



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO**

**GOLOSINAS JIRÓN 27 DE NOVIEMBRE – HUARAZ,
2017**

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

AUTORA:

BACH. MARGARITA BELEVID SILVESTRE VERGARAY

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2018

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO GOLOSINAS JIRÓN 27
DE NOVIEMBRE – HUARAZ, 2017.**

Jurado de sustentación

Dr. CPCC. Luis Alberto Torres García

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

Agradecimiento

Agradecer a Dios por acompañarme en los momentos más difíciles, por ser mi guía y mi protector en cada minuto de mi vida, por permitir cumplir mis sueños, iluminando mi camino, por brindarme la sabiduría para mi progreso diario.

Así mismo agradecer al Dr. **CPCC**. Juan de Dios Suárez Sánchez, por brindarme sus conocimientos en esta etapa de mi carrera profesional, para el desarrollo del estudio de mi tesis.

De igual manera a todos los docentes de la universidad por brindarme sus conocimientos durante esta etapa de la carrera profesional, para mi crecimiento personal.

También agradecer a mis padres y mis hermanas por motivación, por los consejos y también por permanecer siempre conmigo en los malos y en los buenos momentos y por último en especial a mi persona por ser fuerte y tener la valentía de seguir adelante y nunca rendirme.

Margarita Belevid.

Dedicatoria

A Dios por brindarme salud, oportunidad,
fortaleza y su infinito amor, para finalizar mi
carrera.

A mis padres y mis familias por sus apoyos
constantes, a mis dos hijos por ser motor de mi
vida

Margarita Belevid.

Resumen

El presente estudio de investigación surgió del siguiente problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeña empresa del sector comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017? Como objetivo general es determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeña empresa del sector comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017; el diseño de investigación fue descriptivo, no experimental, para el desarrollo de la investigación, la población muestral estuvo conformado por 13 empresas del sector comercio del estudio; se aplicó la técnica de la encuesta, con la finalidad de recolectar los datos, mediante el cuestionario estructurado; como resultado se encontró que el 54% cuentan con proveedores que financian, solo el 62% de las MYPE utilizan ingreso propio para su financiamiento; Queda determinado las características, como conclusión: Del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE se vinculan con fundamento teórico conceptual, así como en los antecedentes del estudio.

Palabra clave: Financiamiento, MYPE, Rentabilidad.

Abstract

The present research study arose from the following problem: What are the characteristics of financing and profitability in the Micro and small companies of the commerce sector? Candy sector Jiron 27 November - Huaraz, 2017? As a general objective it is to determine the characteristics of the financing and profitability in the Micro and small companies of the commerce sector item candy jiron 27 November - Huaraz, 2017; the research design was descriptive, not experimental, for the development of the research, the sample population was conformed by 13 companies of the commerce sector of the study; the technique of the survey was applied, with the purpose of collecting the data, through the structured questionnaire; as a result it was found that 54% have suppliers that finance, only 62% of the MSEs use their own income for financing; The characteristics are determined, as a conclusion: Financing and profitability in the MYPE are linked to the conceptual theoretical foundations, as well as in the background of the study.

Keyword: Financing, MYPE, Profitability.

Índice

Contenido	página
Caratula	i
Título de la Tesis	ii
Firma del Jurado y Asesor	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Introducción	1
II. Revisión de la Literatura	5
2.1. Antecedentes	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Nacionales.....	7
2.1.3 Regionales.....	11
2.1.4 Locales.....	12
2.2. Bases Teóricas	13
2.2.1 Teorías del Financiamiento	13
2.2.2 Teorías de la Rentabilidad.....	16
2.3. Marco Conceptual	18
2.3.1 Definición de Financiamiento.....	18
2.3.2 Definición de Rentabilidad.....	27
2.3.3 Definición de Micro y pequeña empresa.....	37
III. Hipótesis	44
IV. Metodología	45
4.1 Diseño de Investigación	46
4.2 Población y la Muestra	46
4.2.1 Población.....	46
4.2.2 Muestra.....	46
4.3 Definición y Operacionalización de Variables e Indicador	47
4.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	49
4.4.1 Técnicas.....	49
4.4.2 Instrumentos.....	49
4.5 Plan de Análisis	49

4.6 Matriz de consistencia.....	50
4.7 Principios éticos.....	51
v. Resultados.....	53
5.1 Resultados.....	53
5.2 Análisis de resultados.....	58
vi. Conclusiones.....	63
6.1 Aspectos complementarios.....	66
6.1.1. Referencias Bibliográficos.....	66
6.1.2. Anexos.....	70
Índice de tablas y figuras	53
Índice de tablas	53
Tablas 1 Acuden a sus proveedores para financiar su micro empresa.....	53
Tabla 2 Utilizan su ingreso propio para financiar su empresa.....	53
Tabla 3 Financian su micro empresa con anticipo de clientes.....	53
Tabla 4 utilizan Descuento de valores para financiar su micro empresa.....	53
Tabla 5 Utilizan créditos a corto plazo para financiar su micro empresa.....	54
Tabla 6 Recurren las amortizaciones de largo plazo para financiar su empresa....	54
Tabla 7 Financian mediante la venta de mercadería en consignación.....	54
Tabla 8 Emiten acciones para financiar su negocio.....	54
Tabla 9 Solicitan créditos a largo plazo para financiar su empresa.....	55
Tabla 10 Realizan compras a plazos para financiar su empresa.....	55
Tabla 11 Activo total de las MYPES.....	55
Tabla 12 Margen de utilidad bruta de las MYPES	56
Tabla 13 Margen de la utilidad neta	56
Tabla 14 Capital social	56
Tabla 15 Rentabilidad del capital	57
Tabla 16 Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros.....	57
Tabla 17 Activo fijo neto	57
índice de Figuras.....	73
Figura 1 Acuden a sus proveedores para financiar su micro empresa.....	73
Figura 2 Utilizan su ingreso propio para financiar su empresa.....	74
Figura 3 Financian su micro empresa con anticipo de cliente.....	75
Figura 4. utilizan Descuento de valores para financiar su micro empresa.....	76

Figura 5. Utilizan créditos a corto plazo para financiar su micro empresa.....	77
Figura 6. Recurren las amortizaciones de largo plazo para financiar su empre.....	78
Figura 7 Financian su empresa mediante la venta de mercadería en consignación.	79
Figura 8. Emiten acciones para financiar su negocio.....	80
Figura 9. Solicitan créditos a largo plazo para financiar su empresa.....	81
Figura 10. Realizan compras a plazo para financiar su empresa.....	82
Figura 11. Rentabilidad de activo total	83
Figura 12. Margen de la utilidad bruta de la empresa	84
Figura 13. Margen de la utilidad neta de la empresa	85
Figura 14. Rentabilidad por acción de la empresa	86
Figura 15. Rentabilidad sobre capital propio de la empresa	87
Figura 16. Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros de la empresa.	88
Figura 17. Activo fijo de la empresa	89

I. Introducción

El financiamiento es un conjunto de medios monetarios que está destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea nivel personal u organizacional, la manera más común de obtener financiamiento es a través del sistema bancario y no bancario. Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios. En la actualidad es muy común que las personas o las empresas busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamo o financiamiento permite al adquiriente poder abonar a un mes según el plazo establecido con una cuota mínima y con el interés de acuerdo del monto utilizado. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza adecuadamente.

Hoy en día el financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales, como regionales y municipales proceden optar esta alternativa, a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público como las construcciones entre otros. A nivel empresarial se presentan distintas fuentes de financiamiento algunos de ellos son: Financiamiento a corto plazo, largo plazo; financiamiento interno: Este tipo de financiamiento se obtiene de recursos disponibles de la empresa como amortizaciones, fondos de reserva, etc. así también encontramos financiamiento externo que proviene a través de las personas que no pertenecen a la empresa como préstamos bancarios y no bancarios.

El financiamiento bancario o no bancario, es uno de los factores más importantes para generar rentabilidad en las micro y pequeñas empresas; en este sentido muchos empresarios no recurren al financiamiento por falta de conocimiento o temor a endeudarse y pagar los intereses muy altos que cobran las entidades financieras; complementado con un bajo nivel de gestión empresarial para elevar sus ingresos económicos. Este tipo de problema se observa a nivel internacional, nacional y local.

La rentabilidad es la capacidad que tienen las empresas para generar suficiente utilidad o ganancia, por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos. Una empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. La rentabilidad es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. La rentabilidad aplicada a las diferentes actividades económicas donde se ponen en marcha los recursos humanos, materiales y financieros con la finalidad de obtener resultados, comprobando su resultado final de acuerdo a los medios empleados en la generación de beneficios, la que constituyen problemas frecuentes en las micro y pequeñas empresas cuando no se recurren a mecanismos de financiamiento sea bancario o no bancario para obtener mayor rentabilidad y mayor crecimiento empresarial.

Las MYPE desarrollan un conjunto de actividades como extractivas, producción, transformación, comercialización de bienes o servicios generando ingresos fiscales y brindando empleo a la población. La normatividad utiliza siempre la sigla MYPE, para referirse a las Micro y Pequeña Empresa, con tamaños que tienen características propias y tamaños diferentes; sin embargo, el tratamiento que les da

la Ley es igual para todas las MYPE y se caracterizan por Niveles de Ventas Anuales y por el número de trabajadores.

El estudio de investigación tiene como título: caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosina Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. En este sentido, el estudio fue formulado en base al cumplimiento de la línea de investigación; como caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, dentro del campo disciplinar promoción de las MYPE, establecido para la escuela de contabilidad de la Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Según lo anteriormente expresado, formulamos el enunciado del problema de investigación de la siguiente manera:

¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017?

De tal manera se obtiene como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017.

Y para el logro del objetivo general se ha desagregado en los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017.
2. Identificar las características de la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017.

Precisamente la investigación se justificó porque se describe las características de las dos variables de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas Jirón. 27 de noviembre - Huaraz. Desde el punto de vista:

Teórico: el trabajo de investigación comprende un conjunto de teorías definiciones, conceptos, principios, leyes postulados que se encuentran en el ámbito de la literatura científica, que le dio un sustento teórico al presente estudio.

Práctico: los resultados del trabajo de investigación sirvieron como apoyo a los propietarios de los micros y pequeñas empresas de golosinas del jirón 27 de noviembre, para que tomen las decisiones adecuadas para el financiamiento o refinanciamiento de sus actividades económicas y obtener mayor rentabilidad.

Metodológico: para completar el trabajo de investigación en el aspecto práctico fue necesario la elaboración de un cuestionario estructurado, con base a los objetivos, y la matriz de variables e indicadores; para la recolección de datos de la muestra de estudio y su posterior procesamiento y análisis estadístico de los datos.

Viabilidad: para la realización del trabajo de investigación se contó con los recursos humanos, materiales y financieros, que permitió a lograr los objetivos y desarrollar adecuadamente el informe final de tesis, como trabajo de investigación.

La metodología empleada comprendió el tipo de investigación que fue con enfoque cuantitativo porque se utilizó la estadística descriptiva y la matemática, el diseño fue observacional descriptivo. Así también para la recoleta de datos se aplicó la encuesta a través del cuestionario.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

Para ejecutar el presente trabajo de investigación se ha consultado diversas formas de artículos, investigaciones, informes, reportes, páginas web especializadas mediante de ello encontramos los siguientes antecedentes.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Espinosa (2015) en su investigación sobre “Modelo de Gestión Comercial de PYME para Exportación de Dulces tradicionales hacia Chile Periodo 2014 - 2017.” Para determinar los principales factores que intervienen en la implementación del modelo de gestión de PYME para comercialización de dulces tradicionales, se realizó un estudio del entorno en el que se desenvuelven los dulces tradicionales, así como los factores: político, económico, social y tecnológico en el que están inmersos fabricaciones. Fue necesario revisar normas ecuatorianas para la fabricación de productos de consumo humano; de tal manera de ser competitivo en el mercado local e internacional dando cumplimiento a cualquier normativa que el país de destino la solicite. Esta información permitió emitir sugerencias para solucionar problemas encontrados en esta investigación de campo, tanto en la parte de manufactura, como en la parte comercial de los productos a nivel internacional. La investigación determinará que los productores se encuentran en capacidad de poder abastecer el mercado internacional, cumpliendo los requisitos por demandados; con esto se llegará a una correcta comercialización del producto final en el mercado chileno, también se analiza la parte financiera en la cual se verifica que la investigación es totalmente viable para la comercialización de los dulces tradicionales desde el Ecuador a Chile a la comuna de Maipú.

