



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DEL SECTOR
COMERCIO, “ESTACIONES DE SERVICIOS ORTIZ”
S.A.C. – HUARAZ, 2016**

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

AUTOR

**DANIEL GONZALO ROMERO CUBA
ORCID: 0000-0002-1468-4672**

ASESOR

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

HUARAZ – PERÚ

2019

Título de la tesis

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO, “ESTACIONES DE SERVICIOS ORTIZ”

S.A.C. – HUARAZ, 2016.

Equipo de trabajo

AUTOR

Romero Cuba, Daniel Gonzalo

ORCID: 0000-0002-1468-4672

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Jurado de sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Broncano Osorio, Nélide Rosario
ORCID: 0000-0003-8970-5629
Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto dándome salud para así lograr mis metas y objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por acogerme para poder desarrollarme como profesional, a los docentes por inculcarme sus conocimientos y apoyarme durante el desarrollo de trabajo, a todos los empleados que conforman la universidad.

Agradezco al tutor investigador Dr. CPCC Juan de Dios Suárez Sánchez, por su esfuerzo y dedicación que, con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado en mí que pueda terminar mis estudios con éxitos.

Daniel Romero

Dedicatoria

A mis seres queridos,
A mi madre Cecilia, que con su
demostración de una madre ejemplar
me ha enseñado a no desfallecer ni
rendirme ante nada y siempre
preservar a través de sus sabios
consejos. A mis hermanas Analy,
Britany y Camila que siempre me
brindan de sus apoyos
incondicionales y por compartir
buenos y malos momentos.

A los que no creyeron en mí
aquellos que esperaban mi
fracaso en cada paso que daba
hacia la culminación de mis
estudios, aquellos que nunca
esperaban que lograra terminar
la carrera, aquellos que
pensaban que me rendiría a
medio camino y a todos los que
supusieron que no lo lograría a
todos ellos les dedico mi tesis.

Daniel Romero

Resumen

El trabajo de investigación tiene como problema de estudio ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.- Huaraz, 2016? el objetivo general: Determinar las características financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016. La investigación de enfoque cuantitativo, porque se utilizó la estadística y la matemática para el procedimiento de datos, el nivel de investigación fue descriptivo, diseño de investigación fue no experimental porque no se manipuló deliberadamente ninguna de las variables, además de ello se realizó la encuesta a 18 trabajadores de la empresa. Resultados: Del 100% de encuestados, el 78% de encuestados, afirmaron que conocen que la empresa solicitó crédito a corto plazo para financiar la empresa. Conclusión: Quedan determinadas las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Estaciones de servicios Ortiz S.A.C. porque más de las tres quintas parte de la muestra afirmaron conocer sobre las consignaciones de la empresa, cerca de las nueve décimas partes afirmaron tener conocimiento sobre el capital social de la empresa; cerca las cuatro quintas parte de la población afirmó que la rentabilidad de la empresa es fija y cerca a la totalidad de los encuestados afirmaron que la rentabilidad variable corresponde a la empresa.

Palabra Clave: Financiamiento y rentabilidad

Abstract

The research work has as a study problem What are the characteristics of financing and profitability in the company of the trade sector "Ortiz SAC service stations", in the district of Huaraz in 2016 ?, the general objective To determine the financing characteristics and the profitability of the company of the commerce sector "Ortiz SAC service stations", in the district of Huaraz in 2016, the research was a basic type of quantitative approach, because statistics and mathematics were used for the data procedure, the level of research was descriptive, the research design was non-experimental because none of the variables were deliberately manipulated, and the survey was carried out on 18 company employees. Results: Of 100% of respondents, 78% of employees said they know that the company requested short-term credit to finance the company and 22% refused saying that they do not know about short-term loans. Conclusion: The characteristics of the financing and the profitability of the company are determined. Stations of services Ortiz SAC; because more than three-fifths of the sample claimed to know about the company's appropriations, about nine-tenths said they had knowledge about the company's capital stock; Nearly four fifths of the population said they affirm that the profitability of the company is fixed and close to all the respondents said that variable profitability corresponds to the company.

Keyword: Financing and profitability

Índice

Contenido	Página.
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice	ix
Índice Tablas.....	x
Índice figuras	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura	8
2.1. Antecedentes.....	8
2.2. Base teórica de la investigación	24
2.3. Marco conceptual de la investigación	27
III. Hipótesis	43
IV. Metodología.....	44
4.1. Diseño de la investigación.....	44
4.2. Población y muestra	44
4.3. Definición operacional	46
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	48
4.5. Plan de análisis	48
4.6. Matriz de consistencia	49
4.7. Principios éticos.....	50
V. Resultados	52
5.1. Resultados.....	52
5.2. Análisis de resultados	57
VI. Conclusiones.....	66
Recomendación.....	68
Referencias bibliográficas.....	69
Anexos	78

Índice Tablas

Contenido	Página
Tabla 1: <i>Conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores a la empresa ..</i>	52
Tabla 2: <i>Información si la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividades de negocio.....</i>	52
Tabla 3: <i>Conocimiento sobre el anticipo del cliente</i>	52
Tabla 4: <i>El descuento de valores para el financiamiento en la micro empresa</i>	52
Tabla 5: <i>Conoce si la empresa solicitó crédito a corto plazo para financiar la empresa.....</i>	53
Tabla 6: <i>Conocimiento sobre las amortizaciones de largo plazo que hace la gerencia</i>	53
Tabla 7: <i>Conocimiento sobre las consignaciones de la empresa</i>	53
Tabla 8: <i>Tiene conocimiento sobre el capital social de la empresa</i>	53
Tabla 9: <i>La gerencia solicitó créditos a largo plazo</i>	54
Tabla 10: <i>Conoce sobre las compras a plazos</i>	54
Tabla 11: <i>Percibe Ud. una rentabilidad económica en la empresa</i>	54
Tabla 12: <i>La empresa tiene rentabilidad económica.....</i>	54
Tabla 13: <i>Rentabilidad financiera en la empresa.....</i>	55
Tabla 14: <i>La empresa tiene capacidad de rentabilidad financiera</i>	55
Tabla 15: <i>La empresa tiene rentabilidad social</i>	55
Tabla 16: <i>La empresa comparte su rentabilidad social</i>	55
Tabla 17: <i>La rentabilidad de la empresa es fija</i>	56
Tabla 18: <i>La empresa cuenta con rentabilidad fija</i>	56
Tabla 19: <i>La rentabilidad de la empresa es variable</i>	56
Tabla 20: <i>La rentabilidad variable corresponde a la empresa</i>	56

Índice figuras

Contenido	Página.
Figura 1: Conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores a empresa.....	79
Figura 2: Información si la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar su actividad de negocio	79
Figura 3: Conocimiento sobre el anticipo del cliente	80
Figura 4: El descuento de valores para el financiamiento en la micro empresa	80
Figura 5: Conoce si la empresa solcito crédito a corto plazo para financiar la empresa	81
Figura 6: Conocimiento sobre las amortizaciones de largo plazo que hace la gerencia	81
Figura 7: Conocimiento sobre las consignaciones de la empresa.....	82
Figura 8: Tiene conocimiento sobre el capital social de la empresa	82
Figura 9: La gerencia solcito créditos a largo plazo	83
Figura 10: Conoce sobre las compras a plazos	83
Figura 11: Percibe Ud. una rentabilidad económica en la empresa	84
Figura 12: La empresa tiene rentabilidad económica	84
Figura 13: Rentabilidad financiera en la empresa.....	85
Figura 14: La empresa tiene capacidad de rentabilidad financiera.....	85
Figura 15: La empresa tiene rentabilidad social	86
Figura 16: La empresa comparte su rentabilidad social	86
Figura 17: La rentabilidad de la empresa es fija	87
Figura 18: La empresa cuenta con rentabilidad fija.....	87
Figura 19: La rentabilidad de la empresa es variable	88
Figura 20: La rentabilidad variable corresponde a la empresa	88

I. Introducción

El presente trabajo de investigación contable pertenece a la línea de investigación “Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES”, dentro del campo disciplinar promoción de las MYPES. Establecido por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Se realizó el trabajo de investigación titulado “Características del financiamiento y rentabilidad de la empresa del sector comercio, "Estaciones de servicios Ortiz S.A.C”. – Huaraz, 2016.

En el contexto de la línea de investigación se ha formulado el problema consiste en: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016? Para responder al problema de investigación se ha propuesto los siguientes objetivos:
Objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio “Estaciones de Servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016; para el logro del objetivo general se han desagregado en los siguientes objetivos específicos de la investigación: (a) Describir las principales características del financiamiento de la empresa del sector comercio “Estaciones de Servicios Ortiz” S.A.C – Huaraz, 2016 y (b) Describir las principales características de la rentabilidad en la empresa del sector comercio “Estaciones de Servicios Ortiz S.A.C”- Huaraz, 2016.

El trabajo de investigación contable se justificó desde el punto de vista teórico, práctico, metodológico y de la viabilidad.

Es de gran importancia conocer la manera en que son manejadas las empresas de un determinado sector del país al cual pertenece, asimismo concurren dificultades

de comprensión y estudios de la rentabilidad financiera y económica por parte de los representantes en la empresa Estaciones de Servicio Ortiz S.A.C., este contexto se da por la de acciones financieras externas e internas, motivo por el cual existen dificultades en el manejo científico teórico, que no orienta al éxito empresarial.

Esta situación motiva a que se tome importancia a los elementos de la variable de estudio con la finalidad de mejorar los problemas que se suscitan en la empresa, por esta razón se justifica el estudio, desde los diferentes puntos de vista:

Mediante la aplicación de fundamentos teóricos y práctico, se indagó cómo evaluar las variables que afectan el funcionamiento de esta empresa y cómo diseñar el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES, a implementar.

Desde un punto de vista teórico, el trabajo de investigación de esta tesis es para darle un sustento, por lo que se ha requerido por acoger los supuestos que representen las variables y el marco conceptual el uso de enunciados, postulados y principios que ayuden al desarrollo de la investigación, explicación teórica y análisis.

Desde la perspectiva práctica, esta justificación se orienta a reflexionar que los resultados de la indagación ayudarán a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, a ser utilizado como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad.

Hoy en día, las MYPES cumplen con un rol importante para nuestra economía, es por ello el estudio que se justifica porque le permitió conocer las principales características en cuanto al financiamiento el cual pueden acceder las MYPES, los obstáculos que impiden a obtener un préstamo, de acuerdo a los programas existen para capacitar a los empresarios y trabajadores y si estas empresas son rentables o no.

Es por ello que desde el punto de vista de dicho proyecto es importante porque va aportar al conocimiento académico, científico y sobre todo para el conocimiento social en el ámbito en la que estamos rodeados ya que sabemos que en la actualidad el 97% de todas las empresas, son Micro y pequeñas empresas y está a la vez genera el 90% de los empleos del sector empresarial, también el crecimiento de las diversas personas que de alguna u otra forma contribuyen con ella. Por eso no nos permite inferir a la importancia de conocer como estas unidades económicas valoren el componente de financiamiento y su relación con las mejoras en la rentabilidad y eficiencia de las empresas. Empezar a conocer de manera objetiva las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES tanto a nivel local, regional, nacional y quien sabe hasta internacional. Además, este estudio servirá para posteriores investigaciones, proporcionará datos estadísticos referente a la empresa “Estaciones de Servicios Ortiz” S.A.C. - Huaraz, 2016.

Metodológicamente el tipo de investigación es de enfoque cuantitativo, porque se utilizó la matemática y la estadística en el procesamiento de datos, y es de nivel descriptivo porque se registraron los datos solamente de la realidad natural; el diseño es descriptivo simple, porque se trabajó con una sola muestra de estudio, también solo se describió las partes más relevantes en un momento dado, el fin fue describir las variables de estudio. Es no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro del contexto. Fue transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento. La población muestral estuvo conformada por 18 trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016. La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, que estuvo constituida por 18

trabajadores. El criterio de selección ha estado en función de la voluntad y disponibilidad de proporcionar información por parte de los representantes de dicho rubro. La muestra se consiguió a través de muestreo no probabilístico. La técnica que se utilizó fue la encuesta porque es una técnica que permite la formulación de interrogantes o ítems de acuerdo con las variables o indicadores de estudio; cuya finalidad es la recolección de datos de la realidad.

Para este trabajo de investigación se manejaron herramientas estadísticas para completar esta hipótesis en una versión tradicional con el motivo de aportar ideas más frecuentes que permitan abarcar varios factores.

El propósito de este trabajo es de presentar y discutir la naturaleza y algunas propuestas que se han utilizado en el estudio de las finanzas.

La economía financiera está en discusión acerca de los prototipos para la adecuada toma de decisiones. El neoclásico (*homo economicus*), tiene un elemento absoluto para el cálculo y el interés, actualmente denominada como las finanzas tradicionales. La psicología (*behavioural finance*), nos da a entender de como las finanzas afectan a las personas para la adecuada toma de decisiones.

