63% solicitó financiamiento a corto plazo, el 74% afirmó que el crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo y con respecto a la rentabilidad el 100% afirmó que su micro y pequeña empresa es rentable, el 89% indicó que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido y el 79% afirmó que la rentabilidad es importante para el desarrollo de la empresa.

Se concluyó que la mayoría de micro y pequeñas empresas en estudio financiaron su negocio con recursos económicos que provienen del financiamiento externo como suelen ser los créditos de las entidades bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito, ya que dichas entidades les brindaron facilidades para el otorgamiento del crédito, asimismo solicitaron el financiamiento a corto plazo y los créditos obtenidos lo invirtieron como capital de trabajo y para la adquisición de activos fijos. Del mismo modo algunas de las mypes financiaron su negocio con sus ahorros personales, reinversión de sus utilidades y venta de activos. En cuanto a la rentabilidad, la mayoría de las mypes consideraron que su negocio es rentable, ya que en los dos últimos años han mejorado sus ventas, asimismo obtuvieron una mejora en la rentabilidad por el financiamiento recibido, del mismo modo consideraron que la rentabilidad es importante para el desarrollo de la empresa.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **Internacionales**

López & Farías (2018) en su tesis titulada “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e Industrial de Guayaquil”, tuvo como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología de investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la muestra fue de 29 unidades económicas, la técnica de investigación utilizada fue la encuesta y la entrevista, el instrumento fue el cuestionario y la guía de entrevista. Se concluyó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste, esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías, asimismo se puede lograr un mayor volumen de financiamiento a un menor coste financiero a través del mercado de valores.

Ortiz (2017) en su proyecto de investigación titulada “Análisis del financiamiento en la productividad de los industriales en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato período 2015”, tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento y su incidencia en la productividad de los industriales del Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato. La metodología de investigación fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, nivel descriptivo, explorativo y correlacional, la población fue de 1588 personas, teniendo como muestra 309 personas, la técnica fue la

encuesta, teniendo como instrumento un cuestionario. Se concluyó que los comerciantes del Mercado Mayorista han accedido al crédito, puesto que en su mayoría afirmaron a veces acceder a financiamiento según información obtenida a partir de la encuesta realizada a los industriales del Mercado Mayorista Ambato, sin duda la mayor parte de los comerciantes han obtenido de alguna forma un préstamo para solventar sus actividades productivas, entorno a esto, la mayor parte de los encuestados afirmó haber obtenido un préstamo de 1 a 3 años, es decir a corto plazo según el criterio de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Illanes (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Santiago - Chile”; tuvo como objetivo realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. La metodología aplicada fue de tipo cualitativa y cuantitativo, la población y muestra fue de 3 empresas, la técnica que se utilizó fue la encuesta. En conclusión, se determinó que el modelo de Heckman tiene un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos. A mayor razón circulante es menor la probabilidad de que la empresa tome, debido que son empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo

Castro (2017) en su tesis titulada “El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan

Cajas de la ciudad de Ambato”, tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero. La metodología de investigación que se empleó fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo correlacional, la muestra fue de 100 microempresarios dedicados a la elaboración de calzado, la técnica utilizada fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario estructurado. Los resultados obtenidos fueron que el 69% de los productores de calzado de la asociación Juan Cajas escoge como mejor opción el endeudamiento en el desarrollo económico de su negocio, es por esto que el 58% de ellos destinan el 50% de sus ingresos para el pago de deudas, y si en ocasiones obtienen más ganancia eso lo utilizan también para pagos. Se concluyó que la mayoría de los microempresarios productores de calzado de este sector se financian más con capital ajeno que con su propio dinero, dentro de las fuentes que más utilizan son proveedores e instituciones financieras.

Logreria & Bonett (2017) en su tesis titulada “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia”, tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo y método deductivo confirmatorio, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La técnica que se empleo fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. La población y muestra fue de 200 microempresas. Entre los resultados se determinó que de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Se concluyó que es necesario

socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

### **Nacionales**

Ruiz (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado Modelo de Sullana – año 2015”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro ventas de abarrotes del Mercado Modelo de Sullana. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la muestra fue de 30 Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue un cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 90% obtuvo crédito en el sistema bancario, el 73% recibió montos mayores a 5000 soles y el 83% mencionó que pagó intereses entre el 16 y 25%. Respecto a la Rentabilidad: El 97% afirmó que la rentabilidad de la Mype ha mejorado en los últimos dos años. Se concluyó que los representantes de las Mypes ven en el financiamiento uno de los principales factores de la mejora en la rentabilidad de las Mypes estudiadas.

Fatama (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016”, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016”. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no

experimental, la muestra estuvo conformada por 17 mypes, la técnica fue la encuesta, teniendo como instrumento un cuestionario, los resultados obtenidos respecto al financiamiento fue que el 76.47% de las Mypes obtuvo su financiamiento de terceros, respecto a la rentabilidad, el 100% de las Mypes dijo que considera que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas. Se concluyó que las mypes han manejado el destino de su empresa de la manera más adecuada ya que el crédito solicitado fue destinado a capital de trabajo, siendo este un recurso indispensable para el crecimiento y sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas.

Herrera (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L Tumbes, 2015”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú caso: comercial Erick E.I.R.L, Tumbes, 2015. La metodología de la investigación fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Los resultados que se obtuvieron respecto al financiamiento que el 100% de los entrevistados respondió que utilizan financiamiento con las entidades financieras como son las cajas municipales de ahorro y crédito y respecto a la rentabilidad indicaron que la rentabilidad mejoró debido al financiamiento obtenido y que esta mejoró la situación económica de la empresa. Se concluyó que es importante tener presente las principales características que tiene el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes y la influencia del financiamiento en la rentabilidad.



Correa (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017. La metodología de la investigación fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por el propietario del comercial de abarrotes “Campos”, la técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento un cuestionario. Los resultados obtenidos, respecto al financiamiento se obtuvieron préstamo mediante cajas municipales, a corto plazo debido a que esta entidad presta servicio a bajas tasas de interés. Respecto a la rentabilidad, el representante manifiesta que otorgo acogida en el mercado, motivo que su negocio es rentable. Se concluyó que el financiamiento participa mejorando la capacidad de utilidad de los recursos económicos permitiendo obtener liquidez para continuar sus actividades.

Anchapuri (2018) en su tesis titulada “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso- Tocache, 2017”, tuvo como objetivo general: Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes en el distrito de Nuevo Progreso, provincia de Tocache, 2017. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la muestra estuvo conformada por 20 comerciantes de abarrotes, la técnica fue la encuesta,

teniendo como instrumento un cuestionario. Se concluyó que el financiamiento se relaciona positivamente con la rentabilidad de las mypes dado que las utilidades y beneficios que pueda obtener se deben fundamentalmente a la intervención del financiamiento y que la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales.

Timoteo (2019) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio, Rubro Tiendas de Abarrotes en el Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes Del Sector Comercio, Rubro Tiendas de Abarrotes en el Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017”. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, de corte transversal. La población y muestra fue de 10 Mypes del Rubro Tiendas de Abarrotes en el centro poblado Pampa Grande, la técnica de investigación fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que las fuentes de financiamiento externo han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las Micro y pequeñas empresas, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo activos fijos y tecnología que de esa manera mejoro la rentabilidad en el comercio de las tiendas de abarrotes.

Leguía (2019) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del centro comercial imperial Huánuco – 2018”, tuvo como objetivo general describir las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Centro Comercial Imperial - Huánuco-

2018. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo, de diseño no experimental –descriptivo. La población y muestra fue de 50 microempresas del Centro Comercial El Imperial. La técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento un cuestionario. Se concluyó que el 18% financió su actividad productiva con financiamiento propio; el 82% de los microempresarios dijo que han iniciado sus negocios obteniendo financiamiento de terceros, mediante cajas municipales, bancos y otras entidades, y respecto a la rentabilidad el 72% de los microempresarios dijo que considera que su rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años, ya que los créditos financieros otorgados influyó de manera positiva en el desarrollo de sus Mypes.

### **Regionales**

Damian (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2015”, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de Sihuas, 2015. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental- descriptivo. La población y muestra fue de 10 Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que el 100% de las mypes dijo que obtuvieron el financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades, el mismo que fue de corto plazo; los cuales fueron invertidos en capital de trabajo, el 86.67% dijo que recurren a entidades bancarias, porque les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos, con ello las mypes percibieron que el financiamiento

otorgado y la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años.

Regalado (2017) en su tesis titulada “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014”, tuvo como objetivo general: Determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La metodología de la investigación fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La técnica fue la revisión bibliográfica documental, teniendo como instrumento las fichas bibliográficas. Se concluyó que el financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, ya que se optimiza y se hace un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos, también debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa.

Moreno (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Abarrotes de la provincia de Pomabamba, 2016”, tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarroses, de la provincia de Pomabamba en el 2016. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la población y muestra

fue de 25 Mypes. La técnica fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que el 100% de las mypes afirmó que han solicitado financiamiento formal; el 72% financió su microempresa con ahorros personales, el 52% afirmó haber solicitado financiamiento en cajas de ahorro y crédito a corto plazo, el 84% afirmó que sus microempresas han tenido en cuenta a la capacitación lo cual aumentó las ventas, el 72% dijo que obtienen rentabilidad financiera y mejoraron su rentabilidad en el último año.

Ortega (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega - compra y venta productos de abarrotes por mayor de la provincia de Pomabamba 2013”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes por mayor de la Provincia de Pomabamba 2013. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativa, nivel descriptivo y de diseño no experimental - transversal - retrospectivo. La población y muestra estuvo conformada por 12 Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que el 90% de las Mypes financió su actividad productiva con financiamiento de terceros recurriendo a entidades no bancarias, así mismo el 50% solicitó crédito a corto plazo y el 83% invirtió en capital de trabajo, respecto a la rentabilidad el 92% de los propietarios dijo que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas.

Balabarca (2019) en su tesis titulada “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de

“Abelardo pardo Lezameta”, (Llaclla), provincia de Bolognesi, 2018”, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La población estuvo conformada por 11 mypes, teniendo como muestra 7 de ellas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos fueron que el 86% de las mypes financió su negocio con recursos propios; y el 100% dijo haber mejorado su rentabilidad con el financiamiento obtenido. Se concluyó que los microempresarios inician sus actividades con recursos propios y posteriormente acuden a entidades financieras para solicitar préstamos, lo que contribuye al logro de mejores niveles de rentabilidad, convirtiéndose en un círculo que dinamiza sus economías.

### **Locales**

Durand & León (2016) en su tesis titulada “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia- período 2015”. Tuvo por objetivo general: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo de las MYPES del Distrito de Independencia. La investigación fue enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La población fue de 400 mypes y la muestra fue de 78 mypes. La técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que las fuentes de financiamiento generan un efecto favorable sobre las mypes del Distrito de Independencia considerando que en su mayoría se han mantenido en un mismo equilibrio, mientras que otras, han logrado obtener un

crecimiento sustentable gracias a las mencionadas fuentes de financiamiento que les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones, sin embargo si las MYPES llegaron a gestionar su financiamiento de manera eficaz y correcta, se verá reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas.

Celmi (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015”, se tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental – descriptivo. La población y muestra fue de 19 Mypes, la técnica fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario. Se concluyó que más del 50% de los microempresarios financió su actividad con fondos ajenos, de ellos el 32% solicitó crédito a la entidad financiera Interbank puesto que esta entidad da créditos para el capital de trabajo y compra de activos fijos y un 84% de representantes legales dijo que la rentabilidad de sus mypes mejoró en los últimos años, y lo que ellos esperan es seguir creciendo, hasta abrir nuevas sucursales.

Alvarado (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016”, tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental – descriptivo. La población estuvo conformada por 50 mypes y la muestra fue de 47

Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que el 64% de las mypes financió su actividad con fondos financieros, ya que el financiamiento para las mypes es de vital importancia, para llevar un manejo adecuado, ya que el crédito solicitado es destinado a capital de trabajo, siendo este un recurso indispensable para el crecimiento y sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas, así como si ejecutan estrategias específicas para obtener el financiamiento necesario acorde a sus necesidades y proyecciones, podrán desarrollarse formal y sostenida en el tiempo, mejorando la rentabilidad empresarial.

Quispe (2018) en su tesis titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016”, tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz en el 2016. La metodología de investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño descriptivo simple, no experimental, transversal. La población y muestra fue de 54 propietarios del rubro abarrotes; la técnica utilizada fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario estructurado. Se concluyó que el 68% indicó a veces haber financiado su micro empresa con capital propio, el 63% indicó a veces haberse comprometido financiar su micro empresa con endeudamiento, el 52% indicó a veces utilizar el financiamiento a corto plazo, el 57% dijo siempre utilizar el crédito bancario para su micro empresa, respecto a la rentabilidad el 54% indicó siempre conocer la renta fija de su micro empresa y el 68% indicó siempre aplicar los principios contables sin modificarlos.



Pineda (2018) en su tesis titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016”, tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la Provincia de Huaraz, 2016. La metodología de investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño descriptivo - no experimental – transversal. La población fue de 60 Micro y Pequeñas Empresas y la muestra fue de 20 propietarios de ellas, la técnica fue la encuesta, utilizando como instrumento el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados que el 70% de los dueños de las Mypes dijo que obtuvieron financiamiento a corto plazo, el 75% de los representantes dijo que obtuvieron financiamiento de entidades bancarias, el 90% de los dueños dijo que aseveraron que su empresa generó utilidad, en tanto que el 65% afirmó tener rentabilidad usando adecuadamente sus activos fijos. Se concluyó que el financiamiento es una fuente importante para poder cubrir necesidades que presentan la Mypes, y que si se le da un adecuado uso ayudará a generar rentabilidad.

Silvestre (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017”, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeña empresa del sector comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La población y muestra estuvo conformada por 13 micro y pequeñas empresas del sector comercio, la técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que el financiamiento de las

mypes en estudio permitió tener mayor rentabilidad en los últimos años, teniendo un buen control de los créditos financieros, esto permitió a los dueños o administradores de las mypes, solventar sus obligaciones con el Estado, sistema bancario y proveedores. Por lo tanto, obtuvieron resultados favorables y así lograr un mejor desarrollo de la mypes.

Vargas (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Mercado Central de Nicrupampa- distrito de Independencia, 2016”, tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado central de Nicrupampa del distrito de Independencia, 2016. La metodología de la investigación fue de enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental. La población y muestra estuvo conformada por 17 Mypes, la técnica que se utilizó fue la encuesta, teniendo como instrumento el cuestionario. Se concluyó que el 71% dijo que tuvo un financiamiento de terceros, el 100% solicitó préstamo de entidades no bancarias y el 59% invirtió su préstamo solicitado en la compra de mercadería. Respecto a la rentabilidad, el 71% manifestó que el financiamiento otorgado incrementó la rentabilidad de su empresa y también que incremento la rentabilidad en los dos últimos años.

