



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO, RUBRO FERRETERIAS EN LA AVENIDA
RAIMONDI DE LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2016.**

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

AUTORA:

BACH. DENIS MAYLHING TUCTO CHÁVEZ

ASESOR:

Dr. CPCC JUAN DE DIOS SUAREZ SÁNCHEZ

HUARAZ-PERÚ

2018

**Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas
empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la
avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016.**

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Mgter. CPCC Eustaquio Agapito Meléndez Pereira

Presidente

Dr. CPCC Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

AGRADECIMIENTO

A Dios por haberme permitido, pasar cada obstáculo a lo largo de mi carrera profesional, por ser mi fortaleza en los momentos de dificultad y mi razón de existir.

A la universidad Católica los Ángeles de Chimbote (Uladech), por haberme brindado los conocimientos necesarios para lograr mis sueños.

Al Dr. CPCC Juan de Dios Suárez Sánchez, DTI, por haberme brindado conocimientos y pautas para llevar a cabo mi investigación y finalizarlo satisfactoriamente.

Denís Maylhing.

DEDICATORIA

A mis queridos padres Max Eberth
Tucto Albornoz y Eudocia Chávez
Espinoza quienes me brindaron su amor
incondicional y dieron todo para hacer de
mí una gran profesional, y así poder
lograr mis sueños, a la vez doy gracias a
mis hermanos y hermanas por estar
siempre a mi lado.

Denis Maylhing.

RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como problema: ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016?, el objetivo general fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016. De tal manera la investigación fue de tipo cuantitativa, el nivel de investigación fue descriptivo, el diseño fue descriptivo simple. La población estuvo constituida por 20 Micro y pequeñas empresas, dado que la muestra fue conformada por 17 administradores y propietarios. La técnica utilizada en la investigación fue la encuesta, y el instrumento que utilizó fue el cuestionario. Alcanzando los siguientes resultados: el 71% de los dueños no autofinanciaron su Mype, el 76% de los propietarios de las Mype afirmaron haber financiado su empresa a través de terceros. Con respecto a la rentabilidad se obtuvo que, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber obtenido rentabilidad a través de sus activos, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron que sus activos generaron ganancia, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron tener una rentabilidad favorable para su empresa. Se concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas necesitan recurrir a las entidades bancarias para obtener el financiamiento así mejorar la rentabilidad de sus empresas.

Palabras clave: propietarios, financiamiento y Mype

Abstract

The research work had as a problem: How is the financing and profitability in the MSEs of the commerce sector, hardware store in the Raimondi Avenue of the province of Huaraz, 2016?, the general objective was: Determine the financing and profitability in micro and small businesses in the commerce sector, hardware stores in Raimondi Avenue in the province of Huaraz, 2016. In this way, the research was quantitative, the level of research was descriptive, the design was simple descriptive. The population was constituted by 20 Micro and small companies, given that the sample was made up of 17 administrators and owners. The technique used in the research was the survey, and the instrument used was the questionnaire. Achieving the following results: 71% of the owners did not self-finance their Mype, 76% of the owners of the Mype claimed to have financed their company through third parties. Regarding profitability, it was found that 76% of the representatives of the Mype claimed to have obtained profitability through their assets, 71% of the legal representatives of the Mype claimed that their assets generated profit, 71% of the Legal representatives of the Mype claimed to have a favorable profitability for their company. It is concluded that most of the micro and small companies need to resort to banking entities to obtain financing, thus improving the profitability of their companies.

Keywords: owners, financing and Mype

ÍNDICE

Título de la tesis.....	ii
Jurado de sustentación.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de Literatura.....	12
2.1 Antecedentes.....	12
2.2 Bases teóricas.....	26
2.3 Marco Conceptual.....	28
III. Hipótesis.....	56
IV. Metodología.....	57
4.1 Diseño de la investigación.....	57
4.2 Población y Muestra.....	58
4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores.....	59
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	61
4.5 Plan de análisis.....	61
4.6 Matriz de consistencia.....	62
4.7 Principios Éticos.....	63
V. Resultados.....	65
5.1 Resultados.....	65
5.2 Análisis de resultados.....	68
VI. Conclusiones.....	72
VII. Recomendaciones.....	74
Aspectos complementarios.....	75
Referencias bibliográficas.....	75
Anexos.....	83

Índice de tablas

Tabla 1.....	65
Tabla 2.....	65
Tabla 3.....	65
Tabla 4.....	66
Tabla 5.....	66
Tabla 6.....	66
Tabla 7.....	67
Tabla 8.....	67
Tabla 9.....	67
Tabla 10.....	67

Índice de figuras

Figuras 1.....	86
Figuras 2.....	87
Figuras 3.....	88
Figuras 4.....	89
Figuras 5.....	90
Figuras 6.....	91
Figuras 7.....	92
Figuras 8.....	93
Figuras 9.....	94
figuras 10.....	95

I. Introducción

El presente trabajo de investigación lleva por título: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la avenida Raimondi, de la provincia de Huaraz, 2016. En este estudio veremos cómo las micro y pequeñas empresas (MYPE), son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la gestión de empleo y la reducción de pobreza en los países en desarrollo. Cuando una empresa de la Mype crece, genera más empleo. De la misma manera sus ventas se incrementan, y logran, con esto, mayores beneficios. De acuerdo a las comparaciones realizadas entre la legislación peruana y española sobre el particular, se aprecia que las pequeñas empresas en España son una mediana empresa (Fernández & Dávila, 2004).

Las micro y pequeñas empresas surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecho por el estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, asimismo ni por grandes empresas inversionistas en la generación de puesto de empleo, y en tal sentido, estas personas guiadas por la necesidad, buscan la manera de poder tener sus propios ingresos, y para tal efecto, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando su propio negocio a través de pequeñas empresas; además, vemos cada vez a más personas con ideas emprendedoras que comienzan el mayor de sus retos con el propósito de auto-emplearse y emplear a sus familiares. (Gilberto, 2009).

Las Micro y pequeñas empresas – MYPE, en estos tiempos juegan un rol muy significativo e importante en la economía del Perú, pero no solo

en nuestro país, sino también en los países del mundo, ya que forman más empleos en comparación a las empresas grandes, y por qué no decir, al propio estado. Sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional, ni tampoco ha superado las barreras de la formalidad. Hoy por hoy, las empresas del rubro comercio, del sector ferreterías en Chimbote y el mundo vienen incrementándose y cada vez representan un porcentaje mayor del total de empresas que generan trabajo de forma importante y activa en nuestra economía, así mismo debemos de tener en consideración que muchas de estas empresas están constituidas y tributan de forma regular; sin embargo, es de saber que hay un gran número de empresas que se encuentran en el mercado de manera informal debido a que las empresas no cuentan con una gestión adecuada; por lo tanto, no generan rentabilidad, y a causa de ello no contribuyen en la economía (Sessarego, 2015).

En los últimos años, el gobierno chileno incentivó el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, ofreciendo recursos económicos no reembolsables (financiamiento). Por su parte, los empresarios buscaron innovar sus productos ya existentes, perfeccionando sus procesos de servicio con nuevos materiales, de modo que hagan producir a sus microempresas. El objetivo del estado fue: mejorar la competitividad de la microempresa chilena dentro de un entorno globalizado que cada día exige productos de mejor calidad e innovación (García, 2013).

En Europa, las Mype representan más del 95% de las empresas de la comunidad, concentran más de la tercera parte del empleo total; y, al

rededor del 75% en el sector servicio. Los programas de financiamiento de las Mype en Europa, tienen como objetivo estimular la creación de empresas, facilitando el acceso a una financiación preferente con la única garantía de su proyecto empresarial. La inversión financiera se da a través de la adquisición de activos fijos y activos circulantes, necesarios para el desarrollo de la actividad cotidiana, donde los beneficios para todas aquellas Mype que cumplan los siguientes requisitos: ejercer su actividad y realizar la inversión objeto del préstamo, en el ámbito territorial de cada país. El plan de las empresas debería incluir aspectos innovadores, coherentes con el proyecto y/o servicios, producción comercialización, gestión, etc., firma de los promotores como compromiso e implicación del empresario en su proyecto empresarial. Además, estar enmarcado en cualquier sector de actividad, excepto el inmobiliario y el financiero (Comisión Europea 2012).

Por otro lado, en América Latina, las Mype se originan ante la necesidad de las familias de tener un medio de subsistencia independiente; es así, que personas emprendedoras crean su propio negocio buscando el bienestar económico de su familia, creando, además, puestos de trabajo. Éstas, poco a poco se han constituido en uno de los sectores productivos más significativos para las economías de los países emergentes, debido a su contribución en el crecimiento económico y a la generación de empleo. Existen diversos factores que se han convertido en amenazas para su crecimiento económico y desarrollo social. Entre ellos tenemos: un bajo nivel de educación; deficiencia del Estado de Derecho que fomenta la

corrupción, delincuencia, inadecuada distribución de la riqueza y un bajo nivel de apoyo a las empresas, motor de la economía de los países. Es por ello que nace el interés por conocer la situación actual de las Mype y su participación en el desarrollo social y el crecimiento económico de América Latina. Las Mype generan el 90% de empleos en América Latina, un buen indicador para que los Gobiernos muestren mayor interés por este motor de generación de empleo y crecimiento económico. Por otro lado, existe una tendencia creciente en toda la región de América Latina, que considera la pobreza, no como un problema, sino como una oportunidad. Esta nueva tendencia se llama Negocio Inclusivo, una iniciativa empresarial que integra las comunidades de bajos ingresos como protagonistas en la cadena, otorgándoles valor como consumidores, proveedores o distribuidores. (Manay, 2011).

A nivel internacional, en la mayoría de los países, las Mype representan más de 95% de la total de empresa, proporciona entre el 60% y 70% del empleo y contribuyente entre el 50% y 60% de productos interno bruto (PBI). Las pequeñas empresas en el sur este de Europa oriente, enfrentan muchos retos que condicionan sus posibilidades de acceder al financiamiento a largo plazo a tasas de interés razonable. El fund for southeast Europa (EFSE) ofrecen instrumentos de financiación a largo plazo a instituciones locales para programas de préstamos a las Mype, siendo esto vital para la salud de la pequeña economía.

Para que los países tengan beneficios de financiamiento, es indispensables un riguroso estudio de inversión y programas de

capacitación, garantizar a las Mype su competitividad y por consiguiente su rentabilidad para un desarrollo sostenible y equilibrado (Niefcz wordpress, 2011).

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas, cumplen un rol fundamental en el desarrollo económico y social en el país, conformando por un aproximado de 98.5% de las empresas a nivel nacional, dando así un aporte de 42.1% al producto bruto interno, y ofreciendo el 77% de puesto laboral en el país. Sin embargo, el Estado peruano no se preocupa por su formalización (Sandoval, Posso & Quispe, 2012).

El estudio sobre la rentabilidad de las empresas sostiene que la rentabilidad mide las inversiones al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por lo contrario, retiran sus fondos en el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generado resultados positivos. A esto se considera un emprendimiento rentable. Es común escuchar decir a directivos y a empresarios que un negocio deja una rentabilidad de, por ejemplo, el 10 %, eso quiere decir que el resultado de ese negocio deja un margen de 10% sobre las ventas. Para esta medición, algunas veces el resultado es medido utilizando el beneficio operativo, y otras utilizando el beneficio neto sobre ventas. Sin embargo, si preguntamos a un grupo de ejecutivos que ensayen una definición de rentabilidad, normalmente nos dicen que es el beneficio obtenido en un determinado período de tiempo, con respecto a la inversión comprometida (Prevé, 2010).

Por otro lado, se ha dispuesto un régimen especial comprendido por beneficios societarios, laborales, financieros, entre otros que permitan incentivar la formalización. Donde se puede apoyar a las Mype mediante el financiamiento y la rentabilidad, de este modo las micro y pequeñas empresas de ferreterías van a brindar empleo a la población aledaña. Por lo tanto, van a satisfacer las necesidades del público en general. Afirma que en nuestro país las Mype son empresas que establecen una parte sustancial de la economía, debido a que durante los años anteriores han demostrado una gran capacidad de supervivencia y adaptación; tratando de aumentar la producción y generando empleo, de ahí el rol positivo que juegan dentro de la economía nacional. En tal sentido, el potencial de empleo en el Perú se encuentra en las Mype, que pueden sintetizarse en cuatro grandes puntos:

- Creciente del sector servicios en el que predominan claramente las Mype.
- Las Mype se desarrollan principalmente en el entorno local y en aquellas actividades a las que menos afectan la competencia internacional.
- Las Mype emplean, proporcionalmente, un mayor número de adultos y jóvenes, a las que, por distintas causas, está afectando más el desempleo en el actual proceso de mundialización de la economía.

- Las Mype emplean más personales a tiempo parcial, con lo que pueden jugar un papel importante en la “repartición” del empleo (Flores, 2006).

En el sector comercio, rubro ferreterías de la Avenida Raimondi en la ciudad de Huaraz, realicé a cabo la investigación. Debido a que no hay estadísticas oficiales a nivel nacional, regional y local. Las pocas estadísticas que existen están desfasadas. Tampoco se ha podido mencionar trabajos publicados sobre el financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector comercio en el periodo de estudio. Sin embargo, desconocemos las principales características del financiamiento y la rentabilidad de dichas micro y pequeñas empresas, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento, si dichas Mype reciben capacitación cuando se les otorga algún préstamo financiero, si se capacitan o no sus trabajadores, si la rentabilidad ha mejorado o empeorado en el periodo de estudio, entre otros aspectos. Por estas razones me he permitido formular el siguiente problema de investigación Edpyme Edyficar, entidad especializada en micro finanzas. Establece que el 50% de las Mype solicitaron crédito y el 50% no lo hicieron. De aquellos que recibieron el crédito, el 45% recurrieron a las instituciones bancarias y el 49% lo hicieron en instituciones no bancarias. También en el estudio se establece que los problemas más importantes que enfrentaron las Mype estudiadas fueron: altas tasas de intereses, falta de garantías; documentos necesarios

para obtener un préstamo y la falta de capacidad de pago de las Mype. Finalmente, en el trabajo se determinó que, el 92% de los entrevistados que recibieron créditos, dijeron que dichos créditos sí mejoraron a la empresa, porque fortalecieron el capital de trabajo y la producción

El trabajo de investigación planteó el siguiente problema: ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector, comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016?, el termino problema designa una dificultad que no puede resolverse automáticamente, sino que requiere de una investigación, el problema a investigar es la incertidumbre que el investigador desea resolver sobre algún tema que desea investigar en los sujetos de estudio, pero también podemos definirlo como un interrogante que pretende obtener nueva información sobre un tema objeto de estudio.