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y

del financiamiento propiamente dicho, estas estrategias permiten abrir más mercados en otros lugares geográficos, aumentar la producción y construir o adquirir nuevas plantas.

La manera en que las entidades realizan su financiamiento es por medio de los instrumentos de obligaciones frente a terceros, disminuir los pasivos con vencimiento a corto y largo plazo.

Es así que para inicios de la década de los 90 ´s, se experimentaron procedimientos de libre comercio, intercambiando así los avances tecnológicos, financieros, sociales y culturales, trayendo consigo avance económico en los países. Las entidades no solo se esforzaban por ser los mejores en su país, sino también por ser los mejores fuera del país y como consecuencia viendo una competencia más sólida en velocidad de producción, calidad e innovación de nuevos productos.

A esa etapa de globalización se puede adjuntar el incremento en la necesidad de la empresa de financiarse, pues para que lleven a cabo todos sus cambios estratégicos como son: ser eficientes, mejorar su rentabilidad, aumentar la productividad, entrar en nuevos mercados para convertirse en empresa de clase mundial, se requieren realizar fuentes de inversiones que origina nuevas necesidades de financiamiento.

El contexto de la globalización trajo el sistema financiero a cada país, eliminando el mercado capital, el mercado monetario, mercados financieros unión de los mercados mundiales.

En los años noventa se dio la apertura económica, apareciendo así el inicio de los títulos públicos, la repatriación de los recursos hacia el exterior y las transacciones de las monedas extranjeras (divisas). El cual solo estuvo permitida en la zona fronteriza de México y EEUU. La firma de TLCAN año 1994 se aceptó el ingreso de filiales de entidades bancarias Norte Americana, esto permitió que los no residentes adquieran acciones.

En el año 1998 el gobierno de México anuló las restricciones que les imposibilitaran toma el control mayoritario, lo que trajo como destino el origen de las fuentes financieras tales como: BBV Mexicano, el financiero BANCOMER,

Santander México con Banca Serfin, y el más importante y grande de esos tiempos CITIBANK.

Hoy en día muchos empresarios, asesores, accionistas entre otros; requieren manejar método o herramienta para la evaluación en una empresa, su manejo en cualquiera de los periodos en su existencia y de las diferentes áreas. En un tiempo pasado, para valorar la situación de sus actividades, en un tiempo presente para poder hacer cambios frecuentes en mejoramiento de esta, y en un tiempo futuro para realizar proyectos para el crecimiento de la organización.

Para que estas empresas puedan permanecer debe estar vinculada con el comportamiento de los agentes que intervienen en el procedimiento del intercambio (interno y externo), por lo que se ha implementado técnicas que puedan proporcionarse en cualquier momento.

Este estudio financiero está contemplado con la información que se tiene mediante los estados financieros de la empresa teniendo las características de los beneficiarios, las más conocidas son: Balance general, Estado de resultado integral del periodo, flujo de efectivo, cambio del patrimonio neto, estados de situación financiera y anexos.

Por otro lado, el instrumento financiero más usual para realizar el análisis financiero son las razones financieras, puesto que puede medir en un alto grado de eficacia y comportamiento de la entidad. Representa una perspectiva amplia de la situación financiera. Las razones financieras, son comparables con la competencia y llevan el análisis y reflexión de funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Resultados: Del 100% igual a 18 elementos de la muestra el 72% de los trabajadores respondieron que si tienen información que la empresa trabaja con su

ingreso propio para financiar sus actividades de negocio y el 28% se negaron a responder.

Análisis de resultados: Referente al resultado obtenido el 72% de los trabajadores respondieron que si tienen información que la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividades de negocio (Tabla N°2), dicho resultado guarda relación directa con la investigación con la tesis de Vega (2012) desarrolló una indagación sobre el financiamiento para las MYPES en la ciudad de Piura, cuyos resultados encontrado fue que 81% de la empresa si trabaja con sus ingresos propios.

Como se puede verificar estos resultados permiten relacionar que los ingresos que una empresa adquiera se pueda consolidar aspectos puntuales en la gestión económica de cómo se trabaje el financiamiento.

- Conclusión: Quedan determinadas las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016; siendo estas: más de las tres quintas partes de la muestra afirmaron conocer sobre las consignaciones de la empresa; cerca de las nueve décimas partes afirmaron tener conocimiento sobre el capital social de la empresa; así como las tres quintas partes de la población conocía que la gerencia solicitó créditos a largo plazo; cerca de las cuatro quintas partes de la población opinaron afirmar que la rentabilidad de la empresa es fija y cerca a la totalidad de los encuestados afirmaron que la rentabilidad variable corresponde a la empresa.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Internacionales

Gonzales (2013) en su proyecto de investigación: “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPES del comercio en el Municipio de Querétaro”. Cuyo propósito fue identificar el financiamiento a largo plazo como componente de rentabilidad de la MYPES del sector comercio en el Municipio de Querétaro. Este estudio es cuantitativo, debido a la naturaleza el cual se necesitó de la recolección y análisis de datos numéricos en los datos que se obtuvieron señalan que 6 de cada 10 locatarios declararon no haber obtenido financiamiento para su negocio y 4 de cada 10 afirmaron que obtuvieron crédito para su negocio, 6 de cada 10 solicitaron financiamiento personales y lo utilizaron con el fin de implementar el negocio así como 4 de cada 10 no obtuvieron el financiamiento solicitado, por ultimo 2 de cada 10 empresarios manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. En conclusión, el financiamiento a largo plazo es adecuado para aumentar su rentabilidad debido a las influencias de la caja que se proyectan el cual permiten no comprometer al patrimonio de la entidad.

Zambrano (2014) tesis de titulación sobre Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la Empresa Zseika. (Quito – Ecuador). La respectiva investigación, se utilizó el método de Casio Ramos que ayudó a evaluar la rentabilidad de la capacitación, Metodología y diseño de la investigación con llevo el uso de un diseño de investigación mixto, cuantitativo y cualitativo. En su hipótesis existe un bajo nivel de aplicación para los sistemas de

capacitación. La conclusión es el conocimiento e investigación sobre la evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación es un tema que puede ser de gran importancia para empresas y organizaciones. Los resultados obtenidos mediante el método de Casio Ramos, se logró identificar que el 80% de los empleados entrevistados, no estaba cumpliendo al 100% con sus funciones del puesto, lo que en términos monetarios representaba una pérdida total de las funciones de \$ 4.787. Con este dato se logró identificar quienes eran las personas que necesitaban capacitarse y en que función debían hacerlo por lo que se puede decir que la capacitación fue exitosa.

Peña (2015) realizó un estudio sobre los Principios y su calidad en el Comercio Internacional, el cual da a conocer los movimientos de capital en el mundo mencionando que se han desarrollado de una manera diferente en los años 90, aunque se mantuvo una estructura de endeudamiento internacional, que con el tiempo tenía de desaparecer aceptando la importancia a la Inversión Extranjera Directa (IED), el cual trae consigo la liberación del comercio, inversión y un rol cada vez más predominante del sector privado (empresas transaccionales), reduciendo la presencia del estado. La IED se ha transformado en un avance para los países de América Latina, por lo que ha brindado un apoyo en su procedimiento de reestructuración económica en contribución con nuevos avances tecnológicos, formas de producción entre otros.

Gerardo (2015) desarrolló un estudio sobre: Financiamiento, talón de Aquiles de la MYPE en el 2015, por lo que su objetivo general fue de determinar la contribución económica, social y cultural. El tipo de investigación fue descriptivo, que procuró comprender, registrar, analizar e interpretar la naturaleza

actual y los procesos del problema planteado en el que menciona que: 63% de crédito que reciben los emprendedores proviene dentro del entorno familiar. La labor de los empresarios o emprendedores demuestra que la forma de negocio se convierte cada vez más flexible, dinámica e innovadora por lo que el acceso a capital, según encuestas en el año 2012, dicen que el 50% de los micros y pequeños negocios consideran la necesidad de crédito como su principal problema. Aunque la falta de financiamiento de la micro y pequeña empresa es un problema que los emprendedores tiene que enfrentar.

Ortiz (2013) en su Tesis titulada acerca de Alternativas de financiamiento para la MYPE: El caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca en el país de México. La presente investigación tiene como propósito de presentar alternativas viables de financiamiento, La banca comercial no es una opción viable de financiamiento para la MYPE de Huajuapán y Chilapa, debido a la serie de requisitos que exigen y a las altas tasas de interés que cobran, objetivo general presentar alternativas viables de financiamiento de acuerdo a la necesidad específica que presenta cada MYPE. Metodología y diseño de la investigación mixto, cuantitativo y cualitativo. Marco teórico El intervalo de confianza con el que se trabaja es del 95% (o lo que es lo mismo 1.96), un error de estimación aceptado en los resultados del 5% y una probabilidad a favor o en contra del 50% porque no se conoce la situación a investigar. La falta de financiamiento se debe en parte que su administración es empírica y su organización es informal, por lo anterior, no tienen la capacidad de reunir y laborar los requerimientos exigidos para calificar a un crédito, así mismo porque carecen de garantías hipotecarias, y

esto asociado a que no tienen una visión ni conocen de cerca los esquemas de financiamiento de la banca comercial.

Nacionales

Vega (2012) en su trabajo de investigación, sobre el financiamiento para las MYPES en la ciudad de Piura. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento para las MYPES en la ciudad de Piura, la metodología utilizada fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Resultado: el 85% afirmaron que tienen conocimiento del financiamiento en las MYPES. Concluyó: Que en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad, a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú.

Jaramillo (2016) desarrolló una investigación sobre Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú, el objetivo fue describir los principales tipos de financiamiento de la Empresa “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL”. La metodología fue de tipo descriptivo no experimental, aplicando la técnica de entrevistas encuestas como instrumento en la recolección de datos con interpelaciones relacionadas a la investigación aplicado a los representantes legales de la empresa por lo que se obtuvo el siguiente resultado: La falta de organismos gubernamentales, el incremento del costo de capital, las restricciones en su otorgamiento, la falta de garantías la escasa cultura crediticia, entre otros que afectan negativamente a las MYPES, pues tiene capital limitado. Según la

investigación se fijó que la Empresa de Transportes Todo Poderoso Cautivo E.I.R.L, cuenta con licencia de funcionamiento, se encuentra registrada en la Superintendencia de Administración Tributaria y Aduana (SUNAT), y registradas ante la Superintendencia de Nacional de Registros Públicos (SUNARP), en conclusión, los factores que limitan el avance del financiamiento de la empresa es la falta de garantía que respalda el crédito.

Quispe (2015) en su tesis de investigación denominada Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro producción / venta de calzado (El Porvenir) - Trujillo 2014, su objetivo general fue de representar las importantes características del financiamiento y capacitación de la MYPE del sector comercio-rubro producción y venta de calzado del Distrito del Porvenir de Trujillo, 2014. La investigación fue descriptiva por lo que se escogió como modelo 70 MYPES a quienes se aplicó un cuestionario de 30 preguntas obteniendo así el siguiente resultado: respecto al financiamiento: el 91% de las MYPE encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 9% lo hacen con fondos propios; además el 91% en capital de trabajo, el 23% lo invirtieron en mejoramiento y/o ampliación de su local respecto a la capacitación: El 90% de las MYPE encuestados no recibió asesoramiento antes del otorgamiento de préstamos, el 60% de las MYPE encuestadas manifiestan que su personal si recibió algún tipo de capacitación y el 27% no recibieron capacitación. Finalmente, se concluye que, el 64% de las MYPE encuestadas financiaron su actividad productiva con recursos financieros de terceros y el 36% lo hizo con recursos propios (autofinanciamiento).

Paredes (2015) en su tesis titulada Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios rubro hotelería del distrito de Máncora - Provincia de Talara, año 2011, el objetivo general fue describir y determinar los estados financieros de los Gobiernos Municipales del Perú sobre todo a la Provincia de Otuzco 2013. Este estudio fue descriptivo de diseño no experimental, para poner en marcha la investigación se realizó en estudio de la literatura pertinente y se realizó una encuesta de 11 preguntas a 10 funcionarios de la Municipalidad de Otuzco, lográndose como resultado que en su mayoría de las municipalidades han cumplido con los avances de saneamiento contable de los estados financieros a la Dirección General de Contabilidad del MEF que representa en un 67.58% de la que se encuentra la Municipalidad de Otuzco que cumplió con remitir saneamiento contables de los estados financieros con un avance del 50% al 31 de diciembre del 2013. Es por eso que para alcanzar el desarrollo económico del país se necesita contar con un sistema de información notable, pertinente, indiscutible y confidencial. Por último, decir que se adquiere importancia por el soporte que información vera que ofrece la entidad.