## **2.2 Bases teóricas**

### **Teoría del financiamiento**

Según esta teoría las compañías en afán de financiarse sufren comportamientos de forma variada originando lugar a distintas definiciones, casi todas las ocasiones designadas a serias inversiones, y a la vez limitadas por fallos de financiamiento; estableciendo la distribución de capital en recursos impropios o externos y recursos propios. Asimismo, indica que el financiamiento es el acto de ofrecer dinero y crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes funciones (Herrera, 2018).

Hoy en día en el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo que pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de crédito bancario. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida.

En ese sentido, sobre el particular existen afirmaciones en relación al financiamiento, señalando que toda empresa, sea pública o privada, para poder

realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento (Anchapuri, 2018).

El comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones, toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros. Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión (Myers, 1984); por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores (Fatama, 2017).

### **Teoría de Modigliani y Miller**

Esta teoría del financiamiento se fundamenta en la estructura de capital, que el costo del capital promedio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por lo tanto, se contraponen a la teoría del financiamiento tradicional. Esta teoría parte de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I: Brealey y Myers (2009), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto, el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II: Brealey y Myers (2009), plantean sobre ella: La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

Proposición III: Fernández (2011), plantea: La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación (Dionicio, 2018).

### **Teoría de la rentabilidad**

De acuerdo a esta teoría la rentabilidad es la ganancia que obtienen las organizaciones por las actividades diarias, las medimos en relación a las inversiones realizadas en la organización. La rentabilidad es un muestrario que calcula la relación

entre utilidades o beneficios y la alteración o los recursos que se emplearon para tenerlos, es una relación entre los recursos obligatorios y el favor económico que procede de ellos (Herrera, 2018).

La rentabilidad no es otra cosa más que el resultado del proceso productivo. Si este resultado es positivo, la empresa gana dinero (utilidad) y ha cumplido su objetivo. Si este resultado es negativo, el producto en cuestión está dando pérdida por lo que es necesario revisar las estrategias y en caso de que no se pueda implementar ningún correctivo, el producto debe ser discontinuado. Una empresa hace dinero y por ende es rentable, satisfaciendo las necesidades de sus consumidores mejor que la competencia. La experiencia de las empresas orientadas a la calidad es que, un producto de calidad superior y con integridad en los negocios, las utilidades, la participación de mercado y el crecimiento vendrá por añadidura (Alvarado, 2018).

### **Teoría del desarrollo de las MYPES**

Conforme a esta teoría estas empresas tienen por objeto promover la competitividad, formalización y su desarrollo, para incrementar el empleo sostenible generando productividad y rentabilidad y sobre todo su respectiva contribución a la recaudación tributaria. Durand & León (2016) afirman:

Que las MYPES son entidades forjadas por una persona ya sea con una personería jurídica o natural, bajo cualquier forma de constitución contemplada en la ley, que tienen el propósito de desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Para lograr lo dicho es necesario que estas empresas dispongan de una adecuada dirección y gestión financiera. (p.32)

## **El financiamiento**

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se otorga un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

De acuerdo a León & Schereiner (2011) citado en Quispe (2017) afirma que:

El financiamiento viene a ser un conjunto de recursos monetarios que la persona natural o persona jurídica opta con fines financieros o para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. (p.28)

El financiamiento consiste en la adquisición de recursos que demande el adecuado funcionamiento de una empresa. Pineda (2018) señala que cualquier empresa que esté estudiando la posibilidad de realizar una inversión, se planteará alternativas para financiarla.

Kong & Moreno (2014) describen que “el financiamiento cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en

una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario” (p.21).

El financiamiento es el medio por el cual una entidad o persona consigue recursos, ya sea de manera interno o externo pero que conlleven a mejorar el estatus de los mismos, ya sea invirtiendo en proyectos de donde podrá conseguir beneficios en bien de la entidad y consigo mismo la satisfacción y el logro de todos los objetivos trazados, así mismo cabe mencionar que por medio del financiamiento una entidad logrará mantener su economía estable y seguir trazándose metas al futuro y porque no decir logrará una expansión y seguir compitiendo dentro del mercado laboral (Leguía, 2019).

El financiamiento es la captación de recursos financieros para desarrollar actividades empresariales, estas pueden ser llamadas como recursos propios o recursos ajenos, convirtiéndose así en inversiones en activos para la empresa, el financiamiento adquirido por recursos ajenos de la empresa para invertir en la actividad productiva, a un futuro generará los fondos suficientes la cual producirá los recursos propios de la empresa establecidas en el activo (Díaz, 2018).

### **Importancia del financiamiento para una empresa**

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de



eventos. Crecer es vender más. Para crecer hay que invertir. No se puede hacer que un negocio sea más grande si no se aumenta el tamaño de su local o el número de sus empleados o la cantidad de máquinas y equipos que utiliza. Lo que se invierte es dinero y el dinero puede provenir de nuestro bolsillo, de la empresa o de otros (Regalado, 2017).

### **Causas para buscar financiamiento**

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos:

- a. Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.
  - b. Cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.
- (Regalado, 2017).

### **Objetivo del financiamiento**

Obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo tiempo, de una forma segura y eficiente. Para poder generar con mayor facilidad la rentabilidad de la empresa en un determinado tiempo. (Huaranga, 2019).

## **Fuentes de financiamiento**

Según los estudios realizaos por Montañez (2020) manifiesta que el financiamiento según su procedencia se clasifica en:

### **Financiamiento Interno**

Montañez (2020) afirma que “el financiamiento interno son los recursos obtenidos de los mismos propietarios o socios quienes en base a la otorgación de sus bienes ya sea dinerario o no dinerario, estos crearan una reserva de capital con las que afrontarán sus negociaciones” (p.29).

Así mismo otros autores como Huamán (2020) dan a conocer que el financiamiento interno es conocido con el nombre de autofinanciación, este tipo de financiamiento consiste en obtener recursos que provengan de la actividad económica realizado por la propia empresa durante un periodo económico dicho esto podemos mencionar que este tipo de financiamiento da lugar a que estas utilidades obtenidas por la entidad suelen ser capitalizadas.

#### **✓ Ahorros personales:**

Anchapuri (2018) dice que lo ahorros personales son los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

#### **✓ Utilidades Reinvertidas:**

Es común en las nuevas empresas constituidas, donde los accionistas toman decisiones que en los primeros años no deben repartir dividendos, sino que éstos sean invertidos en las organizaciones a través de programaciones predeterminadas de construcciones o adquisiciones de equipos de acuerdo a la necesidad.

(Montañez, 2020, p.29).

### ✓ **Venta de Activos**

Una pyme se financia a través de la venta de sus activos como podría ser la venta de edificios, terrenos o maquinarias inutilizable para cubrir necesidades financieras. (Montañez, 2020, p.30).

### **Financiamiento externo**

Es el tipo de financiamiento que provienen de instituciones, personas, empresas que son ajenas a la entidad pero que cumplen el mismo propósito de inversión este tipo de operación suele realizarse siempre en cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, dicho esto siempre es necesario recurrir a terceros.

#### **a) Bancos**

Es una entidad financiera cuyo ejercicio primordial reside en recoger dinero del público en depósito o bajo cualquier otra peculiaridad establecida, todo ello con la finalidad de utilizar ese dinero, como capital y para conceder créditos en las diversas características o emplear en operaciones sujetas a préstamos a personas naturales y a microempresas.

#### **b) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito**

Son instituciones reguladas por la SBS, que atienden las necesidades de financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas, así como también otorgan créditos personales y brindan servicio de ahorro. Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

### **c) Los amigos o familiares:**

Este tipo de financiamiento suelen ser también una opción u manera de conseguir recursos dinerarios de parte de amigos o familiares, este financiamiento siempre suele tener intereses moratorios bajos o simplemente no tienen intereses, el cual le caerá siempre en cuando beneficioso a la entidad para el inicio de sus operaciones (Montañez, 2020).

### **Financiamiento a corto plazo**

El financiamiento a corto plazo se utiliza necesariamente para obtener liquidez inmediata y resolver operaciones relacionadas a los ingresos. Este tipo de financiamiento se lleva a cabo en un periodo menor a un año.

Autores como Alvarado (2018) define que este tipo de financiamiento consiste en obligaciones que tiene una empresa con un plazo de vigencia menor a un año, y que estas son relativamente para el sostén de la mayoría de los activos circulantes de la entidad (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios).

Dicho esto, es factible que una empresa siempre debe tratar de obtener financiamiento a corto plazo sin garantía, porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías.

Por otro lado, Díaz (2018) define que “el financiamiento a corto plazo viene a ser un contrato que se celebra entre una entidad financiera y un prestatario, por una suma de dinero, en un determinado tiempo y no debe exceder a un año, siendo como plazo máximo”. (p.10)

### **Ventajas**

- ✓ Las tasas de interés no son muy altas, porque el periodo es menor a un año.
- ✓ Es fácil y rápido de obtener este financiamiento.

- ✓ El trámite no es tan complicado, ya que en algunos casos no necesita una garantía.

El financiamiento a corto plazo está conformado por:

### **Crédito comercial**

El crédito comercial consiste en ofrecer un crédito por parte de un proveedor de bienes o servicios a clientes accediéndoles a pagar en el futuro. En un acuerdo mutuo el proveedor y el cliente celebran una fecha de pago que el cliente debe cumplirla, para no llegar a una acción legal en su contra. Por otro lado, este tipo de crédito es una gran alternativa para las pequeñas empresas que están iniciando su negocio.

Es un tipo de financiamiento que permite a la empresa a satisfacer sus necesidades en un periodo menor a un año, permitiendo cubrir aquellos gastos operativos u ofertas que brindan los proveedores, pero siempre en cuando estas sean a corto plazo.

Asencios (2018) manifiesta que la importancia de un crédito comercial radica en el uso adecuado y razonable de los pasivos de una entidad siendo estas a corto plazo; por otra parte, también pone en conocimiento que el crédito comercial suelen ser recursos que se adquieren a un menor costo posible.

### **Ventajas del crédito comercial**

Una de las ventajas principales que nos facilita este tipo de financiamiento es que permitirá a la empresa satisfacer necesidades en un periodo donde la actividad comercial de la entidad se incrementa.

Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos, dando facilidad a las organizaciones a agilizar sus operaciones.

Por otro parte el crédito comercial también permite cubrir gastos operativos, las cuales deberán ser canceladas en un periodo menor a un año. Permitiendo a la empresa cubrir necesidades de emergencias o de un flujo de efectivo detenido.

### **Desventajas del crédito comercial**

En algunos casos existe el riesgo de que el prestamista no cancele la deuda, lo que conllevara como consecuencia una posible intervención legal (Asencios, 2014).

### **Crédito Bancario**

El crédito bancario consiste en la obtención de un financiamiento por medio de una entidad financiera a corto plazo, la cual es importante para obtener recursos dinerarios a favor de la entidad u organización. Comúnmente son los bancos quienes manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad, además de que proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera (Asencios, 2014).

### **Ventajas de un crédito bancario**

Un crédito bancario nos ofrece una flexibilidad crediticia donde el banco mostrara sus condiciones, mostrando más probabilidades de negociar un préstamo que beneficie de la mejor manera a la empresa en el afán de cubrir necesidades actuales y futuras que le van a generar un mejor ambiente de operación para obtener una liquidez razonable, permitiendo así a la empresa estabilizarse en el ámbito del mercado y competir con las demás organizaciones.

### **Desventajas del crédito bancario**

En cuanto a las desventajas de un crédito bancario otorgada por las entidades financieras resultado desventajoso siempre en cuando el banco prestamista suele ser

muy estricto en cuanto a sus condiciones crediticias, limitando así la facilidad de las operaciones u actuando en contra de las ganancias de la empresa.

Un crédito bancario acarrea tasas pasivas que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

### **Línea de crédito**

La línea de crédito es un financiamiento a corto plazo, que viene a ser el dinero disponible en el banco que tiene un tope máximo durante un periodo. Suele ser importante porque el banco está de acuerdo en prestarle una cantidad de dinero a la empresa para cumplir con sus necesidades. Una línea de crédito es un contrato por el cual la entidad financiera pone a disposición del usuario una cierta cantidad de dinero por un período determinado.

Aunque generalmente no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.

### **Ventajas de una línea de crédito**

Es un efectivo “disponible” con el que la empresa puede contar. Para la obtención de este tipo de financiamiento es necesario cumplir con la documentación necesaria que la entidad financiera solicite para su evaluación correspondiente del cliente y ver si el solicitante de dicho crédito resulta ser un cliente que cumple con sus pagos de manera puntual y ver si cuenta con suficiente liquidez para devolverle el dinero prestado a la entidad financiera.

La línea de crédito es ventajosa porque el cliente puede contar con suficiente disponibilidad de efectivo en el momento que desee, pero si durante la vigencia del contrato.

Este tipo de financiamiento tiene mucha facilidad, ya que funciona como una cuenta corriente. Por lo cual la entidad financiera deposita el dinero en una cuenta de crédito, facilitando la gestión por parte del cliente y también favorece la rapidez de la obtención del dinero.

### **Desventajas de una línea de crédito.**

Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada. Este tipo de financiamiento, está reservado por los clientes más solventes del banco, y en caso de darlo, el banco puede pedir otras garantías antes de extender la línea de crédito (Asencios, 2014).

### **Pagaré**

Es un documento comercial negociable, que contiene la promesa incondicional de una persona que se llama suscriptora de que pague a una segunda persona que se llamara beneficiario, el pague una suma determinada de dinero en un determinado plazo, convirtiéndole en un instrumento de pago formal. El pagaré es uno de los elementos más utilizados en el ámbito comercial para respaldar una deuda y una de las herramientas más eficaces para garantizar su futuro cobro. Los pagarés se derivan de la venta de la mercadería, de préstamos en efectivo. Los pagarés por lo general, llevan intereses, los cuales se convierten en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario.

### **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar**

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.



## **Financiamiento por medio de los inventarios**

Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Asencios, 2014).

## **Financiamiento a largo plazo**

Este tipo de financiamiento normalmente tiene una vigencia mayor a un año, para su obtención de este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tenga ese mismo carácter (Alvarado, 2018).

Está conformado por:

- ✓ **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- ✓ **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- ✓ **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- ✓ **Arrendamiento Financiero:** “Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las

necesidades de cada una de las partes. Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones”. Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** Bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- **Instituciones financieras públicas:** Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- **Entidades financieras:** Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (Sandoval, 2019).