Sanchez (2014) en su estudio sobre “Creación de una empresa especializada en la producción de dulces tradicionales de la provincia de Esmeraldas y en la comercialización de caramelos y chocolates con servicio integrado.” El presente proyecto tuvo como propósito la “Creación de una empresa especializada en la producción de dulces tradicionales de la provincia de Esmeraldas, y en la comercialización de caramelos y chocolates, con servicio integrado. Esta investigación fue de tipo exploratoria y de campo, se utilizó el método Inductivo, para llevar un proceso analítico-sintético, que permitió hacer un estudio minucioso en la ciudad de Esmeraldas, como núcleo del producto propuesto a investigar, cuáles son los dulces tradicionales como la esencia de este proyecto y caramelos y chocolates en general, para brindar un producto opcional y garantizar la rentabilidad de la empresa. Las técnicas utilizadas en la investigación fueron: La encuesta dirigida 398 personas ubicados en la urbe de la ciudad de Esmeraldas, la entrevista dirigidas a los vendedores ambulantes de los dulces tradicionales de la localidad, y administradores de negocios como TIA, AKI, MULTIAHORRO, entre otros. En el desarrollo del estudio financiero, los resultados obtenidos en una inversión de \$ 114.365,24 a una tasa menor de 8,53%, mediante el análisis de los indicadores financieros aplicados al proyecto, usando dicha tasa menor y una tasa mayor de incertidumbre, se comprobó su rentabilidad bajo los dos escenarios; uno optimista y el otro llamado más probable. Dando resultados positivos en los dos escenarios, el más conveniente es el segundo, habiendo aplicado una tasa mayor del 13,53%, se obtuvo un VAN de \$ 31.859,37, con un TIR de 18% mayor al costo por la inversión.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Vargas (2016) en su tesis titulada “Caracterización de Competitividad y Rentabilidad de las PYME Rubro Auto boutique de la Provincia de Talara Año 2016” El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general establecer las características de la competitividad y la rentabilidad de las MYPE rubro auto boutique de la provincia de Talara, año 2016; las variables seleccionadas son la competitividad y la rentabilidad, en la metodología de la investigación su nivel es descriptivo, con un diseño no experimental, transversal. La población está conformada por las 564 MYPE rubro auto boutique de la provincia de Talara donde la muestra está conformada por 384 clientes para ambas variables; la técnica de recolección de datos es la encuesta, y el instrumento es el cuestionario. Dentro de las principales conclusiones se determinó que las ventajas competitivas son ser reconocidas en el mercado, contar con personal calificado, y poseer tecnología para sus servicios; asimismo las estrategias competitivas se basan en los precios básicamente y los servicios de atención. En relación a los instrumentos de medición de la rentabilidad las MYPE suelen utilizar los registros contables, y en cuanto a la rentabilidad en la línea de productos los representantes están de acuerdo que el rubro auto boutique es rentable y se considera entre 5 a 15%.

Venturo (2016) en su estudio “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Hotelería en la Provincia de Leoncio Prado, Periodo 2016.” El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016. La investigación fue No experimental y descriptiva, para llevarla a cabo se tomó la población muestral de 12 Representantes legales de las MYPE del sector servicio rubro Hoteles, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los Empresarios se pudo ver que todos los representantes legales de la MYPE encuestados son adultos, el 67% sus edades oscilan entre 45 a 64 años. Se obtuvo que el 83 % de los representantes de la MYPE son de género Masculino y el 17 % son del género Femenino. Respecto a las características de la MYPE el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Respecto a las características del financiamiento el 67% su financiamiento es Ajeno y el 33% su financiamiento es propio; Respecto a las características de la capacitación El 58% precisa no haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito. Respecto a las características rentabilidad, el 92% Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibido y el 8% Cree que la rentabilidad de su negocio No ha mejorado por la capacitación recibido.

Kong y Moreno (2014) en su estudio “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José - Lambayeque en el Periodo 2010-2012.” El trabajo de investigación es determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y desarrollo de las MYPE, su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, se da en un periodo definido. Además, Tuvo aquellos sujetos de estudios como 130 gestores de las MYPE y a 4 representante en fuentes de financiamiento que tuvieron alta participación en el mercado del Distrito de San José, consiguiendo los resultados medidos mediante las encuestas y entrevistas. De tal modo se analizó la situación de los sectores microempresariales de San José, determinando que, el sector comercial tiene más concentración, evidenciado por aquellas bodegas quienes, sus ahorros dieron para el inicio de sus pequeños negocios, pero con el afán de obtener un crecimiento en el periodo con fin de optar por otras estrategias para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Así mismo, existen pequeñas cantidades de negocios que no han destinado de manera adecuada su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover las actividades de gestión empresarial con ayuda de nuevos programas de financiamientos o la reformulación ya existente, donde permiten adecuado direccionamiento de los financiamientos contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las MYPE.

Gonzales (2016) en su estudio “Plan de Negocio creación de la empresa de pastelería fina "Dulce suspiros" en la ciudad de Chiclayo.” En los últimos años se ha creado una especie de necesidad y a la vez una tendencia de que, en ocasiones especiales como cumpleaños, matrimonios, entre otros se utilicen tortas decoradas, postres y cupcakes personalizados para la ocasión. El diseño del presente estudio de investigación es descriptivo, pero si se encuentra dentro del tipo de investigación cuantitativa. La muestra está conformada por la población de la ciudad de Chiclayo que es de 752,452 personas, de la cual se obtiene una muestra de 384 personas, y de las cuales se obtuvo información a través de una encuesta. Así mismo la recolecta de datos, se utilizó mediante el método de gabinete: fichas bibliográficas, textuales, resumen y comentario; además, la técnica de campo, a través de encuestas, las que sirven para comprender los resultados, en base al análisis y su respectiva interpretación, y estos se analizaron a través de los programas SPSS y Excel 2013. En esta investigación vemos la viabilidad sobre la creación de la empresa Dulces Suspiros.

Avilés y Pino (2017) en su estudio “Planeamiento Estratégico de la Industria Peruana de Golosinas.” Esta tesis propone un plan estratégico dirigido al sector de golosinas peruano en un horizonte de diez años, cuya finalidad es establecer objetivos que permitan el crecimiento del sector de manera competitiva. Las estrategias que se plantean buscan aprovechar las fortalezas y oportunidades del sector y minimizar las debilidades y amenazas que se han detectado. Específicamente en países de América Latina, el consumo per cápita de golosinas muestra un lento crecimiento respecto al promedio de los demás países, puesto que la población aún no está acostumbrada a

consumir este producto con regularidad. Actualmente, la comercialización de golosinas usa especialmente los canales de venta minoristas, por lo que uno de los objetivos a corto plazo es impulsar estos canales para incrementar nuestras ventas. Las empresas transnacionales presentan mayor participación en este mercado. Muchas de ellas entraron o ampliaron sus operaciones locales por medio de adquisiciones de empresas nacionales aprovechando la reputación de sus marcas y su posicionamiento en ese momento. Estas empresas líderes no solo abastecen al mercado interno, sino también al externo. Es una oportunidad importante para el sector de golosina, debido a que se dispone de una ubicación geográfica estratégica, infraestructura adecuada para el comercio exterior, disposición de mano de obra joven y de bajo costo, mantiene lazos comerciales puesto que ha firmado tratados de libre comercio con varios países. Todas estas ventajas son oportunidades y las estrategias planteadas en esta tesis impulsarán el crecimiento de esta industria.

2.1.3 Antecedentes Regionales

Agreda (2016) en su tesis “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. “El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: La mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a

describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad, desde el punto de vista de su caracterización, sin embargo, la proyección de estados financieros, demostrando estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Respecto a la aplicación del caso: Se formuló un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según las ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote en el año 2013.

2.1.4 Antecedentes Locales

Gallozo (2017) en su investigación “Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPES sector servicio rubro restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, Periodo 2016.” El objetivo realizado sometió a describir el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES de los restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. Tipo y nivel de investigación fue cuantitativo y descriptivo; no experimental, de tal modo los variables del estudio no sufrieron ningún tipo de cambio ni manipulaciones, porque solo limitó a describir las variables del estudio realizado. La Población se conformó alrededor de 58 MYPES del sector servicio y con una muestra de 58 entes. Según la investigación se determinó los resultados: que el 48% de los directivos es 40 a 49 años, mientras el 81% los representantes de MYPES son femeninos así mismo tan solo el 48% de las MYPES cuentan con educación secundaria completo, el 50% son convivientes, mientras el 84% son formales. El 60%

de los trabajadores son permanentes, y el 78% cuentan con financiamientos propios, solo el 47% afirman fue para los pagos de los trabajadores, mientras el 55% indican que obtuvo el entrenamiento al adquirir préstamo los préstamos, el 36% mencionaron que recibieron información adecuada sobre los préstamos de fondo, y el 67% aceptaron la capacitación es muy importante para adquirir los préstamos financieros, mientras que el 53% a través del financiamiento mejoró su rentabilidad en el desarrollo económico, el 57% señalaron donde los entrenamientos mejoran su rentabilidad y el 66% mencionaron que la utilidad se incrementó en los últimos 2 años de actividad económica . En Conclusión: se determina el financiamiento y la rentabilidad de MYPES del sector servicio, en mercado central de Huaraz, en el 2015; según la revisión de la literatura, donde obtuvo la información correcta mediante los antecedentes.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Teorías de Financiamiento

- **Enfoque Empírico o Descriptivo**

Flores (2016) surge bajo el nacimiento de las finanzas empresariales y tapa al tiempo que va desde el último siglo XIX hasta 1920, enfocando en aquellos estudios de formación de nuevas entidades, donde determina los costos de producción y el cálculo de ganancias donde permite a la empresa a seguir operando en los mercados así conseguir una expansión futura , la recolección de todas las informaciones de títulos e instituciones en el mercado financiero y sus funciones operativas como: ingreso, desembolso valores, preparación de nóminas, supervisión de operaciones, así mismo como administración de bienes inmuebles e impuestos, también se incorporan como negociaciones y contrataciones de seguros, Frente a esta diversidad de prácticas

organizativas. La médula de las funciones financieras abarca al responsable que responde a la característica de responsabilidad de una rutina como administración financiera.

Enfoque Tradicional

Las finanzas empresariales inician desde 1920 a 1950, donde la demanda de fondos, así como decisión de inversiones y gastos toman en lugar de las organizaciones y describen a las políticas financieras, el trabajo de finalizar la mejor forma posible es conseguir los fondos deseados, y también es la mezcla de las fuentes ya existentes.

Desde punto de vista aparece una nueva indicación de las finanzas, usando aquellas tendencias de teoría económica, y observando como centro el problema del fondo, la decisión de inversión y los gastos, la liquidez y la solvencia de las empresas, entre otros factores, el notable crecimiento de la propiedad de acciones, y el interés del público en la corporación después de la primera guerra mundial y la intrincada red de instituciones a través del cual se recibe los fondos. Desde esta fecha, donde labor académica en administraciones de empresas y en las finanzas aumentó una gran escala, mediante de las presupuestaciones de las actividades de corto y largo plazo, de tal manera en la relación con los presupuestos de capital, el establecimiento del costo de capital, llegando a los estudios de valores del mercado de las empresas y a un intento por unificar la decisión financiera.

Los iniciantes de las teorías financieras en esta etapa, hallaron las Teorías de la Inversión de Irving Fisher (1930), quienes ya habían perfilado la función básica del

mercado de créditos para las actividades económicas, de cómo asignar los recursos mediante de la fecha.

John Burr Williams (1938) era uno de los primeros economistas, de interesarse en temas del mercado financiero así mismo cómo determinar los precios del activo, con sus teorías sobre los valores de las inversiones. Él indicó que el precio de activo financiero se reflejaba "el valor intrínseco" de los activos, el cual deben ser medidos por las corrientes descontadas de los futuros dividendos de los activos. En su fase superior (1945), el énfasis se enfocaba en laborar el problema de los riesgos en la decisión de inversión que conlleva al empleo de los matemáticos y las estadísticas, así como en los rendimientos para los accionistas, los apalancamientos operativos, financieros y las administraciones de los capitales de los trabajos.

- **Enfoque moderno de las economías financieras**

En las décadas (1950 a 1976), el interés del desarrollo sistemático de aquellas finanzas, fue por factores vinculados del desarrollo económico y tecnológico, alto competencia, cambios en los mercados, donde necesitaban cuidar los fondos disponibles entre usos alternativos, donde da lugar a un sustancial avance en los campos conexos como: la administración del capital de trabajo y los flujos de fondos, la asignación óptima de recursos, la medición y proyección de los costos de operación, el presupuesto del capital, y la formulación de estrategias financieras de las empresas.

En esta época, se presenta una profundización y crecimiento de los estudios produciendo un desarrollo científico de las finanzas, con múltiples investigaciones y estudios empíricos, imponiendo la técnica matemática y la estadística como instrumentos para el desarrollo del campo disciplinario. (p. 152).

2.2.2. Teorías de Rentabilidad

Es un rendimiento de inversión mediante las ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, se presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad **(Echevarria , 2014)**

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz:

Este tipo de análisis de la rentabilidad de una cartera, comienza con el estudio de las inversiones individuales donde conforman para posteriormente y a partir de los convenientes desarrollos, terminan con la formación de una determinada cartera que el decisor financiero pueda considerar como óptima. así mismo, se centra a partir de las expectativas que se crean sobre las rentabilidades esperadas de los activos financieros individuales, se puede realizar también una correcta elección de la cartera. Por un lado, la rentabilidad es una variable deseada por el inversor financiero que, por tanto, deseará maximizar. Esto implica que el decisor intentará que el valor actual de los rendimientos futuros tenga el mayor valor posible. Sin embargo, y como contraposición, las variaciones de es rentabilidades suponen un componente de riesgo que, por tanto, no será deseado por el inversor. Esta reflexión lleva a la conclusión de que el decisor financiero valorará mucho la posibilidad de obtener un determinado nivel de rentabilidad cuando éste sea lo bastante estable en el tiempo. O lo que es lo mismo, se crea un problema de selección de los activos que conforman una cartera que debe contemplar estas dos cuestiones divergentes: la rentabilidad y la variación de esta rentabilidad. Uno de los objetivos fundamentales que se planteó Markowitz fue la demostración gráfica de la relación que existe entre las expectativas del inversor y la

posterior elección de una cartera de acuerdo con los parámetros de rentabilidades y riesgos considerados, en general, los fundamentales en la teoría de cartera. (p. 59).

La Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe

Según **Herrera, Limón, y Soto (2010)** los modelos del mercado Sharpe (1963) nació con carácter particular de los modelos diagonales de los mismos autores que fueron perfeccionado por J. L. Treynor (1965) para poder estimar las rentabilidades económicas y los riesgos del valor mobiliario o activo financiero. Según Sharpe mencionó que los modelos de Markowitz implican la dificultad de los procesos de cálculos frente las necesidades de conocer las formas adecuadas de las varianzas existentes. Para evitar la complejidad, Sharpe crea una perfecta sinergia con evolución de las rentabilidades de cada activo financiero con un determinado índice. De acuerdo del modelo, los rendimientos de los activos financieros es una función lineal de los rendimientos de los mercados (estimados por los rendimientos de los índices). las partes de los rendimientos correspondientes de los activos financieros es independiente de las fluctuaciones de los mercados, mientras que los coeficientes de las variables independientes o explicativas como él (rendimientos de los mercados), los denominados coeficientes, mide el grado de las vinculaciones de los rendimientos de los activos con los rendimientos de los mercados. Realizando el uso de los métodos de más mínimo cuadrado, no resulta complicado estimar en las prácticas en los valores de los parámetros, a partir de serie histórica, cotizaciones de valores (p. 61).

La Teoría de rentabilidad y riesgo en el modelo de mercado de Huarpe.

En (1963) surgió una situación particular del modelo diagonal del autor que, a la vez, fue el resultado del proceso de simplificación, que Huarpe comenzó a realizar sobre el modelo pionero de maestros Markowitz. Huarpe considera que el modelo de Markowitz implica un complejo proceso de 62 cálculos, frente la necesidad de conocer la forma más adecuada para todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar la dificultad, Huarpe relaciona la evolución de la rentabilidad de activo financiero con un determinado índice. Este es el modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas presentan únicamente los valores distintos de cero en la diagonal principal, en los lugares correspondientes, a las varianzas de la rentabilidad de cada título, el modelo del mercado es una situación particular diagonal que señala el índice de referencia, como representativo de la rentabilidad periódicamente que propone el mercado de valores. (p. 62).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Financiamiento

A. Concepto del Financiamiento

La estructura financiera puede ser considerada como la combinación de recursos mediante un proceso de relación.

Según **Rivera (2017)**, la estructura financiera de una empresa consiste en la combinación de recursos financieros. Para **Vendrell (2016)** estos recursos son propios y ajenos.

La estructura financiera, según **García (1996)**, puede definirse también como un tipo de relación entre el coste de deuda que es pagado por los pasivos, según **Navarro**

(2015) y la inversión, es decir, el coste de financiamiento determina la inversión, asimismo cuando la estructura financiera es satisfecha por la utilidad operativa, cumple con las expectativas de la valuación del riesgo y rendimiento. (p. 39)

B. Objetivo del Financiamiento

Moreno (2014) obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente. Las etapas de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cual se le dará seguimiento al financiamiento:

- Previsión de la necesidad de fondos.
- Previsión de la negociación: aquí se establecen las relaciones previas con las instituciones nacionales de crédito potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativa.
- Negociación: se selecciona dos a tres instituciones de crédito, a las cuales se les proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento.
- Mantenimiento en la vigencia del financiamiento: la empresa está obligada a proporcionar información periódica que se solicite la institución nacional del crédito. También deberá vigilar que se esté llevando a cabo el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución crediticia.
- Pago del financiamiento, o en su defecto; renovación del financiamiento. La empresa se ve beneficiada con este tipo de financiamiento, y oportunamente se dirige a la institución crediticia para renovar el contrato. (p. 201).

C. Tipos de Financiamiento

C.1. Financiamiento Interno

El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se cuenta.

Para **Zvi & Merton (2000)**, el financiamiento interno se origina por las operaciones de la empresa, que para (Blanco & Delgado , 2009) vendría hacer el origen de fondos con los que cuenta una empresa, siendo este prioritario frente a un financiamiento externo.

El financiamiento interno, según (Hernández & Rios , 2012) puede definirse como recursos internos sin costo, sin embargo, dependerá de la liquidez que cuenta la empresa siendo muy proporcional la alta liquidez al mayor financiamiento de sus recursos propios. (p. 15).

C.2. Financiamiento Externo

El financiamiento externo se dará cuando se obtengan fondos externos, siendo que estos pueden ser a corto o largo plazo.

Según **Zvi y Merton (2000)**, el financiamiento externo se realiza cuando los administradores tienen que solicitar fondos de terceros, que para (Correa, 2007) esto sucede porque los recursos internos son escasos para poder realizar nuevos proyectos. Estos recursos obtenidos pueden ser corto y largo plazo. (p. 86).

C.1.1 Financiamiento Interno

El financiamiento interno dentro de este grupo se considera que le da forma espontáneamente al ente.

Proveedores: también se realiza mediante de los proveedores utilizado como fuente de financiamiento sumamente común, que habitualmente se usa para obtener el financiamiento. Se genera a través de adquisición o compra de bienes y servicios donde la empresa emplea en su operación a corto plazo, donde los procesos de la adquisición no se firman en ningún documento formal que vincula a la entidad. El volumen de financiamientos puede incrementar o bajar dependiendo del proveedor y del comerciante que posee dicho arreglo, debido que la adquisición realizadas de esta condición, no son necesarias que se abonen en el acto dado que se le brinda un periodo de gracia llamado “días de cuenta corriente”.

En varias ocasiones utilizan esta modalidad de financiamiento depende del oferente y sus capacidades de pagos a largo plazo. Si el proveedor cuenta con ventajas competitivas como por ejemplo “un buen precio de venta” exigirá mayor presión con la finalidad de que se salden sus cuentas corrientes, en cambio sé el oferente carga el precio de su producto con un porcentaje este tolerará una forma de pago más allá de lo común. Esta forma de financiamiento, depende del tipo de mercado y el tipo de producto que se comercialice. Pero lo común es que mientras la cadena de valor esté más cerca del consumidor final, mayor será el costo financiero que formará parte del precio del producto.

Anticipo de Clientes: Este tipo de financiación es mediante de los clientes, por concepto de pago de las cotizaciones antes de obtener la totalidad de la mercadería que se comercializan. En muchas ocasiones la empresa que provee ofrece descuentos especiales para complacer a los clientes y así tomar sus fondos para beneficiar la empresa. El descuento que se realiza hacia el cliente es el cargo financiero con el cual se carga el producto. (p.23).

C.1.2 Financiamiento Interno:

Este financiamiento es la forma más veloz que dispone una entidad de lograr a “fondarse” más que esperar al cierre del ejercicio para disponer de ellos.

Resultados No Distribuidos: la primera fase de financiación es la utilización de “resultados no distribuidos”. El uso de fondos es automático ya que su acceso es veloz, y en las pequeñas y medianas empresas, simplemente convocar una reunión entre los socios que pertenecen a la empresa para determinar su dicha operación es factible. En muchas ocasiones las MYPES no cuentan con resultados no distribuidos, la mayoría de las veces, ninguna pequeña y mediana empresa, abren una cuenta bancaria para depositar dichos resultados hasta el momento de ser distribuidos.

Amortizaciones: también se considera como financiamiento, porque contablemente las amortizaciones constituyen un costo, generando un egreso de fondos por parte de la empresa, la verdad ninguna empresa crea fondo de amortización, para reemplazar en el momento de amortización de un bien. Por lo tanto, la amortización representa un medio de financiación interno mediante el cual la empresa puede obtener año tras año.

C.2.1. El Financiamiento Externo

El financiamiento externo se obtiene a través de entidades financieras donde realiza un acuerdo mediante un contrato entre un banco (o entidad financiera) donde indica el crédito máximo que se le dará al prestatario durante un período establecido con respecto a la tasa de interés.

Descuentos de Valores: Este financiamiento se hace mediante el banco o entidad financiera, lo cual otorga flujo de efectivo por cambio de valores propios o de terceros. A través de esta operación se obtiene de forma anticipada el total valor del título con cargo a un tercero, con descuentos que serán establecidos por el riesgo más el valor del efectivo. El valor es endosado a favor de las entidades financieras. Los costos de financiamiento dependen de las tasas que utilizan los descuentos, que se le aplica al valor y de las comisiones pactadas mediante el contrato. En este tipo de financiación, el endosante del valor es indicado como responsable del valor es por eso se debe responder a través de sus bienes en el caso de que el cobro del valor no sea pagado. (p. 24).

Crédito a Corto Plazo: es donde se financian las empresas para el desarrollo de actividad económica, el sistema bancario da en circulación la liquidez, que acumula a través de los depósitos de terceros poniendo a disposición de las empresas en un periodo de tiempo establecido. Aquellos préstamos bancarios a corto plazo se determinan con un periodo de plazo de seis a doce meses. Los costos se infieren para contraer este tipo de financiación y son abonados por el tomador del crédito y se basan en las comisiones y los intereses donde obtienen a base de cálculos por la suma de dinero prestada. Aquellos préstamos, al ser brindado por las entidades financieras

reguladas cuentan con base de reglamentos por el Banco Central de reserva, con la finalidad de evitar ciertos actos de usura. Cuando ya llega la fecha de cancelación el total de la deuda, la empresa adquirente del préstamo cuando no ha saldado sus cuotas, la entidad financiera podrá cobrar las penalidades por no pagar las deudas en el tiempo determinado. (p. 25).

C.2.2. Financiamiento Externo

Proviene de la actividad externa de la empresa y se contraen con personas u organismos ajenos a la empresa.

Capital Social: Esta forma de financiamiento, básicamente no tiene en cuenta las MYPES debido a que pueda ampliar su capital a otros miembros de la familia o a personas desconocidas para poder financiarse, a la vez este tipo financiación requiere que se emitan acciones o cuotas (posiblemente dependerá mucho de cada organización o ente) con la finalidad de lograr el ingreso flujo de fondos.

Créditos a Largo Plazo: son contratos mediante el cual la empresa financiera provee fondo o capital que será pagado mayor a un año. Por lo tanto, esta clase de financiación tiene la finalidad de invertir en bienes para incrementar las utilidades.

Compras a Plazo: esta clase de financiación se basa específicamente en la adquisición de un bien que será cancelado en un periodo mayor a un año. Las cuentas de aquellos pagos son de manera mensual y a la vez puede o no poseer un costo implícito. Por decir, cuando ocurre una compra a plazo, es el contrato de Leasing, mediante el cual una empresa (Dador) compra un bien, y se lo entrega a otra (Tomador) para que lo utilice. La persona adquirente de la mercadería deberá pagar una cuota periódica por el uso de aquel bien, con un monto según establecido

entre ambas partes durante la vigencia del contrato. Al final del contrato el tomador tendrá opción de comprar de dichos bienes por un monto que es determinado en el contrato firmado.

D. Fuentes de Financiamiento

Alvarado (2013) según el autor, menciona las definiciones básicas, donde indica a dar la información adecuada con la finalidad de conocer un cuadro básico de resumen de la fuente de financiación para un ente. También verificará diferentes fuentes de financiamiento, corto ó largo plazo, la financiación puede ser de forma interna o externa a la empresa.

D.1. Financiamiento a Corto Plazo

Para los empresarios, la más adecuada de cómo financiar es mediante fuentes de financiamiento a corto plazo. principalmente las empresas disponen de una cantidad sumamente limitada de recursos financieros para desarrollar sus operaciones y cubrir dentro de los plazos de un año. Así busca a lograr este tipo de financiamiento.

D.2. Financiamientos a Largo Plazo

Este tipo de financiación básicamente, es utilizada para hacer las inversiones de gran envergadura, la finalidad es lograr el objetivo mediante de ello cancelar los saldos de esta nueva deuda contraída con las utilidades que genere este proyecto.

la deuda a largo plazo, es con fecha más de un año para saldar, también se analiza que debe decidir entre financiarse con recursos propios o externos a la empresa. El financiamiento debe ser utilizada para obtener los activos que se utilicen con la finalidad de generar nuevos flujos de liquidez así beneficiar a la entidad en sus actividades económicas.

F. Importancia y Situación del Financiamiento

Brenes & Bermúdez (2016) la disponibilidad de financiamiento para las empresas representa un elemento vital para impulsar el desarrollo económico y social de un país. Al respecto, las micros y pequeñas empresas (micro) poseen características particulares que con frecuencia limitan sus posibilidades de acceso a las fuentes de financiamiento disponibles.

La importancia que reviste el análisis de las estrategias seguidas para obtener los recursos que les permitan cubrir sus necesidades actuales y expectativas de crecimiento. Al respecto, durante los últimos años se han impulsado algunas iniciativas y políticas gubernamentales con el propósito de facilitar al micro y pequeña empresa (MYPE) el ingreso al crédito y otros servicios del sistema financiero peruano.

G. Funciones del Financiamiento

comprenden tres decisiones importantes

- La decisión de inversión: Tiene como principal aspecto la inversión de capital en aquellos proyectos los beneficios se obtendrán en el futuro. Ya que los beneficios no se conocen con seguridad, es inevitable que en los proyectos de inversión haya riesgo.
- La decisión de financiamiento: Consiste donde el gerente financiero determine cuál es la mejor combinación de financiamiento o composición del capital. Si una compañía, puede cambiar su valuación total mediante modificación en la composición de su capital debe existir una combinación financiera optima, con la finalidad de llevar al máximo el precio de mercado por acción.

- La decisión de dividendos: es donde incluye el porcentaje de las utilidades a pagar a los accionistas mediante dividendos en efectivo. Al tomar esta decisión de dividendos, debe ser analizada Cada una de estas funciones y a la vez debe ser considerada en relación con el objetivo de la empresa. Si se combinan bien las tres, se producirá el máximo valor de la empresa para sus accionistas.

2.3.2. Rentabilidad

Según **Bautista (2015)** la rentabilidad es una noción que se utiliza en toda acción económica en la que se movilizan los medios materiales, humanos y/o financieros con la finalidad de obtener posibles resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa se evalúa comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades depende de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones realizadas, financiados a través de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implica algún costo de oportunidad, por el principio de escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación.