Para la solución del problema, se dispuso la formulación del objetivo general que es: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016.

Para el logro del objetivo general se han planteado los siguientes objetivos específicos de la investigación:

1. Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016.

2. Describir las principales características de la rentabilidad en las micros y pequeñas empresas del sector comercio, ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016.

Las Mype cumplen un rol importante en nuestra economía, por ello el presente estudio se justifica porque permitirá conocer las principales características del financiamiento al cual pueden acceder las Mype, las barreras que impiden obtener un préstamo, cuantos programas existen para capacitar a los empresarios, trabajadores y si estas empresas son rentables o no. Es por ello que desde mi perspectiva dicho investigación es importante porque va a aportar al conocimiento académico, científico y sobre todo para el conocimiento social dentro del ámbito en el que estamos rodeados, ya que sabemos que en la actualidad el 98% de todas las empresas, son micro y pequeñas empresas y estas a su vez generan el 88% de los empleos del sector empresarial y también para el conocimiento de las diversas personas que de una u otra manera desean formar parte o constituir Mype. Es por ello nos permite inferir la importancia de conocer como estas unidades económicas valoran el componente de capacitación y financiamiento y su relación con las mejoras en la rentabilidad y eficiencia de su empresa. Empezar a conocer en forma objetiva las principales características del financiamiento, capacitación, la competitividad y la rentabilidad de las Mype tanto a nivel nacional, regional y local. Además, este estudio servirá para las posteriores investigaciones.

Finalmente, el trabajo de investigación se justifica desde el punto de vista teórico, práctico, metodológico y de la viabilidad. La investigación

presenta una metodología el cual sostiene el tipo de investigación, siendo esta cuantitativa, ya que se tomó como centro de su proceso a las mediciones numéricas, el nivel de investigación fue descriptivo debido a que se buscó especificar las características de las variables de la investigación, por lo tanto el diseño de la investigación fue descriptivo simple, porque se trabajó con una sola muestra de estudio, también solo se describió las partes más relevantes en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado de la variable en estudio. Es no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables, Se observó el fenómeno tal como se mostró dentro del contexto. Fue transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento. La población muestral estuvo conformada por administradores y propietarios de las Mype del sector comercio, rubro ferreterías, en la avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016. La población estuvo constituida por 20 Mype. La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, que estuvo constituida por 17 administradores y propietarios. La técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta y el instrumento para la recolección de información fue el cuestionario, el plan de análisis utilizado fue la estadística descriptivo con el objeto de analizar los datos obtenidos de la aplicación del cuestionario que fue planteado en el Programa Microsoft Excel. Los resultados logrados son: el 71% de los representantes legales no autofinanciaron su Mype, el 76% de los propietarios de las Mype afirmaron haber financiado su empresa a través de terceros, el 71% de los

representas legales de las Mype obtuvieron financiamiento a corto plazo. Con respecto a la rentabilidad se obtuvo que, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber obtenido rentabilidad a través de sus activos, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron que sus activos generaron ganancia, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron tener una rentabilidad favorable para su empresa.

Se concluye que la mayoría de los representantes de la Mype obtuvieron financiamiento de terceros, a través de préstamos a corto plazo, recurriendo así a entidades bancarias quienes ofrecieron servicios confiables a las empresas. Logrando adquirir una buena rentabilidad en base a sus activos, generando una buena utilidad para el negocio, también se observa que la mayoría de los dueños de las Mype afirman que fue favorable la rentabilidad que obtuvo par su negocio y así lograr ingresos luego de pagar sus impuestos.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

Internacional

Recinos (2011) en su investigación denominada: “El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas, realizando en la ciudad de san Vicente, país el salvador”. El objetivo general formulado fue: realizar una valoración a nivel intermedio de los alcances, satisfacción y el impacto que ha tenido en los beneficios, que han obtenido los micro y pequeños empresarios productores de calzado del departamento de san Vicente, con el programa estatal de dotación de paquetes escolares. La investigación fue de tipo cuantitativo, debido a que en la recolección de datos se ha utilizado procedimientos estadísticos, el nivel fue descriptivo, el diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental. Llegó a los siguientes resultados: durante época de crisis, las Mype llegaron a ser uno de los bastiones principales para evitar colapso en la economía, ya que contribuyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desecha por el sector formal, donde representa una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios. Las Mype son un factor clave para el crecimiento del país y tienen una fuente incidencia en la economía como generadora de empleo. Actualmente, se contabiliza 622,377 microempresas y 13,209 pequeña empresa, que representan un 99.4% del parque empresarial. El 58% absorben más de los ocupados a nivel nacional y generan cerca de 38% de valor agregado. Un 72% de las microempresas son cuentas propias.

Vélesela (2013) en su trabajo de investigación: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPE”. Universidad de Cuenca, Ecuador, con la finalidad de dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas, llegó a los siguientes resultados: que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las MYPE; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las MYPE no estén en posibilidad de acceder a fondo mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondo de mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las MYPE, donde sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos.

Nacional

Casimiro (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio_rubro ferreterías- Huarney, 2015”. el objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las Mype. la investigación fue de tipo descriptivo debido a que en la recolección de datos se han utilizado procedimientos estadísticos e

instrumentos de medición, el nivel fue descriptivo, en vista que se limitó a describir las principales características de las variables, el diseño que se utilizó en esta investigación fue de no experimental _ descriptivo, la población estuvo constituida por 40 micro y pequeñas empresas, se tomó una muestra de 20 microempresas, se utilizó la técnica de la encuesta a su vez el estudio utilizo como instrumento el cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a financiamiento: El 80% de las Mype encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de las entidades bancarias, el 69% fue de corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo. Respectó a la capacitación: El 55% de las Mype encuestadas recibió capacitación, el 70% considera que la capacitación es una invención, el 65% consideran que la capacitación es relevante para su empresa y el 45% se capacitaron en temas de inversión de crédito. Finalmente, se concluye que la mayoría 80% de las Mype encuestadas financiaron sus actividades de comercio a través de préstamos de terceros y 2/3 (75%) lo destinaron como capital de trabajo.

Laulate (2014) en su tesis de licenciatura, denominada:

“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro ferretería, del distrito de callera – Pucallpa, periodo 2012- 2013”.cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio- rubro ferreterías del distrito de Calleria, periodo 2012 – 2013.la investigación fue cuantitativa – descriptiva, para el recojo de la información se escogió a 20 Mypes, a quienes se les aplico un

cuestionario de 23 `pregunta, aplicado la técnica de encuesta. Alcanzando las siguientes conclusiones: como primera tendencia, se identificó que los representantes encuestados el 65% manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros; el 69% de los créditos fueron a corto plazo, frente a las necesidad de financiamiento, los entrevistados coincidieron la inversiones en capital de trabajo, el 65% manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de sus empresas; el 95% manifestó que la rentabilidad de sus empresas de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Ibáñez (2014) en su tesis denominada: “El impacto por el desconocimiento del financiamiento en las empresas del sector comercio rubro ferreterías. Caso empresarial: “VECOR SRL” periodo 2012”. El objetivo general formulado fue determinar el impacto que genera el desconocimiento del financiamiento en las empresas del sector comercio rubro ferreterías. Caso empresa: “VECOR SRL” periodo 2012. La investigación fue descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas. El primer resultado. Los efectos que causan a que los empresarios tengan temor de acudir al financiamiento de una entidad bancaria es el desconocimiento de las modalidades de los prestamos es por eso muy pocos trabajan con dinero ajeno. En el caso de las empresas en estudio trabajan con capital propio. Alcanzando las siguientes conclusiones. Se determina que existe un gran temor por los empresarios del sector ferretería frente al gran competencia de grandes empresas, por lo que se deduce de todo estos en que si obtuvieran capacitaciones

exclusivas para estos empresario su perspectiva de adquirir financiamiento sería otra, en cuanto a los identidad financieras, mi banco cobra una tasa de interés anual por los créditos que otorgan de 20% y 25% anual, y el banco de crédito cobra una tasa de interés anual por los créditos otorgados de 26% y 29% anual según sea el monto solicitado.

Chávez (2014) desarrollado en un trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona Cercado. Periodo 2012_2013”, tuvo como objetivo general, describir las principales Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona Cercado. Periodo 2012_2013.la investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 17 micro y pequeñas empresas de una población de 17 empresas del sector comercio y rubro ya mencionado, a quienes se les aplico un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados respecto al financiamiento: el 47% no recibió financiamiento de terceros, en el año 2012 el 65% no precisa a que tiempo fue solicitado el crédito, el 29% fue a corto plazo, el 6% a largo plazo, en el año 2013 el 47% no recibió crédito, el 47% fue corto plazo, 6 a largo plazo y el 47% no precisa. Respecto a la rentabilidad: el 59% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de su empresa, el 59% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoro en los 2 últimos años.

Ramírez (2014) en su trabajo de investigación de su tesis sobre el “financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro ferreterías de la provincia de Piura, 2014”. La investigación tuvo como objetivo general conocer las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la Mype del sector comercio – rubro ferreterías en la provincia de Piura, 2014. La metodología fue de tipo cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental – descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas relacionadas a la investigación obteniéndose los siguientes resultados: en el financiamiento el 100% de las Mype encuestadas obtienen financiamiento de entidades financieras. Respecto a la rentabilidad el 90% manifestó que el financiamiento otorgado mejoró su rentabilidad.

Montoya (2014) tesis de titulación sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías del distrito de Chimbote 2011- 2012”. Cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro ferreterías del distrito de Chimbote. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 microempresas, se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento los empresarios manifestaron que el

95% ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad, el 75% invirtió su crédito en la compra de mercadería. Respecto a la rentabilidad el 100% afirman que con el crédito otorgado mejoro su negocio, 100% comenta que la capacitación mejoro la rentabilidad de la empresa.

Preciado (2013) en un estudio sobre: “Características del financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio _ rubro ferreterías del distrito de villa el salvador, periodo 2012_2013”. Llego a las siguientes conclusiones: la edad promedio de los representantes legales de las MYPE estudiadas (de una muestra de 20) es de 40 años; el 57.1% de los micro –empresarios son del sexo femenino y el 42,9% tiene instrucciones superior universitaria ;el 42.86% recibieron crédito del sistema bancario, pegado una tasa de interés que efectuó entre 1.5 a 3.5% mensuales, el 66.7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo .el 100% de los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos ;sin embargo el 42.8% si es capacitado después del otorgamiento de los créditos, siendo la capacitación en manejo empresarial. El 57.1% de las MYPE tiene entre 2 a 7 trabajadores y el 100% de los microempresarios manifestaron que la capacitación si mejoro la rentabilidad de sus empresas.

Chávez (2016) tesis de titulación sobre: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad MYPE sector comercio, rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016”. Tuvo como problema general ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, capacitación

y rentabilidad de las Mype sector comercio, rubro ferreterías del distrito de tumbes, 2016? El objetivo general del estudio es describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mype sector comercio, rubro ferreterías en la ciudad de tumbes, 2016. El tipo de su investigación fue descriptivo y de enfoque cuantitativo, el diseño que se realizó es no experimental, con una población de 16 MYPE de lo cual se escogió una muestra de 16 Mype de una del sector comercio ferretero en la ciudad de tumbes. Se utilizaron técnicas, encuestas e instrumentos como un cuestionario, el tratamiento del cuestionario se ha llevado a través de método estadístico, en conclusión, llego que el 80% de personas encuestados consideran que la estrategia de inversión mejora la rentabilidad de las empresas; además que invierten el crédito en su mayoría en compra de activos y mejoramiento de estructura. En cuanto al tipo de rentabilidad que en su mayoría utilizan la rentabilidad financiera como un enfoque en su empresa.

Razuri (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreteáis en la ciudad de Sullana, año 2015”. Con el objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. La población y muestra fueron calculadas en bases a las empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Sullana. Respecto a la metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, transaccional, descriptivo. Aplicando la técnica de la

revisión bibliográfica y documental, tuvo como instrumentos de recolección de información la entrevista, la observación directa y el cuestionario pre estructurado con 23 preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de las 50 empresas materia de investigación, obteniéndose como principales resultados. Respecto al financiamiento: el 74% destino el crédito para capital de trabajo, las MYPE son consistentes que tener un buen stock de mercaderías y con variedad de productos les hace más competitivas. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo. Donde el 64% de estos no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.

Regional

Solórzano (2016) tesis de titulación sobre: “Financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías - Huaraz, 2014”. Cuyo objetivo general fue: determinar que el financiamiento y la capacitación incidencia en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresa del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz, 2014. el diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población está conformado por 26 propietarios y administrativos de las ferreterías de la ciudad de Huaraz, la técnica aplicada fue la encuesta, el medio que se utilizó para el recojo de la información de la investigación fue un cuestionario. Logrando la siguiente conclusión, el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su empresa, el 77% afirmaron pagar

puntual el financiamiento obtenido, el 77% opinaron afirmativamente que las tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro empresa, el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la ferretería; el 73% tenían la opinión favorable de que su rentabilidad es variable; el 69% opinaron que la calidad del producto o servicio es importante para la rentabilidad de su micro empresa.

Quevedo (2013) en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Chimbote - provincia de santa, año 2011_2012”. Teniendo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferreterías de Chimbote - provincia de santa, año 2011_2012. el diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal, la técnica aplicada fue la encuesta, el medio que se utilizó para el recojo de la información de la investigación fue un cuestionario. Se concluyó respecto al financiamiento, el 80% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio, el 60% indico que las entidades no bancarias dan mayor facilidad para la obtención de crédito, el 60% solicito créditos 1 vez, el 30% lo solicito a las financieras, el 80% fue a corto plazo en el 2011, el 50% pago el 1.54% de intereses mensual, el 55% manifestaron que su préstamo si fue el monto que solicito. Respecto a la rentabilidad, sus Mype tienen las siguientes características: el 75% consideran que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de su empresa, el 100%

manifestaron que la capacitación si mejoro la rentabilidad de su empresa y el 90% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoro en los 2 últimos años, el 90% manifestó que no disminuyo su rentabilidad en los últimos 2 años.