Ojeda (2015) en su proyecto de investigación titulada Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del rubro Panadería y Pastelería del Distrito de Sullana, año 2014, su objetivo general fue establecer las características de la rentabilidad y financiamiento de la MYPE. La descripción fue descriptiva demostrando un enfoque cuantitativo de diseño no experimental y transversal, se encuestaron a 16 MYPE en el rubro de panadería. Las conclusiones que salieron como resultado del financiamiento se dieron por

recursos propios y préstamos, a través de créditos para el capital. En su mayoría los negociantes tienen como referencia la tasa de interés establecida entre 44% - 60%, el medio de financiamiento que se obtienen es a través de los bancos con un 56%, en préstamo otorgado suele estar entre los s/. 9,000.00 por lo que se realizan a un corto plazo. Por otro lado, el 81% de los entrevistados confesaron que el financiamiento mejoró su rentabilidad y el 19% no mejoró su rentabilidad. El 94% mencionó que su rentabilidad incrementó en estos dos últimos años, por lo que solo el 6% consideraron lo contrario. El 19% de las MYPE dijeron que se incrementó la rentabilidad de 19% a más del 25%.

Mamani (2014) en el trabajo de su tesis titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - rubro pollería del Distrito de Huancané - Provincia de Hunacané, Puno, periodo 2012 – 2013, el objetivo principal fue describir las características de la capacidad, rentabilidad y financiamiento de la MYPE del sector servicio, esta investigación fue descriptiva, se eligió como modelo poblacional a 9 micro empresas a quienes se le encuestó con 40 preguntas, aplicando técnicas de encuesta, obteniendo así los siguientes resultados: en cuanto a la capacitación el 56% confirmaron que llevan laborando 3 años en la actividad empresarial, el 46% tienen personales eventuales. En cuanto al financiamiento el 56% financian su actividad económica con prestaciones de terceros, el 34% lo solicitó para el mejoramiento y/o ampliación de su empresa.

Vásquez (2014) en la tesis de titulación sobre Determinación del financiamiento de las MYPE empresas de compra/venta de repuestos automotrices; realizado en la Universidad Federico Villareal. Tuvo como

objetivo describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro compra/venta de repuestos automotrices del Distrito de Chimbote, 2012. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 15 MYPEs a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados y conclusiones: el 87% de los dueños de las MYPEs estudiadas son mayores de 40 años, el 60 % realizan sus actividades comerciales con recursos financieros propios y el 40% con recursos financieros de terceros, los cuales en un 100% fue del sistema bancario y el 50% de dicho financiamiento fue utilizado para comprar activos fijos. Concluyendo que la mayoría de las Mypes estudiadas tienen más de 3 años en la compra/venta de repuestos automotrices, sin embargo, poco más de un tercio sí lo hicieron, siendo éstos en su gran mayoría de corto plazo y no de largo plazo, situación que no permite su crecimiento y desarrollo.

Alviz (2014) en su tesis para optar el título de Contador Público de la Universidad los Ángeles de Chimbote titulada La caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio estudios contables, del Distrito de Callería - Pucallpa, período 2012 – 2013. Su objetivo principal fue determinar las características principales de la capacitación, rentabilidad y financiamiento. Esta investigación fue cuantitativa – descriptiva, para la recolección de datos se tomó como muestra a 17 MYPEs, el cual se aplicó un interrogatorio de 23 preguntas (aplicando técnicas de encuesta) obteniéndose los siguientes resultados: el 94% tienen tiempo en el rubro empresarial, el 59% tiene dos o más personales permanentes. Respecto a su

financiamiento: el 67% confirmaron obtener financiamiento de las entidades bancarias, el 67% utilizó el crédito para la ampliación del local. En cuanto a su capacitación: 67% no aceptaron la capacitación Andes de la obtención del crédito, del 100% de emprendedores, consideran a la capacitación como inversión. Respecto a la rentabilidad: el 82% no menciona si el financiamiento optimizó la rentabilidad, el 94% dijeron que la rentabilidad ha mejorado estos dos últimos años.

Regional

González (2015) en su investigación denominada Financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la MYPE de la Ferretería Santa María S.A.C., del Distrito de Huarmey por lo que tiene como objetivo principal la determinación del financiamiento bancario y como coincide con la rentabilidad. El tipo y nivel de investigación fue cuantitativo/descriptivo, se utilizó la encuesta aplicada a las áreas de gerencia, administración, caja y bancos, créditos y cobranzas, ventas, entre otros. El resultado de que encontró fue de s/. 10,000.00 se aplicó una tasa de 3.25% mensual obtenido con el financiamiento hipotecario, estos trámites fueron difíciles por retraso de 2 semanas debido a la incompetencia de sus obligaciones tributarias. La inversión que ejecutó fue en la adquisición de mercaderías de mayor demanda, esto demostró ser más eficiente ayudando a mejorar a más del 15% de rentabilidad de esa empresa.

Ponte (2015) en su tesis titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013, tiene como objetivo definir con claridad, las principales características en su capacitación, financiamiento y rentabilidad de la MYPE. El

estudio fue de tipo cualitativo, se recogió un modelo muestral de 10 MYPES, por lo que se aplicó un cuestionario de 30 preguntas (técnicas de encuesta) los cuales son: En la capacitación todos los empresarios recibieron asesoramiento antes de recibir el crédito, en la rentabilidad dijeron que obtuvieron mejoras. Culminando en que la mayoría de los representantes legales obtiene financiamiento de las entidades financieras.

Rodríguez (2015) en su tesis sobre la Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, productos agrícolas del Distrito de Moro (Chimbote), objetivo general, describir las características principales de las MYPES. Este estudio es de tipo descriptivo, para la ejecución se eligió una muestra de 10 MYPES. Se realizó una encuesta logrando los siguientes resultados: en el financiamiento, del total de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario. El 80% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo.

Sessarego (2015) en su tesis titulada Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las Ferreterías de la Ciudad de Huarney periodo 2011, el objetivo general es la determinación del financiamiento para la optimización de su rentabilidad, tipo de investigación fue descriptivo, se recogió una muestra de 3 MYPES, se realizó una encuesta obteniendo los siguientes datos: respecto a las caracterización, Todas las MYPE cuentan con más de 5 años en el negocio con el cual se observó que tienen permanencia en el negocio, cuentan con menos de 5 trabajadores, el 33,33% cuenta con capital propio y el 66,67% con capital ajeno. En cuanto al financiamiento, se estableció que los créditos solicitados y otorgados fueron de entidades bancarias entre ellas tenemos

a EDYFICAR y CMAC Santa el cual su tasa de interés es entre 26% y 29% anual y el plazo a pagar es entre 6 a 12 meses, el destino del préstamo fue para capital de trabajo donde su rotación tiene que ser más rápido para recuperar el capital que se invirtió, también se observó que el costo oportunidad fue mayor al capital invertido por los dueños, debido a la fuerte demanda que existe en Huarney.

Solís (2014) realizó su Tesis denominada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios. Rubro Bazar de Ropas del Distrito de Carhuaz en el Periodo 2013”, tipo de investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo. Se aplicó las encuestas con una muestra de 05 MYPES, los efectos obtenidos fueron: el 60% de los representantes indican tener más de tres años en la actividad. El 60% asegura ser una empresa formal. El 80% indica tener cuatro trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento, el total de encuestados indican que no solicitaron préstamo.

Ninatanta (2014) desarrolló un trabajo de investigación titulado; Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro muebles y enseres de madera del Distrito de Chimbote, periodo 2011-2012. El tipo de investigación fue cuantitativa, porque se recolectaron los datos y se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Nivel descriptivo, debido a que el trabajo sólo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. El diseño que se empleó fue no experimental - transversal descriptivo. Se estudió una muestra de 33 MYPES. Se recopiló información a través de un cuestionario con 30 preguntas, teniendo el siguiente resultado: Respecto al perfil de las MYPES; el

67% de encuestados declararon que su empresa si lleva contabilidad y el 33.33% no lleva su contabilidad. Respecto a la capacitación: El 77% de las MYPES encuestadas respondieron que la capacitación a sus trabajadores es por propia cuenta de la entidad. Respecto al financiamiento, el 87% de las MYPES encuestadas manifestaron haber pedido crédito para su empresa. Respecto a la rentabilidad: El 80% de las MYPES encuestadas si han recibido visitas por las entidades financieras ofreciendo créditos con el argumento de su buena solvencia económica y financieras como imagen de su empresa. En conclusión, un gran porcentaje de MYPES capacita a sus trabajadores y consideran que es una inversión que mejorara la competitividad frente a la competencia.

Liñan (2014) desarrolló un Trabajo de Tesis acerca de “El financiamiento en la gestión económica y financiera de las MYPES del Distrito de Sihuas período 2013”. El objetivo de esta investigación fue caracterizar el financiamiento y la gestión económica de las MYPES del Distrito de Sihuas, periodo 2013. Esta investigación fue cualitativa – descriptiva, para la recopilación de información fichas bibliográficas las que forman parte del anexo. Lo que se obtuvo como resultado fue: que los gerentes financieros de las empresas tienen que realizar un estudio cauteloso en su distinta fuente de financiamiento de sus recursos económicos, para mejorar el valor de empresa se debe tener en consideración maximizar la rentabilidad reflejado en las utilidades. En conclusión, se puede confirmar que la empresa es libre y responsable de escoger las fuentes de recursos financieros y económicos, existen factores internos y externos que determinan las decisiones de los empresarios al momento de solicitar un crédito en las entidades bancarias. Por otro lado, el crédito de la

MYPES de Sihuas es positivo por lo que solicita crédito a entidades bancarias en la actualidad y le dan más facilidades de pago y más oportunidades de obtener crédito (no hay exigencia con las garantías, debido a la competitividad) por lo que tienen más alternativas de buscar y elegir financiamiento a su conveniencia y que les resulte fructuosa en la rentabilidad.

Casana (2013) el trabajo de investigación titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro Abarrotes de Casma. Periodo 2013”, su objetivo general fue describir la característica de la capacitación, rentabilidad y financiamiento de la MYPE del sector comercio – rubro abarrotes. Esta información fue descriptiva, se escogió como modelo a 6 MYPES de una población y se le encuestó con 27 preguntas (técnicas de encuesta) teniendo el siguiente resultado, todos los empresarios tiene más de tres años en este rubro, el 50% posee de uno a cinco trabajadores, el 83% revelaron que la formación de las MYPE fue por subsistencia. Respecto al financiamiento: El 67% de las MYPE encuestadas autofinancian sus actividades y el 33% de los que sí solicitaron créditos están satisfechos con los créditos recibidos; además, el 100% de los que recibieron crédito manifiestan que el financiamiento mejoró la rentabilidad del negocio. Respecto a la capacitación: el 67% de los encuestados no recibió ningún tipo de capacitación para el otorgamiento de crédito.

Local

Rosales (2015) en su trabajo de tesis denominada caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, en el rubro de Pollerías en la Ciudad de Huaraz en el 2013 y 2014. El objetivo principal de este

proyecto es saber las principales características en su financiamiento, capacitación y rentabilidad de estas empresas. Se utilizó el nivel cuantitativo / descriptivo simple no experimental. La población para este estudio estuvo conformada por 32 MYPES, por que se utilizó la técnica de la muestra y también un programa estadístico SPSS Versión 20.0 para el procedimiento y presentación de los datos. Los resultados fueron: que en un 81% de representantes de la MYPE obtuvieron financiamiento por terceros, el 50% apelaron crédito a EDYFICAR, el 75% apelaron créditos a usureros de 1 a 2 veces, el 56% no recibieron capacitación para la obtención de créditos, el 75% dio su opinión respecto a que la capacitación es una inversión, el 88% consideraron que el financiamiento a incrementado su rentabilidad. En conclusión, el actual estudio ha permitido saber las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la MYPE de este rubro, conforme a las hipótesis del marco conceptual que se obtuvo en el proceso de investigación contable.

Chinchay (2015) en su tesis denominada Financiamiento y rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas de servicios rubro Hoteles – Huaraz 2014, el objetivo principal de la investigación fue determinar la rentabilidad y el financiamiento de la MYPE del sector servicios, en el rubro de Hoteles en la Ciudad de Huaraz 2014. El diseño fue descriptivo simple, no experimental transversal. Se tomó como modelo de muestra a 15 gerentes y/o administradores, la técnica que se utilizó fue la encuesta a través de un cuestionario estructurado. Los resultados fueron: del total de encuestados, el 80% mencionó participar activamente en el mantenimiento de la utilidad del financiamiento, el 93% paga puntualmente el crédito que se le otorgó, el 87% señalaron utilizar

financiamiento en corto plazo, el 66% dijeron siempre utilizar apoyo de bancos, el 93% indicaron hacer valoración de la calidad del producto y servicio que presta su entidad y el 80% señalan haber recibido tasas de crecimiento del mercado. En conclusión, se pueden ver las tablas y figuras que muestran los resultados de investigación como resultado en la recopilación de datos de la muestra tiene una relación directa con las propuestas teóricas y bases retóricas de la investigación.