B. La Estructura Económica y Financiera

Las composiciones patrimoniales de una entidad suelen conformar por bienes, derechos y obligaciones de la siguiente manera:

B.1. La Estructura Económica

Sánchez (2013) denominado como el “capital productivo”. Está compuesto por aquellos activos del negocio, así como todos los elementos, bienes y derechos que

ha obtenido la entidad para su funcionamiento, a corto plazo (activos corrientes) o de manera permanente (activos no corrientes).

B.2. La Estructura Financiera

La adquisición de los bienes que forman parte del activo de las empresas, implica la disposición de recursos financieros, es decir, las formas en que se hallaron. Estos medios o fuentes de financiamiento constituyen la estructura financiera de la empresa y que en los libros contables recibe la denominación genérica de pasivo, donde se establece en como deudas y obligaciones, clasificando según su procedencia y plazos. (p. 40)

Es importante señalar la forma en que se financian las empresas incidirá en las rentabilidades y los riesgos financieros, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera y la económica. Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo tanto, para que una organización sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiación. (p. 41).

C. Los Tipos de Rentabilidad

contablemente, el estudio de la rentabilidad se realiza en dos niveles:

C.1. La Rentabilidad Económica:

Las rentabilidades económicas o las inversiones viene ser una medida de los rendimientos de los activos de un ente. independencia de su financiación, dado en una determinada fecha. Así, si constituye como indicador básico para juzgar las eficiencias empresariales, pues al no considerar las implicancias de los financiamientos permiten

ver qué tan eficientes o viables ha resultado en el ámbito del desarrollo de las actividades económicas o en gestión productiva. En otros términos, las rentabilidades económicas reflejan en tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación.

C.2. La Rentabilidad Financiera:

Es una medida referida a una determinada fecha, de los rendimientos obtenidos por capital propio, básicamente con independencia de las distribuciones de los resultados. Las rentabilidades financieras se consideran, así como una medida de rentabilidades más cerca a los accionistas o propietarios que las rentabilidades económicas, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (p. 44).

D. Ratios de Rentabilidad:

Son aquellas ratios de rentabilidad que conforman un conjunto de indicadores y medidas con el objetivo de diagnosticar a una entidad que genera ingresos suficientes para cubrir sus costes y con el fin de remunerar a sus propietarios, en definitiva, son medidas que colaboran en el estudio de la capacidad de generar beneficios por parte de la entidad sobre la base de sus ventas, activos e inversiones. (p.45).

E. Factores Determinantes de la Rentabilidad

De acuerdo de las investigaciones realizadas específicamente en los Estados Unidos, se ha expresado que las principales estrategias que conducen a obtener mayor utilidad y una mayor rentabilidad son los siguientes:

- Alta participación en el mercado del giro de negocio.
- Mejor calidad relativa.
- Reducción de costo promedio.

El segundo factor será imprescindible, puesto que es una buena estrategia de calidad por medio de una diferencia en el producto o servicio que conlleva a una mayor acogida y percepción por parte del consumidor, concretándose en mayores ventas y con ello incrementar la participación del mercado. Así mismo, las utilidades ó los beneficios generados son falacias cuando se presenta una pérdida de capacidad de competencia, por lo que es necesario tomar en cuenta todos los elementos señalados, que se resumen en estrategias de innovación y especializaciones para asegurar el éxito de la empresa.

D.2 Importancia de las Ratios

son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, ayudan a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosa, además de la toma de decisiones a corto plazo.

D.3 Limitaciones de Ratios

El empleo de ratios como instrumento utilizamos con bastante frecuencia en el análisis de la información contable, es necesario a lo menos para interpretarlos adecuadamente y no excedernos en su utilización sin haber valorado adecuadamente sus limitaciones.

Entre las limitaciones de los ratios tenemos:

➤ **Dispersión de los datos utilizados para obtener los valores de referencia**
estos valores de referencia serán, normalmente obtenidos de los valores medios de la información, así como sector económico al que pertenece la empresa.

➤ **Correlación existente entre las magnitudes que conforman una ratio**
Es decir que se consigue ampliar la información individual, cuando las magnitudes se ponen en relación a sí mismo por otro lado se pueden producir correlación de una misma ratio en varias empresas.

Ratio de Rentabilidad de Activo Total

Zans (2014) mide la capacidad de la empresa para producir ganancias. por eso es de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, son los ratios en principio determinan el éxito o el fracaso de la gerencia.

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

- **Rentabilidad Bruta Sobre Ventas**

Es una ratio que indica porcentualmente el margen de la utilidad bruta que la empresa obtiene. En empresas de venta de productos de consumo masivo, este margen suele ser pequeño porcentualmente, pero en términos monetarios se potencia por el volumen de las ventas realizadas. En empresa que venden productos de rotación lenta, el margen porcentual suele ser mayor.

$$\text{Rentabilidad Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{Venta neta}}$$

- **Rentabilidad Neta Sobre Venta**

relaciona la utilidad, después de participaciones e impuestos con las ventas. Nos indica qué proporción de las ventas se queda finalmente como una utilidad neta.

$$\text{Rentabilidad Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Rentabilidad por Acción**

Es un valor monetario expresa en soles o en dólares la rentabilidad que corresponde a cada acción o participación del capital social. No necesariamente es lo mismo que el dividendo por acción, pues muchas veces no se distribuye toda la utilidad obtenida, sino solamente una parte de ella. Si toda la utilidad neta se distribuye, este valor monetario seria también el dividendo por acción.

$$\text{Rentabilidad por Acción} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{número de acciones}}$$

- **Rentabilidad Sobre Capitales Propio**

También se le llama rentabilidad del patrimonio neto o rentabilidad patrimonial. es una de las razones de la rentabilidad más importante. Mide la rentabilidad de la función del patrimonio neto.

$$\text{Rentabilidad Sobre Capitales Propio} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio neto}}$$

Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros

Es la tasa del impuesto a la renta. En nuestro país es 30% ó 0.30. esta ratio mide la eficacia con lo que han sido utilizados los activos totales de la empresa. Sin considerar los gastos de financiamiento.

$$\frac{\text{utilidad neta} + \text{gastos en intereses} * (1-t)}{\text{activo total}}$$

Cubertura de Activo Fijo

Se esta ratio es mayor que uno, indicará que los capitales permanentes o de largo plazo están financiado totalmente el activo fijo, y además están financiando una parte de los otros activos, es decir están financiando una parte de los activos corrientes o circulantes. Entonces, un valor elevado de este indicador señala una mayor solvencia financiera.

$$\text{Cubertura de Activo Fijo} = \frac{\text{deudas a largo plazo} + \text{patrimonio neto}}{\text{Activo fijo neto}}$$

F. Importancia de la rentabilidad

Es considerada como parte principal porque, es el factor más importante para adquirir el desarrollo de la actividad empresarial, porque nos ayuda a entender las necesidades de emplear recursos para adquirir el mayor resultado. En un escenario donde escasea los recursos, la rentabilidad es la que nos permite designar entre las diversas opciones que ofrece el mercado. La rentabilidad no es un tema de rigidez ya que va muy estrechamente ligado a los niveles de riesgo. las inversionistas o empresarios solo asumen el mayor riesgo, si tienen mayores resultados o una mayor rentabilidad, las políticas económicas empleadas en el país deben promover los sectores económicos con mayor rentabilidad y con mayor perspectiva de desarrollo, los gobiernos no solo sirven mirar si no, son los principales actores para originar e impulsar la rentabilidad de las organizaciones (Cáceres , 2014).

G. Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

Vela (2014) La rentabilidad a base de la información contable está dada a través de un coeficiente que resulta de dividir el resultado de un tiempo definido entre el capital utilizado en ese tiempo. Es importante tener en cuenta para la obtención de este resultado los conceptos a emplear en la obtención de esta ratio para que tenga la validez y significancia dentro de la toma de decisión dentro de la empresa cuyo significado puede ser:

- ❖ Nos ejerce para establecer el resultado de este mismo periodo.
- ❖ contribuye a determinar la validez de la inversión realizada en un determinado periodo. expresada por un promedio, ya que los resultados de un periodo determinado son de carácter variable de la comparación de estos conceptos, es por ello la obtención de esta ratio puede considerar el promedio de la inversión realizada en un determinado tiempo.

H. Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

Se realiza en diferentes niveles, por medio a la necesidad que requiere para un empresario o inversionista de acuerdo a la naturaleza y las funciones de las actividades empresariales que realizan en los mercados, de tal manera puede hacer los análisis en función al resultado con las inversiones realizadas. De este modo puede realizarse los análisis de las rentabilidades económicas o análisis de las rentabilidades de los activos, de mismo modo los resultados de las ratios que obtienen la división entre los resultados esperados antes de aplicación de intereses y el total de sus capitales invertidos, sin importar cuál es el origen del capital, ya sea propios o proveniente de financiamiento. Así mismo se puede definir como el segundo nivel de los análisis de las rentabilidades financieras, donde utilizan las definiciones de los resultados conocidos o previstos, después de la aplicación de interés, entre los fondos empleados, pero de origen propio del ente, de tal manera determina el rendimiento de la rentabilidad en relación al capital propio. Desde eso entonces puede establecer la importancia de concepto de apalancamiento financiero que no es más que la utilización de financiamientos para aumentar el capital que se invertirá y además

dentro de una estructura financiera nos ayuda a determinar el capital ajeno, de tal manera se funciona como una contribución para mejorar la rentabilidad financiera, en relación a una rentabilidad económica con el uso de un medio endeudamiento para financiar el aumento del capital (**Sánchez , 2012**).

Al final, para **Sosa**, las rentabilidades miden las capacidades de gestión empresarial del más alto grado de ejecutivos de las organizaciones, donde se observa en utilidades obtenidas por las inversiones realizadas, así podemos indicar algunos conceptos, como planeación, minimización de los costos y la maximización de rendimientos, donde tiene una relación directa con la obtención de las utilidades. a la vez las ganancias, son como conclusiones de los administradores competentes, la planeación estratégica, como reducción integral de costo y gasto, Las rentabilidades tienen una relación entre dos números.

Los primeros de ellos es aquellas utilidades, y el segundo, son los activos, y es una medida que indica las capacidades que tienen una empresa para generar utilidades sobre las bases de los activos disponibles. Las rentabilidades se aumentan cuando suben el numerador o bien disminuye el denominador (**Sosa , 2015**).

De tal manera, el mismo autor determina cuando una entidad logra una rentabilidad cuando realizan buenas inversiones, de tal modo a través de las inversiones generan utilidades. Las rentabilidades son medidas que relacionan aquellos rendimientos de las entidades mediante de las ventas, los activos o el capital. Estas medidas permiten analizar las ganancias de la empresa con respecto a un grado de ventas, de activos o las inversiones de los dueños.

2.3.3 Micro y Pequeña Empresa

Definición

De acuerdo al **Congreso de la República (2013)** con base a la Ley 28015, MYPES, sea persona natural o jurídica puede constituir una unidad económica en cualquier forma de organización o gestión que se contempla en la legislación vigente, teniendo como finalidad el desarrollo de un conjunto de actividades que pueden ser extractivas, de producción, de transformación, de comercialización de bienes o servicios.

La normatividad utiliza siempre la sigla MYPE, para referirse a las Micro y Pequeñas Empresas, con tamaños que tienen características propias y tamaños diferentes; sin embargo, el tratamiento que les da la Ley es igual; a diferencia de la aplicación del régimen laboral para las Microempresas.

Características

Las MYPE se caracterizan por:

a) Niveles de Ventas Anuales:

- ❖ La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias
- ❖ UIT.
- ❖ La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias
- ❖ UIT. Cuando se trata de los criterios de medición en la construcción de base de datos homogénea, las entidades públicas y privadas unifican sus

criterios para la aplicación de políticas públicas de formalización y promoción del sector.

Objetivo

La Ley propone el objetivo de la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, identificando un empleo sostenible, con productividad y rentabilidad, considerando su aporte al PBI; así como la ampliación del mercado interno y las actividades de exportaciones, contribuyendo a la recaudación tributaria.

Lineamiento

En lo referente a la promoción de las MYPE, el estado tiene las siguientes orientaciones estratégicas:

- a) La promoción y formas de desarrollo de los programas y los instrumentos para estimular la formación, el funcionamiento y la competitividad de las MYPE, en el corto y largo plazo, favoreciendo las características económica, social y financiera de las empresas involucrados bajo la perspectiva de sostenibilidad.
- b) La promoción y facilitación para que puedan consolidarse las actividades con base empresarial, a través de la interacción intersectorial, de nivel global y entre unidades productivas de distintos tamaños, promoviendo la organización asociatividad de las MYPE, integrándose a través de las cadenas productivas y distributivas, de acuerdo a cada línea de actividad que permitan producir ventajas en la creación de empleo y orientándose al desarrollo económico y social.

- c) El fomento del espíritu de liderazgo creativo del poblador peruano y promoviendo las iniciativas de la inversión privada en el país; participando en las actividades de necesario complemento que se realizan en el sector privado apoyando a las MYPE.
- d) Búsqueda de eficiencia mediante el apoyo del Estado, a través de especialización, de acuerdo a la línea de actividad económica, coordinando y concertando entre las diferentes formas interinstitucional.
- e) Difusión de los conocimientos estadísticos del Estado que proporciona en forma pública o privada, representando un apoyo para la promoción, la competitividad y el conocimiento sistemático y permanente de la realidad de las MYPE.
- f) Priorización de la utilización de los recursos que se destina para las actividades de promoción, financiamiento y formalización de las MYPE, mediante asociaciones o consorcios.
- g) Promociona el acceso, en igual de condiciones de género de los hombres y mujeres que trabajan en las MYPE, a las diversas oportunidades que ofrecen el estado o las entidades privadas sobre los programas de servicios para promover la formalización y desarrollo.
- h) Promoción de la participación de los actores locales representativos de la actividad productiva correspondiente de las MYPE, implementando políticas e instrumentos, así como la convergencia de instrumentos y actividades en las regionales y localidades mediante las cadenas productivas y distributivas.