Balois (2016) tesis de titulado sobre: “Capacitación del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro ferreterías, Sihuas, 2016”. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Sihuas, 2016. el tipo de investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo; para el recojo de la investigación se escogió una muestra de 10 Mype, a quien se les aplico una cuestionario de 28 preguntas, utilizando la técnica de la encuestas; alcanzando los siguientes resultados: el 60% de las Mype estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros, el 30% de las Mype estudiadas que recibieron créditos de terceros precisas que le crédito otorgado fue de corto plazo y el 70% precisas que el créditos fue a largo plazo, y el 70% dijo que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. finalmente, se concluye que la principal característica es que las Mype encuestadas financian sus actividades comerciales con fondos propios, ya que poco menos de 2/3 (60%) financian con fondos propios y poco más de 1/3 (40%) lo hace con fondos de terceros, siendo dichos fondos de corto plazo, fundamentalmente.

Huamán (2014) en su informe de tesis sobre: “El financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012”. El objetivo general fue determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. el tipo de investigación fue cuantitativa – descriptivo para el recojo de información se dirigió de las muestras de 08 Mypes de una población de 15 a quienes se les aplico un cuestionario de 10 preguntas aplicado la técnica de encuesta obteniendo los siguientes resultados: el 33% utilizo el crédito comercial con relación al crédito de largo plazo, el 27% solicito créditos hipotecarios, el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera así como el 27% de la población afirmaron que las forma de elevar su rentabilidad fue aumentado sus ventas financieras las conclusiones son: la mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y aproximadamente dos tercio de las mismas si capacitan a su personal.

Local

Castillo (2015) en su tesis de titulación sobre: “El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014”. El objetivo general fue: determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de la provincia de Recuay en el 2014. El diseño de la investigación fue descriptivo simple no experimental y de corte transversal; la población muestral estuvo

constituido por 23 propietarios trabajadores de ferreterías de la provincia de Recuay, la técnica empleada en la investigación fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado; se consignaron los principios éticos. Resultados obtenidos: el 52% indicaron que no organizan su micro empresa con capital propio; el 61% indicaron que si su micro empresa se organizó con endeudamientos bancarios; el 65% indicaron siempre administra satisfactoriamente los costos operativos de su micro empresa; el 65% indicaron que valoraban como alto la rentabilidad de su micro empresa en el 2014. de acuerdo a los resultados obtenidos del cuestionario aplicado a los elementos de la muestra y las prepuestas teóricas de los investigadores expresados en los antecedentes y las bases teóricas.

Robles (2013) en su tesis denominado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, Rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”. Con el objetivo: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferretería en el distrito de Ticapampa, año 2011. Esta es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental – descriptivo, para realizar las descripciones, para llevarla a cabo tuco como muestra de 9 Mype de una población de 25, los resultados obtenidos son: en cuanto a el financiamiento en el periodo de estudio el 33% de las Mype encuestadas recibieron créditos de sistema no bancario; el 100% de la Mype que recibieron créditos, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El 67% de los representantes legales de

las Mype encuestadas dijeron que la rentabilidad de su empresa si mejoro en los dos últimos años, el 89% de los representantes legales de las Mype encuestadas dijeron que no hubo disminución en su rentabilidad.

Luis (2016) en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia periodo 2015”. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015, el diseño de investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, para llevar a cabo se encogió una muestra poblacional de 45 Mype, a quienes se les aplico una encuesta de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 65% de empresarios no necesito financiamiento, 81% de las Mype han obtenido 1 - 2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que lo 16 Mype que tuvieron prestamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad: el 56% de las capacitaciones mejoro la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiamiento; esta a su vez determina la composición del capital entre deuda y recursos propios.

Alarcón (2008) la teoría habitual sobre la estructura financiera plantea la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptica (EFO). Dicho de otro modo, la teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” Y” RN”. La teoría tradicional no tiene una base teórica rigurosa, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin dejar de lado que la estructura financiera óptica depende de diferentes causas, respecto: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa, el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Mayorga (2011) citado por Modigliani & Miller (1958), en su teoría de fondos propios y ajenos, estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central fue estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. “la teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor del mercado de la empresa y minimice el costo del capital”. Esta estructura de no ser apropiada puede presentar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, el crecimiento de la empresa. En este orden de ideas de la gestión financiera, resulta relevante

en el crecimiento y sostenibilidad de las empresas. Al respecto, Modigliani & Miller defienden la tesis de que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no incluye en valor de las acciones. Tesis que rectificaron en 1963, además dieron entrada al impuesto de sociedades, hoy definido como escudo fiscal; concluyeron que el endeudamiento no es neutral respecto al costo de capital promedio ponderado y al valor de la empresa, admiten que el endeudamiento tiene una ventaja impositiva, debido a que los intereses deducibles del impuesto a las ganancias, esto no significa que las empresas deban en todo momento usar el máximo posible de la deuda. En el análisis y dado que la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiamiento, es importante hacer referencia a los aportes de Teichrow, Robichek y Montalbano (19659), quienes demostraron que, en algunos casos de inversiones no simples, estas podrían ser considerados como una mezcla de inversión y financiación.

Teoría de la rentabilidad

Según Ferruz (2000) la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

Según Ecured citado por García (2016) en un artículo de si página concluye que la rentabilidad es la nación que se aplicó a toda acción económica en el que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad es la

medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. De acuerdo la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtener con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, de acuerdo con el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Para Zamora (2015) la rentabilidad es la relación que existe entre la unidad y la inversión necesaria para lograr, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones ,su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades .estas utilidades a su vez ,son las conclusiones de una administración competente, un planeación integral de costo y gasto y en general de la observación de cualquier medida pendiente a la observación de utilidades.

La rentabilidad también es entendida como una nación que se aplica a toda acción económica en el que se moviliza los medios, materiales, humanos y funcionarios con el fin de obtener los resultados esperados.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de micro y pequeñas empresas (Mype)

La micro y pequeñas empresas es la unidad constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT, 2003).

2.3.1.1 Características de las MYPE:

- a) Número de trabajadores: microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. pequeñas empresas de uno (1) hasta cien (100) trabajadores.
- b) ventas anuales: microempresas: hasta el momento máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

El incremento en el valor máximo de ventas anuales señalado para la pequeña empresa será determinado por decreto supremo refiriendo por el ministerio de economía y finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogéneos que permitan dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector Sunat, (2010).

2.3.2 Definición de financiamiento

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirido para un bien o servicio y pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento la empresa puede mantener una economía estable y, planear a futuro y expandirse.

También se puede decir que el financiamiento cada vez llega a su mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente

recalca en una sola idea, que consiste en facilitar los recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole a una empresa pequeña a conseguir el capital adecuado para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

Para Hernández (2008) una entidad pública o privada para cumplir con sus actividades económicas requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o para el inicio de nuevo proyecto que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Según Hinojosa & Alfaro (2000), citado por García (2015). Hace mención de que el financiamiento es el abastecimiento de dinero, ya sea vía crédito aportación de capital y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa.

Donde García (2015) señala que cualquier empresa que esté estudiando la posibilidad de realizar una inversión, se planteará a continuación las alternativas para financiarla. Básicamente los negocios, al igual que los particulares pueden financiarse a través de un:

- a) **Financiamiento propio:** son los recursos que obtiene internamente o autofinanciamiento generados por el funcionamiento del negocio de la empresa.
- b) **Financiamiento ajeno:** se llaman financiamiento ajeno a aquellos recursos financieros que la empresa ha obtenido de entidades o personas ajenas para la empresa.

2.3.2.1 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son importantes para adquirir fondos monetarios, con el propósito de cumplir sus proyectos. Básicamente se puede dividir en tres grupos:

- ✓ Autofinanciamiento
- ✓ Financiamiento de accionistas
- ✓ Financiamiento de terceros

Autofinanciamiento: se refiere a los fondos que ha generado la empresa en su operación. El estado de resultados muestra la utilidad que ha generado la empresa en un periodo determinado. Esta utilidad puede ser bruta, operativa, antes de impuesto y neta, lo que importa es sobre todo la utilidad neta y la utilidad por distribuir, dado que la utilidad neta indica los fondos que generó la empresa después de considerar los impuestos y que queda por distribuir ya sea reinvirtiéndola o entregándola vía dividendos a las accionistas comunes y altos accionistas profesionales.

Financiamiento de accionistas: se puede realizar de dos maneras: Por mayor suscripción de acciones comunes y mayor suscripción de acciones profesionales.

Financiamiento de terceros: tenemos diversas formas de financiamiento con recurso de terceros. Este financiamiento puede ser de corto o largo plazo.

De acuerdo a lo planteado por Hernández (2008) cualquier que sea el caso “los medios por lo cual las personas físicas o normales se hacen llegar recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en

lo interno o externo, a corto mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”.

2.3.2.2 Tipos de financiamiento:

Para el financiamiento del proyecto, en primer lugar, es examinar las posibles fuentes de financiamiento. Esta puede ser internas y externas. También se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto plazo y largo plazo.

1. Financiamiento interno:

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportación de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancía comprados u la fecha de pago de las mismas.

2. Financiamiento externo:

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como préstamo bancario, factoraje financiero, etc.

3. Financiamiento a corto plazo:

Razuri (2016) son aquellas operaciones cuyo plazo de vencimiento es menos de un año (12 meses) y está conformado por:

- ❖ Crédito comercial: Es una forma de financiamiento a corto plazo que son utilizados por la mayoría de los negocios. Es una fuente de fondos para las compañías pequeñas, debido a que los proveedores generalmente son accesibles para el otorgamiento de un crédito.
- ❖ Crédito bancario: es un tipo de financiamiento a corto plazo donde las empresas obtiene por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- ❖ Línea de crédito: significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano, la línea de crédito es respetada por el banco y evita a la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.
- ❖ Papeles comerciales: esta fuente es a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguro, fondos de pensionistas y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo o temporalmente. El papel comercial, es otra alternativa de financiamiento cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los periodos de dinero apretado o

cuando las necesidades del dinero son mayores a los límites de financiamiento que ofrece la entidad bancaria.

- ❖ **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:**
consiste en vender las cuentas por cobrar de las empresas a un factor, agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar, conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de adquirir recursos para invertirlos en ella.
- ❖ **Financiamiento por medio de los inventarios:** para este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de la empresa con garantía de un préstamo. Es importante porque permite a los directores de la empresa, usar su inventario como fuente de recursos, con esta medida y de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales como: depósito en almacén pública, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca.

4. Financiamiento largo plazo

Balois (2016) son aquellas operaciones que se realiza a un plazo de pago que es mayor de un año. Asimismo, mencionamos que, por el principio de temporalidad, las solicitudes de apoyo financiero para capital de trabajo serán básicamente operaciones de corto plazo. Por lo tanto, están conformados por:

- ❖ Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista con el fin de garantizar el préstamo.
- ❖ Acciones: es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la entidad que pertenece.
- ❖ Bonos: es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma específica y en la fecha establecida, junto con los intereses determinados y en la fecha determinada.
- ❖ Arrendamiento financiero: es el contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de los bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Las condiciones pueden variar según sea la situación o la necesidad de cada una de las partes (Molina, 2010).
Menciona también que hay dos tipos de arrendamiento que son:
 - ✓ Arrendamiento puro
 - ✓ Arrendamiento financiero

2.3.2.3 Sistema financiero

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instrumentos bancarios, financieros asimismo la empresas e instituciones de derecho

público o privada, debidamente autorizadas por la superintendencia de bancos y seguro, que operan en la intermediación financiera actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones consideradas a captar fondos del público y colocarlo en forma de crédito e inversiones .es el conjunto de instituciones articuladas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea primordial es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean realizar inversiones productivas .las entidades que cumplan con este papel se llama “intermediarios financieros” o “ mercados financieros” Lugo (2008).

También según el autor citado, existen varias fuentes que se deben tomar en cuenta al buscar el financiamiento. Es importante explorar todas las operaciones antes de tomar una decisión. Estas operaciones son:

- ✓ **Los ahorros personales.** La principal fuente de capital para la mayoría de negocios nuevos provienes de ahorros y otras maneras de recursos personales. al mismo tiempo suelen utilizar a menudo las tarjetas de crédito para finalizar las necesidades de los negocios.
- ✓ **Los amigos y parientes.** La mayoría de la persona que se lanzan al mundo empresarial recurren a las fuentes privadas, tales como los amigos y la familia. A menudo, el dinero se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual resulta beneficioso para iniciar las operaciones empresariales.
- ✓ **Bancos y uniones de crédito.** Las entidades más frecuentes para el financiamiento son los bancos y las uniones de

crédito, los cuales proporcionan el préstamo si el empresario demuestra que su solicitud está bien dirigida.

- ✓ **Las entidades de capital de inversión.** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en exposición y/o crecimiento, a cambio de bienes o interés parcial en el negocio.

1. Elementos que conforman un sistema financiero.

Lugo (2008) menciona los elementos que conforma el sistema financiero, los cuales son:

1.1 Activos financieros: Son aquellos que son negociables y tiene las siguientes características:

- ✓ Liquidez
- ✓ Bajo riesgo
- ✓ Rentabilidad

2.2 Instrumento financiero para MYPE

2.2.1 Los instrumentos financieros: Los instrumentos o activos financieros permiten a la empresa obtener el financiamiento necesario para iniciar el negocio, aumentar la capacidad de producción o llevar a cabo nuevos proyectos. Los créditos que diversas entidades financieras ofrecen son:

2.3.2.4 Las operaciones bancarias activas en el Perú:

1. La línea de crédito

La línea de crédito es donde el dinero siempre está disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano y el monto es máximo de dinero que una entidad financiera otorga a sus clientes con el propósito de que sea utilizado para los fines específicos que se establecen en el momento en que se otorga dicha línea. Para determinar una línea de crédito, las entidades realizan un análisis previo del cliente; si somos buenos pagadores y el negocio ha tenido buenos resultados, el momento máximo puede ser ampliado, para lo cual se tiene que cumplir con la documentación solicitada por la entidad que nos prestan el dinero. Debemos tener cuidado en el manejo de citas muy altas cuando no tenemos certeza de nuestra capacidad de pago, pues incumplir con algunos pagos podría afectar nuestra línea de crédito futura. Recomendamos ser muy prudentes en el uso del crédito para evitar problemas que habrán podido ser controlado desde un inicio.