Dionicio (2015) en su investigación denominada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013, el objetivo principal logrado en la investigación fue definir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de estas empresas. La investigación fue descriptiva, se escogió como modelo a 10 microempresas, se empleó un cuestionario que consta de 23 preguntas (técnicas de encuestas) teniendo los siguientes efectos: el 80% obtienen financiamiento con terceros para su actividad, el 80% de empresarios mencionaron no haber recibido capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 30% del crédito obtenido lo utilizaron para la mejora y ampliación de su establecimiento de labor, el 90% confirmó que el préstamo otorgado ha mejorado su negocio, el 50% mencionan que la capacitación mejoró su rentabilidad, todos los encuestados se dedican a más de 3 años a este negocio.

Duran (2015) en su Tesis denominada Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios - rubro Cabinas de Internet en el Distrito de Independencia, año 2013, el objetivo principal, determinar el financiamiento y la rentabilidad de la MYPE de estas

empresas. Nivel de investigación cuantitativa/descriptiva, para obtener la información se tomó como muestra a 25 micros empresas aplicando un cuestionario de 22 preguntas (técnicas de encuesta). Se obtuvo como resultado: el 52% iniciaron sus actividades con financiamiento de terceros, el 92% adquirieron financiamiento, el 60% invirtieron el crédito obtenido para las compras de sus mercaderías. En conclusión, la gran parte de las MYPEs encuestadas pidieron créditos y que la rentabilidad es afectada por el financiamiento que se recibe.

Inchicahui (2014) en su trabajo de investigación denominada El financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2013. El objetivo general, describir los principales tipos del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para la recopilación de la investigación se escogió en forma dirigida como modelo 20 propietarios de las MYPE, se aplicó un cuestionario de 12 preguntas (técnica de la encuesta). Obteniéndose el siguiente informe: el 70% dijeron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE mientras que el 10% considera lo contrario. En conclusión, la mayoría de las MYPE encuestadas certificaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE.

Solís (2014) en su tesis denominada El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las empresas de servicio, rubro Hoteles en el Distrito de

Independencia Huaraz periodo 2011. Tipo de investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y diseño no experimental, se encuestó a 10 MYPES, los efectos fueron los siguientes: el 64% que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo, el 29% de los que recibieron financiamiento de terceros, el 89% indican que sus negocios son formales, el 56% tienen 1 trabajador permanente. El 71% afirmó que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los dos últimos años, el 33% dice lo contrario. En conclusión, el 71% de las MYPES encuestados financiaron su actividad económica con financiamiento propio y el 29% financiaron su actividad económica con financiamiento bancario.

2.2. Base teórica de la investigación

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Salloum y Vigier (2015) sostienen que la teoría financiamiento se concentra en una serie de acciones que permiten trabajar en el mercado financiero, asimismo el financiamiento es un hecho importante para los ofertantes y demandantes en un mercado financiero, con el objetivo de lidiar cada suceso monetario que se pueda presentar en la empresa.

Luna (2015) menciona las características del modelo de Marris, donde fundamenta que el modelo de Marris es la maximización de la tasa balanceada de crecimiento de la demanda de los productos de la empresa y del crecimiento de su capital".

Teoría Modigliani y Miller

Esta teoría, muestra un proceso financiero eficiente que incrementará el valor del mercado y disminuirá el precio del básico. Si lo antes mencionado no

está diseñada puede figurar una limitación para la toma de decisiones de una inversión.

La M y M da a conocer tres propuestas que son las siguientes:

- a) Propuesta 1: el costo en la empresa estará en manos principalmente de la renta referente a su propiedad, que el precio de mercado de una entidad como su costo propio es autónomo, por lo que el endeudamiento no tendrá consecuencia sobre los asociados.
- b) Propuesta 2: Las ganancias progresa equitativamente a su valor de endeudamiento, es decir, que los accionistas esperan obtener acciones de una empresa que pertenece a un determinado género.
- c) Propuesta 3: Fernández (2003), el plan de inversión tiene que ser autónomo en la manera como se financien las entidades, mediante la tasa de retorno requerida en la estimación de inversión es individual en la manera que toda organización está financiada.

Las Teorías del financiamiento del rango de acuerdo Pecking Order

Averigua con una orientación ordenada para elegir una fuente para su financiamiento, de acuerdo a lo que postula esta teoría, sirve para determinar la estructura del financiamiento de las entidades. En primer lugar, a nivel interior como si fueran los fondos de su propiedad y enseguida adquiriendo deudas con riesgos mínimos que determina la banca, en seguida puede ser con la deuda pública en casos que requiere poca evaluación y al final con nuevas acciones.

Se orienta a conocimientos para el progreso en aspectos de las fuentes de financiamiento de una empresa, que aporta a que entidad tome mayor interés en sus fondos económicos generando ganancias a futuro.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Markowitz (1959) se dice que el inversionista cambiará su inversión entre las diferentes alternativas que ofrezcan un valor de beneficios.

Para fundamentar la teoría se basa en 2 grandes números indicando que en el rendimiento existente una cartera el cual será a un valor aproximado a la rentabilidad.

Por lo tanto, el inversionista financiero puede incrementar su rentabilidad esperada tomando una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo dando una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

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

En este modelo Sharpe (1963) salió como un caso personal el modelo diagonal. Fue un proceso de simplificación que se tomó de los primeros expertos Markowitz. Por lo que dijo que el modelo del experto Markowitz implicaba un proceso dificultoso para el cálculo antes de conocer la covarianza existente. El denominado modelo diagonal (matriz varianza y covarianza) presenta valores diferentes de cero con la diagonal principal.

Teoría de la rentabilidad de mercado empresarial

Jáuregui (2011) en su investigación sobre la teoría del crecimiento económico precisa que determinar la rentabilidad de un producto representa en pequeña escala, saber si la empresa está cumpliendo con los objetivos para los cuales ha sido creada: generar utilidad para los accionistas. Además, representa si las estrategias, planes y acciones que la gerencia de mercadeo

está siguiendo son correctos o no en consiguiendo realizar los ajustes necesarios que corrijan el problema.

2.3. Marco conceptual de la investigación

2.3.1. Financiamiento

Concepto de financiamiento

Es un proceso que permite la obtención de recursos financieros a las entidades, sea estos propios o ajenos. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

En la actualidad las organizaciones en general tienen un obstáculo que en ocasiones puede ser nefasto para su consolidación y mantenimiento en el mercado, esta barrera es la financiación de sus actividades de operación. La provisión de financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan y ser más competitivas.

Los avances de la economía implementan a las empresas de su entorno a utilizar recursos financieros para el desarrollo de sus actividades, lo que significa que debe disponer de fondos para la compra o utilización de activos entre otras actividades.

Para López (2014) la palabra financiamiento deriva de las diferentes fuentes las cuales son:

El ahorro personal: La principal fuente de ahorro proviene de los recursos personales. También se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

- Los amigos y los parientes: Es una fuente segura ya que no hay de por medio intereses, de tal manera es favorable para las operaciones que se desea realizar.
- Entidades bancarias: Son las fuentes más conocidas y a donde se recurre con mayor frecuencia, es así que a los bancos se le conoce como una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros
- Las entidades de capital de inversiones: Estas entidades ofrecen un servicio a las organizaciones que están en un estado de crecimiento, que se enfoca en los intereses mensuales en las actividades del negocio (Fazzari, 1998)

El financiamiento a corto plazo

Este tipo de financiamiento se dan en menos de un año y es importante para sostener los activos corrientes de la entidad como efectivo y equivalentes de efectivos, cuentas por cobrar e inventarios.

Está conformado por:

- El crédito comercial: Es la moneda nacional o extranjera que ofrece las entidades financieras a las empresas (pequeñas, medianas y grandes), para satisfacer sus necesidades compra de bienes, capital de trabajo, pago de servicios o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores.
- Créditos bancarios: La entidad obtiene financiamiento por medio de los bancos con los que crean relaciones funcionales.

- Las líneas de créditos: Es el dinero que está en disposición en los bancos durante un determinado tiempo de antemano.
- Los papeles comerciales: Son los pagarés bancarios, las pólizas de seguros, los fondos de pensiones y algunas entidades industriales que quieren invertir recursos temporales.
- Las cuentas por cobrar: El objetivo principal es de conseguir recursos para luego ser invertidos
- Los inventarios: Se usa cuando hay garantía por un préstamo que se obtuvo en caso de que deje de cumplir con sus obligaciones.

Financiamiento largo plazo

Esta clase de financiamiento se da en cinco años o más mediante un convenio, donde por medio existe un acuerdo que garantiza el préstamo requerido.

Los financiamientos son los siguientes:

- Hipoteca: es una garantía de pago por el préstamo obtenido por el acreedor, mayormente se dan con las propiedades.
- Acciones: Se entiende como la intervención propia de los accionistas, que se enmarca en las entidades en la que pertenece. Las operaciones pueden financiar a las personas a adquirir dichos documentos.
- Bonos: Es un título por el cual, el prestatario hace su promesa absoluta, de pagar lo solicitado en un determinado tiempo, los intereses calculados a una determinada tasa
- Arrendamiento Financiero: Es un contrato mediante el dueño o propietario y la empresa.

Establecimientos financieros

- Establecimientos financieros privados: Se encuentran las sociedades, las entidades bancarias asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- Entidades financieras públicas: Son las cajas rurales de las instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

Tipos de fuentes de financiamiento

Las micros y pequeñas empresas están obligadas a recurrir en sus propios recursos para obtener financiamiento los cuales son:

Fuente de Financiamiento Interno: Son conocidas como los recursos individuales que se manifiesta en el activo motivo por el cual se tiene un inventario: materiales, insumos, mercadería, bienes muebles e inmuebles, desperdicios y deshechos.

Dimensiones de las fuentes de financiamiento

Alvarado (2013) sostiene que es fundamental conocer los conceptos genéricos de las fuentes de financiamiento para una organización (p. 20).

Dimensión financiamiento corto plazo

Los gerentes de las empresas recurren de manera constante a financiarse mediante las fuentes de financiamiento de corto plazo para su establecimiento, esto se da porque concurrentemente la empresa tiene los

recursos financieros limitados para realizar sus actividades por el periodo de un año.

Financiamiento interno

De acuerdo a las investigaciones el financiamiento interno se da en forma espontánea en la unidad económica (empresa):

Los proveedores: Entendida como la fuente de financiamiento que más se utiliza, se da por medio de la compra de bienes o servicios que la organización requiere para realizar sus operaciones en un periodo corto, donde no existe ningún derecho que vincule al empresario. Este contexto se da dependiendo de la realidad del empresario vinculado con sus actividades empresariales.

Las remuneraciones y sueldos: Con esta forma de financiamiento se da con mucha naturalidad en las micro y pequeñas empresas la cual motiva a que las empresas tienen mayor estabilidad referente a sus pagos a sus trabajadores que se da un determinado periodo.

El anticipo a clientes: El financiamiento se da por medio de los clientes, ya que pueden pagar sus requerimientos antes de recibir el bien o servicio que desea obtener, pues aprovechan en muchos casos los descuentos que le ofrecen (p.23)

El financiamiento externo

El financiamiento externo se refiere a las operaciones que se realiza con las entidades financieras como puede ser un banco que brindan el servicio de ofrecer un préstamo por un tiempo establecido.

Los descuentos de valores: Estas actividades se realizan mediante las entidades financieras o bancos, medio por el cual se entregan los flujos de efectivo, asimismo mediante esta forma de financiamiento interviene la tasa de descuento que aplica al valor de las acciones que pueden haber sido acordadas (p. 24).

Los créditos a corto plazo: Los créditos son ofrecidos por la entidades bancarias o financieras que por medio de las regulaciones del Banco Central realizan estas actividades con la finalidad de evitar cualquier tipo de provecho, asimismo los préstamos que se da generalmente son de seis a doce meses de plazo (p. 25).

Dimensión de financiamiento de largo plazo

En este aspecto hay que ponderar que toda deuda a largo plazo lleva un periodo de tiempo mayor a un año la cual permita cancelarla, este hecho genera que las entidades ofrezcan promociones que impulsen al prestamista a incurrir a este tipo de préstamos.

Financiamiento interno:

Se conoce que el financiamiento interno es la más recurrente ya que son los fondos propios de la organización y/o empresa, estos pueden ser las reservas de pasivos y capital, la aportación de los socios.

Los resultados no distribuidos: En esta sección los resultados no distributivos se enfocan en los fondos automáticos debido a que se trabaja de una manera eficiente y efectiva para este tipo de operaciones.

Las amortizaciones: Son un financiamiento interno donde la empresa puede tener la capacidad de ingresar cada determinado tiempo,

sin embargo, es necesario saber que esta categoría es complementada como medio de financiamiento por parte de la MYPE.