- i) La promoción de la asociatividad y la formación de gremios empresariales utilizando estrategias para el fortalecimiento a la MYPE la priorización garantizada de ingreso a las MYPE, sea en forma agremiada protegiendo los derechos de la propiedad intelectual.
- j) La priorización y garantiza de acceso de las MYPE a las agremiaciones eficientes de protección de los derechos de propiedad intelectual.
- k) La promoción de apoyo cooperación técnica de los organismos internacionales, nacionales que se orienten a desarrollar y hacer crecer en forma sostenible a las MYPE.
- l) La promoción de la prestación de servicios empresariales de las diferentes universidades del país, mediante la aplicación de los incentivos en las diversas fases de los proyectos de inversión, al elaborar los estudios de factibilidad y los diferentes mecanismos que facilitación para ponerlo en marcha.

2.3.4 Sector – Rubro

A. Sector Comercio

Según **SCIÁN (2013)** se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistentes en la compra y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo o cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. (p. 2).

Clasificación del Comercio:

- **Comercio al Por Mayor:** El comercio al por mayor comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra-venta (sin transformación) de bienes de consumo intermedio (como bienes de capital, materias primas y suministros utilizados en la producción, y bienes de consumo final) para ser vendidos a otros comerciantes, distribuidores, fabricantes y productores de bienes y servicios; así como unidades económicas, distribuidoras, fabricantes y productos de bienes y servicios; así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de ese proceso (la compra o la venta).

Características principales del comercio al por mayor son:

- ❖ Operan desde una bodega u oficina de ventas.
- ❖ Tiene poca o nula exhibición de mercancías.
- ❖ Atraen clientes generalmente por vía telefónica, mercadeo personalizado o por medio de publicidad especializada a través de medios electrónicos, ferias y exposiciones.
- ❖ Normalmente venden grandes volúmenes, excepto tratándose de bienes duraderos que generalmente son vendidos por unidad.

➤ **Comercio por Menor:** comprende la reventa (compra y venta sin transformación) de mercancías o productos, destinados para consumo o uso personal o doméstico (consumidor final). Este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra – venta (sin transformación) de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, así como

unidades económicas dedicadas solamente a una parte de este proceso (la compra o la venta).

Características principales del comercio al por menor son:

1. Atraen clientes por la ubicación y diseño del establecimiento.
2. Tienen extensa exhibición de mercancías para facilitar a los clientes la selección de las mismas.
3. Hacen publicidad masiva por medio de volantes, prensa, radio, televisión.
4. Este sector comprende también a los comerciantes al por menor sin establecimiento que realizan su labor mediante alguno de los siguientes métodos:
5. La tele mercado con ventas vía telefónica.
6. La venta al por menor exclusivamente por catálogo.
7. La venta al por menor por medios electrónicos (internet, fax, correo electrónico)
8. La venta de forma personalizada de venta.
9. La puerta por puerta (multinivel)
10. La venta con demostración de productos en hogares.
11. La venta a través de puestos semifijos o máquinas expendedoras. (p. 3).

B. Rubro de Golosinas

Según Ballesteros (2015) una golosina (de goloso, y éste del latín gulōsus) es un manjar siempre dulce, cuyo único valor nutritivo es el azúcar (u otros carbohidratos) o grasa, escaso o nulo en proteínas, vitaminas y minerales, y está destinado a satisfacer un gusto o antojo. Su consumo en exceso es un mal hábito que se ha extendido principalmente en los niños, y puede desencadenar problemas de salud como obesidad,

diabetes, caries e incluso anemia, debido a que rara vez aporta hierro y ocasiona pérdida de apetito por alimentos nutritivos. Una chuchería, chuche o galguería es una forma más coloquial de designar a las golosinas. También existen golosinas dietéticas a base de edulcorantes como la sucralosa o Stevia rebaudiana, las cuales están especialmente elaboradas para personas en régimen, pero aun así siguen teniendo una cantidad de azúcar perjudicial para los diabéticos u otras personas que intenten adelgazar.

III. Hipótesis

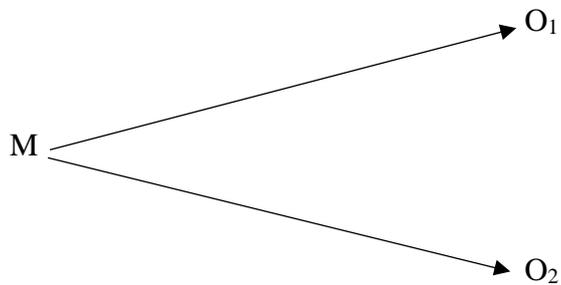
El financiamiento influye en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas sector comercio rubro de golosinas de jirón 27 noviembre - Huaraz 2017.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

Fue el diseño descriptivo simple - no experimental, porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su evaluación; no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables.

Cuyo diagrama consistió en:



Dónde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la variable del financiamiento

O₂ = Observación de la variable de la rentabilidad

4.1.1. Tipo y Nivel de Investigación

El tipo de investigación fue el enfoque cuantitativo, porque el procesamiento y análisis de información de recolección se utilizó la estadística y la matemática.

4.1.2. Nivel de la Investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, porque la recolección de información solo se realizó a describir las principales características de las variables en estudio.

4.2. El Universo y Muestra

4.4.1. Población

La población estuvo conformada por 23 comerciantes de golosinas, como actividad principal dedicadas al sector comercio rubro golosinas en el presente estudio.

4.4.2. Muestra

El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico, por decisión, porque el tamaño de la población fue pequeño, la muestra fue 13 MYPE, que representa el 60% de la población en estudio, de la misma que fue seleccionada para el presente estudio.

1. Criterios de Inclusión

Son aquellos empresarios de rubro golosinas que, al momento de realizar la encuesta del estudio contestaron solo 13 empresarios de 23 empresas que existen en jirón 27 de noviembre, es por ello fue tomada como muestra 13 empresas de golosinas para el desarrollo del presente estudio.

2. Criterio de Exclusión

Según el estudio realizado fue excluida aquellos empresarios que no participaron a la investigación del estudio el 40% de la población que viene ser 10 empresas del total de 23 empresarios.

4.3. Definición y Operacionalización de Variable e Indicadores

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable 1: Financiamiento	Es la obtención de recurso de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. (Rivera, 2017)	La variable financiamiento comprende las dimensiones de financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.	Financiamiento a corto Plazo.	Proveedores	¿Ud. acude a sus proveedores para financiar su micro empresa?
				Ingreso propio	¿Ud. utilizó su ingreso propio para financiar su empresa?
				Anticipo de clientes	¿Ud. financió su micro empresa con anticipo de clientes?
				Descuentos de Valores	¿Utilizó Ud. descuento de valores para financiar su micro empresa?
				Créditos a corto plazo	¿Ud. utilizó créditos a corto plazo para financiar su micro empresa?
			Financiamiento a largo plazo.	Amortizaciones	¿Ud. recurrió a las amortizaciones de largo plazo para financiar su empresa de golosinas?
				Consignaciones	¿Ud. financió su empresa mediante la venta de mercaderías en consignación?
				Acción	¿Ud. emitió acciones para financiar su negocio?
				Créditos a largo plazo.	¿Ud. solicitó créditos a largo plazo para financiar su micro empresa de golosinas?
				Compras a plazo.	¿Ud. realiza compras a plazo para financiar su empresa de golosinas?

Variable 2: Rentabilidad	La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bautista (2015)	La variable rentabilidad comprende las dimensiones de rentabilidad económica y rentabilidad financiera.	Rentabilidad económica.	activo total	$\text{Rentabilidad activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activo total}}$
				Margen de utilidad bruta.	$\text{utilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$
				Margen de Utilidad neta	$\text{Utilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$
				Capital social	$\text{Rentabilidad por acción} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Numero acción}}$
				Rentabilidad del capital	$\text{Rentabilidad patrimonio neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$
			Rentabilidad financiera.	inversión, sin gastos financieros.	$\frac{\text{Utilidad neta} + \text{gastos en intereses} * (1-t)}{\text{Activo total}}$
				Activo fijo	$C \text{ activo fijo} = \frac{\text{deudas largo plazo} + \text{Pat neto}}{\text{Activo fijo}}$

4.4. Técnica e Instrumento de Recolección de Datos

4.4.1 Técnica

4.4.1.1. Encuesta: fue una técnica que contribuyó en la elaboración de un conjunto de preguntas relacionado con variables e indicadores de estudio, según el cuadro de operacionalización de variables.

4.4.2. Instrumento

4.4.2.1. Cuestionario Estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; se utilizó para la recolección de datos de la muestra de estudio.

4.5. Plan de Análisis

En esta fase trabajó con formato Excel para elaborar las tablas, figuras y circulares para procesar la información obtenida a través de la técnica de la encuesta. Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.6. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos generales	Hipótesis	Metodología
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017.</p>	<p>El financiamiento influye en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas sector comercio rubro de golosinas de jirón 27 noviembre - Huaraz 2017.</p>	<p>1. El tipo de investigación Cuantitativo.</p> <p>2.nivel de la investigación Descriptivo.</p> <p>3.diseño de la investigación Descriptivo – no experimental.</p> <p>4.El universo y muestra Universo: 13 propietarios Muestra: 13 gerentes o administradores.</p> <p>5.Tecnica de instrumento Técnica: encuesta Instrumento: cuestionario.</p> <p>6. plan de análisis Estadística descriptiva.</p>
	<p>Objetivos Específicos</p> <p>Describir las características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017.</p> <p>Identificar las características de la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro golosinas Jirón 27 noviembre.</p>		

4.7 Principios Éticos

Uladech (2016) código de ética para la investigación fue aprobado por acuerdo del concejo universitario mediante la resolución N° 0108, donde los principios éticos del presente código deben regir las normativas para la elaboración de estudios de investigación en la universidad y con el propósito de guiar a los investigadores para su mejora continua.

Esta investigación, no tiene ningún impacto negativo sobre la sociedad, muy por el contrario, la beneficiará, siendo viable su ejecución en beneficio de las micro y pequeña empresa bajo los principios éticos de confidencialidad y respeto a la persona humana.

Protección a la persona: las personas que participan en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan protección, se debe respetar la dignidad humana y la identidad.

Beneficencia y no maleficencia: el investigador debe ser responsables con las personas que participan en las investigaciones, no causar daño si no maximizar los beneficios.

Principio de Justicia: Comprende el trato justo antes, durante y después de su participación, y tener en cuenta:

- La selección justa de participantes.

El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad.

Integridad Científica: El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. asimismo, debe mantenerse la integridad

científica al aclarar los conflictos que afecta el estudio o la comunicación de los resultados.

El Conocimiento Informado: este principio se cumple a través de la información que se da a los propietarios y/o administrados.

El principio del respeto a la dignidad de la persona humana: se cumple con el principio de no mellar la dignidad de las personas.

Privacidad: toda la información recibida en el presente estudio se debe mantener en secreto y se evita ser expuesto, por el respeto de intimidad de las personas.

Anonimato: se aplicó el cuestionario indicándoles a los propietarios y/o administradores que sus respuestas son anónimas y que la información obtenida sólo es para fines de la investigación.

V. Resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

Acuden a sus proveedores para financiar su micro empresa

Alternativas	Fi	%
Si	7	54%
No	6	46%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.

Tabla 2

utilizan sus ingresos propios para financiar su empresa

Alternativas	fi	%
Si	8	62%
No	5	38%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.

Tabla 3

financian a su micro empresa con anticipo de clientes

Alternativas	fi	%
Si	4	31%
No	9	69%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.

Tabla 4

Utilizan descuentos de valores para financiar su micro empresa

Alternativas	fi	%
Si	3	23%
No	10	77%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicado a los propietarios y/o administradores.

Tabla 5*utilizan créditos a corto plazo para financiar su micro empresa*

Alternativas	fi	%
Si	11	85%
No	2	15%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.**Tabla 6***Recurren a las amortizaciones de largo plazo para financiar su empresa de golosinas*

Alternativas	Fi	%
Si	8	62%
No	5	38%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.**Tabla 7***Financian sus empresas mediante la venta de mercadería en consignación*

Alternativas	Fi	%
Si	1	8%
No	12	92%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.**Tabla 8***Emiten acciones para financiar sus negocios*

Alternativas	Fi	%
Si	9	69%
No	4	31%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.

Tabla 9

Solicitan créditos a largo plazo para financiar sus micro empresas de golosinas

Alternativas	Fi	%
Si	10	77%
No	3	23%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.

Tabla 10

Realizan compras a plazo para financiar sus empresas de golosinas

Alternativas	Fi	%
Si	6	46%
No	7	54%
Total	13	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los propietarios y/o administradores.

Tabla 11

Activo total

Rentabilidad de activo total = utilidad neta

Activo total

Utilidad neta $\frac{8,629.00}{96,699.00} = 0.089 = 8.92\%$

Activo total 96,699.00

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

Tabla 12

Margen de utilidad bruta

$$\text{Rentabilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{Venta bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Venta bruta 43,649.00 = 0.427 = 42.69%

Ventas netas 102,238.00

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

Tabla 13

Margen de la utilidad neta

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Utilidad neta 8,629.00 = 0.084 = 8.44%

Ventas netas 102,238.00

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

Tabla 14

Capital social

$$\text{Rentabilidad por acción} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Numero de acción}}$$

Utilidad neta 8,629.00 = 0.259552

Numero de acción 33,250.00

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

Tabla 15

Rentabilidad del capital

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio neto} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$\text{Utilidad neta} \quad \frac{8,629.00}{59,834.00} = 0.144 = 14.42\%$$

$$\text{Patrimonio neto} \quad 59,834.00$$

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

Tabla 16

Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros

$$\frac{\text{Utilidad neta} + \text{gastos en interés} \times (1 - t)}{\text{Activo total}}$$

Activo total

$$\frac{8,629.00 + 4,326.00 (1 - 0.30) = 8,629.00 + 3,028.00 = 11,657.00}{96,699.00} = 0.120 = 12.5\%$$

$$96,699.00 \quad 96,699.00 \quad 96,699.00$$

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

Tabla 17

Activo fijo neto

$$\text{Cubertura de activo fijo neto} = \frac{\text{deudas a largo plazo} + \text{patrimonio neto}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Activo fijo neto

$$\text{Cubertura activo fijo neto} = \frac{20,200.00 + 59,284.00}{21,000.00} = 3.78\%$$

$$21,000.00$$

Fuente: estados financieros de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas.