2. La cuenta corriente

La cuenta corriente es una opción para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria. Si una cuenta de ahorros está hecha para acumular su dinero, una cuenta corriente está hecha para soportar un flujo constante de dinero. El banco pondrá a nuestra disposición fondos hasta un límite

determinado (con la opción de sobregirarse), y un plazo permanente fijado.

Características

- ✓ Permite el uso de cheques como medio de pago.
- ✓ No es una cuenta remunerada; es decir, no se recibirán intereses por el monto que se tenga en la cuenta.
- ✓ Los instrumentos con los que opera son: de pago (cheque y tarjeta de crédito) y de cobro (cheques).
- ✓ La tasa de interés que se paga por los fondos es pactada por las partes habitualmente su pago es mensual.

El sobregiro es una modalidad que es representado por el cliente donde tiene una cuenta corriente de un importe mayor al que tiene como saldo, con la responsabilidad de que lo cubra en un plazo determinado por el banco. O sea que, podemos lograr tener U\$\$ 105 en la cuenta y usar U\$\$ 115 en una compra urgente que debimos realizar y no habrá ningún problema, siempre que estos U\$\$ 5 de exceso sean renovados en la fecha establecida proveniente por el banco. Al ser un servicio prestado por el banco, el costo depende de cada institución financiera. Este costo es mayor a la tasa cobrada por la operación proyectada.

3. El descuento

Mediante un descuento, la institución financiera da por anticipado al cliente el monto de los créditos que la empresa haya

otorgado a terceros y que no se encuentren vencidos (cliente de la empresa) mediante letras de cambio pagares, cheques, etc.

El banco asume el riesgo de los clientes de la empresa, cobrando un interés por este servicio prestado.

Se puede convertir en dinero líquido un crédito a plazo y emplear ese dinero en saldar su nueva compra. De este modo, reconstituye un stock de mercancía para estar en situaciones de satisfacer los pedidos corrientes de sus compradores, restableciendo en todo momento su capital de trabajo y asegurando el desarrollo constante de su empresa (bellido, 2010).

4. Factoring

Esta operación consiste en acceder las cuentas por cobrar a corto plazo (facturas, recibos, letras) a una organización especializada, con lo cual las cuentas por cobrar se convierten en dinero en contado que permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa.

El Factoring es recomendable sobre todo para aquellas Mype que no cuentan con línea de crédito en instituciones financieras. Esta operación se puede realizar en entidades financieras o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.

5. Leasing

El leasing o arrendamiento financiero es una forma alterna de financiamiento, mediante la cual el acreedor financia al

deudor cuando este requiere comprar algún bien durable, cumpliendo instrucciones de sus clientes, compra a nombre propio determinados bienes a un precio previamente acordado con el propietario arrendador. En el caso que vence el plazo establecido escogerá las tres opciones:

- ✓ Adquiere el bien, pagando la última cuota establecida de valor residual (valor del bien ya realizado el uso adecuado, que también varía en función de la vida útil de dicho bien).
- ✓ Remover el contrato de arriendo del bien.
- ✓ Devolver el bien al propietario original.

6. La tarjeta de crédito

Son líneas de crédito que permiten a las personas naturales y empresas que le posean, donde que el titular realizara los pagos y presentara la misma y firmar el recibo de pago en el caso de compras no presenciales no deberá proporcionar los datos de su tarjeta, se utilizar en compras de establecimiento afiliados o mediante disposiciones en efectivo a lo largo de 30 días. Al término de los cuales, se podrá pagar bajo cualquier de las tres modalidades siguientes:

- ❖ Full: es donde que cancelara el 100% de los utilizados.
- ❖ Mínimo: deberá pagar un porcentaje de las compras efectuadas.
- ❖ Créditos: es cuando se paga en cotas a lo largo de un año.

2.3.2.5 Clasificación de las fuentes de financiamiento

La clasificación por fuente de financiamiento consiste en presentar los gastos de las empresas según los tipos genéricos de recursos empleados para su financiamiento.

Este tipo de clasificación permite a la empresa identificar la fuente de origen de los ingresos, así como la orientación de los mismos haciendo de las necesidades públicas.

La importancia de esta clasificación radica en la relación recursos – gastos, es decir, con recursos permanentes se financian gastos permanentes, con recursos transitorios se financian gastos transitorios y con recursos que se perciban una vez se financiera gastos por única vez.

Las posibilidades de acceder al financiamiento para las pequeñas empresas se pueden encontrar en bancos, cajas municipales, cajas rurales, cooperativa de ahorro y crédito y hasta en ONG. A continuación, se describirán los productos ofrecidos por algunas de estas entidades financieras supervisadas por la Superintendencia Nacional de Banca y Seguros

2.3.2.5.1 Fuentes de financiamiento formal

a) Bancos

Son aquellos servicios principales que consisten en recibir dinero del pueblo en depósito o bajo cualquier otra modalidad convenida, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras

fuentes de financiación en conceder créditos de varias modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgo de mercado.

En el Perú, los bancos son las instituciones que ofrecen servicios financieros municipales, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a las pequeñas y microempresas, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector. (Conger, Inga y Webb, 2009).

Por otro lado, vemos que los bancos son la fuente más común de financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a las MYPE cuyo acceso no resulta difícil (por inversión, 2007).

b) Caja municipal de ahorro y crédito (CMAC)

Capta recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, de preferencia a las pequeñas y microempresas. Usualmente solicita garantías previas que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.

Una caja es una institución regulada de propiedades del gobierno municipal, ya que no es controlada

mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios. (Conger, Inga y Webb, 2009).

El estudio realizado por inversión (2007) y los autores ya mencionados destacaron que las instituciones captan recursos del público con el fin de realizar operaciones de financiamiento, dando preferencia a las MYPE. Solicitan garantías prendarias que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.

c) Caja rural de ahorro y crédito

Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde su inicio, ya en la práctica han efectuado servicios financieros al sector agrario, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las MYPE. Cabe señalar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de

préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes. (Conger, Inga y Webb, 2009).

d) Mi Banco

Es una entidad financiera conformada por capitales privadas y con respaldo de instituciones internacionales como por-forma internacional S.A y acción comunitaria internacional. Las tasas que manejan en moneda nacional el 40% anual, pero son de rápido desembolso y retomo. Estas políticas crediticias manejada por el banco es con la finalidad de cubrir contingencias de devolución de los créditos, ya que el 70% de los desembolsos que otorga son sin aval. Las líneas que promueven este banco son las siguientes:

- ✓ Préstamos por empresas mi capital. -son prestamos de capital de trabajo para ser devueltos en un plazo de 24 meses, cuyo monto mínimo es de 300 en soles y en dólares.
- ✓ Mi equipo. - es una línea credencial que maneja mi Banco para la adquisición de activos fijos. el monto mínimo es de 850 en soles y 250 en dólares.

- ✓ Mi local. - los microempresarios con la línea de créditos tienen la opción de comprar locales comerciales, asimismo, pueden ser usados para ampliación y renovación de los que poseen. el monto mínimo es igual a mi equipo.
- ✓ Mi banco. - también tiene líneas de crédito personales y para mi casa. las tasas de interés que cobra a las microempresas son las siguientes: para capital de trabajo ,55% anual; para activo fijo, 45% anual y para préstamos personales 45% anual.

2.3.2.5.2 Fuentes de financiamiento semiformal

Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros (2001) mediante el estudio que realizaron mencionan, que estas son 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.

En el Perú las ONG más importantes son como programas de micro finanzas miembros de Copeme

asociación gremial que promueve la pequeña y microempresa. Siendo muchas de estas organizaciones no gubernamentales las que operan programadas de micro finanzas como su programa central o como uno más de sus programas de servicios.

2.3.2.5.3 Fuentes de financiamiento informal

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

Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos (Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros, 2001).

Comerciantes

Son quizás las fuentes más extendidas de créditos informales. Por ejemplo, están las tiendas o bodegas locales, los consumidores de productos finales y los proveedores de insumo. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.

2.3.3 Definición de la rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o generar; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentables cuando genera mayores ingresos que gasto, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayor ingreso que costo. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de la utilidad.

Pero una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la gerencia obtenida, y la inversión o los que se utilizaron para obténtela. (Rojas, 2009).

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en las que se movilizan unos medios, materiales y financiero con el fin de obtener unos resultados. En lo general, la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2002).

2.3.4 Niveles de análisis de rentabilidad

Existen varios tipos de rentabilidad

2.3.4.1 Tipos de rentabilidad

1. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica mide la capacidad de los activos de una empresa para generar valor, independientemente de cómo

fueron financiados y de las cuestiones fiscales. Se puede hacer mención que la rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, lo cual va a ver si la empresa es rentable o no.

La rentabilidad económica mide la rentabilidad de los capitales invertidos y solo determina antes de impuestos. La rentabilidad es lo que nos indica desde el punto de vista económico si es rentable la empresa. La rentabilidad económica de un negocio varía con el nivel de actividad, una mejor gestión de inversión, reducción de plazo de pago de clientes o un permiso de renovación del capital mejoran la rentabilidad. Cruz (2015).

Rubio (2007) enfoca el análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa.

1.1 Cálculo de la rentabilidad económica

Resultado antes de intereses e impuestos

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

Activo total a su estado medio

Dado que:

Resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros ocasionadas por la financiación ajena.

1.2 Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica puede darse multiplicando el numerador y el denominador por las ventas o ingresos, y en el producto de dos factores, se da cuando el margen de beneficios sobre ventas y rotación de activos.

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} \cdot \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Margen} * \text{Rotación}$$

Dado que:

Margen: Mide el beneficio adquirido por cada unidad vendida.

Rotación: Mide el número de unidades monetarias.

El resultado antes de intereses e impuesto suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades .al prescindir del gasto por impuestos de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de

impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

2. La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera mide la rentabilidad del capital propio. Interesa generalmente a los accionistas y está determinada después de impuestos. La rentabilidad financiera varía en función de nivel de endeudamiento de la empresa.

La forma de mejorar la rentabilidad puede venir por el aumento de los ingresos de explotación de la empresa o por la modificación de la estructura de su financiamiento y el aumento de la proporción de préstamos de su inversión (aumentar su ratio de deuda). Ccaccya (2015).

2.1. Cálculo de la rentabilidad financiera

$$\text{RF} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

A modo de concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultados neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.2. Rentabilidad sobre ventas

En inglés se le denomina return on sales (ROS), cuya fórmula es:

$$\text{ROS} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

A fin de maximizar esta rentabilidad se puede:

- a) Incrementar el precio promedio o el volumen vendido en mayor proporción que los costos y gastos relacionados.

Para ello se puede:

- ✓ Diferenciar el producto
- ✓ Segmentar el producto
- ✓ Reposicionar el producto

2.3. La rentabilidad en el análisis contable

La importancia del análisis de la rentabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variable fundamental de toda actividad económica. Así, para los profesores.

2.4. Descomposición de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica, como cociente entre un concepto de resultados y un concepto de inversiones, puede ser, multiplicando numerador y denominador por la venta o ingresos, en el producto de dos factores, margen de beneficio sobre ventas y rotaciones de activos, los cuales permiten profundizar en el análisis de la misma.

1. Margen

$$\text{Margen} = \frac{\text{resultados}}{\text{Ventas}}$$

El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas.

Los componentes del margen pueden ser analizados atendidos bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional.

2. Rotación

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$$

La rotación del activo mide el número de veces que se recupera el activo vía ventas, o expresados de otra forma, el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria.

2.5. La rentabilidad económica como productos de margen y rotación

Descompuesta así la rentabilidad económica como producto de dos factores económicos, margen y rotación, puede verse como consecuencia de la eficiencia operativa (técnico- organizativa) de la empresa (aumento de rotación y reducción de costes) y del grado de libertad en la fijación de precios (grado de monopolio) (Rengifo, 2011).

2.6. Descomposición lineal de la rentabilidad financiera

Analizando el apalancamiento financiero a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera en función a la rentabilidad económica, el endeudamiento y el costo de los recursos ajenos, al analizar la rentabilidad financiera no mediante una estructura piramidal de ratios sino a partir de sus componentes más directos.

2.7. El apalancamiento financiero

Cuando hablamos de apalancamiento financiero, estamos hablando de una palabra que define a un proceso de endeudamiento para financiar cualquier otro tipo de operación. Explicando un poco mejor: cuando vamos a llevar a cabo una operación financiera pero no queremos o no podemos usar fondos propios en su totalidad, esto se hace con fondos propios más un crédito.

3. Ratios de rentabilidad

Torres (2011) son indicadores financieros que se encargan de medir la ganancia generada por determinadas variables, por ejemplo, el patrimonio, las ventas, los activos, el capital social. Permite analizar la rentabilidad de la empresa en contexto de la inversión que realiza y ver el nivel de ventas que efectúa y sirve para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa. A través de sus valores cuantitativas.

Indicadores que más se destacan son:

1. Rentabilidad patrimonial (ROE): mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\frac{\text{Utilidad Neta o ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

2. Rentabilidad sobre Activos o Rendimiento sobre inversión (ROA): Mide la rentabilidad de sus activos con respecto al aporte de utilidad neta de la empresa. Un ratio bajo podría darse cuando tienen un mal manejo de liquidez, mientras que el ratio elevado revelara un mayor rendimiento en las ventas.

$$\frac{\text{Utilidad neta o ingreso Neto}}{\text{Activos totales}} = \%$$

3. Margen Bruto: Da a conocer la obtención de utilidad bruta por cada venta que se realizó, luego que la empresa ha cubierto los costos de producción y venta.

$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

4. Margen Neto: Mide el porcentaje de cada venta que queda después de que todos los gastos. En cuanto más grande sea el margen neto de la empresa es mejor.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}} = \%$$

III. Hipótesis

El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias en las Mype sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la Provincia de Huaraz, 2016.

IV. Metodología

Son mecanismos o procedimiento racionales, empleados para llevar a cabo una investigación social y científica.