Las provisiones: Esta forma de financiamiento son reservas de patrimonio contabilizado por dinero, a la misma vez son acumuladas para poder cubrir futuras responsabilidades con la empresa (p. 27)-

Financiamiento externo

El financiamiento externo son las operaciones externas de una empresa que son ajenos a la empresa.

Capital social: Hace referencia a las cuotas o acciones que logrará con ello un gran flujo de fondos que se da por medio de los socios y/o accionistas existenciales en las organizaciones de grandes capitales.

Los créditos a largo plazo: Son préstamos que se da al prestamista por un periodo mayor de un año, básicamente las entidades financieras brindan este servicio aquellas personas interesadas (p. 28).

Las compras a largo plazo: Para ejemplificar mejor las compras de largo plazo es el contrato de Leasing, mediante el cual una empresa (Dador) compra un bien determinado, y se lo entrega a otra (Tomador) para que lo utilice. El Tomador deberá pagar una cuota periódica por el uso del bien, con un monto acordado entre ambas partes durante la vigencia del contrato. Al final del contrato el tomador tendrá una opción de compra de dicho bien por un monto que es fijado en el contrato firmado anteriormente. (p.29)

2.3.2. Rentabilidad

Concepto de rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Dichas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades (Rojas, 2009).

Dimensiones de la clasificación de la rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado. El concepto de rentabilidad puede hacer referencia a:

Rentabilidad social

La rentabilidad social es muy utilizada en el planeamiento de infraestructuras. Una actividad es rentable socialmente cuando provee de más beneficios que pérdidas a la sociedad en general, independientemente de si es rentable económicamente para su promotor.

Rentabilidad fija

Es el acuerdo de una tasa de interés fija que se paga periódicamente o con una fecha de vencimiento pactada para la inversión. Dentro de las herramientas más comunes que proporcionan una rentabilidad de este tipo

están los bonos, los certificados de depósito a término y los TES o Títulos de Tesorería.

Rentabilidad variable

Al contrario que la mencionada anteriormente supone la inexistencia de una tasa determinada de antemano, la rentabilidad del valor dependerá de aspectos tales como las circunstancias del mercado o la situación real de las empresas emisoras. Para este tipo de rentabilidad son las acciones. En este tipo de inversiones debemos saber que así como es posible hallar muy buenas rentabilidades que incrementen el capital originariamente comprometido en la compra de acciones, también es viable que veamos reducido nuestro capital por variaciones negativas del valor de la acción en el mercado (Arozena, 2010).

Dimensiones de los tipos de rentabilidad

Según Sánchez, (2010) existen dos tipos de rentabilidad:

La Rentabilidad Económica

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

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

$$RE = \frac{\text{RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

La Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona returnonequity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

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

$$RF = \frac{\text{RESULTADO NETO}}{\text{FONDOS PROPIOS}}$$

Factores determinantes de la rentabilidad

Existen factores que influyen en la rentabilidad, el cual hay que actuar para incrementar dichos factores estos son:

- Intensidades de las inversiones.
- Participación del mercado.
- Tasa de crecimiento del mercado.
- Calidad de producto o servicio.
- Integración vertical.
- Costos operativos.
- Coyuntura económica
- La práctica empresarial, sobre todos en establecimientos pequeños y medianos, ha demostrado que existen otros factores que influyen en la rentabilidad y que es necesario no descuidar:
 - Mejorar la comunicación interna para la toma de decisiones.
 - Cumplimiento de las especificaciones de los bienes y servicios.
 - Certificarse; por ejemplo: ISO 9,000 e ISO 14,000.
 - Durabilidad del producto.
 - Servicio post - venta.
 - Liderazgo.
 - Políticas de estímulo; por ejemplo, para investigación en productos, servicios y sistemas; y ahorro.

- Fomento del capital humano.

La Rentabilidad en el análisis contable

Es de suma importancia la rentabilidad para las empresas que afecta al crecimiento, la estabilidad e incluso la colectividad. Para el análisis empresarial el tema de debate tiene que situarse en la rentabilidad y seguridad o solvencia como variables primordiales en toda actividad económica.

Los docentes Cuervo y Rivero (2008) la base del financiamiento se encuentra en cuantificación de la rentabilidad y el riesgo, que presentan 3 funciones:

- Estudio de la rentabilidad.
- Estudio de la solvencia, se entiende como la capacidad que usan las empresas para satisfacer sus obligaciones financieras, como consecuencia del endeudamiento.
- Estudio de la organización financiera de una empresa se da con el fin de comprobar el desarrollo estable.

Sin embargo, en la rentabilidad económica se aprecian elementos importantes como la seguridad y confiabilidad de las actividades empresariales es por ello que la ganancia económica se evalúa con la probabilidad y consecuencia a la inversión pueda ser rentable, por otra parte, es necesario tener en consideración la estabilidad o solvencia que está ligada a la rentabilidad y es necesario para la continuación de la empresa.

Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

Existen diferentes formas de entender sobre los resultados e inversiones, para el análisis de la rentabilidad de las unidades económicas, estos se realizan de dos maneras en relación al resultado y su incidencia a la inversión.

El principal análisis es la rentabilidad económica, que se obtiene por parte de los empresarios sin necesidad de ir por entidades financieras.

Luego la rentabilidad financiera, en la que recurrimos a entidades bancarias para la solicitud de un crédito para la inversión de la empresa.

Así mismo se considera como elemento relacionado a los niveles de rentabilidad el apalancamiento financiero que hace referencia al endeudamiento para financiar procesos empresariales (Sosa, 2007).

Definiciones de Micro y Pequeña Empresa

Es una unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación, con el propósito de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación y producción sea industrial o artesanal de los bienes

Órgano Rector: El Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo define las políticas nacionales de promoción de la MYPE y coordina con las entidades del sector público y privado la coherencia y complementariedad de las políticas sectoriales.

Características de las MYPE

Micro empresa

- Tienen de 1 a 10 trabajadores.
- Sus ventas anuales no deben superar 150 unidades impositivas tributarias.

Pequeña empresa

- Tienen de 1 a 100 trabajadores.
- Las ventas o ingresos anuales no deben superar las 1700 unidades impositivas tributarias.

Los beneficios de una Microempresa

Se obtienen beneficios tributarios y laborales de acuerdo al Art. 41 de la Ley de la MYPE en la que señala que el régimen laboral compartido por la microempresa y la pequeña empresa, corresponden a los siguientes derechos laborales.

- El Art. 1 del Decreto Supremo N° 007-2002-TR “señala la jornada ordinaria de trabajo para varones y mujeres mayores de edad es de 8 horas diarias y 48 horas semanales como máximo.
- El Artículo 1° del Decreto Legislativo N° 713, norma que Consolida la legislación sobre descansos remunerados de los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada que señala: “El trabajador tiene derecho como mínimo a 24 horas consecutivas de descanso en cada semana, el que se otorgará preferentemente en día domingo”.
- Ser remunerados por tiempo de labores extra.

- Vacaciones por 15 días.
- Estar asegurados por el SIS.
- El monto de la indemnización por despido injustificado aplicable en la Microempresa equivale a (10) remuneraciones diarias por cada año completo de servicios, hasta un máximo de 90 remuneraciones diarias, lo cual significa aproximadamente un 25% de lo que le corresponde a un trabajador sujeto al régimen laboral común, que es de una remuneración y media (1.5) ordinaria mensual.

Los beneficios de una pequeña empresa

El Régimen de Promoción y Formalización de la MYPE es aplicable a todos los trabajadores sujetos al régimen laboral con beneficios para el colaborador en lo tributario. Los trabajadores contratados al amparo de la legislación anterior continuarán rigiéndose por las normas vigentes al momento de su celebración.

- Remuneración mínima vital vigente, establecida por Ley.
- Ocho horas de trabajo.
- Descanso los días feriados.
- Ser remunerados por laborar extra.
- Vacaciones por 15 días.
- Afiliarse ESSALUD.
- Recibir el derecho de gratificaciones en la quincena del mes de julio (fiestas patrias) y diciembre (año nuevo).
- Gozar de los beneficios (utilidades de la empresa).
- Tener media CTS después de los seis meses de ser remunerado.

Importancia de las MYPE en la Economía del país

Su importancia tiene distintos puntos de vista, que es una fuente principal de empleo.

- Contribuye al desarrollo del país.
- Permite la generación de empleo.
- Reduce la tasa de pobreza, por medio de generación de ingresos.
- Motiva a tener un espíritu empresarial.
- Es la fuente principal de desarrollo en el sector privado.
- Contribuye al estado y al crecimiento económico (mediante pagos de impuestos).

III. Hipótesis

El planteamiento de la hipótesis no corresponde por tratarse de un estudio descriptivo. (La normatividad de la universidad lo considera opcional).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El tipo de investigación fue básico de enfoque cuantitativo porque su objetivo es la creación y ampliación del conocimiento teórico y es cuantitativo porque para desarrolló estadísticos datos se empleó la estadística y ciencia numérica.

El nivel de investigación fue descriptivo porque utilizó registros de datos y se ejecutó mediante la observación de la realidad problemática.

El diseño de la investigación fue descriptivo simple – transversal – no experimental; es descriptivo porque se restudiaron datos de la realidad problemática; transversal, porque la recolección de datos se realizó en un momento dado, no experimental porque no se manipularán a propósito ninguna de las variables de estudio y; El diagrama es:

M \longrightarrow O Dada una muestra de observación

Donde:

M = Muestra

O = Observación

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Es el grupo de personas, cosas o fenómenos sujetos a una investigación, que tiene algunas características definitivas. Ante la posibilidad de investigar el conjunto en su totalidad (Hernández, Fernández y Baptista, 2010). En este caso la investigación fue realizada abarcando dos tipos de poblaciones que son

propietarios y trabajadores que está constituido por N=18 trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

4.2.2. Muestra

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal sentido que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población fue pequeño (Carrasco, 2007).

n = 18 trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz S.A.C.”

4.3. Definición operacional

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición
V1: Financiamiento	Es un proceso que permite la obtención de recursos financieros a las entidades, sea estos propios o ajenos. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse (López, 2014).	La variable financiamiento comprende las dimensiones de financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo; que se medirán a través de sus indicadores, aplicando una escala de medición nominal y sus alternativas de medición.	D1: Financiamiento a corto Plazo	Proveedores	¿Tiene conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores con la empresa?	Nominal
				Ingreso propio	¿Tienen información si la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividades de negocio?	
				Anticipo del cliente	¿Ud. conoce sobre el anticipo del cliente?	
				Descuentos de Valores	¿Sabe Ud. si utilizó el descuento de valores para el financiamiento en la micro empresa?	
				Créditos a corto plazo	¿Ud. conoce si la empresa solcito créditos a corto plazo para financiar la empresa?	
			D2: Financiamiento a largo plazo	Amortizaciones	¿Tiene Ud. conocimiento sobre las amortizaciones de largo plazo que hace la gerencia?	
				Consignaciones	¿Tiene conocimiento sobre las consignaciones de la empresa?	
				Capital social	¿Tiene conocimiento sobre el capital social de la empresa?	
				Créditos a largo plazo	¿Ud. cree que la gerencia solcito créditos a largo plazo?	
				Compras a plazo	¿Ud. conoce sobre las compras a plazos?	
V2: Rentabilidad	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la	La variable rentabilidad comprende las	D1: Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	¿Percibe Ud. una rentabilidad económica en la empresa?	
					¿Conoce Ud. si la empresa tiene rentabilidad económica?	
					¿Percibe Ud. que hubo rentabilidad financiera en la empresa?	

inversión necesaria para lograrla (Rojas, 2009).	dimensiones de tipos de rentabilidad y clases de rentabilidad; que se medirán a través de sus indicadores, aplicando una escala de medición nominal y sus alternativas de medición.	D2: Clases de rentabilidad	Rentabilidad financiera	¿Conoce Ud. si la empresa tiene capacidad de rentabilidad financiera?
			Rentabilidad social	¿Conoce Ud. si la empresa tiene rentabilidad social? ¿Sabe Ud. si la empresa comparte su rentabilidad social?
			Rentabilidad fija	¿Ud. cree que la rentabilidad de la empresa es fija? ¿Conoce Ud. si la empresa cuenta con rentabilidad fija?
			Rentabilidad variable	¿Ud. sabe si la rentabilidad de la empresa es variable?
				¿Cree Ud. que la rentabilidad variable corresponde a la empresa?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

Para el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta. Las encuestas son entrevistas a numerosas personas utilizando un cuestionario diseñado en forma previa. Complementando esta definición, cabe mencionar que, según el autor, el método de encuesta es un cuestionario estructurado que se da una muestra de la población y está diseñado para obtener información específica de los entrevistados. (Naresh, 1997: Pág. 130 y 196.)

En conclusión, la definición de encuesta enfoca a la misma como un método que consiste en obtener información de las personas encuestadas mediante el uso de cuestionarios diseñados en forma previa.

4.4.2. Instrumento

En el caso de las encuestas se hizo uso de cuestionarios, conjuntos de preguntas para obtener información sobre el tema de investigación. Teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otro. Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 20 preguntas.