5.2 Análisis de Resultado

Del financiamiento

Los resultados adquiridos, mediante la aplicación de la encuesta a los empresarios de micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosina Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Según la investigación, como resultado se encontró que el 54% cuentan con proveedores que financian su MYPE, (tabla 1). Así mismos tan solo el 62% de las empresas del sector comercio rubro golosinas utilizan ingresos propios para el financiamiento, (tabla 2). De tal manera el 31% financian con anticipo de clientes, (tabla 3). según el análisis desarrollado el 23% financian con descuentos de valores, (tabla 4). según el análisis el 85% utilizan créditos a corto plazo, (tabla 5) mientras el 38% no utilizan las amortizaciones de largo plazo sin embargo el 62% utilizan las amortizaciones (tabla 6) en cuanto la consignación de mercadería tan solo el 8% utilizan como financiamiento (tabla 7). según el estudio determinado El 69% emiten acciones para financiar, (tabla 8).de tal modo el 77% solicitan créditos a largo plazo, (tabla 9). mientras que el 46% realizan compras a plazo, (tabla 10).

Los resultados que se encontró en el estudio realizado en Jirón 27 de noviembre, provincia, distrito Huaraz Ancash, tiene relación con los datos obtenidos por Espinosa (2015) con respecto al financiamiento de micro y pequeña empresa en Chile, donde determinaron los principales factores que intervienen en la implementación del modelo de la gestión de MYPE para la comercialización de dulces tradicionales donde realizó un estudio de investigación a los dulces tradicionales, a la vez investigó las normas ecuatorianas para la fabricación de producto de consumo humano con la finalidad de competir en el mercado local e internacional.

De tal manera estos resultados guardan relación con los resultados obtenidos por **Sánchez (2014)** en el estudio que realizó sobre creación de una empresa de producción de dulces tradicionales de la provincia de Esmeralda y además su investigación fue de tipo exploratoria y de campo, donde utilizó el método inductivo con la finalidad de llevar un proceso analítico donde permitió realizar un estudio minucioso. Así mismo la encuesta fue dirigida a más de 398 PYMES en la Urbe de la ciudad de Esmeraldas. En donde se determinó la recuperación de inversión realizada, generando a través de la rentabilidad.

Otro estudio de investigación que no tiene relación con los datos obtenidos de estudio realizado por **Vargas (2016)** sobre caracterización de competitividad y rentabilidad de las PYME en la provincia de Talara en el año 2016. Donde se determinó que las ventajas competitivas son ser reconocidas en el mercado así mismo las estrategias competitivas se basan en los precios básicos y los servicios de atención al cliente.

Según estos resultados tiene relación con el estudio de investigación de **Venturo (2016)** a través del estudio que se realizó sobre caracterización de financiamiento de los micro y pequeñas empresas en la provincia de Leoncio prado de tal manera guarda relación con el estudio realizado de micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosina Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Donde indica a determinar la descripción de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES.

Según el estudio de **Kong y Moreno (2014)** sobre la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012 determinó la relación entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES, donde principalmente se analizó la situación del sector microempresarial de San José determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, quienes iniciaron pequeños negocios con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento optaron alternativas de financiamientos con la finalidad de aumentar producción y las ventas, mientras en el estudio de investigación de micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosina Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017 se guarda relación por lo que determina las características del financiamiento y la rentabilidad de MYPES.

Los financiamientos son aquellos mecanismos donde los empresarios acuden a las entidades bancarias no bancarias para realizar préstamos financieros, con la finalidad de obtener crecimiento empresarial y así lograr a obtener una mayor rentabilidad para el desarrollo de actividad económica peruana y para el beneficio de los empresarios. El financiamiento es uno de los factores más importantes que existe en nuestra sociedad, a veces muchos empresarios pierden la oportunidad de crecer económicamente por falta de información correcta tienen miedo de acceder préstamos o tal vez por no utilizar estrategias adecuadas llegan endeudarse o por falta de asesoramiento con las personas que conocen el campo de financiamiento.

De la Rentabilidad.

Los resultados Obtenidos para medir la rentabilidad de las MYPE según los cálculos de ratios de la rentabilidad a través de los estados financieros nos indica de cada nuevo sol del activo total produjo una utilidad neta 0.089 , donde el uso de los activos totales permitió lograr una rentabilidad de 8.92% (tabla 11), por otro lado el margen de ganancia sobre las ventas es de 42.69% de acuerdo de los cálculos realizados.(tabla 12) .así mismo a través del ratio nos indica de cada sol de ventas que generan las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas es de s/. 0.084 queda como utilidad neta después de reducción de gastos, obligaciones tributarias y laborales, así logra el 8.44% de sus ventas, como utilidad neta. (tabla 13). A la vez se expresa en soles la rentabilidad por cada acción, le corresponde una utilidad de s/. 0.259552 donde los accionistas recibirían por cada acción si toda la utilidad neta se distribuyese. (tabla 14). También se observa donde el patrimonio neto obtuvo una rentabilidad de 14.42% según el cálculo realizado generan las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas (tabla 15), de tal modo nos indica que el 12.5% es la rentabilidad sobre los activos totales (tabla 16), según el indicador las deudas a largo plazo y los capitales propios están financiado el 3.78% la totalidad de los activos fijos. (tabla 17).

Los resultados obtenidos se relacionan con resultados de **Gónzales (2016)** en su estudio, plan de negocio para la creación de las empresas de pastelería fina, dulces suspiros en la ciudad de Chiclayo donde muestra que en los últimos años se ha creado una necesidad y a la vez una tendencia de consumo generando una rentabilidad para las empresas pasteleras.

Otro estudio realizado está relacionado, con respecto la información encontrado en el presente estudio, es la investigación de **Avilas y pino (2017)** sobre el planeamiento estratégico de la industria peruana de golosinas. Donde propone un plan estratégico dirigido a las empresas de golosinas peruanos, con la finalidad de establecer objetivos que permiten el crecimiento de las empresas, donde plantea a través de la estrategia a buscar las fortalezas y las oportunidades así minimizar las debilidades y amenazas de las empresas y a través de ellos se incrementará el crecimiento de las empresas tanto para el desarrollo de la economía peruana y para los crecimientos de las empresas peruanas en la línea de actividad de golosinas.

La experiencia plasmada en los resultados obtenidos en el estudio realizado, guarda relación con la tesis de **Agreda (2016)** quien determina la influencia de la rentabilidad de los micro y pequeñas empresas en el Perú, formulando el flujo de caja proyectado y la formulación de estados financieros que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, donde encontró como resultado que el financiamiento se influye positivamente en la rentabilidad de las empresas según los ratios demostró un incremento moderado.

Según **Flores (2016)** sobre los conceptos del nacimiento de finanzas empresariales donde determina los costos de producción con la finalidad de calcular las ganancias que permite al ente seguir operando en los mercados, por lo tanto tiene una relación con el estudio determinado de micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosina Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017 por analizar los estados financieros de las MYPE mediante de los ratios donde se determina los resultados obtenidos en el desarrollo económico empresarial para una toma decisión adecuada.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. Al finalizar se describe las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas en Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Según la investigación, que el 54% cuentan con financiamiento de proveedores, mientras el 62% de las empresas del sector comercio rubro golosina utilizan ingreso propio para el financiamiento, por lo tanto, el 31% financian con anticipos, mientras el 23% financian con descuentos de valores, según el análisis desarrollado el 85% utilizan créditos a corto plazo, mientras el 38% no utilizan las amortizaciones de largo plazo, en cuanto la consignación de mercadería tan solo el 8% utilizan como financiamiento. Sin embargo, el 69% emiten acciones para financiar, de tal modo el 77% solicitan créditos a largo plazo, mientras que el 46% realizan compras a plazo.

2. Así mismo se identifica las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas en Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Los resultados Obtenidos para medir la rentabilidad de las MYPE mediante los ratios financieras de la rentabilidad nos indica, el uso de los activos totales permitió lograr una rentabilidad de 8.92%, y por otro lado el margen de la ganancia sobre las ventas es de 42.69%. así mismo las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosina generan una utilidad neta de 8.44% después de reducción de gastos, y a la vez la rentabilidad por cada acción le corresponde una utilidad de s/. 0.259552 donde los accionistas recibirían por cada acción. También se observa la rentabilidad de patrimonio neto de 14.42%, de tal modo nos indica que el 12.5% es la rentabilidad sobre los activos totales, según el indicador las deudas a largo plazo y los capitales propios están financiado la totalidad de los activos fijos el 3.78%.

3. Queda determinado las características del financiamiento como de la rentabilidad en los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas en Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Determinando los resultados obtenidas a través de la aplicación del cuestionario estructurado y de mismo modo presentado en las tablas de frecuencia y figuras circulares con su respectiva interpretación que indica los datos obtenidos y que se vinculan con fundamento teórico y conceptual. El financiamiento de las MYPE en estudio permitió tener mayor rentabilidad en los últimos años, teniendo un buen control de los créditos financieros, esto permitió a los dueños o administradores de las MYPE, solventar sus obligaciones con el Estado, sistema bancario y proveedores. Por lo tanto, obtuvieron resultados favorables y así lograr un mejor desarrollo de la MYPE.

6.2. Recomendaciones

1. Se recomienda a los empresarios de micro y pequeña empresa del sector comercio rubro golosinas en Jirón 27 de noviembre – Huaraz, utilizar las estrategias de financiamiento, así como buscar entidades financieras con interés baja del mercado, también pueden acudir a terceras personas que brindan servicios de financiamiento de interés baja. Así mismos contar con informaciones correctas de financiamiento, contar con asesores que tengan información acerca de financiamiento para no endeudarse así ahorrar los intereses y las moras altos, es recomendable también obtener préstamos financieros a corto plazo, no obtener préstamos de varias entidades adquirir de un solo banco para reducir los gastos de interés, pagar los préstamos a la fecha indicada para no generar la mora. Así mismo también se le recomienda tomar acciones en fechas

especiales, así como día de la madre, en campañas navideñas, estas fechas son momentos para aprovechar la oportunidad de generar mayor utilidad para el beneficio de la empresa.

2. Es muy importante que los empresarios de micro y pequeña empresa del sector comercio rubro golosinas en Jirón 27 de noviembre – Huaraz. Utilizar ratios financieras para medir la rentabilidad de los resultados obtenidos durante el ejercicio económico, así tomar decisiones adecuadas, y a la vez aplicar estrategias, métodos para obtener mayor rentabilidad, siempre contar con la innovación, publicidad a través de redes sociales, así mismo se le recomienda capacitar a los personales con la finalidad de brindar calidad de atención, mediante de ello obtener mayor rotación de mercadería para generar una utilidad rentable.

3. El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeña empresa es útil para el crecimiento de la actividad empresarial, tanto económica y financiera, así mismo se necesita aplicar ratios y estrategias adecuadas a través de esto obtener mayor utilidad para el beneficio de las micro y pequeñas empresas con la finalidad de obtener suficiente ganancia de forma segura y eficiente para cubrir las obligaciones y derechos de las micro y pequeña empresa.

La determinación de conclusión y la recomendación es hallada de acuerdo de las variables que se utilizó en el estudio de investigación, con la finalidad de explicar por cada variable los resultados obtenidos durante el estudio de investigación.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

- Agreda, D. (2016).** *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector*. Chimbote, Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Alvarado, A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas*. Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional de la Plata. Recuperado de:
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___pdf?sequence=3
- Aviles, R. (2017).** *Planeamiento de estratégico de la industria peruana de golosinas*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú-CENTRUN. Obtenido de Tesis de Maestría
- Avilés, R., & Pino, C. (2017).** *Planeamiento Estratégico de la Industria Peruana de Golosinas*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Bautista, D. (2015).** *Análisis de la Rentabilidad de una empresa*. Lima, Perú: Actualidad empresarial N° 341.