### **Fuentes de Financiamiento Formal**

Según Kong & Moreno (2014) las fuentes de financiamiento formal lo constituyen aquellos préstamos que son otorgados por entidades que brindan diversos servicios financieros y son supervisadas por la SBS tales como:

- Bancos: Son instituciones que ofrecen servicios de depósitos y otorgan créditos, ello comenzó en los años 80 cuando brindaban servicios financieros las micro y pequeñas empresas.

- Cajas municipales de ahorro y crédito: 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, y son encargados de ofrecer muchos servicios bancarios.

- Cajas rurales de ahorro y crédito: Son instituciones que están autorizados a ofrecer todo tipo de préstamos o créditos, como también a recibir ahorros, depósitos, y son reguladas por la SBS.

- Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa: Es una institución regulada no bancaria, especializada en otorgar préstamo a las mypes y que no recibe depósitos. La mayoría de las edpymes nacieron como ONG microfinancieras y luego a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas.

- Cooperativas de Ahorro y Crédito: Las cooperativas están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros. (Conger et al., 2009, p.21)

### **Fuentes de financiamiento semiformal**

Son aquellas entidades que, estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están: las ONG y las instituciones públicas.

### **Fuentes de financiamiento informal**

La actividad financiera informal en nuestro país comprende mucho más que el egotismo, no obstante, es importante mencionar que los agiotistas son para las personas con escasos recursos, una fuente de crédito importante (Lezama, 2017).

## **La rentabilidad**

La rentabilidad se define como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, el término 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 período de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Por otra parte, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para poder conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo (Celmi, 2017).

La rentabilidad es la utilidad que se obtiene en el negocio. Esta mide el éxito de la empresa, ya que podemos decir que es un indicador de rendimiento que mide el capital durante un periodo determinado. Es una comparación entre los ingresos que obtuvieron las empresas y los gastos que utilizamos para generar dichos ingresos.

La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. La rentabilidad, se puede definir que es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Por otro lado, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Quispe, 2018).

## **Importancia de la rentabilidad**

Según Figueroa (2017) La rentabilidad es fundamental para el desarrollo de una empresa, ya que el propósito de todo negocio es obtener utilidades y asimismo ser rentable, y estas utilidades vamos a obtener siempre y cuando nuestros ingresos sean mayores a nuestros gastos derivados a producir esos ingresos.

## **Tipos de rentabilidad**

### **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Sánchez, 2002)

Aguirre (como se citó en Celmi 2017). Se define a la rentabilidad económica como el índice que mide el rendimiento económico de las inversiones, que incluye el cálculo de un margen que evalúa la productividad de las ventas para generar beneficios, así como también de una rotación, la cual mide la eficacia con que se gestiona la inversión neta de la empresa. (p. 25)

La rentabilidad económica es muy importante porque:

1. Mide la capacidad de una empresa para generar valor sin tomar en cuenta su financiamiento.

2. Compara la rentabilidad entre diferentes empresas, sin tomar en cuenta su financiamiento.
3. Mide la eficiencia de la gestión empresarial, es decir, saber si se está administrando en forma adecuada a la empresa.
4. Nos da a conocer los resultados de la empresa y determinar si es rentable o no, independientemente de su financiamiento. (Figueroa, 2017,p.42)

### **Rentabilidad financiera**

Para Sánchez, (2002) La rentabilidad financiera se refiere al capital propio establecido en un periodo de tiempo del rendimiento que se obtiene de ese autofinanciamiento, siempre independientemente de la distribución del resultado. Esta rentabilidad se considera como una medida que se encuentra muy acerca a los propietarios o accionistas o propietarios que la rentabilidad económica. Desde esta perspectiva teórica y según la concepción más generalizada, es el indicador de rentabilidad que los empresarios tratan de maximizar, porque les interesa a los propietarios. Porque una rentabilidad financiera muy baja limita al acceso de nuevos fondos propios, por dos vías: Primero porque la rentabilidad financiera es muy baja e indican la generación de fondos bajos por la empresa; y segundo, contribuyen a limitar la obtención de una porque puede restringir la financiación externa (p.10).

Sánchez (como se citó en Durand & León 2016) 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. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. (p. 38)

Es el rendimiento de los capitales (activo) que son propios de la empresa en un periodo determinado. Permite:

1. Dar información precisa a los propietarios o accionistas de la empresa acerca de la marcha del negocio.
2. Conocer la forma y monto en que se generan los ingresos propios de la empresa.
3. Con esta información, se puede tomar algunas decisiones financieras importantes para la empresa.
  - Recurrir al financiamiento interno
  - Recurrir al financiamiento externo
  - Ampliar el capital
  - Hacer una combinación de financiamiento con ampliación de capital.

### **Rentabilidad sobre ventas**

Este tipo de rentabilidad mide el margen sobre venta, o sea, la relación entre las utilidades netas y las ventas totales. La utilidad neta significa la utilidad obtenida después del pago de intereses. El margen sobre ventas es la primera fuente de rentabilidad de la empresa. Las otras medidas de rentabilidad dependen de ella, es decir, si la rentabilidad sobre ventas es nula.

### **MYPES**

Según la Ley 28015 “Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa” en su artículo 2° define a la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación,

producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

### **Características de las MYPES**

Según el artículo 3° de la ley 28015 y su modificatoria del D.L. 1086 y la Ley 30056 que modifica a dicho Decreto Legislativo, también nos indica que la micro y pequeña empresa en concordancia con la Superintendencia de Administración Tributaria, tiene las siguientes características:

#### **a) Número de trabajadores:**

Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores.

Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores.

Cabe resaltar la aclaración que a la actualidad la ley 30056 dispone que no hay límite en la cantidad de trabajadores. Es una modificatoria de esta nueva Ley.

#### **b) Ventas Anuales**

Microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña Empresa: De 150 Unidades Impositivas Tributarias hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

### **Importancia**

Las MYPE es muy importante en lo que es empleo, en la cual nos indica a través de las estadísticas que un 80% de la población economía activa son las que se encuentra elaborando en diferentes sectores y en la cual genera un total de 45% del PBI en la cual son cuentas muy importantes para las MYPE, la cual es fuente principal de generar empleo y asimismo reducir la pobreza, la cual se debe a diversos aspectos como:



- Generar muchos empleos en diferentes sectores.
- Disminuye la pobreza por muchos factores de empleos en la cual genera ingreso.
- Impulsan a que las personas tengan un espíritu empresarial.
- Las MYPE es la principal fuente de desarrollo para muchos pueblos en la cual es el sector privado ya que son los principales factores económicos.
- Mejoran la calidad de vida de muchas personas con los ingresos que se obtiene.
- Las MYPE son las que contribuyen el ingreso al gobierno nacional y el crecimiento socioeconómico (Timoteo, 2019).

### **Ventajas**

- ✓ Las creaciones de las MYPE son sencillas por su liquidación.
- ✓ En las MYPE la administración y el control del negocio siempre dependerán una la persona natural.

### **Desventajas**

- ✓ Siempre en las MYPE es limitado, ya que existen obligaciones muy pendientes en la cual siempre responderá con su patrimonio.
- ✓ El capital de la empresa de las MYPE siempre se encuentra limitado a las disponibilidades de la persona natural. En la cual al momento de adquirir créditos financieros siempre estarán restringidos por falta de capacidad.
- ✓ Cuando exista impedimento de la persona natural afecta directamente al negocio, y siempre puede interrumpir sus operaciones en las actividades empresariales (Timoteo, 2019).

## **2.3 Marco conceptual**

### **Ahorros personales**

“Son los propios ahorros de una persona o pueden ser ingresos extraordinarios como los originados por una jubilación, liquidación o despido” (Conde, 2003, p.68).

### **Bancos**

“Son aquellas entidades reglamentadas que brindan productos bancarios variados, además de ofrecer servicios de depósitos, estos establecimientos a partir de los años 80 emprendieron a facilitar préstamos a la pequeña y microempresa” (Ramos, 2020, p.49).

### **Capital**

“Es un conjunto de inversiones que una empresa mantiene en activos corrientes para financiar un ciclo productivo. En términos más simples, se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo, mientras cobra los productos que vende” (Lira, 2009, p.137).

### **Comercio**

“Es la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado, como la compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para la venta o la transformación” (Ruiz, 2017, p.27).

### **Crédito**

“Es el uso de dinero o bienes de otra persona o empresa a cambio del compromiso de devolverlos posteriormente en efectivo y con los intereses correspondientes” (Lira, 2009, p.138).

## **Financiamiento**

“El financiamiento es la captación de recursos financieros para desarrollar actividades empresariales, convirtiéndose esos con el pasar del tiempo en activos para la empresa” (Díaz, 2018, p.8).

## **Microempresa**

Es considerada como microempresa cuando tiene de 1 a 10 trabajadores y sus ventas anuales sean hasta un monto máximo de 150 UIT (Vargas,2018).

## **Pequeña empresa**

Es considerada como pequeña empresa aquella organización que sus ventas anuales sean de 150 UIT a 1700 UIT, y que tengan de 1 a 100 trabajadores (Vargas,2018).

## **Préstamo**

“El préstamo es cuando una persona o entidad recibe de otra una cantidad de dinero bajo la condición de devolverla en un período de tiempo determinado y con unas condiciones establecidas en un contrato” (Carmona, 2013, p.277).

## **Rentabilidad**

La rentabilidad es la utilidad que se obtiene en el negocio. Esta mide el éxito de la empresa, ya que podemos decir que es un indicador de rendimiento que mide el capital durante un periodo determinado (Quispe, 2018).

## **Riesgo financiero**

“Es el grado de incertidumbre sobre el pago de la deuda y el capital propio de una empresa; mientras sea mayor la compensación del financiamiento de deuda, mayor será el riesgo”(Díaz, 2018, p.10).

### **III. Hipótesis**

No todas las investigaciones cuantitativas se plantean hipótesis. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho. Esto se resume en la tabla 6.1. (Hernández et al., 2014,p.104)

Por tanto:

En la presente investigación no se aplica hipótesis por tratarse de una investigación de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la investigación**

El diseño de investigación que se empleó para la elaboración de esta investigación fue el diseño descriptivo – no experimental. Hernández et al. (2014) menciona que esta investigación “Se realiza sin manipular deliberadamente variables y en los que sólo se observan fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos” (p.152).



Donde:

M = Muestra conformada por MYPES.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad

### **Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo. Ñaupas et al. (2018) nos menciona que “Su propósito es reconstruir la realidad, descubrirlo, interpretarlo; por tanto, el método no es la verificación, la contrastación o falsación Popperiana, sino la comprensión, la interpretación o la hermenéutica” (p.141). Asimismo, se usaron las matemáticas y la estadística para la recolección de datos.

### **Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue descriptivo. Según Hernández et al. (2014) afirma que es descriptivo porque “Busca especificar propiedades, características importantes de cualquier fenómeno que sea sometido a análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre las variables a las que se refieren” (p.92).

## **4.2 Población y muestra**

### **Población**

Para el desarrollo de esta investigación la población estuvo conformada por 19 Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

### **Muestra**

La muestra para esta investigación estuvo conformada por 19 Micro y Pequeñas Empresas, sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

### 4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27

de Noviembre – Huaraz, 2019

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS
Financiamiento	Financiamiento es la adquisición de recursos de fuentes internas como de fuentes externas, ya sea a corto y largo plazo que demande para su operación normal y eficiente dentro de una empresa privat. (Perdomo, 1988)	Es la obtención de recursos, que se destinan a la adquisición de los bienes a favor de la empresa para el cumplimiento de sus fines.	Financiamiento interno	Ahorros personales	¿Ud. financia su empresa con sus ahorros personales?
				Reinversión de utilidades	¿Ud. financia su empresa con la reinversión de sus utilidades?
				Venta de activos	¿Ud. vendió sus activos para financiar su empresa?
			Financiamiento externo	Bancos	¿Ud. solicitó crédito a una entidad bancaria?
					¿Le otorgaron el monto solicitado?
					¿Le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito?
					¿Ud. considera importante el financiamiento de las entidades bancarias?
			Cajas municipales o Rurales	¿Ud. acudió a solicitar crédito a una Caja Municipal o Caja Rural?	
				Amigos o familiares	¿Ud. acudió en amigos o familiares a solicitarles crédito?
			Plazo de financiamiento	A corto plazo	¿Ud. considera que obtener un crédito a corto plazo beneficiará su empresa?
A largo plazo	¿Ud. considera que obtener un crédito a largo plazo beneficiará su empresa?				
Uso del financiamiento	Activos fijos	¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?			
	Capital de trabajo	¿El crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo?			

Rentabilidad	La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. (Quispe, 2018)	Es la capacidad de generar utilidades, ganancias que se pueden adquirir a través del buen manejo de recursos.	Rendimiento	Ventas	¿Considera que su negocio es rentable?
			Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	¿Cree Ud. que sus ventas han mejorado en los dos últimos años?
					¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?
				Rentabilidad financiera	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?
					¿Ud. conoce que es la rentabilidad financiera?
			Importancia de la rentabilidad	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	
	¿Cree Ud. que la rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa?				



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

##### **Técnicas:**

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta, esta técnica consiste, en la recolección de datos y/o información, que darán lugar al establecer contacto directo con las unidades de estudio por medio de cuestionario en una declaración por escrito.

##### **Instrumentos:**

El instrumento que se utilizó para el recojo de la información del campo de estudio fue el cuestionario que estuvo elaborado por preguntas cerradas, conforme a las variables los mismos que están sujetas a la medición y que están elaboradas teniendo en cuenta los objetivos de nuestra investigación.

#### **4.5 Plan de análisis**

De acuerdo a la naturaleza de nuestra investigación se utilizó el análisis descriptivo a través del programa Microsoft Excel el mismo que nos sirvió para la tabulación y presentación de resultados en tablas y figuras y análisis de resultados.

#### 4.6 Matriz de consistencia

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variable	Metodología
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> - Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019. - Describir las principales características de la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019.</p>	<p>Es una investigación de tipo descriptivo simple, por ende, no corresponde el planteamiento de hipótesis. De acuerdo a lo indicado por (Hernández et al., 2014) las investigaciones de tipo descriptivas enumeran las propiedades de los fenómenos estudiados, por lo tanto, no es necesario establecer hipótesis, dado que se trata solo de mencionar las características de la situación problemática.</p>	<p>Variable 1. Financiamiento Variable 2. Rentabilidad</p>	<p><b>Tipo de investigación:</b> Enfoque cuantitativo <b>Nivel de investigación:</b> Nivel descriptivo <b>Diseño de la investigación:</b> Descriptivo simple – no experimental - transversal <b>Población:</b> 19 micro y pequeñas empresas <b>Muestra:</b> 19 micro y pequeñas empresas <b>Técnicas:</b> La encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario. <b>Plan de Análisis:</b> El plan de análisis utilizado fue la estadística.</p>

#### 4.7 Principios éticos

Durante el proceso de la presente investigación se tomó como base los siguientes principios éticos del Código de Ética para la Investigación Versión 004 de la ULADECH aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica.