4.5. Plan de análisis

Para analizar los datos recompilados se utilizó el análisis descriptivo a través de Programa de Microsoft Excel, el mismo que sirvió para la tabulación y presentación de los resultados figuras y tablas.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Características del financiamiento y rentabilidad de la empresa del sector comercio, “Estaciones de servicios Ortiz S.A.C.” – Huaraz, 2016.

Problema	Objetivo	Variable	Metodología	Técnicas e instrumentos
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016?</p>	<p>Objetivo General: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016.</p> <p>Objetivo Específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características del financiamiento de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016. 2. Describir las principales características de la rentabilidad en la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016. 	<p>V1. Financiamiento.</p> <p>V2. Rentabilidad</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tipo de investigación. Enfoque cuantitativo. 2. Nivel de investigación. Nivel descriptivo. 3. Diseño de investigación. Descriptivo simple no experimental - transversal. 4. Población y muestra. La población estuvo conformada por: N=18 trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. La muestra estuvo conformada por: n=18 trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. 5. Plan de análisis. 6. Estadística descriptiva. 	<p>Técnica - Encuesta</p> <p>Instrumentos - Cuestionario estructurado</p>

4.7. Principios éticos

Protección a las personas: Por la importancia y naturaleza del trabajo de investigación a los elementos de la muestra cuidando en no incurrir en algún riesgo. Se respetó la dignidad de la persona humana, su diversidad cultural, la identidad y confidencialidad, mediante el cuidado de la privacidad; ya que la participación de las personas fue en forma voluntaria, en el contexto del pleno respeto de sus derechos fundamentales; más aún cuando se encontraban en una situación de vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia: Se aseguró el bienestar de las personas, quienes participaron en el estudio; demostrando una conducta de maximización de los beneficios, no causar daño por ningún motivo y disminuyendo los efectos posibles adversos.

Principio de Justicia: Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tendrá en cuenta:

- La selección justa de participantes, el trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

Integridad científica: En todo momento se demostró la rectitud y seriedad en el trabajo científico, extendiéndose al futuro ejercicio profesional con base a las normas éticas que rigen la profesión de contabilidad; evaluando la presencia de algunos daños y riesgos; pero dando importancia a los beneficios potenciales que puedan haber afectado a los elementos de la muestra que participaron en el trabajo

de la investigación y evitando conflictos de interés que puedan haber afectado las etapas del trabajo de investigación y su posterior comunicación de resultados.

Consentimiento informado y expreso: Se respetó la participación voluntaria, libre e informada, específica e inequívoca; para que los responsables de la información puedan proporcionar a la investigadora en forma voluntaria y autoricen su utilización para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1:

Conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores a la empresa

Criterios	f_i	%
Si	14	78%
No	4	22%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 2:

Información si la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividades de negocio.

Criterios	F_i	%
Si	13	72%
No	5	28%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 3:

Conocimiento sobre el anticipo del cliente

Criterios	f_i	%
Si	16	89%
No	2	11%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 4:

El descuento de valores para el financiamiento en la micro empresa

Criterios	f_i	%
Si	13	72%
No	5	28%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 5:*Conoce si la empresa solicitó crédito a corto plazo para financiar la empresa*

Criterios	f_i	%
Si	14	78%
No	4	22%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa "Estaciones de servicios Ortiz" S.A.C.**Tabla 6:***Conocimiento sobre las amortizaciones de largo plazo que hace la gerencia*

Criterios	f_i	%
Si	9	50%
No	9	50%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa "Estaciones de servicios Ortiz" S.A.C.**Tabla 7:***Conocimiento sobre las consignaciones de la empresa*

Criterios	f_i	%
Si	12	67%
No	6	33%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa "Estaciones de servicios Ortiz" S.A.C.**Tabla 8:***Tiene conocimiento sobre el capital social de la empresa*

Criterios	f_i	%
Si	16	89%
No	2	11%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa "Estaciones de servicios Ortiz" S.A.C.

Tabla 9:*La gerencia solicitó créditos a largo plazo*

Criterios	f_i	%
Si	11	61%
No	7	39%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 10:*Conoce sobre las compras a plazos*

Criterios	f_i	%
Si	13	72%
No	5	28%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 11:*Percibe Ud. una rentabilidad económica en la empresa*

Criterios	f_i	%
Si	10	56%
No	8	44%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 12:*La empresa tiene rentabilidad económica*

Criterios	f_i	%
Si	16	89%
No	2	11%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 13:*Rentabilidad financiera en la empresa*

Criterios	f_i	%
Si	14	78%
No	4	22%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 14:*La empresa tiene capacidad de rentabilidad financiera*

Criterios	f_i	%
Si	16	89%
No	2	11%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 15:*La empresa tiene rentabilidad social*

Criterios	f_i	%
Si	13	72%
No	5	28%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 16:*La empresa comparte su rentabilidad social*

Criterios	f_i	%
Si	18	100%
No	0	0%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 17:*La rentabilidad de la empresa es fija*

Criterios	f_i	%
Si	14	78%
No	4	22%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 18:*La empresa cuenta con rentabilidad fija*

Criterios	f_i	%
Si	12	67%
No	6	33%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 19:*La rentabilidad de la empresa es variable*

Criterios	f_i	%
Si	11	61%
No	7	39%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

Tabla 20:*La rentabilidad variable corresponde a la empresa*

Criterios	f_i	%
Si	17	94%
No	1	6%
Total	18	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C.

5.2. Análisis de resultados

- De acuerdo a los resultados obtenidos el 78% de los trabajadores afirmaron que tienen conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores con la empresa (Tabla N°1), este resultado hallado guarda relación con la tesis de Gerardo (2015) quien desarrolló un estudio titulado Financiamiento, talón de Aquiles de la MYPE en el 2015, la cual tuvo como resultado que el 68% respondieron que los trabajadores de la empresa Aquiles conocen sobre el financiamiento de los proveedores.

Como se puede observar dichos resultados presentados muestran que el financiamiento a los proveedores es un tema de categoría principal en las empresas ya que permitirá realizar negociaciones la cual incrementa las ganancias.

-Referente al resultado obtenido el 72% de los trabajadores respondieron que si tienen información que la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividades de negocio (Tabla N°2), dicho resultado tiene relación de investigación con la tesis de Vega (2012), quien desarrolló una investigación sobre el financiamiento para las MYPES en la ciudad de Piura, lo encontrado fue que 81% de los encuestados de la empresa sí trabaja con sus ingresos propios.

Como se puede verificar estos resultados permiten relacionar que los ingresos que una empresa adquiera se puedan consolidar en aspectos puntuales en la gestión económica de cómo se trabaje el financiamiento.

-Respecto a los resultados hallado el 89% de los colaboradores afirmaron que, si tienen conocimiento sobre el anticipo de cliente (Tabla N°3), el resultado encontrado guarda relación directa y significativa con la tesis de Jaramillo (2016) quien realizó un trabajo de investigación sobre Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el

Perú, el resultado de la investigación fue que el 92% de colaboradores realizan el anticipo al cliente.

Dicho resultado tiene una tendencia positiva y refleja que los colaboradores tienen un nivel intelectual bueno porque entienden los términos de financiamiento la cual permite generar desarrollo íntegro y sostenible en la economía empresarial.

- El resultado encontrado en la investigación muestra que el 72% del talento humano respondieron positivamente a la utilización del descuento de valores para el financiamiento de la micro empresa “Estaciones de la empresa Ortiz S.A.C.” (Tabla N°4), dicho resultado guarda relación directa y significativa con el estudio de Paredes (2015) quien investigó sobre Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería del distrito de Máncora, el resultado fue que un 80% de los colaboradores afirmaron conocer sobre los valores para el financiamiento.

Como se puede observar estos resultados garantizan que el financiamiento es un término que la gran mayoría de los empresarios aplica con la finalidad de desarrollar nuevos pensamientos que incrementen ganancias.

-De acuerdo al resultado hallado el 78% de colaboradores afirmaron que conocen que la empresa solicito crédito a corto plazo para financiar a la empresa (Tabla N°5), este resultado obtenido guarda relación con la tesis de Ortiz (2013) desarrolló un trabajo sobre Alternativas de financiamiento para la MYPE: El caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca en el país de México, la cual tuvo como resultado que el 75% respondieron que siempre tienen conocimiento de los créditos a acorto plazo.

Como se puede observar estos resultados encaminan a la investigación a direccionar los lineamientos que quieren conseguir con el financiamiento que involucra el crecimiento y desarrollo empresarial.

-Referente al resultado obtenido el 50% de trabajadores afirmaron que tienen conocimiento sobre el capital social de la empresa (Tabla N°6), este resultado guarda relación con la investigación de Gonzales (2013) quien realizó un estudio sobre El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mypes del comercio en el Municipio de Querétaro, cuyo resultado fue que un 55% de trabajadores afirmaron que están informados sobre el capital social.

Como se pueden verificar dichos resultados permiten que las empresas se desarrollen integralmente debido que el trabajo se da en comunicación permanente la cual los conduce al éxito empresarial.

- Respecto al resultado encontrado el 67% del talento humano de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” afirmaron que tienen conocimiento sobre la amortización de largo plazo que hace la gerencia (Tabla N°7), este resultado guarda relación con la tesis de Rosales (2015) quien realizó un estudio sobre Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, en el rubro de pollerías en la Ciudad de Huaraz en el 2013 y 2014, cuyo resultado es que un 68% afirmaron que entienden sobre las amortizaciones.

Dichos resultados presentados muestran que las empresas están practicando las actividades del financiamiento mediante inversiones ya sea corto y largo plazo con la finalidad de obtener ganancias.

-De acuerdo a la información presentada el 89% de colaboradores respondieron que, si tienen conocimiento sobre el capital social de la empresa (Tabla N°8), sin embargo, estos resultados contrastan con el estudio de Chinchay (2015) cuya investigación se titula Financiamiento y rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas de servicios rubro Hoteles – Huaraz 2014, el objetivo principal de la investigación fue determinar la rentabilidad y el financiamiento de la MYPE del sector servicios, en el rubro de Hoteles en la Ciudad de Huaraz 2014, el resultado que obtuvo fue que el 45% respondieron que entienden el término capital social en la empresa.

Se demuestra que los trabajadores de las empresas de estudio tienen información certera permitiendo así el acceso a información certera para comprender las acciones y procesos del financiamiento.

- El resultado obtenido en la investigación muestra que el 61% de trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” afirmaron que creen que la empresa solicitó créditos a largo plazo (Tabla N°9), dicho resultado guarda relación con la tesis de Dionicio (2015) quien desarrolló sobre la Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercial rubro abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013, el resultado que obtuvo fue que el 90% confirmó que el préstamo otorgado ha mejorado su negocio.

Como se puede verificar en la actualidad las micro y pequeñas empresas buscan obtener créditos para poder invertir y de esa manera fomentar el desarrollo global de su empresa.

-De acuerdo al resultado hallado el 72% de los colaboradores de la empresa afirmaron que tienen conocimiento sobre las compras a corto plazo (Tabla N°10), dicho resultado se diferencia con la tesis Duran (2015) desarrolló un tema sobre Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios - rubro Cabinas de Internet en el Distrito de Independencia, año 2013, el resultado fue que un el 60% invirtieron el crédito obtenido para las compras de sus mercaderías.

Esto demuestra la forma de adquirir los bienes y servicios en relación a las compras a corto plazo, implanto de esta manera estrategias de comprar que funcionan para el financiamiento.

-Referente a los resultados obtenidos el 56% de trabajadores de la Micro y pequeña empresa respondieron que (Tabla N°11), si perciben una rentabilidad económica en la empresa, el resultado guarda relación con la tesis de Inchicqui (2014) realizó una indagación sobre El financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2013, el resultado que formo parte del estudio fue que el 70% dijeron que recurren a un financiamiento para aumentar su rentabilidad económica.

Tal es así que los empresarios buscan incrementar sus ganancias, por ello su equipo de trabajo está enterado de las actividades que realizan para ejecutar actividades relacionadas a la rentabilidad.

-Respeto al resultado hallado el 89% del talento humano de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz S.A.C.” afirmaron que si tienen conocimiento que la empresa tiene rentabilidad económica (Tabla N°12), dicho resultado guarda una

relación directa con la investigación de Mamani (2014) desarrolló un estudio sobre la Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - rubro pollería del Distrito de Huancané - Provincia de Hunacané, cuyo información fue que el 84% afirmaron que la empresa tiene rentabilidad económica.

Tal es así que la rentabilidad económica es un parte de los negocios la cual permitirá generar ganancias a la medida que se invierta en las actividades, generando un beneficio en su conjunto.

-En la tabla y figura 13 se observa que el 78% de trabajadores afirmaron que perciben que hubo una rentabilidad financiera en la empresa (Tabla N°13), este resultado se puede contrastar con el estudio de Ojeda (2015) quien desarrolló un investigación sobre caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014, cuyo resultado fue que el 88% de trabajadores entienden lo que una rentabilidad financiera.