- Blanco , V., & Delgadoo , J. (2009).** *La estructura financiera de la empresa familiar y el cambio generacional*. Recuperado de:
<http://www.aeca.es/pub/refc/acceso.php?id=1087>
- Correa, M. (2007).** *Estructura de Capital de empresa: teorías explicativas y estudio empirico internacional aplicado a grandes empresas*. Universidad Ramon Llull.
- Echevarria, C. (2014).** *Alternativas de financiamiento para el micro y pequeñas empresas*. México.
- Espinosa, F. (2015).** *Modelo de Gestión Comercial de una Pyme para la Exportación de Dulce tradicionales hacia Chile Periodo 2014 - 2017*. Quito, Ecuador:
Pontificia Universidad Católica del Ecuador - Matriz.
- Flores, L. (2016).** *Evolución de la teoría Financiera en el Siglo XX*. Medellín, Colombia: Ecos de Economía.
- Flores, S. (2012).** *Análisis de los estados financieros*. Perú.
- Gallozo, D. (2017).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el sector servicio rubro restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, Periodo 2016*. Huaraz, Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- García, M. (1996).** *Ensayos sobre la influencia de la estructura financiera en la inversión empresarial*.
- Gonzales, V. (2016).** *Plan de Negocio para la creación de la empresa de pastelería fina "Dulce suspiros" en la ciudad de Chiclayo*. Chiclayo, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

- González, N. (2015).** *Proyecto de factibilidad para la elaboración y comercialización de bocaditos de medula de coco (cocada) en la provincia de Guayas.* Guayas, Ecuador: Escuela Superior Politécnica del Litoral.
- Hernández, G., & Rios, H. (2012).** *Determinantes de la estructura financiera en la industria manufacturera: la industria de alimentos.* Análisis Económico. Colombia.
- Herrera, S., Limón, A., & Soto, A. (2010).** *Fuentes de financiamiento en época de crisis realizado en las Empresas de la conurbada Veracruz.* Boca del Rio, México.
- Kong, J. & Moreno, A. (2014).** *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José - Lambayeque en el Periodo 2010-2012.* Lambayeque, Perú: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Moreno, A. (2014).** *Planeación financiera.* México: Cuarta Edición.
- Navarro, D. (2015).** *Tema de Administración financiera.* Colombia: Universidad Nacional de Colombia.
- Navia, S. (2014).** *Empaque primario como estrategia de competitividad para las MYPES exportadoras de América Latina.* Palermo, España: Universidad de Palermo.
- Rivera, J. (2017).** *Estructura Financiera y factores determinantes de las estructuras de capital de las pymes de sector de confecciones del Valle del Cauca en el periodo 2013-20015.* Valle del Cauca, Colombia: Cuadernos de Administración.

- Sánchez, A. (2013).** *La Rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes.* Madrid: Universidad de Extremadura.
- Sánchez, J. (2014).** *Creación de una empresa especializada en la producción de dulces tradicionales de la provincia de Esmeraldas y en la comercialización de caramelos y chocolates con servicio integrado.* Esmeraldas, Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Esmeraldas.
- Vargas, E. (2016).** *Caracterización de Competitividad y Rentabilidad de las MYPE Rubro Autoboutique de la Provincia de Talara Año 2016.* Piura, Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Vendrell, A. (2016).** *La dinámica de la estructura de capital. Evidencia para las empresas industriales española.* Madrid, España: Universidad de Lleida.
- Venturo, S. (2016).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Hotelería en la Provincia de Leoncio Prado, Periodo 2016.* Tingo María, Perú: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Zans, A. (2014).** *Formulación, análisis e interpretación de estados financieros,* Perú.
- Zvi, B., & Merton, R. (2000).** *Finanzas,* México.
- Uladech, C. (2016).** *Código de ética para la investigación.*

Anexos

Anexo 01: cuestionario estructurado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Instrucciones: El presente instrumento de medición, como cuestionario de encuesta forma parte de un estudio de investigación contable, por este motivo solicito a Ud. Que tenga agrado de contestar a las siguientes preguntas que a continuación se precisa, marcando con una (x) la alternativa correcta.

I. DEL FINANCIAMIENTO

1. ¿Ud. Acude a sus proveedores para financiar su micro empresa?
a) si b) no

2. ¿Ud. Utilizó su ingreso propio para financiar su empresa?
a) si b) no

3. ¿Ud. Financió su micro empresa con anticipo de clientes?
a) si b) no

4. ¿utilizó Ud. Descuento de valores para financiar su micro? empresa
a) si b) no

5. ¿Ud. Utilizó créditos a corto plazo para financiar su micro empresa?
a) si b) no

6. ¿Ud. Recurrió a las amortizaciones de largo plazo para financiar su empresa de golosina?

a) si

b) no

7. ¿Ud. Financió su empresa mediante la venta de mercadería en consignación?

a) si

b) no

8. ¿Ud. Emitió acciones para financiar su negocio?

a) si

b) no

9. ¿Ud. Solicito créditos a largo plazo para financiar su micro empresa de golosina?

a) si

b) no

10. ¿Ud. Realiza compras a plazo para financiar su empresa de golosinas?

a) si

b) no

Anexo 2: fórmulas para el análisis de los cálculos de rentabilidad

Instrucciones: las fórmulas de los ratios de la rentabilidad forman parte del estudio de investigación, con la finalidad de analizar los resultados obtenidos durante el ejercicio económico de la empresa GOLOCENTRO MAVILSA E.I.R.L del periodo 2017-Huaraz.

II. RATIOS DE LA RENTABILIDAD

1. Activo total

$$\text{Rentabilidad de activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

2. Margen de utilidad bruta

$$\text{Rentabilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{Venta bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

3. Margen de la utilidad neta

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

4. Capital social

$$\text{Rentabilidad por acción} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Numero de acción}}$$

5. Rentabilidad del capital

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio neto} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

6. Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros

$$\frac{\text{Utilidad neta} + \text{gastos en interés} \times (1 - t)}{\text{Activo total}}$$

7. Activo fijo neto

$$\text{Cubertura de activo fijo neto} = \frac{\text{deudas a largo plazo} + \text{patrimonio neto}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Anexo 3: figuras

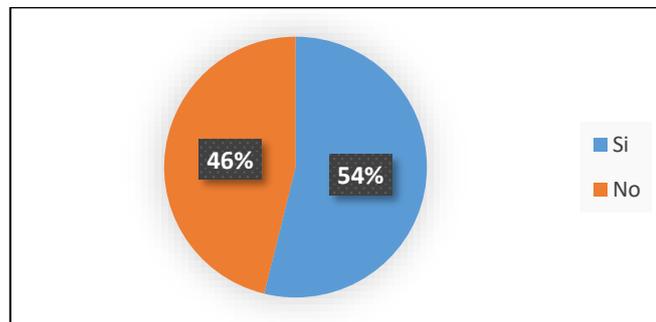


Figura 1: cuenta con proveedores para financiar su micro empresa

Fuente: tabla 1

Interpretación

Del total de entrevistados que participaron en el estudio, el 54% cuentan con los proveedores para el financiamiento mientras el 46% señalaron no cuentan con los proveedores para el financiamiento.

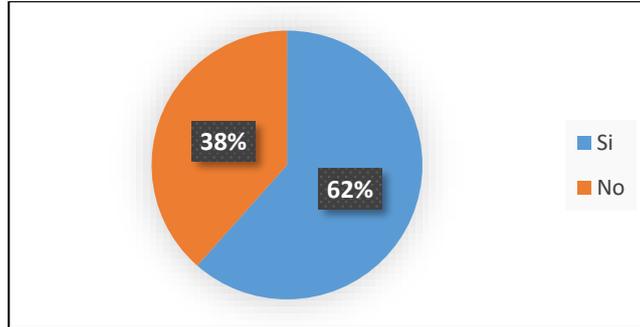


Figura 2: utilizan su ingreso propio para financiar sus empresas.

Fuente: tabla 2

Interpretación

Del total de entrevistado según el resultado el 62% utilizan ingresos propios para el financiamiento y el 38% no disponen con ingresos propios para financiar sus negocios.

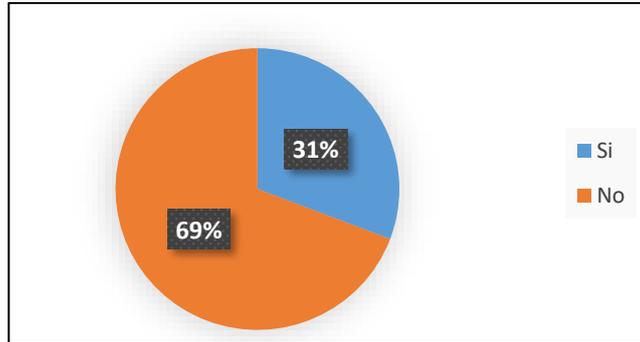


Figura 3: financian sus micro y pequeña empresa con anticipos del cliente.

Fuente: tabla 3

Interpretación

según el estudio realizado solo el 31% financian sus micro y pequeña empresa con anticipos del cliente. Mientras el 69% no utilizan este tipo de financiamiento.

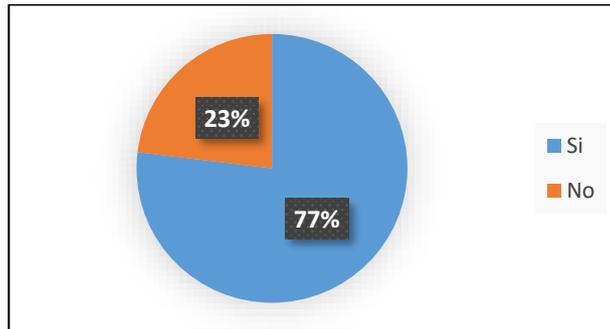


Figura 4: Utilizó descuento de valores para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 4

Interpretación

Del total del estudio realizado el 77% utilizan descuentos de valores para financiar mientras el 23% indican que este tipo de financiamiento no utilizan.

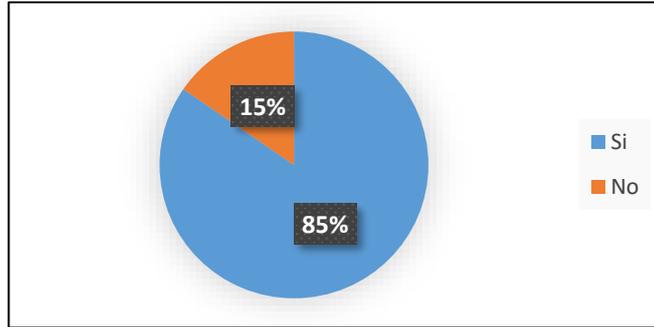


Figura 5: utilizan créditos a corto plazo para financiar su micro empresa.

Fuente: tabla 5

Interpretación

Del total del entrevistado el 85% utilizan créditos a corto plazo para financiar sus micro empresas y el 15% indicaron no usan este financiamiento.

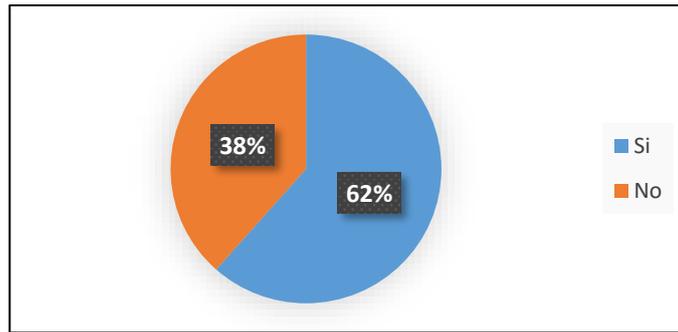


Figura 6. Recurren a las amortizaciones de largo plazo para financiar su empresa de golosinas

Fuente: tabla 6

Interpretación

Del total entrevistado el 62% mencionaron que recurren a las amortizaciones de largo plazo mientras el 38% señalaron que no utilizan.

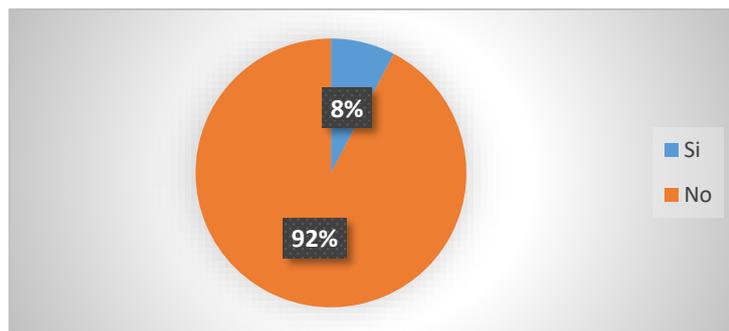


Figura 7. financian sus empresas mediante la venta de mercadería en consignación.

Fuente: tabla 7

Interpretación

Según el estudio ejecutado solo el 8% de los empresarios financian sus empresas mediante la venta de mercadería en consignación, de tal manera el 92% no usan este tipo de financiamiento.

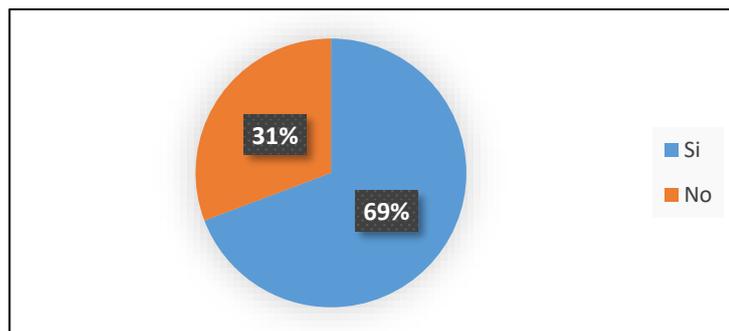


Figura 8. Emiten acciones para financiar sus negocios.

Fuente: tabla 8

Interpretación

Del 100% entrevistado Según el estudio el 69% emiten acciones para financiar sus empresas de tal manera se observa el 31% no emiten acciones.

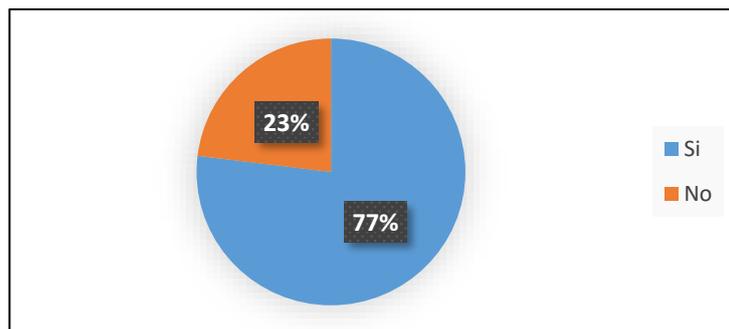


Figura 9. solicitan créditos a largo plazo para financiar su micro empresa de golosinas.

Fuente: tabla 9

Interpretación

Según el estudio realizado el 77% indican que solicitan créditos a largo plazo para financiar su micro empresa de golosinas mientras el 23 % no solicitan créditos a largo plazo.