- **Protección a las personas:** En la investigación se trabajó con personas a quienes se les respetó la identidad, dignidad humana, diversidad, confidencialidad y privacidad. Este principio no sólo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.
- **Beneficencia no maleficencia:** En el desarrollo de la investigación se tomó en cuenta y se evaluó los posibles riesgos para que cada participante del estudio se encuentre a gusto. Asegurando el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador es no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** La investigadora ejerció un juicio razonable, ponderable y tomó las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. La investigadora trató equitativamente a quienes participaron en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación. Demostrando amabilidad y con mucho respeto demostrando a seguridad de las personas.

- **Integridad científica.** – Durante la investigación se mantuvo la integridad en la actividad científica, también en las actividades de enseñanza y en el ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.
  
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Para el desarrollo de este trabajo de investigación se informó a cada participante el propósito y la finalidad que tiene la investigación, como también se le solicitó de manera verbal de que si podría ser partícipe de nuestra investigación y que tiene la libertad de participar por voluntad propia, como también se le informó que cualquier duda que tenga acerca de la investigación será debidamente absuelta.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

**Tabla 1:**

*Financiaron su empresa con sus ahorros personales*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	7	37%
No	12	63%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 2:**

*Financiaron su empresa con la reinversión de sus utilidades*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	53%
No	7	37%
No responde	2	10%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 3:***Vendieron sus activos fijos para financiar su empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	7	37%
No	12	63%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 4:***Solicitaron crédito a una entidad bancaria*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	13	68%
No	6	32%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 5:**

*Las entidades bancarias le otorgaron el monto solicitado*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	8	42%
No	9	47%
No responde	2	11%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 6:**

*Les brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	53%
No	9	47%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 7:**

*Consideran importante el financiamiento de las entidades bancarias*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	14	74%
No	5	26%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 8:**

*Acudieron a solicitar crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	7	37%
No	9	47%
No responde	3	16%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019



**Tabla 9:**

*Acudieron en amigos o familiares a solicitarles crédito.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	6	32%
No	13	68%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 10:**

*Considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	12	63%
No	7	37%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 11:**

*Considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	8	42%
No	11	58%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 12:**

*El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	6	32%
No	13	68%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 13:**

*El crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	14	74%
No	5	26%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 14:**

*Consideran que su negocio es rentable*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	19	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 15:**

*Sus ventas han mejorado en los dos últimos años*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	14	74%
No	5	26%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 16:**

*La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	17	89%
No	2	11%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 17:**

*La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	7	37%
No	12	63%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 18:**

*Conocen que es la rentabilidad financiera*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	9	47%
No	6	32%
No responde	4	21%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 19:**

*La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	17	89%
No	2	11%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

**Tabla 20:**

*La rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	15	79%
No	4	21%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019

## **5.2 Análisis de resultados**

### **De la variable financiamiento**

#### **Tabla 01**

Del 100% de los encuestados, el 37% financió su empresa con sus ahorros personales, mientras que el 63% dijo que no financió su empresa con sus ahorros personales. Estos resultados guardan relación con la investigación de Pineda (2018) sobre “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016”, donde especifica que el 40% de los propietarios financió su empresa con recursos propios y el 60% dijo lo contrario. Concluyendo que muy pocas micro y pequeñas empresas rubro abarrotes financian su empresa con recursos propios.

#### **Tabla 02**

Del 100% de los encuestados, el 53% reinvertió sus utilidades para aumentar su capital, mientras que el 37% contestó que no reinvertió sus utilidades para aumentar su capital y el 10% dijo que desconoce. Estos resultados se asemejan con la tesis de Quispe (2018) sobre “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016”, donde especifica que el 63% reinvertió sus utilidades, mientras que el 33% dijo que no reinvertió sus utilidades y el 4% dijo que nunca reinvertió sus utilidades. Concluyendo que las micro y pequeñas empresas si reinvierten sus utilidades para aumentar su capital y de esa manera hacer crecer el negocio.

### **Tabla 03**

Del 100% de los encuestados, el 37% vendió sus activos para financiar su empresa, a diferencia que el 63% dijo que no vendió sus activos para financiar su empresa. Estos resultados coinciden con la investigación de Montañez (2019) sobre “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la provincia de Yungay, 2019”, donde especifica que el 20% vendió sus activos para financiar su empresa, mientras el 80% dijo lo contrario. Concluyendo que la mayoría de los micro y pequeños empresarios no venden sus activos para financiar su negocio.

### **Tabla 04**

Del 100% de los encuestados, el 68% solicitó créditos de las entidades bancarias, mientras que el 32% mencionó que no solicitó créditos de las entidades bancarias. Estos resultados guardan relación con la investigación de Alvarado (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016” donde especifica que el 64% solicitó préstamos de diferentes entidades financieras. Por lo tanto, la mayoría de las micro y pequeñas empresas suelen financiarse con ayuda de terceros para poder cubrir sus gastos.

### **Tabla 05**

Del 100% de los encuestados, el 42% afirmó que las entidades bancarias sí le otorgaron el monto solicitado, mientras que el 47% dijo que las entidades bancarias no le otorgaron el monto solicitado y el 11% no responde. Estos resultados se asemejan con la investigación de Leguía (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio



del centro comercial imperial Huánuco – 2018”, donde especifica que el 46% afirmó que si obtuvieron el crédito solicitado, mientras que el 54% dijo lo contrario.

Concluyendo que muchas veces las entidades bancarias no les otorgan el monto que solicitan.

#### **Tabla 06**

Del 100% de los encuestados, el 53% afirmó que las entidades bancarias le brindaron las facilidades para el otorgamiento, mientras que el 47% indicó que las entidades bancarias no le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito. Estos resultados coinciden con la investigación de Durand & León (2016) sobre “Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-período 2015”, donde especifica que el 52% mencionó que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, mientras que el 48% dijo que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito. Concluyendo que gran parte de los propietarios de las mypes prefieren obtener créditos de las entidades bancarias ya que les brinda mayores facilidades.

#### **Tabla 07**

Del 100% de los encuestados, el 74% mencionó que considera importante el financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% dijo que no considera importante el financiamiento de las entidades bancarias. Estos resultados guardan relación con la investigación de Celmi (2017) sobre “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015”, donde especifica que el 58% mencionó que sí es importante el financiamiento de las

entidades bancarias y el 42% dijo lo contrario. Concluyendo que el financiamiento si es importante para las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotos.

#### **Tabla 08**

Del 100% de los encuestados, el 37% solicitó crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito, mientras que el 47% dijo que no solicitó crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito y el 16 % no responde. Estos resultados coinciden con la investigación de Balabarca (2019) sobre “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abelardo pardo Lezameta”, (Llaclla), provincia de Bolognesi, 2018”, donde especifica que el 43% mencionó que no solicitan financiamiento en entidades no bancarias. Concluyendo que la mayoría de los micro y pequeños empresarios no solicitan préstamos a entidades no bancarias.

#### **Tabla 09**

Del 100% de los encuestados, el 32% solicitó crédito a sus amigos y familiares, mientras que el 68% dijo que no solicitó crédito a sus amigos y familiares. Estos resultados coinciden con la investigación de Ramos (2017) sobre “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “la casa de la rica miel” E.I.R.L., Huaraz, 2019”, donde especifica que el 29% afirmó que si recurren en amigos y familiares, mientras que el 71% dijo que no recurren en amigos y familiares a solicitarles crédito. Concluyendo que la mayoría de los micro y pequeños empresarios no solicitan créditos a amigos y familiares.

### **Tabla 10**

Del 100% de los encuestados, el 63% mencionó que considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa, mientras que el 37% dijo que no considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa. Estos resultados guardan relación con la investigación de Pineda (2018) sobre “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016”, donde especifica que el 70% de mypes afirmó que sí obtienen financiamiento a corto plazo, mientras que el 30 % dijo que no obtienen financiamiento a corto plazo. Concluyendo que el financiamiento a corto plazo benefició a la empresa, porque su tasa de interés no es muy alta y es más práctico para las micro y pequeñas empresas.

### **Tabla 11**

Del 100% de los encuestados, el 42% dijo que considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa, mientras que el 58% mencionó que no considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa. Estos resultados guardan relación con la investigación de Pineda (2018) “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016”, donde especifica que el 30% mencionó que su MYPE se benefició con el financiamiento a largo plazo, sin embargo, el 70% manifestó que el financiamiento a largo plazo no benefició su negocio. Concluyendo que el financiamiento a largo plazo no benefició a las micro y pequeñas empresas, porque su tasa de interés es muy alta.

### **Tabla 12**

Del 100% de los encuestados, el 32% afirmó que el crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos, mientras que el 68% dijo que el crédito recibido no lo utilizó en la adquisición de activos fijos. Estos resultados se relacionan con la investigación de Alvarado (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016”, donde especifica que el 26% afirmó que los créditos recibidos lo invirtieron en la compra de activos fijos. Por lo tanto, solo algunos empresarios utilizan el crédito para la compra de activos fijos.

### **Tabla 13**

Del 100% de los encuestados, el 74% afirmó que el crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo, mientras que el 26% respondió que el crédito recibido no lo utilizó como capital de trabajo. Estos resultados se relacionan con la investigación de Vargas (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas- rubro abarrotes en el mercado central de Nicrupampa- Distrito de Independencia 2016”, donde especifica que el 59% afirmó que los créditos recibidos lo invirtieron en capital de trabajo. Por lo tanto, la mayoría de las micro y pequeñas empresas invirtieron los créditos recibidos en la compra de mercaderías.

### **De la variable rentabilidad**

### **Tabla 14**

Del 100% de los encuestados, el 100% afirmó que sí considera que su negocio es rentable. Estos resultados guardan relación con la investigación de Olortegui (2018) “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del

sector servicios rubro restaurant – cevichería en el distrito de Canoas de Punta Sal, 2017” donde especifica que el 100% de las mypes afirmó que su negocio es rentable. Concluyendo que los negocios del sector comercio si generan buena rentabilidad.

#### **Tabla 15**

Del 100% de los encuestados, el 74% afirmó que sí han mejorado sus ventas en los dos últimos años, mientras que el 26% indicó que no han mejorado sus ventas en los dos últimos años. Estos resultados guardan relación con la investigación de Alvarado (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016”, donde especifica que el 96% mencionó que su venta de mercadería ha mejorado en estos dos últimos años, mientras que el 4% dijo que no ha mejorado sus ventas en estos dos últimos años. Concluyendo que las ventas de mercadería han mejorado en los dos últimos

#### **Tabla 16**

Del 100% de los encuestados, el 89% afirmó que sí ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años, mientras que el 11% respondió que no ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años. Estos resultados se asemejan con la investigación de Ortega (2018) sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega - compra y venta productos de abarrotes por mayor de la provincia de Pomabamba 2013”, donde especifica que el 92% afirmó que la rentabilidad de sus micro y pequeñas empresas sí había mejorado en los dos últimos años.

**Tabla 17**

Del 100% de los encuestados, el 37% afirmó que sí ha disminuido la rentabilidad de su empresa en los dos últimos años, mientras que el 63% indicó que no ha disminuido la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años. Estos resultados se asemejan con la investigación de Fatama (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016”, donde especifica que el 100% afirmó que la rentabilidad de sus mypes no disminuyó en los 2 últimos años.

**Tabla 18**

Del 100% de los encuestados, el 47% señaló que sí conoce que es la rentabilidad financiera, el 32% dijo que no conoce que es la rentabilidad financiera, mientras el 21% no responde. Estos resultados se asemejan con la investigación de Olortegui (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicios rubro restaurant – cevichería del distrito de Canoas de Punta Sal” donde especifica que el 63% afirmó que sí conocen los términos de rentabilidad financiera.

**Tabla 19**

Del 100% de los encuestados, el 89% afirmó que ha mejorado la rentabilidad de su empresa por el financiamiento recibido, mientras que el 11% dijo que no ha mejorado la rentabilidad de su empresa por el financiamiento recibido. Estos resultados guardan relación con la investigación de Vargas (2018) sobre “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Mercado Central de Nicupampa- distrito

de Independencia, 2016”, donde especifica que el 71% afirmó que el financiamiento otorgado si mejoró la rentabilidad de su empresa. Concluyendo que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas.

**Tabla 20**

Del 100% de los encuestados, el 79% afirmó que la rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa, mientras el 21% señaló que la rentabilidad no es importante para el desarrollo de la empresa. Estos resultados guardan relación con la investigación de Vergara (2016) sobre “Capacitación y rentabilidad de las mype comerciales – rubro librerías de la ciudad de Piura, periodo 2015”, donde especifica que el 80% mencionó que sí considera que la rentabilidad es importante en su empresa y el 20% dijo que no considera que la rentabilidad es importante en su empresa. Concluyendo que es muy importante la rentabilidad para el desarrollo de la empresa, ya que ello nos va llevar a que nuestra empresa sea exitosa.

## **VI. Conclusiones**

### **Respecto al objetivo general**

Se determinó que el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre - Huaraz, 2019, de acuerdo al instrumento aplicado, la mayoría de micro y pequeñas empresas en estudio financiaron su negocio con recursos económicos que provienen del financiamiento externo como suelen ser los créditos de las entidades bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito, ya que dichas entidades les brindaron facilidades para el otorgamiento del crédito, asimismo solicitaron el financiamiento a corto plazo y los créditos obtenidos lo invirtieron como capital de trabajo y para la adquisición de activos fijos. Del mismo modo, algunas de las micro y pequeñas empresas financiaron su negocio con sus ahorros personales, reinversión de sus utilidades y venta de activos. En cuanto a la rentabilidad, la mayoría de las mypes consideraron que su negocio es rentable, ya que en los dos últimos años han mejorado sus ventas, asimismo obtuvieron una mejora en la rentabilidad por el financiamiento recibido, del mismo modo consideraron que la rentabilidad es importante para el desarrollo de la empresa.

Como aporte del investigador el financiamiento y la rentabilidad son muy importantes para el desarrollo económico de la empresa, ya que el financiamiento es fuente importante para poder cubrir las necesidades que presentan la Mypes y para eso es necesario adquirir préstamos a bajas tasas de interés y darle un uso adecuado, y la rentabilidad está encargada de realizar una buena administración de los recursos, para de esa manera obtener mayores ganancias y la empresa sea rentable.