4.1 Diseño de la investigación

Un diseño de investigación se da con el fin de recolectar la información necesaria para responder a las interrogantes de la investigación que fue planteado al inicio. Esto se refiere a la manera práctica y precisa que el investigador adopta para cumplir con los objetivos de su estudio. (Puerta, 2011).

4.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo cuantitativa porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se ha tomó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado describir las características más resaltantes de las variables de la investigación.

4.1.3 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue descriptivo – no experimental – transversal. Siendo descriptivo debido a que solo se ha limitado describir las características con los datos reales; no experimental porque no se manipularon deliberadamente ningún de las variables de estudio, observándoles los fenómenos tal y como se muestra dentro de su

contexto. Y por último fue transversal, porque los datos recolectados se dieron en un solo momento y en un tiempo único.

Cuyo diagnóstico es:

M \longleftrightarrow O

En el que:

M = Muestra

O = Observación

4.2 Población y Muestra

Es el conjunto de personas, cosas o fenómenos sujetos a investigación, que tiene algunas características definitivas. Ante la posibilidad de investigar el conjunto en su totalidad.

4.2.1 Población

Para el desarrollo de la investigación fue realizada abarcando a las Micro y pequeñas empresas (Mype), que estuvo conformado por propietarios y administrativos de las ferreterías.

N = 20 propietarios y administrativos de las Mype

4.2.2 Muestra

Según Hidalgo & Ramírez (2009) el muestreo no probabilístico está constituida por elementos que voluntariamente acceden a ser observados y medidos.

El trabajo se realizó mediante el muestreo no probabilístico por conveniencia propia.

n = 17 propietarios y administrativos

4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores.

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	El financiamiento es el abastecimiento de dinero, ya sea vía crédito o por aportación de capital y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa. Según (Hinojosa & Alfaro, 2000 citado por García, 2015).	Fuentes de financiamiento	Autofinanciamiento	¿Ud. autofinanció su Mype?
			Financiamiento de terceros	¿Ud. financió su Mype a través de terceros?
			Financiamiento a corto plazo	¿El financiamiento que obtuvo fue a corto plazo?
		Sistema financiero	Bancario	¿El financiamiento adquirido fue de una entidad bancaria?
			No bancario	¿El financiamiento adquirido fue de una entidad no bancaria?

Rentabilidad	La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o generar; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un Cliente es rentables cuando genera mayores ingresos que gasto, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayor ingreso que costo (Rojas, 2009).	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	¿Obtuvo beneficios para su Mype a través de sus activos?
			Rentabilidad financiera	¿Generó utilidad su Mype en el periodo 2016?
		Ratios de rentabilidad	Rentabilidad sobre activos	¿Qué tan productivo ha sido sus activos para generar ganancia?
			Rentabilidad patrimonial	¿La rentabilidad que obtuvo es favorable para su empresa?
			Margen neto	¿Ud. Sabe cuánto de ingreso a obtenido luego de pagar sus impuestos?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

La técnica que se utilizó en el presente trabajo de investigación ha sido la encuesta. Es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo a las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad.

4.4.2 Instrumento.

Es una herramienta básica formulado por el responsable de la investigación, para la recolección o recojo de información que se utilizó un cuestionario estructurado de 10 preguntas estudiados.

Cuestionario: Consiste en un conjunto de preguntas de diferentes tipos, es una herramienta básica formulado por el responsable de la investigación, para la recolección de datos de la muestra de estudio (Valderrama, 2005).

4.5 Plan de análisis

Para el análisis de los datos que fueron recolectados en la investigación, se utilizó el análisis descriptivo, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel que permitió la presentación de los resultados en tablas de frecuencias y figuras circulares que expresan los porcentajes.

4.6 Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercial, rubro ferreterías en la avenida Raimondi, de la provincia de Huaraz, en el 2016?	Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi, de la provincia de Huaraz, en el 2016.	El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias en las Mype sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016	Variable 1: Financiamiento	1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo 2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo 3. Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental - transversal 4. El universo y muestra Universo: 20 propietarios y administradores Muestra: 17 propietarios y administradores 5. Plan de análisis tabulación con programa Excel. 6. Principios éticos
	Objetivos específicos 1. Describir las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi, de la provincia de Huaraz, en el 2016. 2. Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la avenida Raimondi, de la provincia de Huaraz, en el 2016.		Variable 2: Rentabilidad	

4.7 Principios éticos

De acuerdo al código de ética para la investigación versión 001, que se aprobó mediante el consejo universitaria con resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH Católica. Establece lo siguiente:

4.7.1 Protección a las personas

En toda investigación la persona es el fin y no el medio, de tal manera necesitan una protección donde se puede respetar la dignidad humana, la integridad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solo se les aplicó a las personas sujetas a la investigación. Sino también se respetó sus derechos fundamentales.

4.7.2 Beneficencia y no maleficencia

Primó el bienestar de las personas que participaron en la investigación. Se tuvo en cuenta este principio en no causar daño, a las personas involucradas dentro de la investigación.

4.7.3 Justicia

La investigación se realizó con un trato justo, antes, durante y después a las personas que participaron en la investigación.

4.7.4 Integridad científica

La integridad no solo se debe regir a la actividad científica de un investigador, sino tiene que ampliarse a las actividades de enseñanza, donde funcionan las normas deontológicas de su profesión. Se diagnosticó el daño, riesgo y beneficios que afectaron a los representantes de las Mype involucrados en la investigación.

4.7.5 Consentimiento informado y expreso

En la investigación se contó con la aceptación voluntaria de los representantes de cada Mype, donde el investigador no obligó a ser participe o que brinde información para su investigación.

V. Resultados y Análisis de resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Concerniente al financiamiento de las Mype

Tabla 1

Autofinanció su Mype

Autofinanciamiento	Frecuencia	(%)
Sí	5	29%
No	12	71%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

Tabla 2

Financió su Mype a través de terceros

Financiamiento de terceros	Frecuencia	(%)
Sí	13	76%
No	4	24%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

Tabla 3

Financiamiento a corto plazo

Corto plazo	Frecuencia	(%)
Sí	12	71%
No	5	29%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

Tabla 4

Financiamiento a través de una entidad bancaria.

Entidad Bancaria	Frecuencia	(%)
Sí	9	53%
No	8	47%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

Tabla 5

Financiamiento a través de una entidad no bancaria.

No bancario	Frecuencia	(%)
Sí	8	47%
No	9	53%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

5.1.2 Concerniente a la rentabilidad de las Mype

Tabla 6

Beneficios a través de sus activos.

Activos	Frecuencia	(%)
Sí	13	76%
No	4	24%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

Tabla 7*Utilidad para el periodo 2016.*

Utilidad	Frecuencia	(%)
Si	11	65%
No	6	35%
Total	17	100%

Tabla 8*Producción de sus activos para generar ganancias.*

Activos	Frecuencia	(%)
Si	12	71%
No	5	29%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.**Tabla 9***Es favorable la rentabilidad que obtuvo para su Mype.*

Rentabilidad	Frecuencia	(%)
Si	12	71%
No	5	29%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.**Tabla 10***Sabe cuánto de ingreso obtuvo luego de pagar sus impuestos.*

Ingreso	Frecuencia	(%)
Si	11	65%
No	6	35%
Total	17	100%

Fuente: Encuesta realizada a los propietarios de ferreterías en la Avenida Raimondi.

5.1 Análisis de resultados

5.1.1 Concerniente al financiamiento de las Mype

- ✓ En el resultado alcanzado se puede visualizar que, el 71% de los representantes legales no autofinancio su Mype, mientras que el 29% si logro autofinanciarse. (tabla 1), comparando con los resultados obtenidos por Luis (2016) no concuerda con su resultado, lo cual indica que el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento. Estos resultados no guardan semejanzas con los resultados obtenidos por Balois (2016) donde el 60% de las Mype estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hacen con fondos de terceros.
- ✓ En el resultado obtenido se puede observar que, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber financiado su empresa a través de terceros, mientras que el 24% consideraron no haber solicitado financiamiento de terceros. (tabla 2), comparando con los resultados alcanzados por Casimiro (2016) se puede mostrar que el 80% de las Mype señalaron que el financiamiento percibido es de terceros y el 20% de los propietarios tuvieron un financiamiento propio. Vaca (2012) sostiene que el crédito es como la vía que las empresas requieren para su capital, crecimiento y operaciones en cualquier rubro financiero es necesario acudir a los terceros. En lo cual afinamos que la mayoría de las empresas trabajan con capital ajeno.
- ✓ En el resultado logrado se puede visualizar que, el 71% de los representas legales de las Mype encuestados obtuvieron financiamiento a

corto plazo, mientras que el 29% no. (tabla 3), estos resultados guardan similitud con los resultados logrados por Laulate (2014) y Casimiro (2016), donde el 69% de las Mype afirmaron obtener créditos a corto plazo, así mismo encontramos una asimilación con los resultados obtenidos por Razuri (2016) donde el 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo.

- ✓ En los resultados alcanzados se puede observar que, el 53% de los representantes legales de las Mype solicitaron créditos a través de entidades bancarias, mientras que el 47% no solicitaron crédito a las entidades bancarias. (tabla 4), No concuerdan con los resultados logrados por Laulate (2014) donde el 92% obtuvo su financiamiento mediante el banco de créditos, banco continental y el scotiabank, y el 8% obtuvo su financiamiento mediante la entidad no financiera Mi Banco. Además, lo dicho por el autor Sessarego (2015) no concuerda con sus resultados al cual indica que el 100% obtuvieron su financiamiento de entidades Bancaria por la seguridad.
- ✓ En el resultado logrado se puede visualizar que, el 53% del financiamiento adquirido fue a través de entidades no bancarias, el 47% del financiamiento no fue de dicha entidad. (tabla 5), estos resultados tienen semejanza con los resultados obtenidos por Quevedo (2013) el 60% indicó que las entidades no bancarias dan mayor facilidad para la obtención de créditos. Así mismo encontramos semejanza con los resultados obtenidos por Robles (2013) el 33% de las Mype encuestadas recibieron créditos de sistema no bancarias.

5.1.2 Concerniente a la rentabilidad

- ✓ En el resultado logrado se puede observar que, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber obtenido rentabilidad a través de sus activos, mientras que el 24% consideraron no tener beneficios a través de sus activos. (tabla 6), estos resultados son diferentes, encontrados por Chávez (2014) que llegó, el 59% considera que, mejoró la rentabilidad de su empresa, el 59% afirmaron que la rentabilidad de su empresa sí mejoró en los 2 últimos años. Donde se puede apreciar que en su totalidad se obtuvo una buena rentabilidad a través de su activo para la empresa.
- ✓ En los resultados alcanzados se puede apreciar que, el 65% de los propietarios de las Mype afirmaron que la utilidad fue positiva para su empresa en el periodo 2016, mientras que el 35% no lograron obtener utilidades favorables. (tabla 7), según Ccaccya (2015) indica que la rentabilidad financiera varía en función de nivel de endeudamiento de la empresa. Se afirma que la utilidad para la mayoría de los representantes fue favorable para la empresa.
- ✓ En los resultados adquiridos se puede observar que, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron que sus activos sí generó ganancia, mientras que el 29% de las Mype afirmaron que sus activos no fue productivo. (tabla 8). Torres (2011) menciona respecto a la rentabilidad sobre activos mencionando el aporte de la utilidad o ingreso neto de la empresa. en los resultados encontrados se puede observar que

la mayoría de los propietarios afirmaron que sus activos si genero ganancia.

- ✓ En el resultado alcanzado se puede ver que, el 71% de los propietarios de las Mype afirmaron que fue favorable la rentabilidad que obtuvo, mientras que el 29% de los representantes negaron no tener rentabilidad. (tabla 9), no concuerdan con los resultados obtenidos por Huamán (2014) se puede mostrar que, el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas financieras. Se puede visualizar que los representantes afirmaron que la rentabilidad obtenida fue favorable para su empresa.
- ✓ En los resultados adquiridos se puede observar que, el 65% de los propietarios afirmaron obtener ingresos luego de pagar sus impuestos, mientras que el 35% de ellos afirmaron no tener ingresos favorables después de pagar sus impuestos (tabla 10), según Torres (2011) indica que mide el porcentaje de cada venta que queda después de que todos los gastos. En cuanto más grande sea el margen neto de la empresa es mejor. el total de los representantes afirmaron haber obtenido una ganancia luego de realizar los pagos de sus impuestos.

VI. Conclusiones

6.1 Concerniente al objetivo específico uno: características del financiamiento de las MYPE

Según los resultados adquiridos se concluye que: el 71% de los representantes legales no autofinanció su Mype, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber financiado su empresa a través de terceros, el 71% de los representantes legales de las Mype encuestados obtuvieron financiamiento a corto plazo, el 53% de los representantes legales de las Mype solicitaron créditos a través de entidades bancarias, el 53% del financiamiento adquirido fue a través de entidades no bancarias.

6.2 Concerniente al objetivo específico dos: características de la rentabilidad de las MYPE

Los resultados obtenidos demuestran que el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber obtenido rentabilidad a través de sus activos, el 65% de los representantes legales de las Mype afirmaron que la utilidad fue positiva para su empresa, El 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron que sus activos si genero ganancia, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron que fue favorable la rentabilidad que obtuvo, el 65% de los propietarios afirmaron obtener ingresos luego de pagar sus impuestos

6.3 Concerniente al objetivo general: determinar el financiamiento y rentabilidad de las MYPE

Se concluye que la mayoría de los representantes de la Mype obtuvieron financiamiento de terceros, a través de préstamos a corto plazo, recurriendo así a entidades bancarias quienes ofrecieron servicios confiables a las empresas. Logrando adquirir una buena rentabilidad en base a sus activos, generando una buena utilidad para el negocio. También se observa que la mayoría de los dueños de las Mype afirman que fue favorable la rentabilidad que obtuvo por su negocio y así lograr ingresos luego de pagar sus impuestos.