Como se puede observar dichos resultados permite uniformizar los conceptos de rentabilidad que está enfocado a la utilidad y ganancia que se da por medio del financiamiento.

- Referente al resultado de la tabla y figura 14 el 89% de colaboradores afirmaron que tienen conocimiento que la empresa tiene capacidad de rentabilidad financiamiento (Tabla N°14), este resultado obtenido guarda relación con la tesis de Mamani (2014) ejecutó un trabajo de caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - rubro pollería del distrito de Huancané - Provincia de Hunacané, Puno, periodo 2012

– 2013, el resultado que obtuvo fue 87% respondieron que si se orientan en la información de la rentabilidad financiera.

Como se puede verificar los resultados presentan una información referente a la rentabilidad financiera que se orienta a la capacidad que tiene una empresa a la hora de remunerar a sus propietarios o acciones.

-El resultado de a tabal y figura 15 el 72% del talento humano de la empresa “Estaciones de servicios de la empresa Ortiz S.A.C.” respondieron que, si tienen conocimiento sobre la rentabilidad social (Tabla N°15), guardando relación con el estudio de Vázquez (2014) quien desarrolló un tema sobre determinación del financiamiento de las MYPE empresas de compra/venta de repuestos automotrices, cuyo resultado fue que el 79% afirmaron que tienen conocimiento sobre la rentabilidad social.

Como se puede verificar la rentabilidad social es un medio por el cual la empresa desarrolla e incrementa el trabajo para las actividades financieras.

-El resultado encontrado en la tabla y figura 16 muestra que el 100% de los encuestados sabe que la empresa comparte su rentabilidad social (Tabla N°16), a diferencia de los resultados hallados por la tesis de Aviz (2014) quien realizó un estudio sobre el financiamiento y rentabilidad en las MYPES en los estudios contables, el resultado fue que el 94% afirmaron que comprenden la inversión que se realiza en la rentabilidad social.

Demostrando de tal manera que la empresa de Estaciones de servicios Ortiz busca compartir sus ganancias con la sociedad realizando trabajos comunitarios, asimismo se observa en el estudio de Alvis.

-De acuerdo a los resultados de la tabla y figura 17 el 78% opinaron que, si creen que la rentabilidad de la empresa es fija (Tabla N°17), guardando relación directa y significativa con la investigación de Gonzáles (2015) quien estudio sobre el Financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la MYPE de la Ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarmey, donde menciona que el 84% que tienen conocimiento de las ganancias de la empresa.

Se puede focalizar que la rentabilidad en este trabajo tiene énfasis en los conocimientos que el trabajador puede adquirir para que la constante preocupación de mejorar en los procesos económicos sea satisfactoria cada día.

-Referente a los resultados obtenidos en la tabla y figura 18 el 67% de trabajadores opinaron que si tienen conocimiento que la empresa cuenta con rentabilidad fija (Tabla N°18), mientras que contrasta con la investigación de Sessarego (2015) quien desarrollo un trabajo titulado caracterización del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías, presentando como resultado que el 84% de los encuestados desconocen aspectos de la rentabilidad fija.

Como se puede apreciar en el estudio existen diferencias en los resultados encontrados dando un realce a que el desconocimiento de las ganancias empresariales puede ocasionar problemas que generan retraso para los negocios lucrativos que toda empresa desea alcanzar.

-De acuerdo al resultado hallado el 61% del talento humano afirmaron que saben que la rentabilidad de la empresa es variable (Tabla N°19), dicho resultado guarda relación con el estudio de Ninatanta (2014) quien realizó un estudio sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro muebles y enseres de madera del distrito de Chimbote, el

resultado del trabajo fue que el 80% de las MYPES encuestadas si han recibido visitas por las entidades financieras ofreciendo créditos con el argumento de su buena solvencia económica y financieras como imagen de su empresa.

Esto demuestra que es una constante la búsqueda de información para la mejora continua de las MYPES de cada rubro en estudio.

-Respecto a la información obtenida el 94% de los trabajadores afirmaron que la rentabilidad variable corresponde a la empresa (Tabla N°20), el resultado obtenido guarda relación la investigación de Zambrano (2014) quien realizó una investigación sobre Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la Empresa Zseika. (Quito – Ecuador), donde presentó el siguiente resultado el 90% de los encuestados afirmaron que utilizan la rentabilidad variable.

Esto significa que a nivel internacional tienen interés de manejar mejor las actividades la rentabilidad variable en la Empresa Zseika, asimismo este hecho igual en la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” dando énfasis al estudio, puesto que permite conocer como es la forma de realizar los procesos de trabajo relacionados a la rentabilidad.

VI. Conclusiones

- Como conclusión general, quedan determinadas las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016; siendo estas: más de las tres quintas partes de la muestra afirmaron conocer sobre las consignaciones de la empresa; cerca de las nueve décimas partes afirmaron tener conocimiento sobre el capital social de la empresa; así como las tres quintas partes de la población conocía que la gerencia solicitó créditos a largo plazo; cerca de las cuatro quintas partes de la población opinaron afirmar que la rentabilidad de la empresa es fija y cerca a la totalidad de los encuestados afirmaron que la rentabilidad variable corresponde a la empresa.
- Como conclusión específica 1: se han descrito las principales características del financiamiento de la empresa del sector comercio “Estaciones de servicio Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016; considerando que cerca de las cuatro quintas parte de la muestra tenían conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores con la empresa, así como las siete décimas parte tenían información si la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividad de negocios; cerca a la nueve décimas parte de los encuestados tenía conocimiento sobre el anticipo del cliente; así mismo las siete décimas partes de la muestra afirmaron conocer el descuento de valores para el financiamiento de la micro empresa; además cerca a las cuatro quintas partes de la población conocía si la empresa solicitó crédito a corto plazo para financiar su empresa.

- Como conclusión específica 2: quedan descritas las principales características de la rentabilidad de la empresa del sector comercio” Estaciones de servicio Ortiz” S.A.C. – Huaraz, 2016; teniendo en cuenta que más de la mitad percibe que la empresa tiene rentabilidad económica; cerca a las cuatro quintas partes de la muestra afirman que la empresa tienen rentabilidad financiera; más aún las siete décimas partes indicaron que la empresa tienen rentabilidad social, sin embargo el total de los encuestados afirmaron que la empresa comparte su rentabilidad social.

Recomendación

- Los directivos de la empresa “Estaciones de servicio Ortiz” S.A.C, deben seguir haciendo una buena gestión para seguir creciendo en cuanto a su económica y financiamiento ser ejemplo para otras empresas.
- Los directivos de la empresa “Estaciones de servicio Ortiz” S.A.C, deben recurrir al financiamiento de corto y largo plazo, con montos mayores a su capital, con la finalidad de lograr mayor rentabilidad en sus actividades comerciales.
- Los directivos de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C, deben utilizar estrategias dinámicas de las empresas modernas con una gestión de calidad para mejorar sistemática y permanentemente su rentabilidad, y que trascienda en el tiempo.

Referencias bibliográficas

- Alviz, R. (2014). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPEs del sector comercio – estudios contables, del Distrito de Callería - Pucallpa, período 2012 – 2013. Presentado para Optar el Título de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Biblioteca Virtual – ULADECH – católica.*
- Alvarado, H. (2013). *Dimensiones de las fuentes de financiamiento.*
- Caballero Bustamante, (2013). *Modifican Ley de Régimen MYPE. Consultada el 27/11/15.*
http://www.caballeroBustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_mype.pdf.
- Casana, M. (2013). “*Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro Abarrotes de Casma*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027863>
- Cuervo, A. & Rivero, P. (2008). *El Análisis Económico-Financiero de la Empresa. Lima-Perú: Revista Española de Financiación y Contabilidad, N° 49, pp.15-33.*
- Carrasco, S. (2007) *Metodología de la Investigación Científica. Lima: Editorial San Marcos.*

- Chinchay, R. (2015). *“Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas de servicios rubro Hoteles – Huaraz 2014”*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040255>
- Duran, E. (2015). *“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercios - rubro Cabinas de Internet en el Distrito de Independencia, 2013”*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036077>
- Dionicio, Y. (2015). *“Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercial rubro Abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2013”*. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039596>
- Fazzari, R. (1998). *Inversión y finanzas reconsideradas*.
- Gerardo, V. *Financiamiento, Talón de Aquiles de las MYPE en 2015*.
- Gonzales, N. (2013). *El Impacto del Financiamiento a largo plazo como Factor de Rentabilidad de las MYPIMES del Comercio en el Municipio de QUERÉTARO. Santiago de Querétaro, México. Presentado para obtener el grado de Maestro en Administración en la Universidad Autónoma de*

QUERÉTARO. Recuperado de:

<http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/350/1/RI000052.pdf>

González, D. (2015). *“El Financiamiento Bancario y su incidencia en la Rentabilidad de la Micro Empresa. Caso: Ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarney, periodo 2012”*. Recuperado de: 124
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035301>

Hernández, Fernández & Baptista (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill.

Inchicahui, Y. (2014). *El Financiamiento y Rentabilidad de las Micros y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2013. Presentado para Optar el Título de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Biblioteca Virtual – ULADECH – Católica*.

Jaramillo, J. (2016). *“Caracterización del Financiamiento de las Empresas del sector servicios -rubro Transporte Interprovincial de pasajeros en el Perú Caso: “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL”*. Ayabaca – Piura, 2015.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040041>

Jensen, M. y Meckling, W. (1976). *“Teoría de la Agencia”*, Recuperado de:

[https://www.academia.edu/18447502/Teoria de la agencia Jensen y Meckling](https://www.academia.edu/18447502/Teoria_de_la_agencia_Jensen_y_Meckling)

Jáuregui, A. (2011). *Teoría de la rentabilidad de mercado empresarial*.

Mamani, M. (2014). “*Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro Pollería del Distrito de Huancané - Provincia de Hunacané, periodo 2012 – 2013*”. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035043>

Markowitz, H. (1959). *Portfolio selection: Efficient diversification of investments*.
New York: John Wiley & Sons.

Modigliani & Miller (1958). *The Cost of capital, corporate finance and the theory of investment*. Review EEUU: American Economic.

Naresh, M. (1997). “*Investigación de Mercados Un Enfoque Práctico*”, Segunda Edición, de Prentice Hall, 1997, Pág. 130 y 196.

Ninatanta, J. (2014). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro Muebles y Enseres de Madera del Distrito de Chimbote, periodo 2011-2012*. Biblioteca virtual – ULADECH- Católica.

- Liñan, E. (2014). *El Financiamiento en la Gestión Económica y Financiera de las MYPES del Distrito de Sihuas. Período 2013. Informe presentado para Optar el Título de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Biblioteca Virtual – ULADECH – Católica.*
- Lopez, M. (2014). *Las organizaciones de segundo piso en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas.*
- Luna, M. (2015). *Características del modelo de Marris. España*
- Ortiz, R. (2013). *Alternativas de Financiamiento para las MYPES: el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca. Tesis de Titulación. Huajuapán de León: Universidad Tecnológica de la Mixteca. Penman, H. (2012). Financial Statement Analysis and Security Valuation. [Acceso 2015 May. 05]. Disponible desde: <http://www.ibm.com/expressadvantage/pe/financing.phtml>*
- Perdomo, A. (2008). *Planeación financiera. 4ta Ed. México: ECAFSA D.F.*
- Ojeda, M. (2015). “*Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del rubro Panadería y Pastelería del Distrito de Sullana, año 2014*”. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039296>

Paredes, R. (2015). *“Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercios - rubro Hotelería del Distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011”*.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036619>

Peña, L. (2015). *En el documento “Orígenes e Importancia del Comercio Internacional; El financiamiento y la Asistencia Internacional” 03/10/2015, Puerto Plata, Republica Dominicana. Disponible de:*

<http://docslide.us/documents/origenes-e-importancia-del-comercio-internacional.html>

Pecking Order. (2017). Teoría del pecking order. Bogotá. Recuperado de:

file:///C:/Users/Mi%20Pc/Downloads/Dialnet-TeoriaDelPeckingOrder-6676016.pdf

Ponte, A. (2015). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio de Sihuas, periodo 2013.*

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035305>

Quispe, R. (2015). *“Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro Producción / Venta de Calzado "El Porvenir" - Trujillo 2014. Recuperado de:*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035498>