Como valor agregado al usuario final se sugiere fomentar el apoyo a las mypes del sector comercio, brindándoles asesoramientos y orientaciones sobre el financiamiento, para que cuando soliciten créditos a las entidades bancarias tomen decisiones adecuadas que beneficiarán su negocio, de tal modo que puedan incrementar sus ventas, ofreciendo productos de buena calidad y una excelente atención al cliente y de esa manera obtener una mayor rentabilidad.

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

Se describió las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019, que la mayor parte de las micro y pequeñas empresas en estudio financiaron su negocio con créditos de entidades bancarias, ya que estas entidades les brindaron mayores facilidades, asimismo ellas solicitaron financiamiento a corto plazo ya que benefició a su empresa, y el crédito obtenido lo utilizaron como capital de trabajo.

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

Se describió las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019, que la gran mayoría de micro y pequeñas empresas en estudio dieron a conocer que el negocio al cual se dedican es rentable, ya que sus ventas en los dos últimos años ha mejorado, asimismo la rentabilidad de su empresa ha mejorado gracias al financiamiento recibido, también consideran que la rentabilidad es muy importante para el desarrollo de la empresa.

## **Aspectos complementarios**

### **Recomendaciones**

#### **Respecto al objetivo general**

Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio antes de solicitar un crédito a las entidades bancarias o no bancarias, informarse sobre las tasas de interés y el plazo de financiamiento, también que lleven un manejo adecuado de sus gastos y que sus productos sean de buena calidad, tener los precios accesibles y brindar una buena atención al cliente, para que de esa manera puedan aumentar el nivel de ventas y generar una mayor rentabilidad.

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

Se recomienda que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, debe de realizarse de una manera adecuada, utilizando el financiamiento interno, ya que este tipo de financiamiento no generaría interés, lo cual va ayudar a que la empresa crezca de una forma independiente sin tener muchas deudas con terceros y que solicite créditos solo cuando lo requiera.

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

Se recomienda en cuanto a la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, lleven un control adecuado de sus gastos, ya que el dinero que tienen no debe gastarse en cosas innecesarias, porque ello disminuiría la rentabilidad de la empresa, asimismo se le recomienda no elevar los precios porque afectaría a la cartera de clientes.

## Referencias bibliográficas

- Aldas, A. (2019). *El financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo de las empresas de elaboración de café, té y similares CIIU 1079*. Universidad Técnica de Ambato; Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Ingeniería Financiera.  
<https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/29459>
- Alvarado, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5654>
- Anchapuri, M. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso- Tocache, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6240>
- Asencios, M. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes del mercado del distrito de Pomabamba periodo 2013*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3638>
- Balabarca, G. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abelardo pardo Lezameta”, (Llaclla), provincia de Bolognesi, 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14198>

- Carmona, A. (2013). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas*. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/101563?prev=bf>
- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. Universidad Técnica de Ambato.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/25292>
- Celmi, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1602>
- Conde, C. (2017). *Fuentes de financiamiento para la microempresa en México (3rd ed.)*. <http://www.portesasiapacifico.com.mx/revistas/epocaii/numero5/4.pdf>
- Conger, L., Inga, P., & Webb, R. (2009). *El Árbol de la Mostaza Historia de las Microfinanzas en el Perú*. Universidad de San Martín de Porres.  
[https://usmp.edu.pe/idp/wp-content/uploads/2015/08/el\\_arbol\\_mostaza\\_microfinanzas\\_web.pdf](https://usmp.edu.pe/idp/wp-content/uploads/2015/08/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf)
- Correa, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial de abarrotes “Campos” del distrito de Tumbes, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6321>
- Damian, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la ciudad de Sihuas, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10204>

- Díaz, D. (2018). *Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las MYPES del centro comercial de Gamarra, año 2017*. Universidad César Vallejo.  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/30238>
- Dionicio, S. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5581>
- Durand, Z., & León, K. (2016). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes en el sector comercial del distrito de Independencia-período 2015*. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.  
<http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/1814>
- Fatama, J. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1187>
- Figueroa, S. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/869>
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6a ed.). México D.F. : Mc Graw - Hill.  
<http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta->

edicion.compressed.pdf

Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Banco Interamericano de Desarrollo.

<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequeñas-y-medianas-empresas-en-América-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>

Herrera, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Perú: caso comercial Erick E.I.R.L Tumbes, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4055>

Huamán, A. (2020). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la ciudad de Huaraz periodo 2014*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16199>

Huaranga, Y. (2019). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro de abarrotes del mercado de Paucarbamba del distrito de Amarilis. Periodo 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13599>

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de Chile*. Universidad de Chile. <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>

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 periodo*

- 2010-2012. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.  
<http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12423/88>
- Leguía, M. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del centro comercial imperial Huánuco – 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13601>
- Lezama, C. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1750>
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento (2nd ed., Vol. 1; E. Lastra & A. Arce, Eds.)*.  
[http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)
- Logreria, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia*. Universidad de La Costa. <https://repositorio.cuc.edu.co/handle/11323/371>
- López, J., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e Industrial de Guayaquil*. Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/30172>
- Montañez, F. (2020). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la provincia de Yungay, 2019*. Universidad

- Católica Los Ángeles de Chimbote; Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15617>
- Moreno, F. (2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Abarrotes de la provincia de Pomabamba, 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3577>
- Ortega, M. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega - compra y venta productos de abarrotes por mayor de la provincia de Pomabamba 2013*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3640>
- Ortiz, G. (2017). *Análisis del financiamiento en la productividad de los industriales en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato período 2015*. Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/26540>
- Peñaranda, C. (2019). *Informe económico: Mypes con poco acceso al financiamiento*. La Cámara. [https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la camara-23-04-19.pdf](https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf)
- Pineda, G. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en la provincia de Huaraz, 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5512>
- Quispe, S. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas*



- del sector comercio rubro abarrotes del mercado central de Huaraz, 2016.*  
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2752>
- Regalado, A. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/949>
- Ruiz, R. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado Modelo de Sullana – año 2015.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/838>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa.*  
<https://ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>
- Sandoval, E. (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Callería, 2016.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1717>
- Silvestre, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017.* Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7873>
- Timoteo, H. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el Centro Poblado Pampa*

*Grande – Tumbes, 2017. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15121>

Vargas, L. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el Mercado Central de Nicrupampa- distrito de Independencia, 2016. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4903>

## Anexos

### Anexo 1: Instrumento de recolección de datos

#### **CUESTIONARIO ESTRUCTURADO**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**Instrucción:** El presente instrumento de medición forma parte de una investigación contable en el tema de “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Venta de Abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019”, motivo por el cual solicito a Ud. marcar con un aspa (X) la respuesta que considere correcta. Tu aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se te agradece tu participación.

#### **I. DEL FINANCIAMIENTO**

1. ¿Ud. financió su empresa con sus ahorros personales??  
a) SI                                      b) NO                                      c) No responde
2. ¿Ud. financió su empresa con la reinversión de sus utilidades?  
a) SI                                      b) NO                                      c) No responde
3. ¿Ud. vendió sus activos para financiar su empresa??  
a) SI                                      b) NO                                      c) No responde
4. ¿Ud. solicitó crédito a una entidad bancaria?  
a) SI                                      b) NO                                      c) No responde
5. ¿Las entidades bancarias le otorgaron el monto solicitado?  
a) SI                                      b) NO                                      c) No responde

6. ¿Le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito?
- a) SI    b) NO    c) No responde
7. ¿Ud. considera importante el financiamiento de las entidades bancarias?
- a) SI    b) NO    c) No responde
8. ¿Ud. acudió a solicitar crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito?
- a) SI    b) NO    c) No responde
9. ¿Ud. acudió en amigos o familiares a solicitarles crédito?
- a) SI    b) NO    c) No responde
10. ¿Ud. considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa?
- a) SI    b) NO    c) No responde
11. ¿Ud. considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa?
- a) SI    b) NO    c) No responde
12. ¿El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?
- a) SI    b) NO    c) No responde
13. ¿El crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo?
- a) SI    b) NO    c) No responde

**II. DE LA RENTABILIDAD**

14. ¿Considera que su negocio es rentable?
- a) SI    b) NO    c) No responde
15. ¿Cree Ud. que sus ventas han mejorado en los dos últimos años?
- a) SI    b) NO    c) No responde

16. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?

a) SI

b) NO

c) No responde

17. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?

a) SI

b) NO

c) No responde

18. ¿Ud. conoce que es la rentabilidad financiera?

a) SI

b) NO

c) No responde

19. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

a) SI

b) NO

c) No responde

20. ¿Cree Ud. que la rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa?

a) SI

b) NO

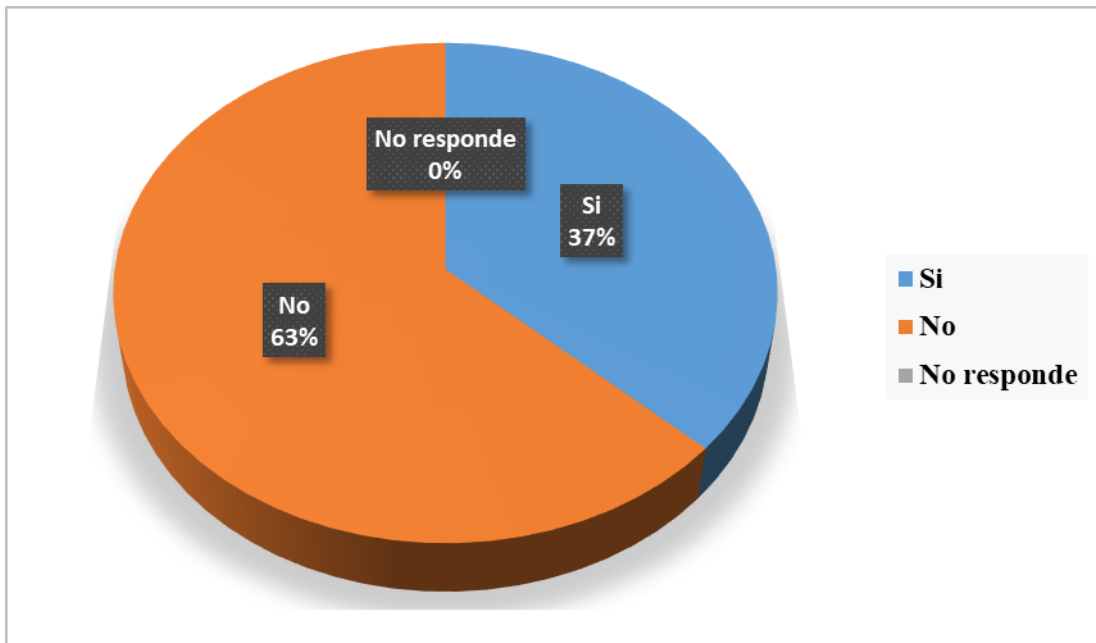
c) No responde

**GRACIAS**

## Anexo 2: Figuras estadísticas

**Figura 1**

*Financiaron su empresa con sus ahorros personales*

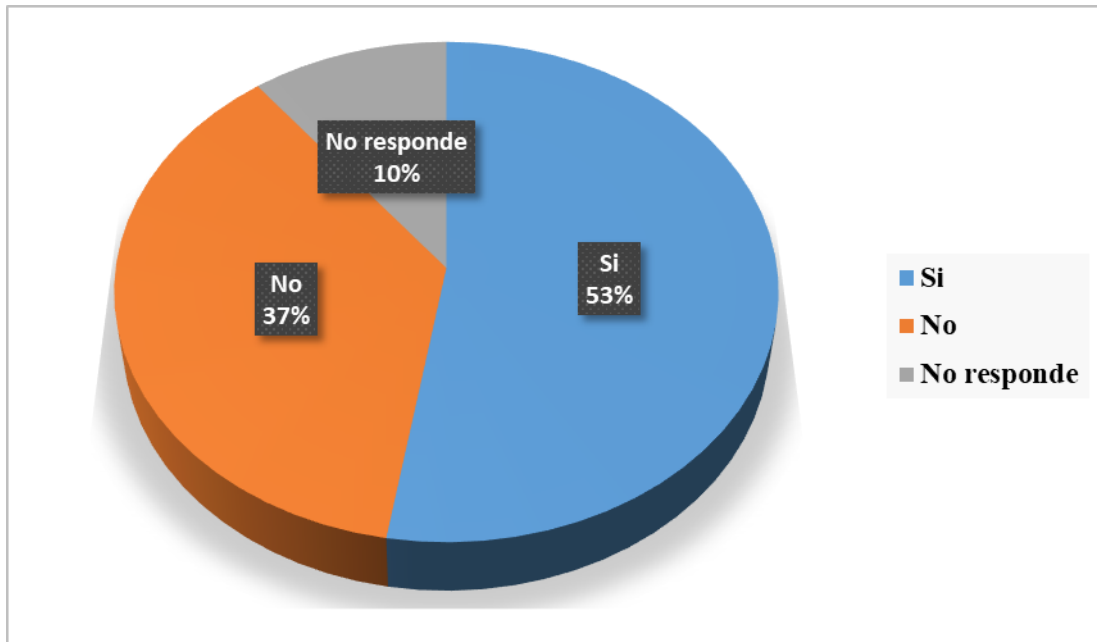


**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 37% financió su empresa con sus ahorros personales, mientras que el 63% dijo que no financió su empresa con sus ahorros personales.

**Figura 2**

*Financiaron su empresa con la reinversión de sus utilidades*

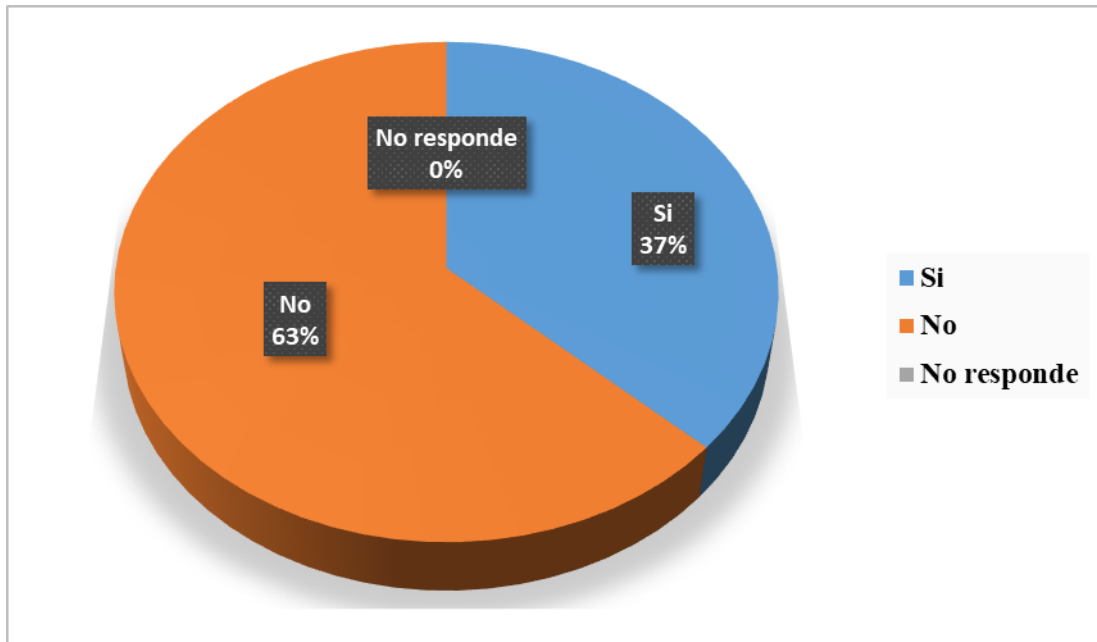


**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 53% reinvirtió sus utilidades para aumentar su capital, mientras que el 37% mencionó que no reinvirtió sus utilidades para aumentar su capital y el 10% no responde.