VII. Recomendaciones

- 7.1.** Se recomienda que el financiamiento de las MYPE, en su mayoría, debe ser financiado por el mismo dueño, sin buscar un financiamiento de terceros ya que esto evitará el endeudamiento de manera inadecuada. Es recomendable sacar un préstamo a corto plazo, así no generar un interés mayor para el negocio, buscando un crédito en entidades confiables.
- 7.2.** Se recomienda mejorar la calidad de servicio e invertir en nuevos activos que aumenten la productividad en las Mype y así mejorar la rentabilidad. Además, es de importancia aplicar fórmulas para poder calcular adecuadamente los ingresos a obtener en un determinado periodo y así poder conocer si sufrió una variación durante el ejercicio de la empresa.
- 7.3.** Se recomienda que tanto en el financiamiento y en la rentabilidad se debe tomar medidas adecuadas para una buena decisión en beneficio de la Mype. Así generar una rentabilidad favorable para la empresa.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón, A. (2008). *En su investigación de teoría sobre la estructura financiera*.
(Citada 2011 oct.11). Recuperado de
<http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.
- Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F. & Venero, H. (2001).
El financiamiento informal en el Perú. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.
- Bellido, P. (2010). *Administración Financiera*. Lima – Perú: Ed. Técnico Científico.
Recuperado de
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/05EDEE22BF2868E005257A940076FB5B/\\$FILE/contratos_bancarios.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/05EDEE22BF2868E005257A940076FB5B/$FILE/contratos_bancarios.pdf)
- Balois, E. (2016). *Capacitación del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Rubro ferreterías, Sihuas, 2016. Tesis de titulación*.
Universidad Católica los Ángeles De Chimbote. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Cruz, C. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del rubro Abarrotes del Asentamiento humano Juan Velasco Alvarado de la Provincia de Sullana, 2014. Tesis de titulación de Contador Público*. *Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Piura - Perú*. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

- Casimiro, A. (2016). *En su tesis titulado caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio_ rubro ferreterías- huarmey, 2015*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042572>
- Castillo, J. (2015). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014. Tesis de titulación. Universidad Católica los Ángeles De Chimbote*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Chávez, (2014). *En su trabajo de investigación titulado: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona Cercado. Periodo 2012_2013”*. Recuperado de <http://www.uv.mx/iesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad empresarial*.
- Chávez, R. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad MYPE sector comercio, rubro ferreterías distrito de tumbes, 2016. Tesis de titulación para el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Hernández & Fernández, Y. (2013). *“Según los últimos reportes del Registro Nacional de las Micro y pequeñas empresas, desde el 2009”*.

- Hidalgo, F. & Ramírez J. (2009). *Aplicación de las técnicas de muestreo en los negocios e industrias. Universidad de Lima Perú*. recuperado de:
<http://www.redalyc.org/pdf/3374/337428493002.pdf>
- Ferruz, L. (2000). *La rentabilidad y el riesgo. España. [Acceso 2015 May. 05]*.
Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- Flores, A. (2006). *Metodología de gestión para el micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. 2006*. Recuperado de
http://aempresarial.com/servicios/revista/67_9_JRAHGTSZABUPHTKOMGNCUQTSPVEFDDYNUZVATOATPVJXOUMBBA.pdf
- Fernández, E. & Dávila (2004). *Consideración sobre las Mype (pyme en España)*.
Recuperado de
<http://www.fogapi.com.pe/fogapizips/consideraciones%20mype.pdf>
- García, E. (2013). *Incentivos financieros a micro y pequeñas empresas chilenas. Tesis de maestría. Chile: universidad austral*.
- García, D. (2015). *Fuentes de financiamiento. Trabajo monográfico. Universidad Autónoma de Estado de México*.
- Gilberto, J. (2009). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion-pymes/formalizacionpymes2.shtml>.

- García, M. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro boticas, del distrito de Calleria, periodo 2016.*
- Hernández, A. (2008). *Matemáticas financieras, teoría y práctica. México: COPYRIGHT.* Recuperado de
En:<http://books.google.com.pe/books?id=l9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Huamán, R. (2014). *Financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio – rubro ferreterías en la cuida de Huaraz, 2012. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.* Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>
- Ibáñez, K. (2014). *El impacto por el desconocimiento del financiamiento en las empresas del sector comercio rubro ferreterías. Caso empresa: "Vecor SRL" periodo 2012.* Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041415>
- Luis, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de independencia, periodo 2015. Tesis de titulación de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Piura - Perú.* Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041415>
- Laulate, D. (2014). *En su tesis titulado, caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector*

comercio _ rubro ferreterías, del distrito de calleria _ Pucallpa, periodo 2012 – 2013. Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Lugo, H. (2008). *Investigación del sistema financiero de las entidades públicas y privada que está conformado por el conjunto de instrumentos bancarios, financieros y además empresas e instituciones.*

Molina, V. (2010). *Cómo sanear las finanzas de las empresas. México: D.F: Ediciones Fiscales ISEF, S.A.*

Manay G. (2011). *Las Micro pequeñas y medianas empresas y su participación en el desarrollo social y crecimiento económico en américa latina.* recuperado de:
<http://www.cesla.com/pdfs/LAS%20MIPYMES%20Y%20SU%20PARTICIPACION%20EN%20EL%20DESARROLLO%20SOCIAL%20Y%20CREMIENTO%20ECONOMICO%20DE%20AMERICA%20LATINA.pdf>.

Mayorga, (2011). Modigliani & Miller, (1958). *En el análisis y dado que la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiamiento. Recuperado de*
<http://crear.poligran.edu.co/publ/00008/SFB.pdf>

Montoya, Y. (2014). *Tesis de titulación sobre caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Chimbote 2011_2012.*

Preciado, M. (2013). *En un estudio sobre caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio – rubro ferretero*

del distrito de villa el salvador, periodo 2012-2013.

<http://es.scribd.com/doc/178309217/Trabajo-de-Tesis-II>.

Puerta, H. (2011). *El diseño de investigación y los conceptos involucrados.*

file:///D:/A.CICLO%20X/TRABAJOS%20GIA/DESCARGA%20DE%20TESIS%20%20PARA%20GIARSE%20Y%20ANTECEDENTES/TESISI%20METODOLOGIA/ Metodologia%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n_%20EL%20DI SE%20%20INVESTIGACI%C3%93N%20Y%20LOS%20CONCEPTOS%20INVOLUCRADOS.html

Quevedo, R. (2013). *Tesis de titulación sobre caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Chimbote - provincia de santa, año 2011_2012.*

Rengifo, M. (2011). *El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto – Tingo María – Perú. Para optar el grado de maestría en ciencias económicas con mención en gestión Empresarial. Universidad nacional Agraria de la Selva.*

Robles, L. (2013). *En su tesis denominado caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, Rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011.* Recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027739>

Razuri, S. (2016). *En su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015.*

Rojas, L. (2009). *Microcréditos contra la exclusión social: experiencias de financiamiento alternativo en Europa y américa latina. Costa Rica: FLACSO.*

http://aempresarial.com/web/revitem/2_8962_78233.pdf.

Recinos, M. (2011). *En su investigación, el apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas, realizado en la ciudad de san Vicente, país el salvador.*

Ramírez, M. (2014). *En su trabajo de investigación de su tesis sobre el financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ferreterías de la provincia de Piura, 2014.*

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de las empresas. [en línea] 5campus.com, Análisis contable [y añadir fecha consulta].*

Sessarego, S. (2015). *Caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney periodo 2011.*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040262>

Sandoval, K. Posso, K. & Quispe, C. (2012). *El régimen legal peruano de las Micro y pequeñas Empresas y su impacto en el desarrollo nacional – lima. Tesis para el grado de magíster en derecho de empresa. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.*

Solórzano, C. (2016). *En su investigación de financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías_ Huaraz, 2014. Recuperado de*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040262>

SUNAT. *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. [Citada 2011 oct. 12]. Disponible en:*

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.

Torres, M. (2011). *Ratios financieros conceptos básicos y aplicación. Actualidad empresarial.*

Uladech, (2016). *Código de ética para la investigación.* Recuperado de:

<http://file:///C:/Users/DESKTOP>

[OQMDSNB/Downloads/14418920180717045734.pdf](http://file:///C:/Users/DESKTOP/OQMDSNB/Downloads/14418920180717045734.pdf)

Vélesela, (2013). *En su trabajo de investigación: “análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPE”.* Universidad de cuenca, ecuador. Recuperado de <http://www.bvrie.gub.uy/local/File/JAE/2004/iees03j3200804.pdf>

Zamora, A. (2011). *Rentabilidad y ventaja cooperativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán, México.* Disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/introduccion.html>.

Anexo

Anexo 01: Cuestionario de recojo de información.



El presente cuestionario se efectuó con el fin de recopilar información sobre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la Provincia de Huaraz, 2016.

FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LAS MYCRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS EN LA AVENIDA RAIMONDI DE LA PROVINCIA DE HUARAZ, 2016.

CUESTIONARIO

I. FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE

1.1 ¿Ud. autofinancio su Mype?

SI

1.2 ¿Ud. financio su Mype a través de terceros?

SI

NO

1.3 ¿El financiamiento que obtuvo fue a corto plazo?

SI

NO

1.4 ¿El financiamiento adquirido fue de una entidad bancaria?

SI

NO

1.5 ¿El financiamiento adquirido fue de una entidad no bancaria?

SI

NO

II. RENTABILIDAD DE LAS MYPE

2.1 ¿Obtuvo beneficio para su Mype a través de su activo?

SI

NO

2.2 ¿Genero utilidad su Mype en el periodo 2016?

SI

NO

2.3 ¿Qué tan productivo ha sido sus activos para generar ganancias?

SI

NO

2.4 ¿Cree Ud. que la rentabilidad que obtuvo es favorable para su empresa?

SI

NO

2.5 ¿Ud. Sabe cuánto de ingresos a obtener luego de pagar sus impuestos?

SI

NO

Anexo 2:

1. Concerniente al financiamiento de las Mype

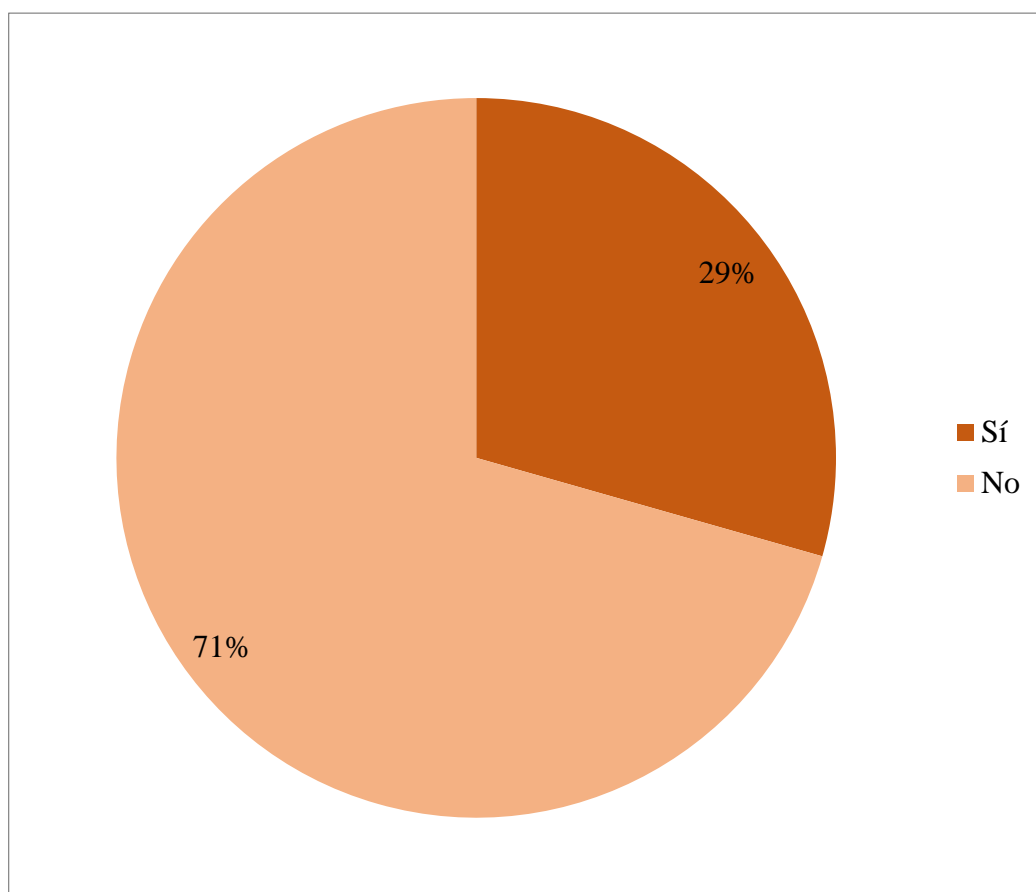


Figura 1: Autofinancio su Mype

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 1 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 71% de los representantes legales no autofinancio su Mype, mientras que el 29% de los representantes afirmaron que sí lograron autofinanciarse.

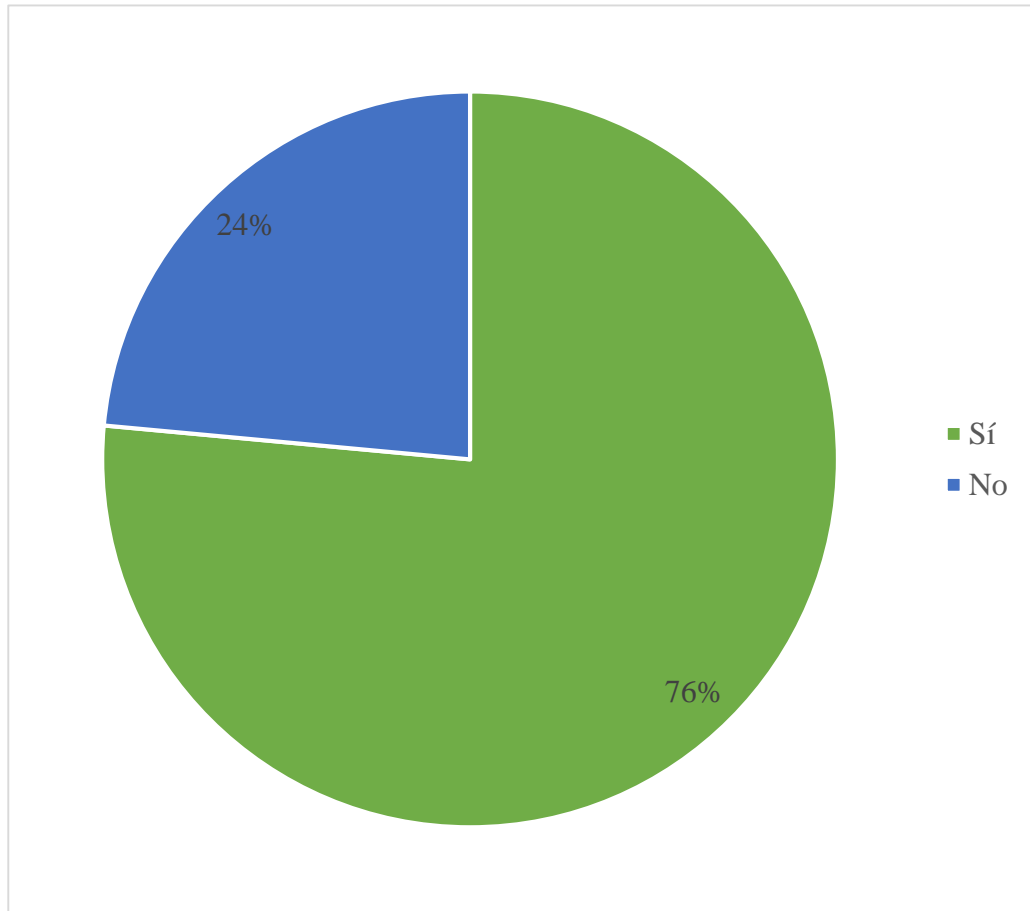


Figura 2: Según el financiamiento a través de terceros.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 2 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber financiado su empresa a través de terceros, mientras que el 24% consideraron no haber solicitado financiamiento de terceros.