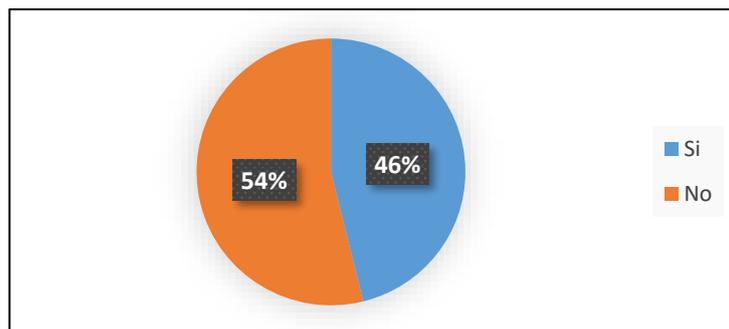


Figura 10. realizan compras a plazo para financiar su empresa de golosinas

Fuente: tabla 10

Interpretación

Del 100% entrevistado el 46% de los empresarios realizan compras a plazo para financiar su empresa de golosinas mientras el 54% no realizan compras a largo plazo.

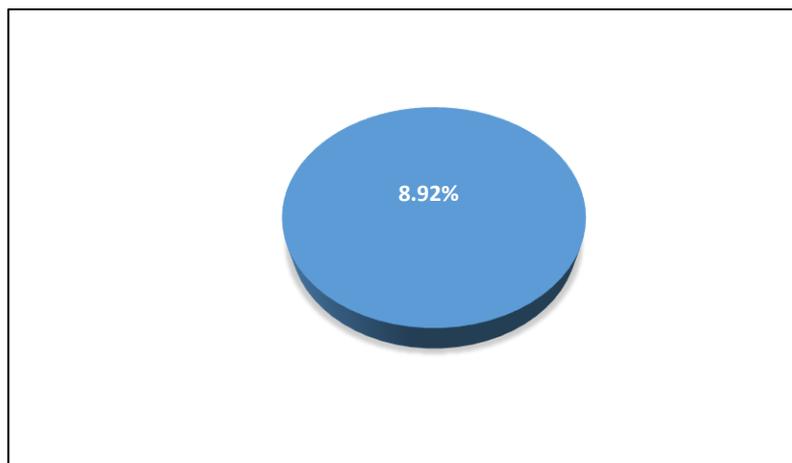


Figura 11. Rentabilidad de activo total de la empresa GOLOCENTRO MAVILSA E.I.R.L

Fuente: tabla 11

Interpretación

Según el análisis a través de la ratio nos indica de cada un sol del activo produce una utilidad de 8.92% permitiendo lograr una rentabilidad favorable.

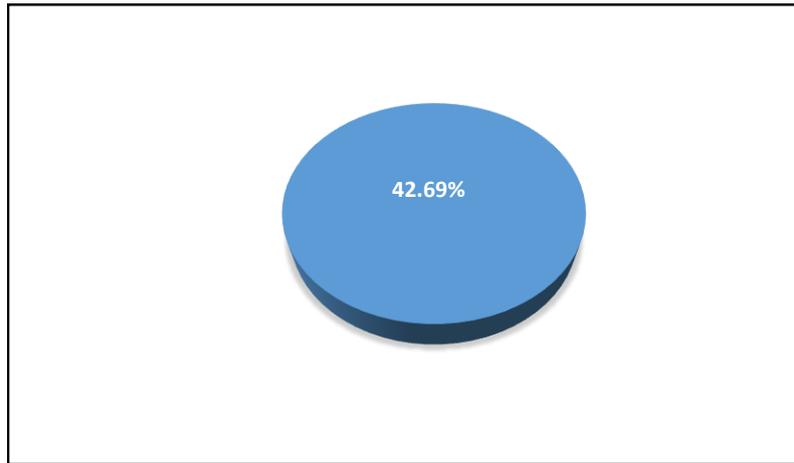


Figura 12. Margen de la utilidad bruta de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas.

Fuente: tabla 12

Interpretación

A través de las ratios determinadas nos indica las ganancias en relación con las ventas y también nos indica la eficiencia de las operaciones y los precios de los productos, cuantos más alto sea el margen de la utilidad bruta será mejor pues significa cuando las empresas tienen rotación lenta el margen porcentual suelen ser mayor mientras la rotación rápida indica en margen porcentual de nivel bajo, pero en términos monetario se potencia por el volumen de las ventas. Esta ratio nos muestra el 42.69%.

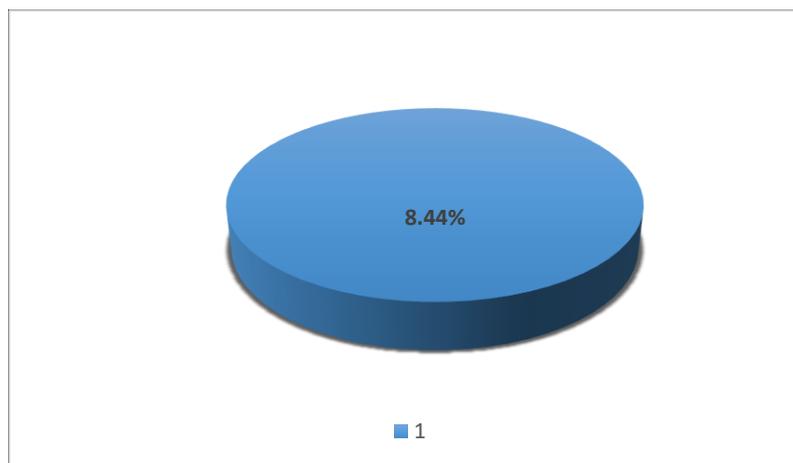


Figura 13. Margen de la utilidad neta en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas

Fuente: tabla 13

Interpretación

Nos muestra la relación de la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas deduciendo los gastos, cuantos más sea alto el margen neto es mucho mejor. Este análisis nos indica de cada sol de ventas que genera la empresa que es el 8.44% se queda finalmente como una utilidad neta.

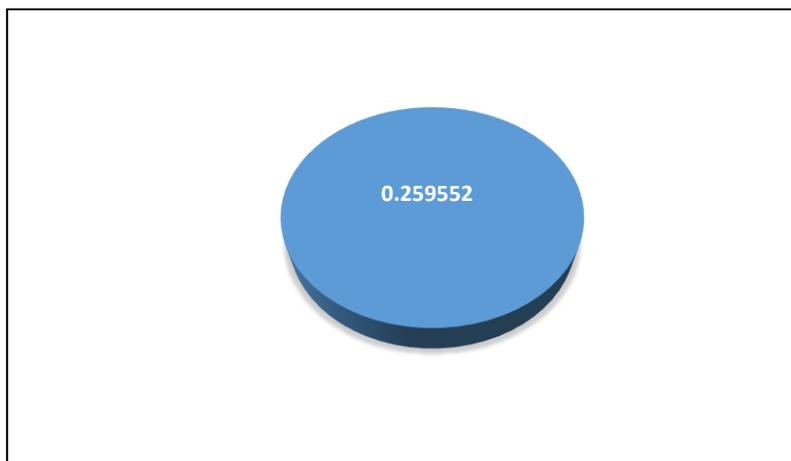


Figura 14. Rentabilidad por acción en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas.

Fuente: tabla 14

Interpretación

Estos ratios nos muestran la determinación de las utilidades netas por acción es expresado en soles y dólares. a través de los análisis nos indica a cada acción le corresponde una utilidad de 0.259552 si distribuyese cada accionista cobraría el monto indicado. Desde punto de vista en esta empresa no hay socios entonces quiere decir el 100% es para dueño.

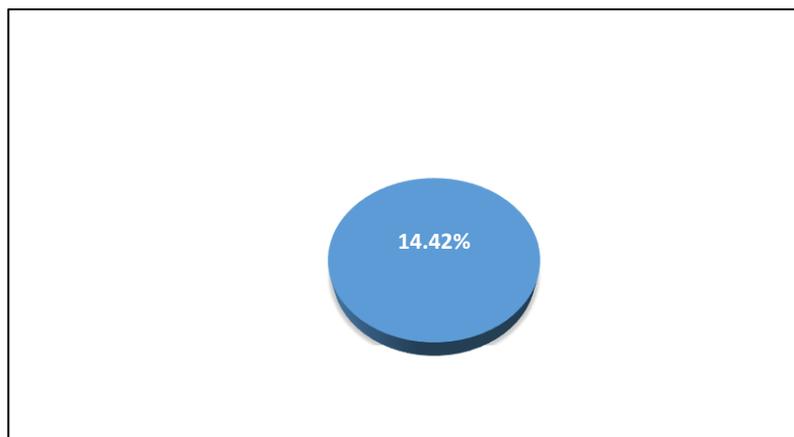


Figura 15. Rentabilidad sobre capital propio en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas.

Fuente: tabla 15

Interpretación

Esta ratio mide la rentabilidad en función del patrimonio neto y es uno de los ratios más importantes, según el análisis nos muestra donde el patrimonio neto produjo el 14.42% de rentabilidad.

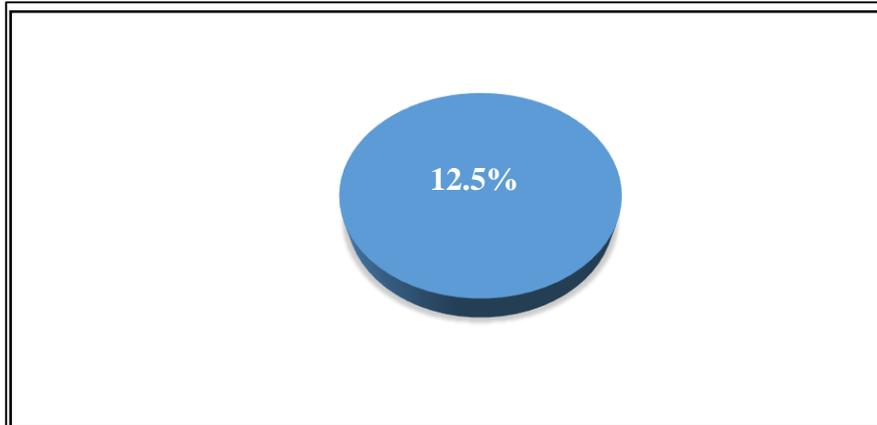


Figura 16. Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas.

Fuente: tabla 16

Interpretación

Esta ratio busca determinar el rendimiento del activo total de la empresa según nos muestra una rentabilidad sobre la inversión sin gastos financieros de 12.5% talvez debería buscar créditos más baratos.

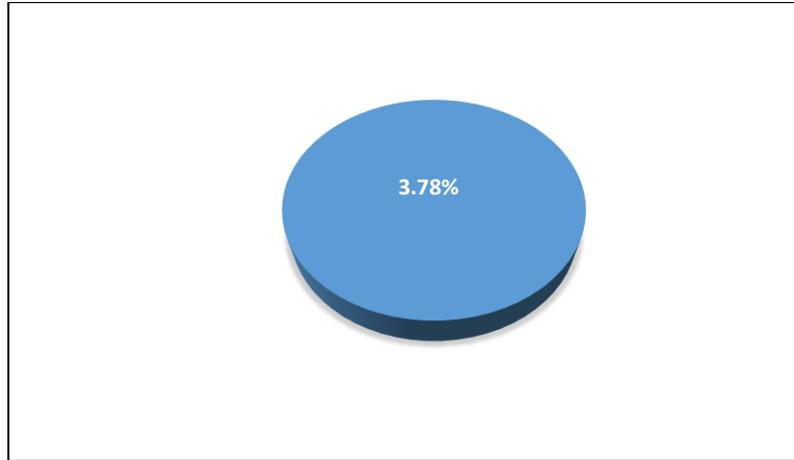


Figura 17. Activo fijo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas.

Fuente: tabla 17

Interpretación

Si esta ratio es mayor que 1 nos indica que los capitales permanentes o de largo plazo están financiando totalmente el activo fijo entonces un valor elevado señala una mayor solvencia financiera, según el análisis nos muestra una solvencia financiera de 3.78%.

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
BALANCE GENERAL DE GOLOCENTRO MAVILSA E.I.R. L			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017			
(EN SOLES)			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	12,359.00	SOBREGIROS BANCARIOS	
INVERSION FINANCIERA DE CORRIENTES		OBLIGACIONES FINANCIERAS	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	5,789.23	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	12,899.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,316.28
EXISTENCIAS	57,551.00	TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	17,215.28
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPO		PASIVO NO CORRIENTE	
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	75,699.23	OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	20,200.00
INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES		TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES	0.00
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO (NETO)	21,000.00	TOTAL, PASIVO	37,415.28
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	21,000.00	PATRIMONIO NETO	
		CAPITAL	33,250.00
		CAPITAL ADICIONAL	
		RESERVAS LEGALES	
		RESULTADOS ACUMULADOS	12,336.00
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	13,697.95
		TOTAL, PATRIMONIO NETO	59,283.95
TOTAL, ACTIVO	96,699.23	TOTAL, PASIVO	96,699.23

GOLOCENTRO MAVILSA E.I.R. L		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
(EN SOLES)		
VENTAS NETAS		102,238.33
COSTO DE VENTAS		-58,589.28
UTILIDAD BRUTA		43,649.05
GASTOS DE ADMINISTRACION		-10,247.00
GASTOS DE VENTA		-3,253.50
OTROS INGRESOS		0.00
OTROS GASTOS		-
		-12,125.36
UTILIDAD OPERATIVA		18,023.20
INGRESOS FINANCIEROS		
GASTOS FINANCIEROS		-4,325.95
RESULTADOS ANTES DE PART. Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		13,697.25
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	1,369.73	
IMPUESTO A LA RENTA	3,636.62	-5,006.35
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		8,690.91