**Figura 3**

*Vendieron sus activos fijos para financiar su empresa*



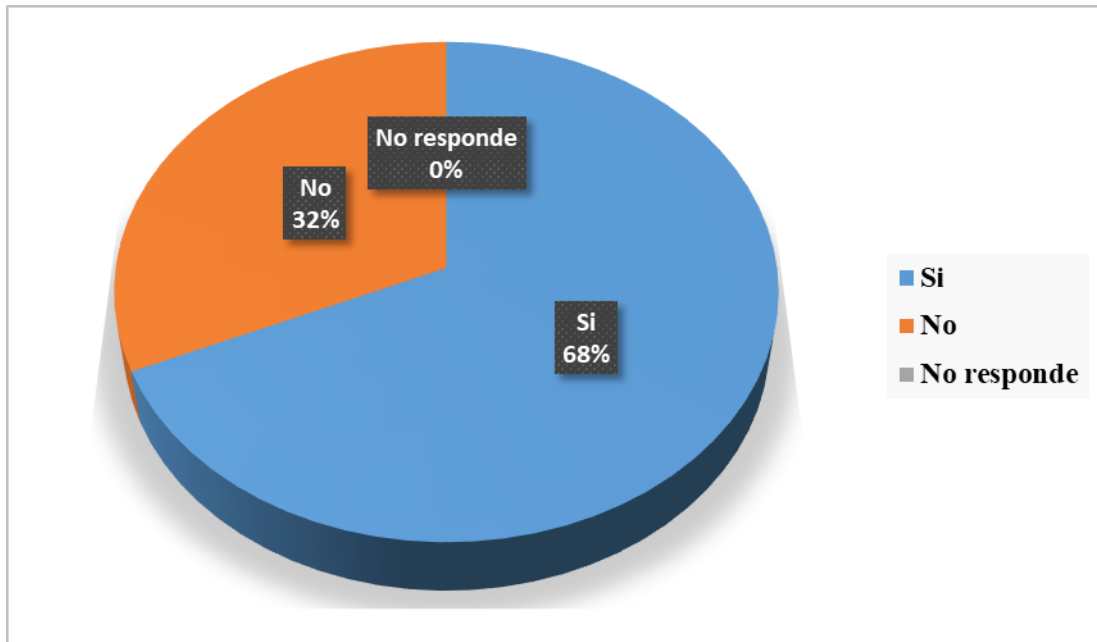
**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 37% vendió sus activos para financiar su empresa, a diferencia que el 63% dijo que no vendió sus activos para financiar su empresa.



**Figura 4**

*Solicitaron crédito a una entidad bancaria*

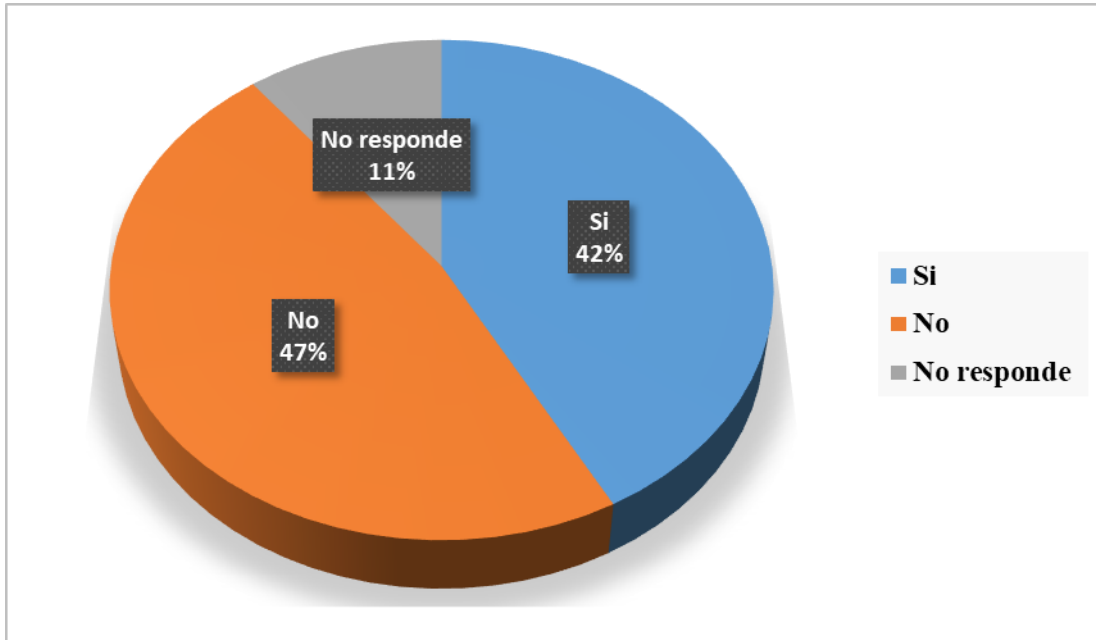


**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 68% solicitó créditos de las entidades bancarias, mientras que el 32% dijo que no solicitó créditos de las entidades bancarias.

**Figura 5**

*Las entidades bancarias le otorgaron el monto solicitado*

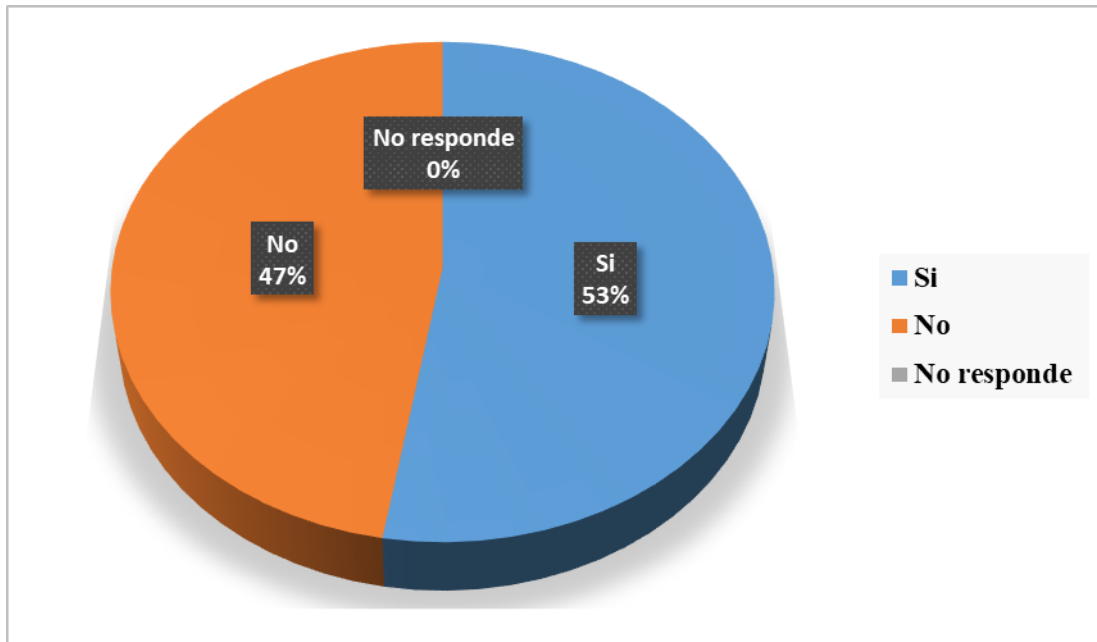


**Fuente:** Tabla 5

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 42% dijo que las entidades bancarias le otorgaron el monto solicitado, mientras que el 47% dijo que las entidades bancarias no le otorgaron el monto solicitado y el 11% no responde.

**Figura 6**

*Les brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito*

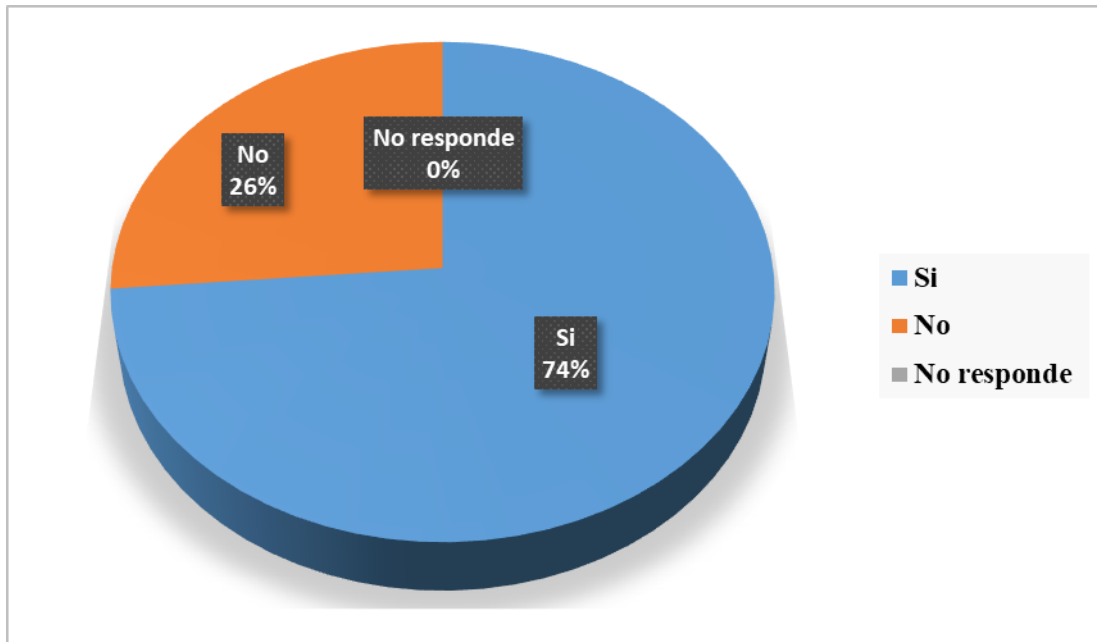


**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 53% señaló que le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito las entidades bancarias, mientras que el 47% indicó que no le brindaron las facilidades para el otorgamiento del crédito las entidades bancarias.

**Figura 7**

*Consideran importante el financiamiento de las entidades bancarias*

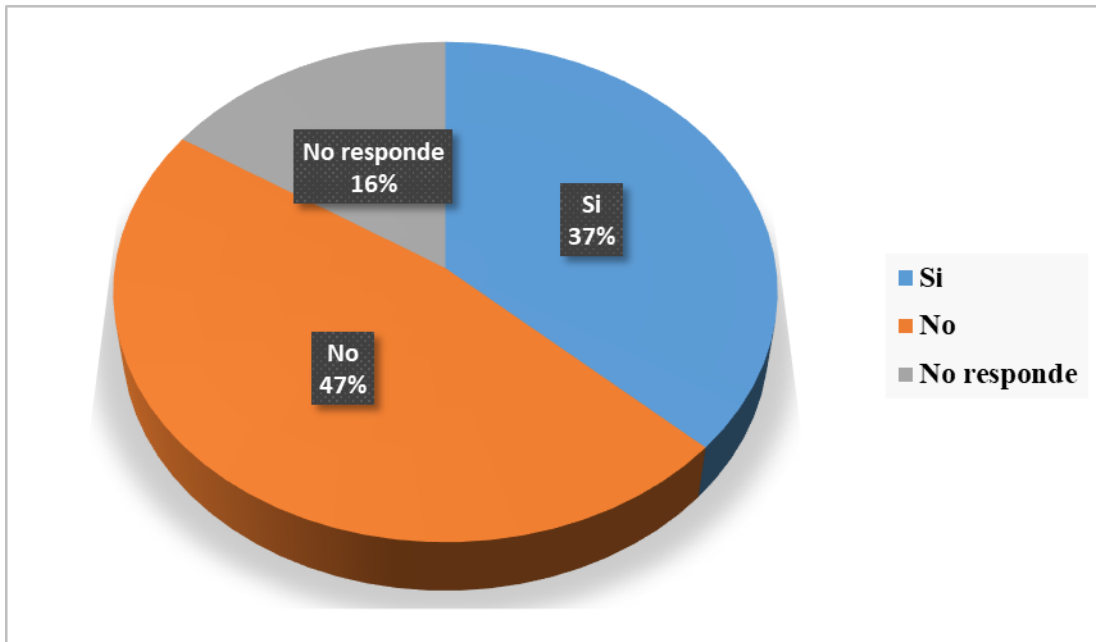


**Fuente:** Tabla 7

**Interpretación:** Del 100% de los propietarios encuestados, el 74% dijo que considera importante el financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% dijo que no considera importante el financiamiento de las entidades bancarias.