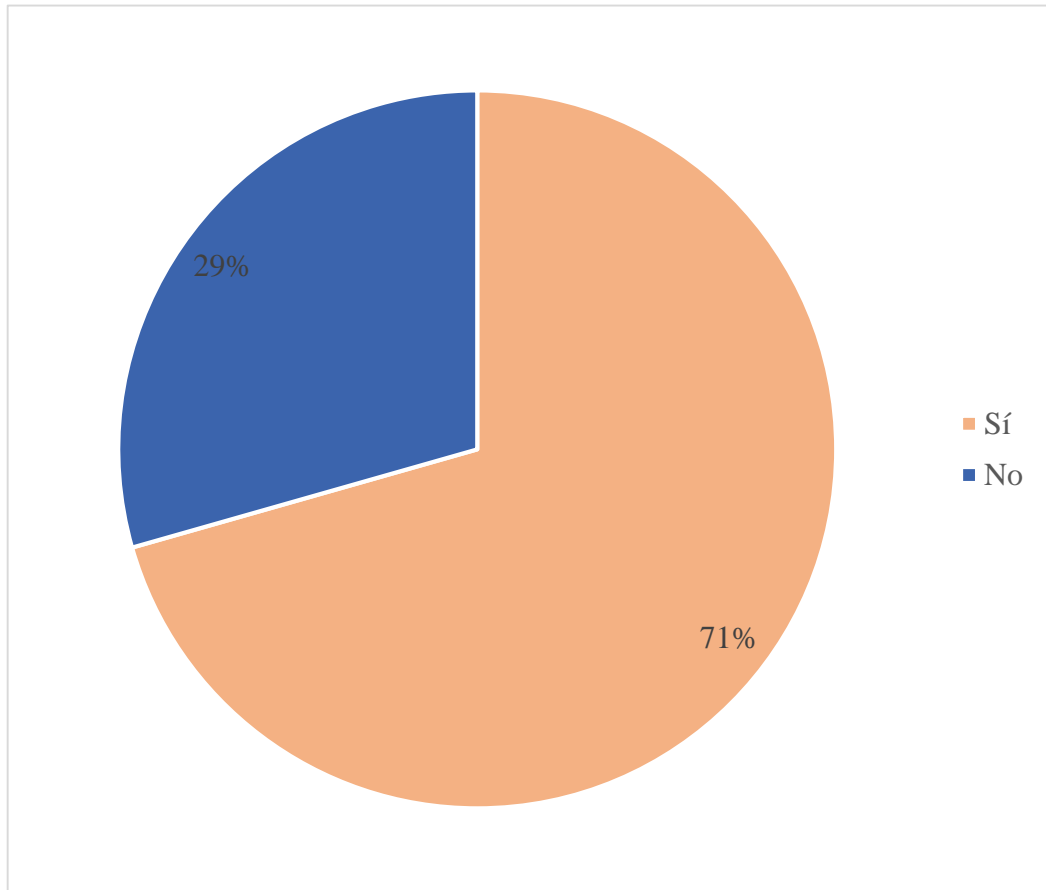


Figura 3: Según el financiamiento a corto plazo.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 3 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 71% de los representantes legales de las Mype encuestados obtuvieron financiamiento a corto plazo, mientras que el 29% no.

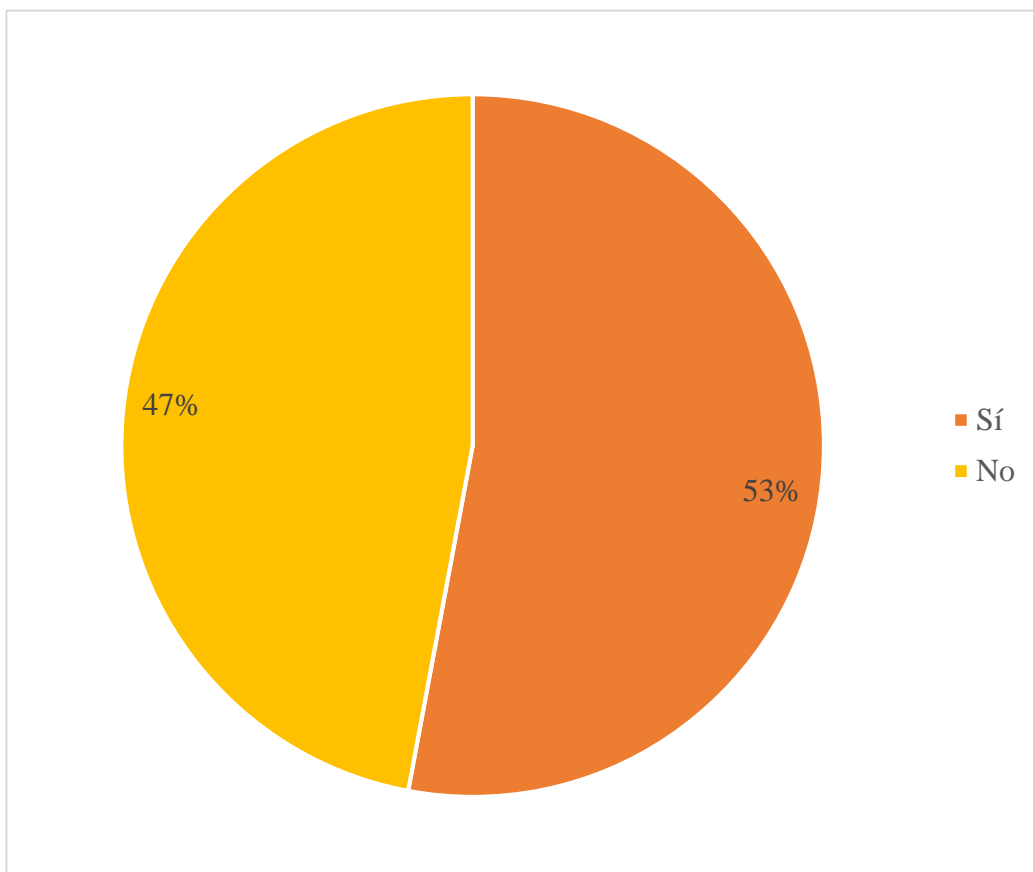


Figura 4: Según las la entidad bancaria.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 4 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 53% de los representantes legales de las Mype solicitaron créditos a través de entidades bancarias, mientras que el 47% no solicitaron crédito a las entidades bancarias.

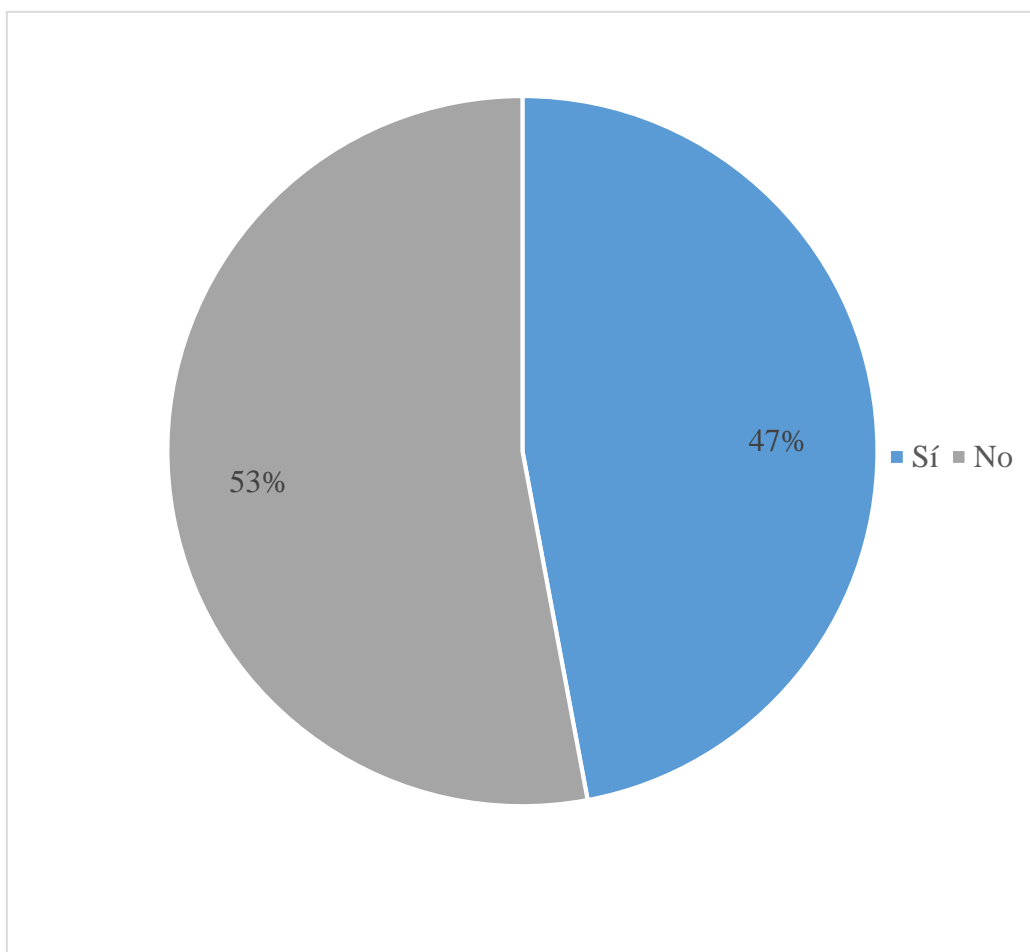


Figura 5: Financiamiento de entidades no bancarios.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 5 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 53% del financiamiento adquirido fue a través de entidades no bancarias, el 47% del financiamiento no fue de dicha entidad.

2. Concerniente a la rentabilidad de la Mype.

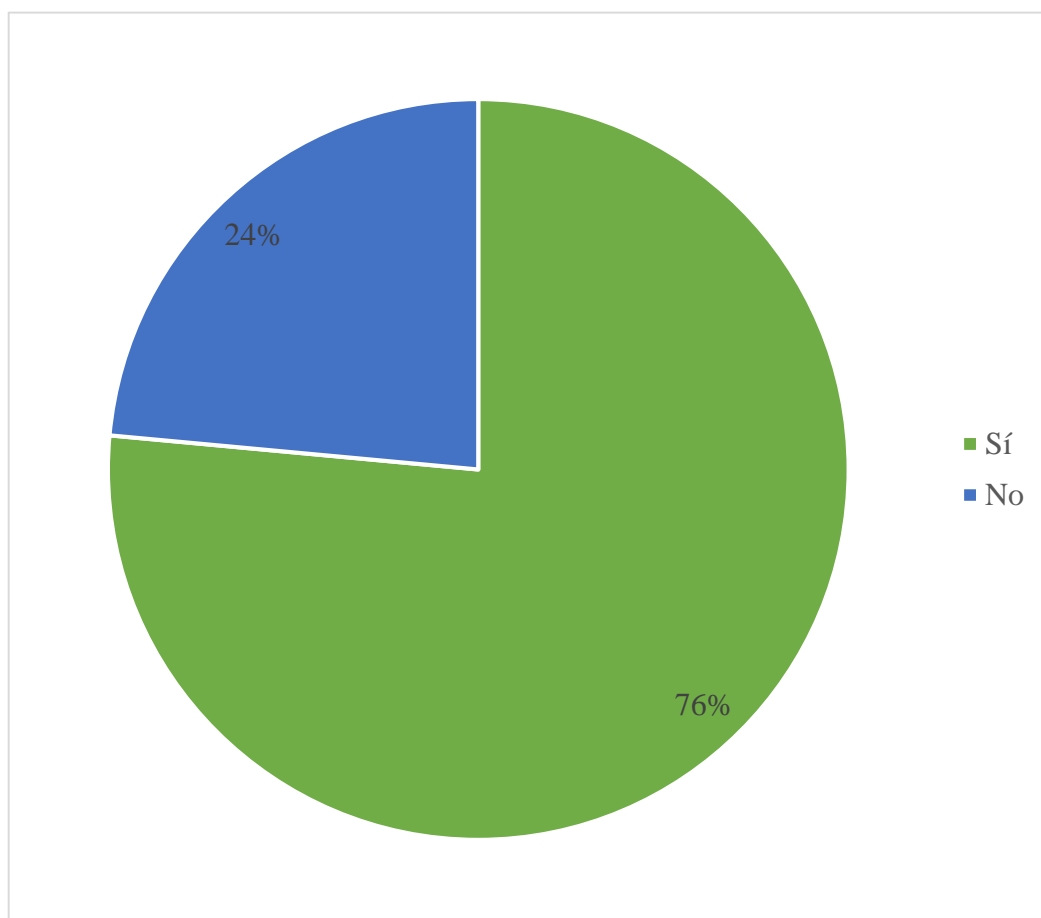


Figura 6: Beneficio a través de sus activos.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 6 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 76% de los representantes de las Mype afirmaron haber obtenido rentabilidad a través de sus activos, mientras que el 24% consideraron no tener beneficios a través de sus activos.