**Figura 8**

*Acudieron a solicitar crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito*

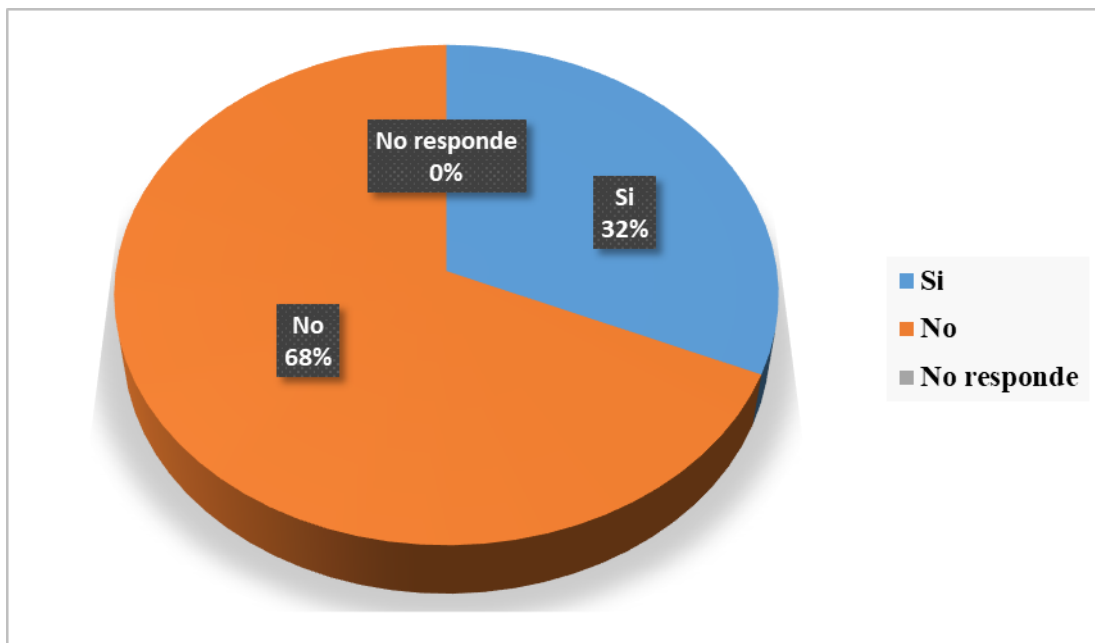


**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 37% solicitó crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito, mientras que el 47% dijo que no solicitó crédito a una Caja Municipal de Ahorro y Crédito y el 16 % no responde.

**Figura 9**

*Acudieron en amigos o familiares a solicitarles crédito*

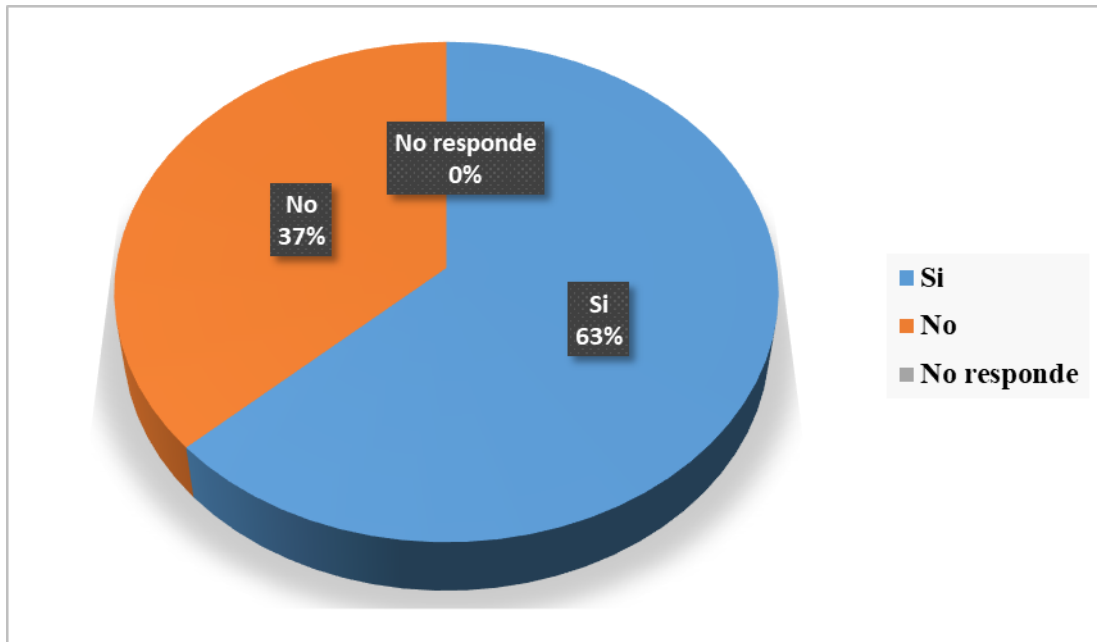


**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 32% solicitó crédito a sus amigos y familiares, mientras que el 68% dijo que no solicitó crédito a sus amigos y familiares.

**Figura 10**

*Considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa*

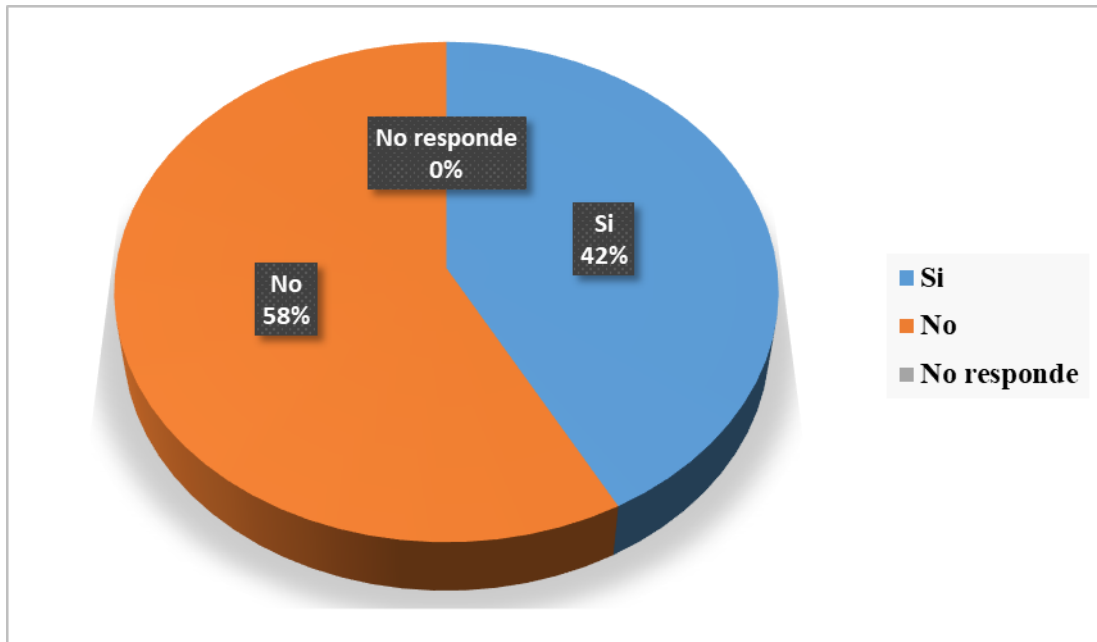


**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 63% afirmó que considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa, mientras que el 37% indicó que no considera que obtener un crédito a corto plazo beneficia a su empresa.

**Figura 11**

*Considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa*



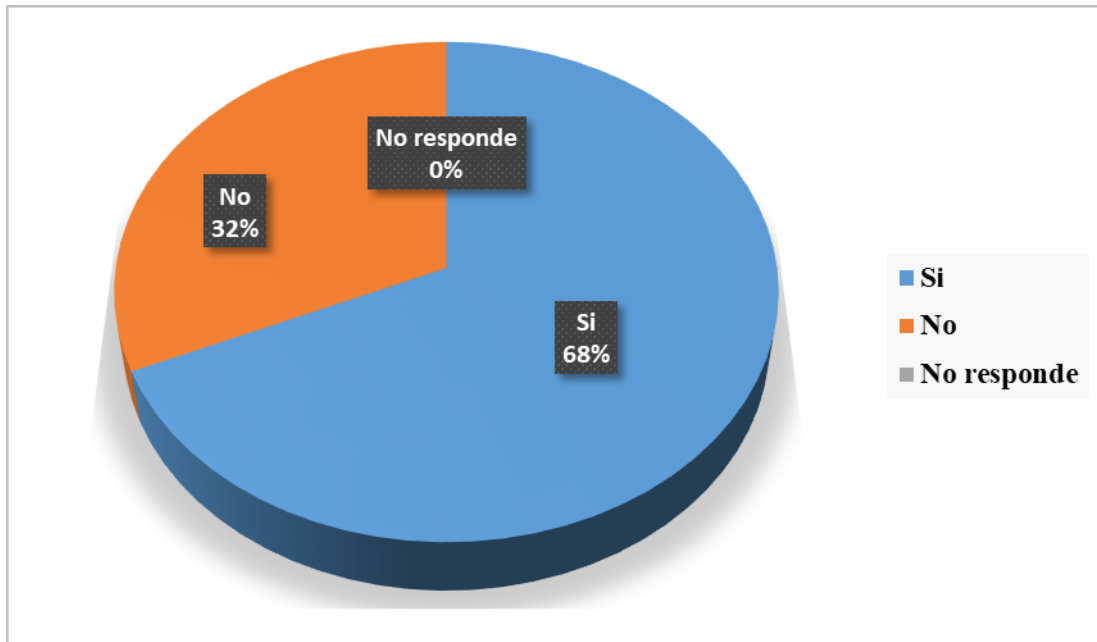
**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 42% señaló que considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa, mientras que el 58% indicó que no considera que obtener un crédito a largo plazo beneficia a su empresa.



**Figura 12**

*El crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos*

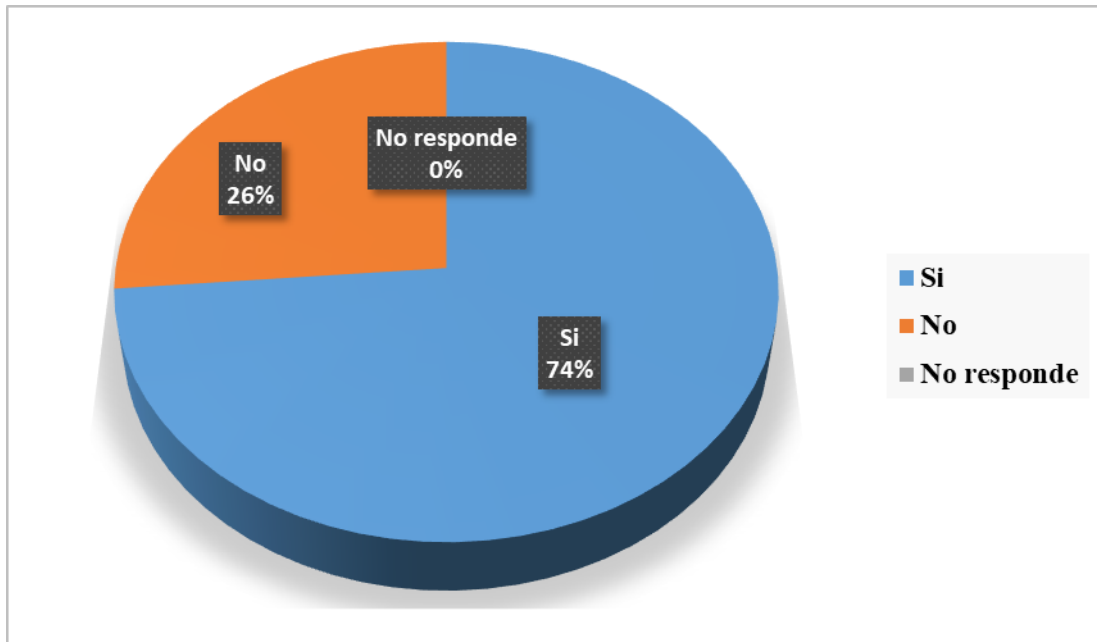


**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 32% afirmó que el crédito recibido lo utilizó en la adquisición de activos fijos, mientras que el 68% dijo que el crédito recibido no lo utilizó en la adquisición de activos fijos.

**Figura 13**

*El crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo*

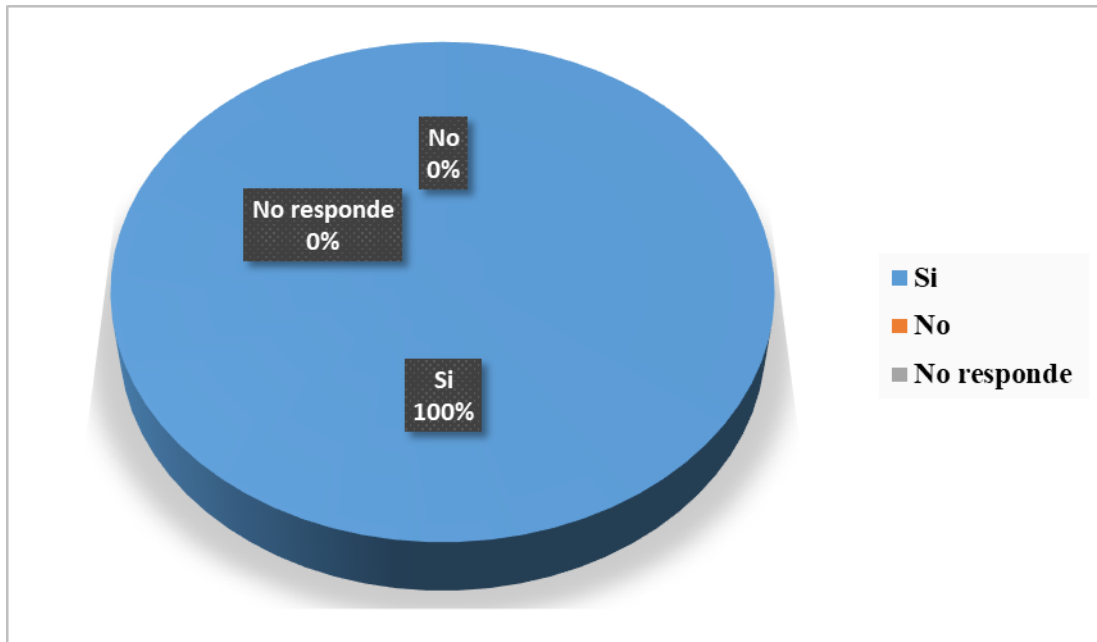


**Fuente:** Tabla 13

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 74% afirmó que el crédito recibido lo utilizó como capital de trabajo, mientras que el 26% indicó que el crédito recibido no lo utilizó como capital de trabajo.

**Figura 14**

*Considera que su negocio es rentable*

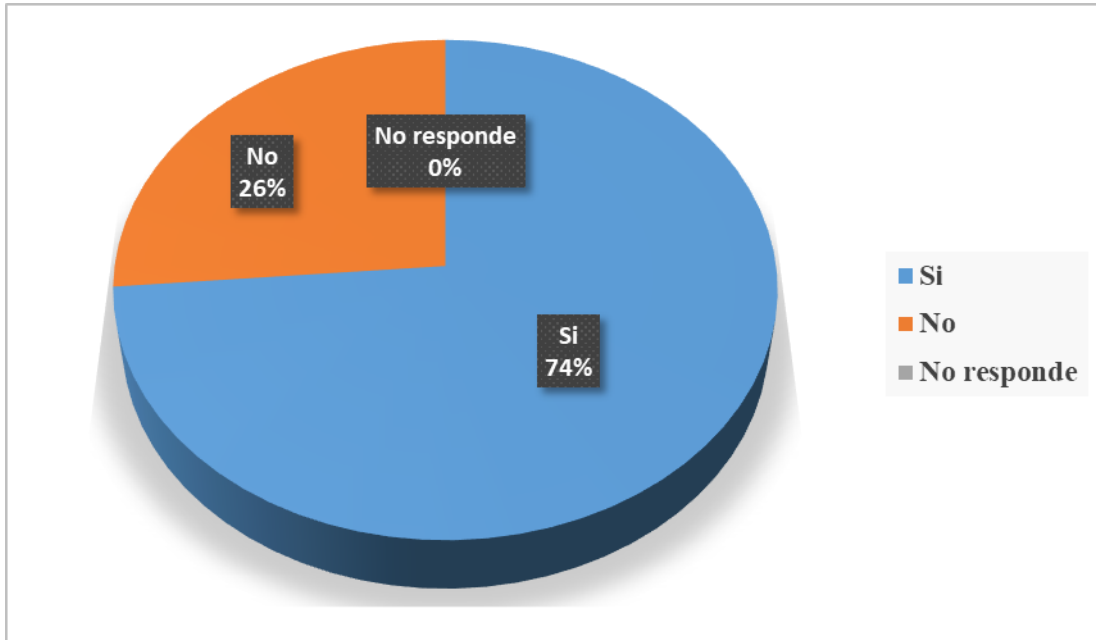


**Fuente:** Tabla 14

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 100% afirmó que sí considera que su negocio es rentable.

**Figura 15**

*Sus ventas han mejorado en los dos últimos años*

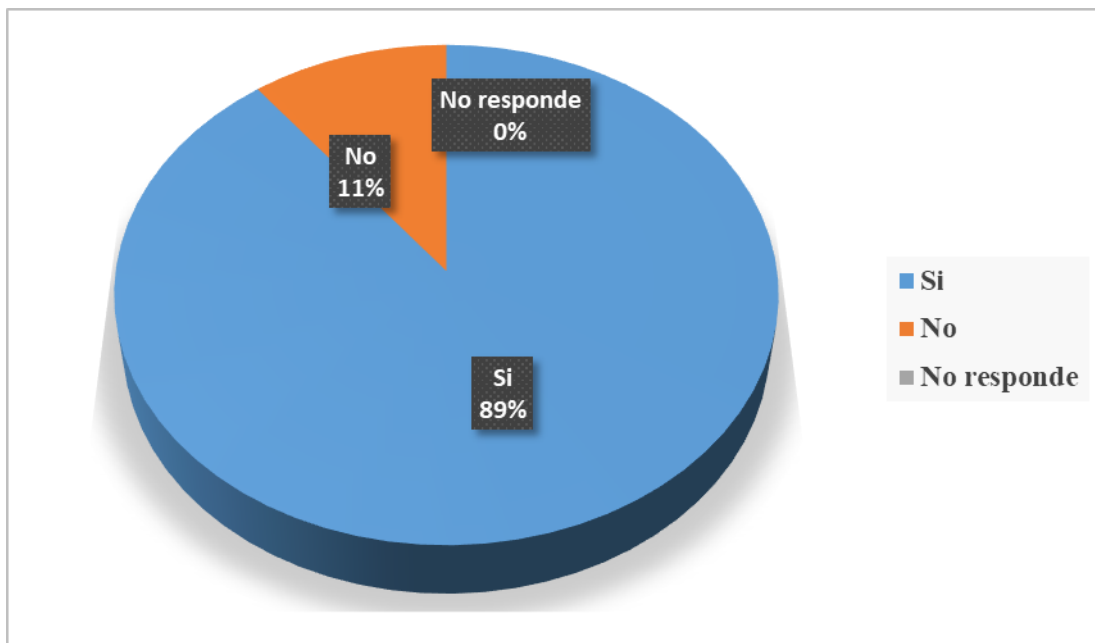


**Fuente:** Tabla 15

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 74% afirmó que han mejorado sus ventas en los dos últimos años, mientras que el 26% indicó que no han mejorado sus ventas en los dos últimos años.

**Figura 16**

*La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años*

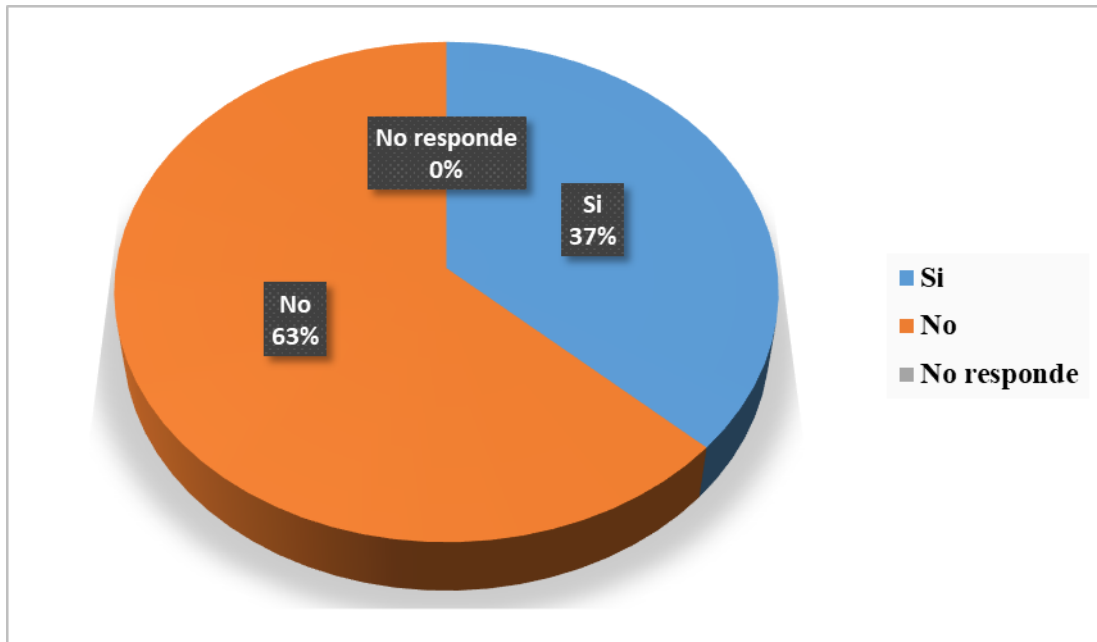


**Fuente:** Tabla 16

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 89% afirmó que ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años, mientras que el 11% dijo que no ha mejorado la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años.

**Figura 17**

*La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años*

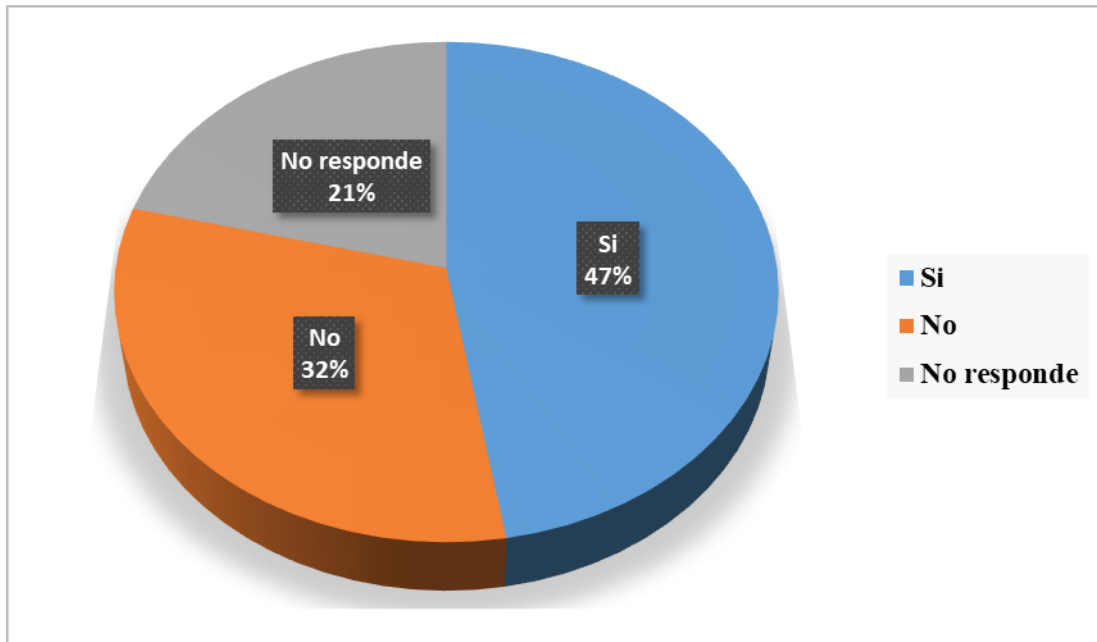


**Fuente:** Tabla 17

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 37% señaló que ha disminuido la rentabilidad de su empresa en los dos últimos años, mientras que el 63% indicó que no ha disminuido la rentabilidad de su empresa en los 2 últimos años.

**Figura 18**

*Conocen que es la rentabilidad financiera*

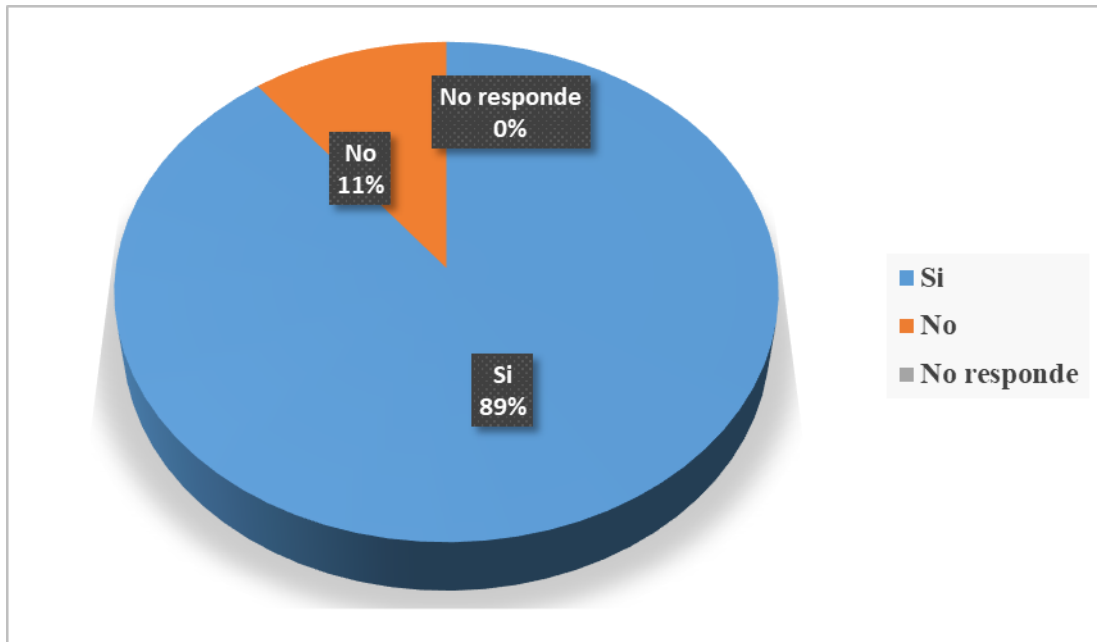


**Fuente:** Tabla 18

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 47% afirmó que sí conoce que es la rentabilidad financiera, el 32% dijo que no conoce que es la rentabilidad financiera, mientras el 21 % no responde.

**Figura 19**

*La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido*



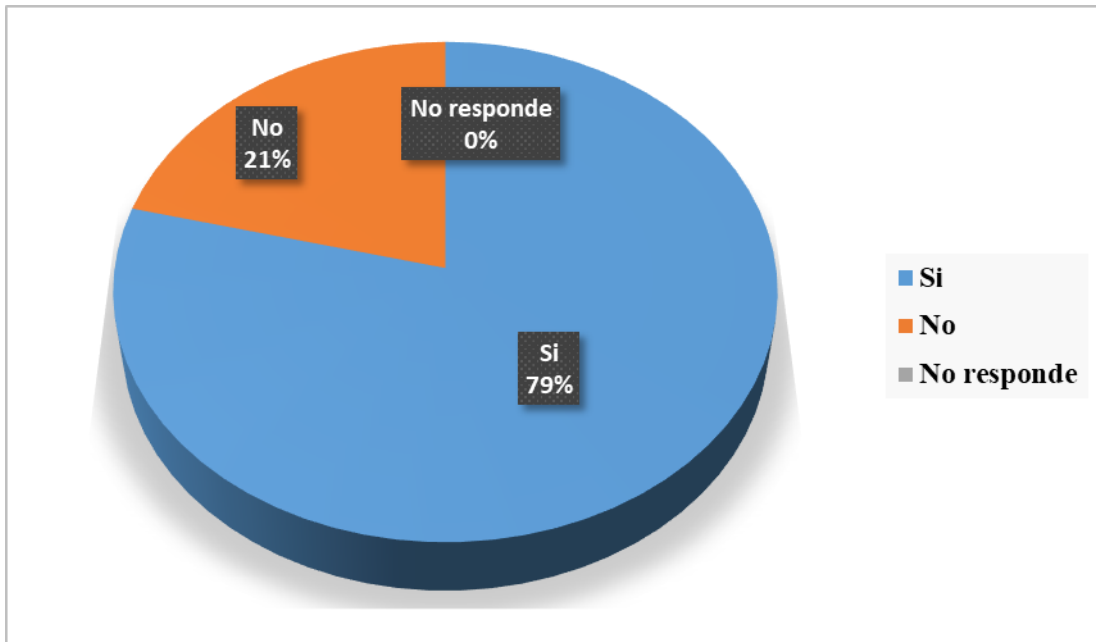
**Fuente:** Tabla 19

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 89% afirmó que ha mejorado la rentabilidad de su empresa por el financiamiento recibido, mientras que el 11% dijo que no ha mejorado la rentabilidad de su empresa por el financiamiento recibido.



**Figura 20**

*La rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa*



**Fuente:** Tabla 20

**Interpretación:** Del 100% equivalente a 19 encuestados, el 79% afirmó que la rentabilidad es importante para el desarrollo de su empresa, mientras el 21% indicó que la rentabilidad no es importante para el desarrollo de la empresa.

### Anexo 3: Consentimiento informado



#### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

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. Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – Huaraz, 2019 y es dirigido por Flores Huaman Yessica Flor, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de abarrotes, Av. 27 de Noviembre – 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 un envío del archivo final del informe de investigación a su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo yessicaflores\_20@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Ronal Helder Moreno Suárez

Fecha: 20/09/2019

Correo electrónico: Ronny.hms5@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 