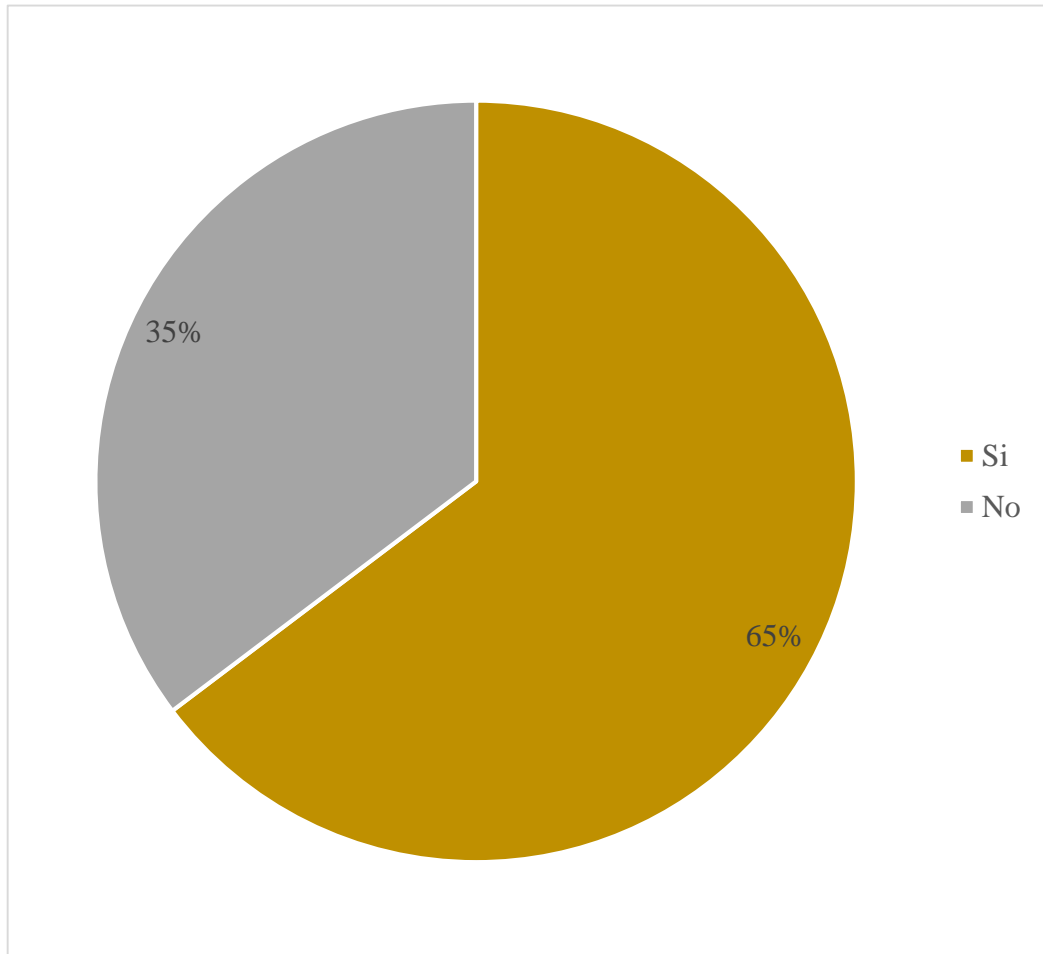


Figura 7: Según la utilidad para el periodo 2016

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 7 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 65% de los representantes legales de las Mype afirmaron que la utilidad fue positiva para su empresa, mientras que el 35% no lograron obtener utilidades favorables.

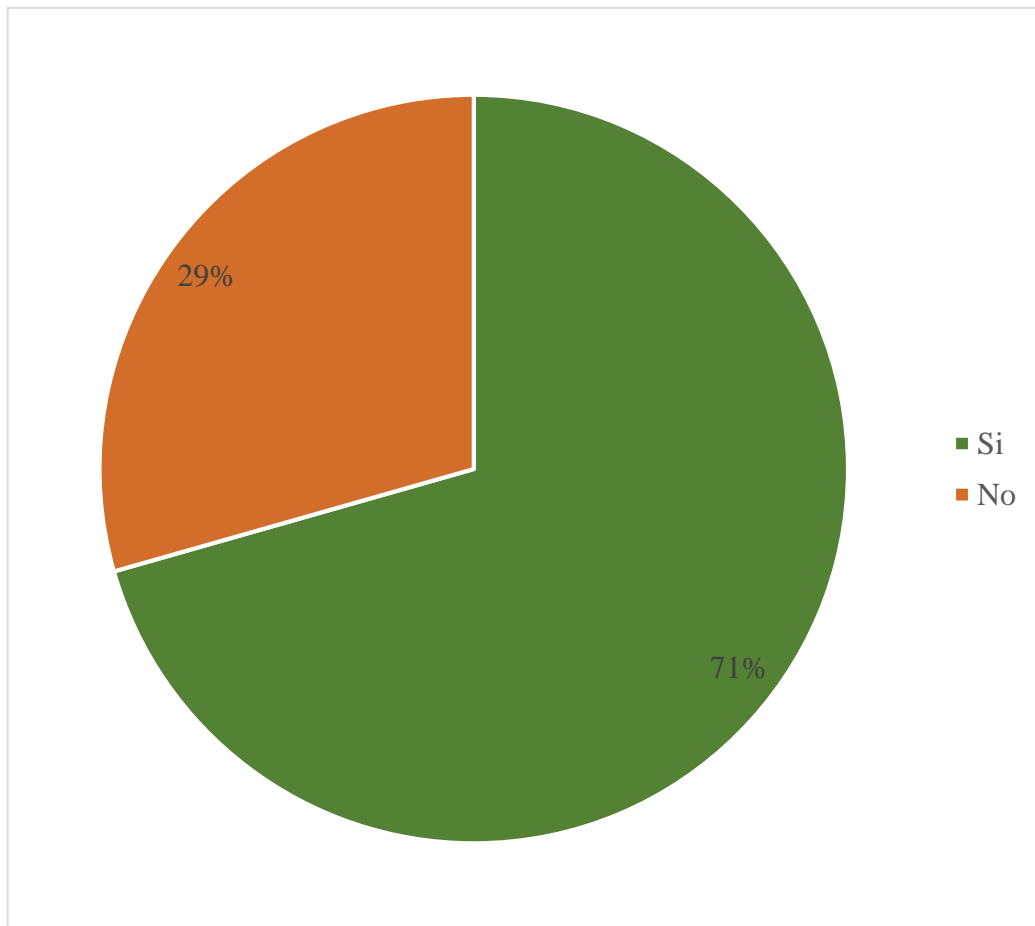


Figura 8: Según la variación de su rentabilidad.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 8 que, del 100% de la distribución de la muestra total, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron que sus activos generaron ganancia, mientras que el 29% de las Mype respondieron que no generó rentabilidad.

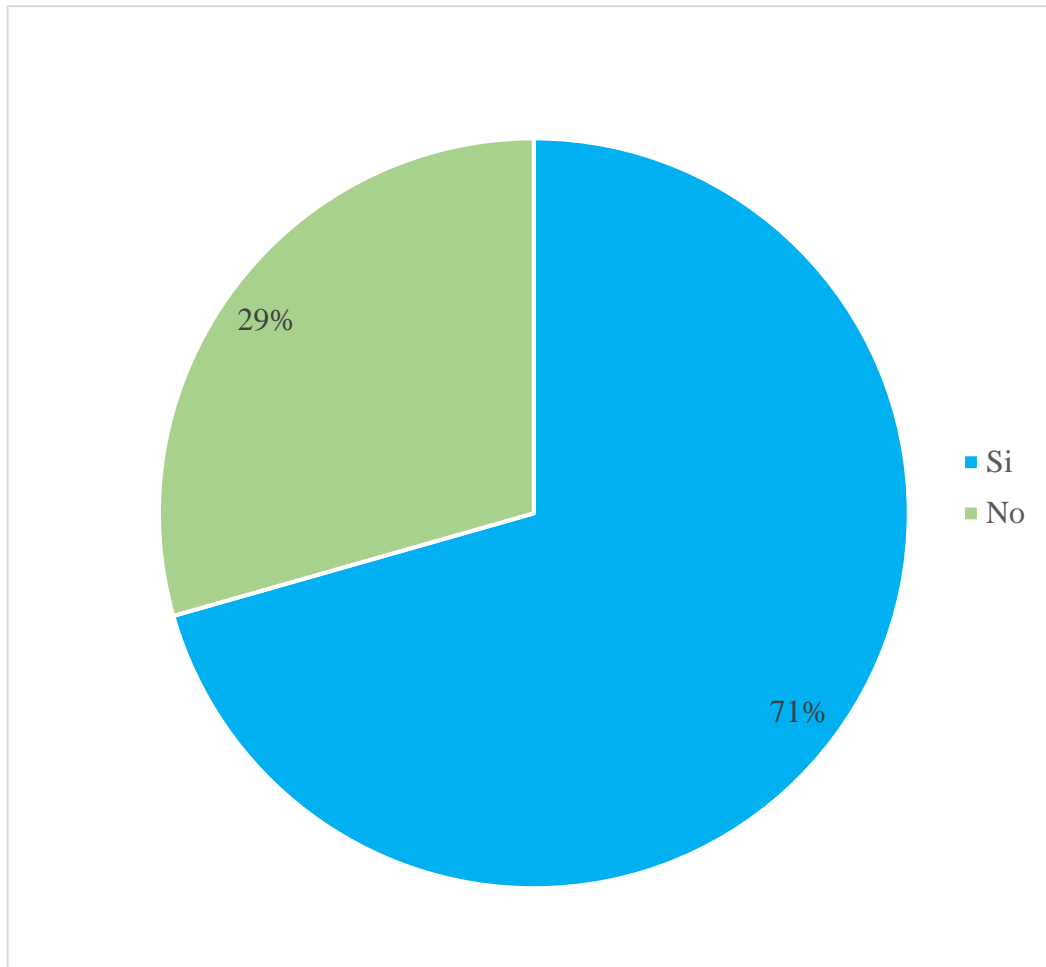


Figura 9: Según el cálculo de la rentabilidad a obtener

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos en la tabla y figura 9 que: del 100% de la distribución de la muestra total, el 71% de los representantes legales de las Mype afirmaron tener una rentabilidad favorable, mientras que el 29% de los representantes negaron no haber tenido rentabilidad.

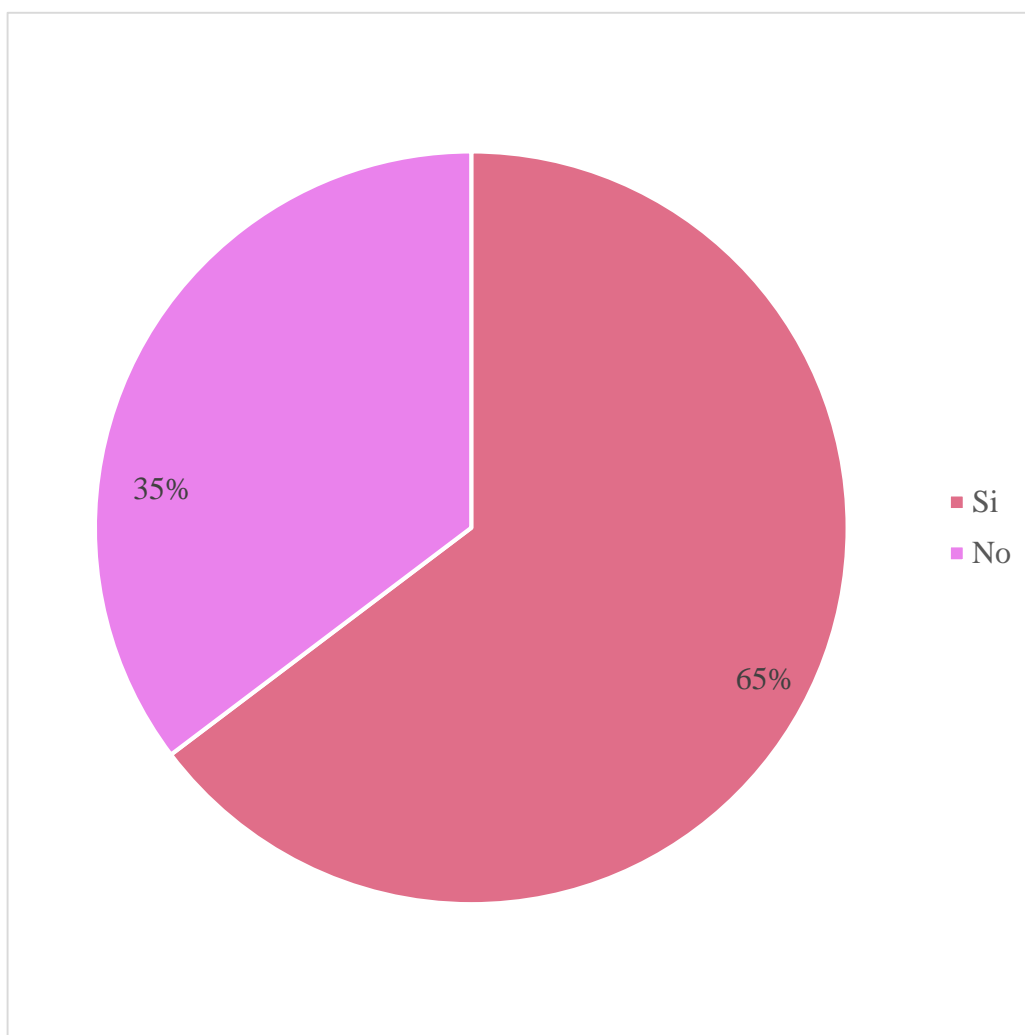


Figura 10: según la variación de la rentabilidad.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Se observa en los resultados obtenidos que en la tabla y figura 10 lo siguiente: del 100% de la distribución de la muestra total, el 65% de los propietarios afirmaron que sí obtuvieron ingresos luego de pagar sus impuestos, mientras que el 35% de ellos afirmaron no tener ingresos luego de para sus impuestos.