- Rodríguez, S. (2015). “*Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las MYPE, sector comercio, Productos Agrícolas del Distrito de Moro; Catac periodo 2013*”. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035041>
- Rosales, A. (2015). “*Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro Pollerías de la Ciudad de Huaraz período 2013-2014*”. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039599>
- Rojas, L. (2009). *Microcrédito Contra la Exclusión Social: Experiencias de Financiamiento alternativo en Europa y América Latina. Costa Rica: FLACSO.*
- Sánchez, B. (2010). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa.* [Acceso 2015 May.05].
Disponible desde: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Salloum, D. y Vigier, H. (2015). Recuperado de la Tesis Doctoral: “*La Estructura del Financiamiento Pyme una revisión del Pasado y Presente*”, Recuperado de: http://mpira.ub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf
- Sharpe, W. (1963). *Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado.*
Recuperado de: <https://ciberconta.unizar.es/leccion/fin010/300.HTM>

- Sessarego, S. (2015). *“Características del Financiamiento para optimizar la Rentabilidad en las Ferreterías de la Ciudad de Huarney periodo 2011”*.
Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036066>
- Sosa, C. (2007). *El Valor de la Segmentación como Instrumento para Incrementar la Rentabilidad de las MYPE. Chile: Universidad Católica.*
- Solís J. (2014). *El Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad en las Empresas de servicio, rubro Hoteles en el Distrito de Independencia Huaraz periodo 2011. Presentado para optar el título de contador público en la Universidad los Ángeles de Chimbote. Biblioteca virtual – ULADECH – Católica.*
- Solís, L. (2014). *“Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercios, rubro Bazar de Ropas del Distrito de Carhuaz, periodo 2013”* Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032021>
- Vega, C. (2012). *Análisis de Financiamiento para las Pymes en la Región Piura. Tesis de Titulación. Piura: Universidad Nacional de Andalucía.*

Vásquez, E. (2014). *tesis de titulación sobre Determinación del financiamiento de las MYPE empresas de compra/venta de repuestos automotrices; realizado en la Universidad Federico Villareal.*

Zambrano, R. (2014). *tesis de titulación sobre Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la Empresa Zseika. (Quito – Ecuador).*

Anexos

Anexo N° 1: Figuras

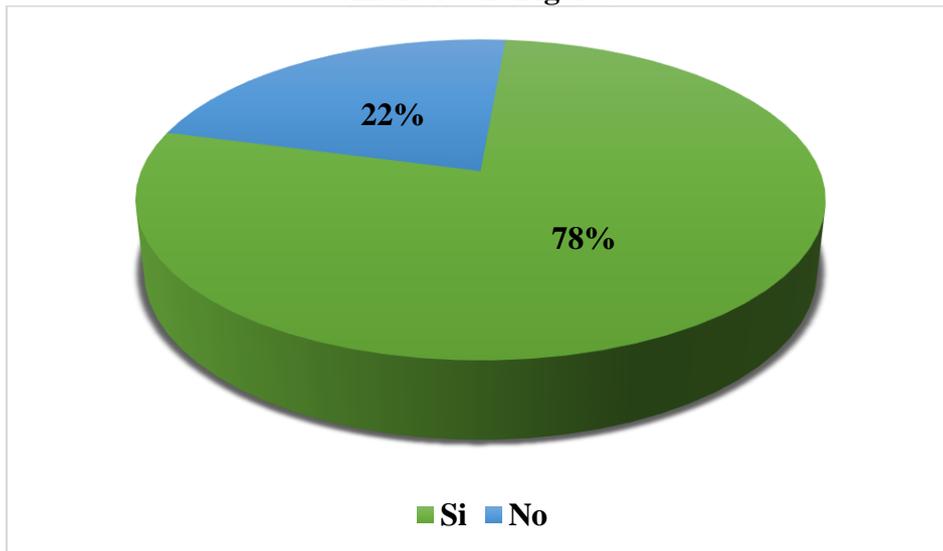


Figura 1: Conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores a empresa

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del total de encuestados de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz” S.A.C. el 78% de los trabajadores afirmaron que tienen conocimiento sobre el financiamiento de los proveedores con la empresa y el 22 % se negaron conocer esta realidad.

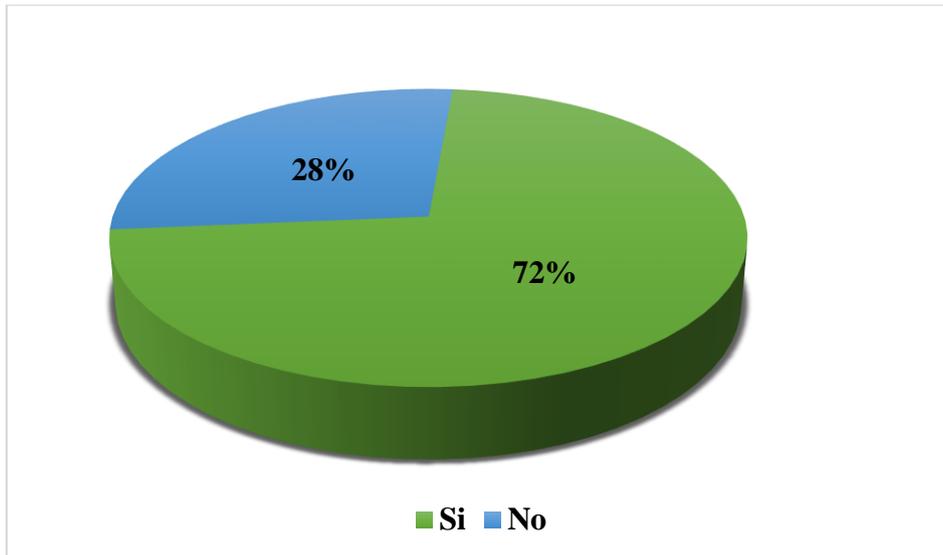


Figura 2: Información si la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar su actividad de negocio

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% igual a 18 elementos de la muestra el 72% de los trabajadores respondieron que si tienen información que la empresa trabaja con su ingreso propio para financiar sus actividades de negocio y el 28% se negaron a responder.

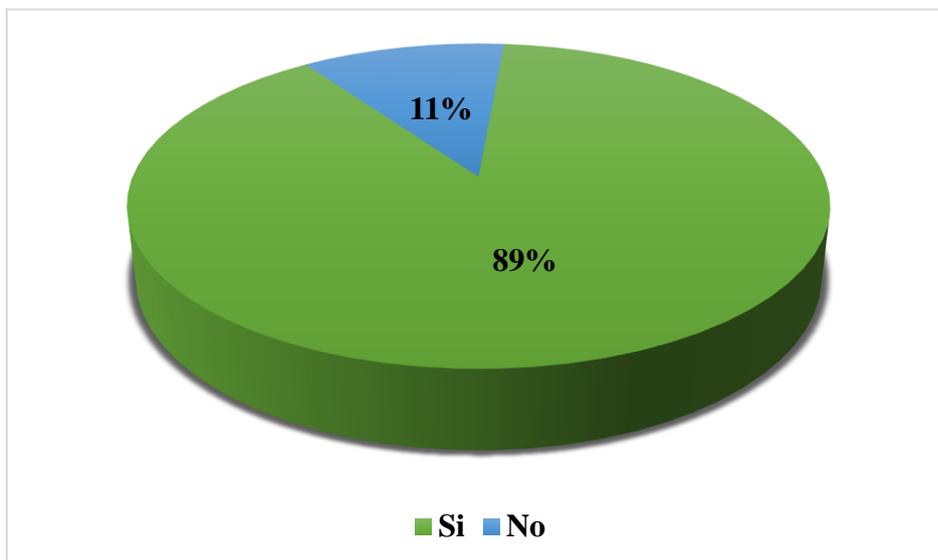


Figura 3: Conocimiento sobre el anticipo del cliente
Fuente: Tabla 3

Interpretación: El 100% de encuestados, 89% de los colaboradores afirmaron que, si tienen conocimiento sobre el anticipo de cliente mientras el 11% de encuestados dijeron no tener conocimiento.

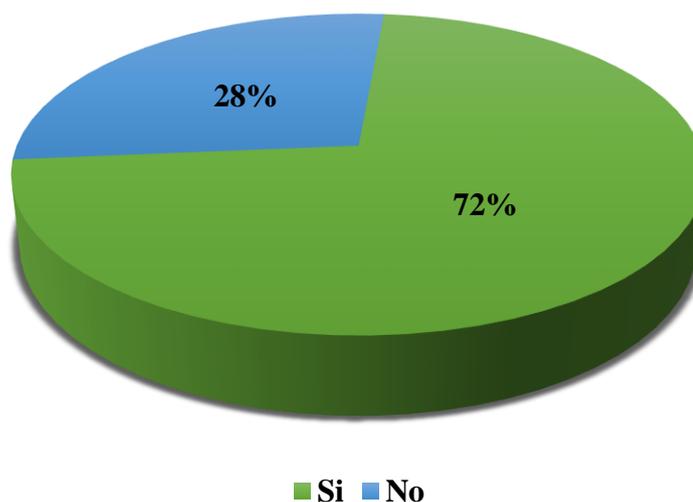


Figura 4: El descuento de valores para el financiamiento en la micro empresa
Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del total de encuestados, el 72% del talento humano respondieron positivamente a la utilización del descuento de valores para el financiamiento de la micro empresa “Estaciones de la empresa Ortiz S.A.C.” y el otro 28 % dijeron lo contrario.

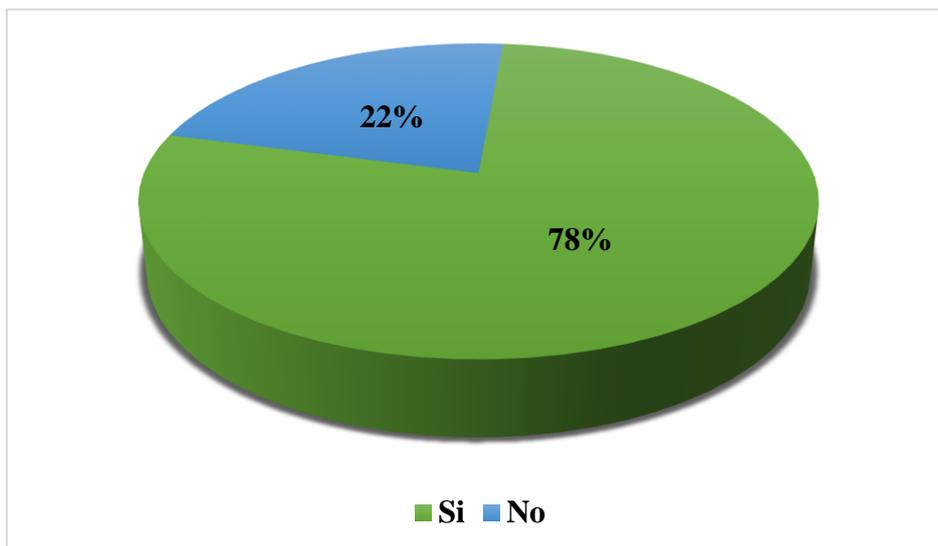


Figura 5: Conoce si la empresa solicito crédito a corto plazo para financiar la empresa

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de encuestados, equivalente 18 elementos de la muestra el 78% de colaboradores afirmaron que conocen que la empresa solicito crédito a corto plazo para financiar a la empresa y el 22% se negaron diciendo que desconocen sobre créditos a corto plazo.

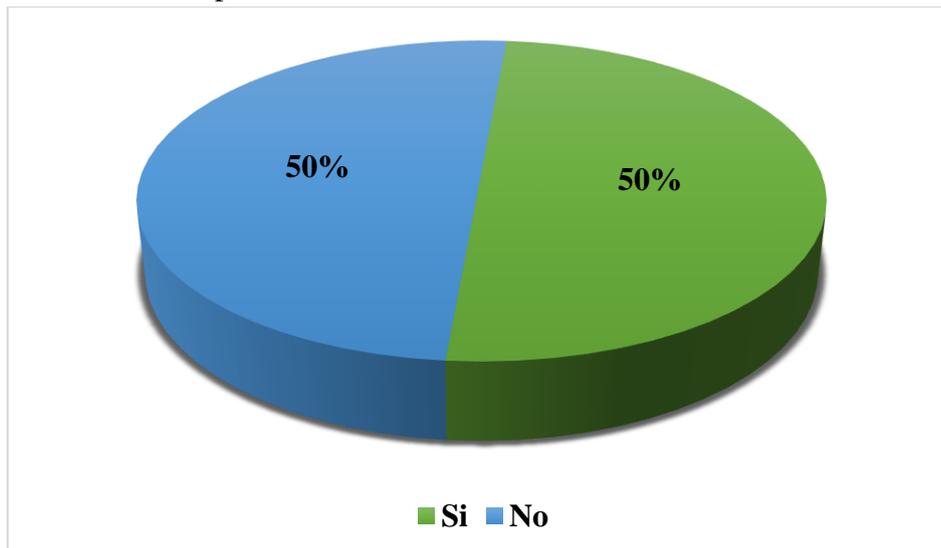


Figura 6: Conocimiento sobre las amortizaciones de largo plazo que hace la gerencia

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de encuestados, el 50% de trabajadores afirmaron que tienen conocimiento sobre el capital social de la empresa y el otros 50% dijeron que no.

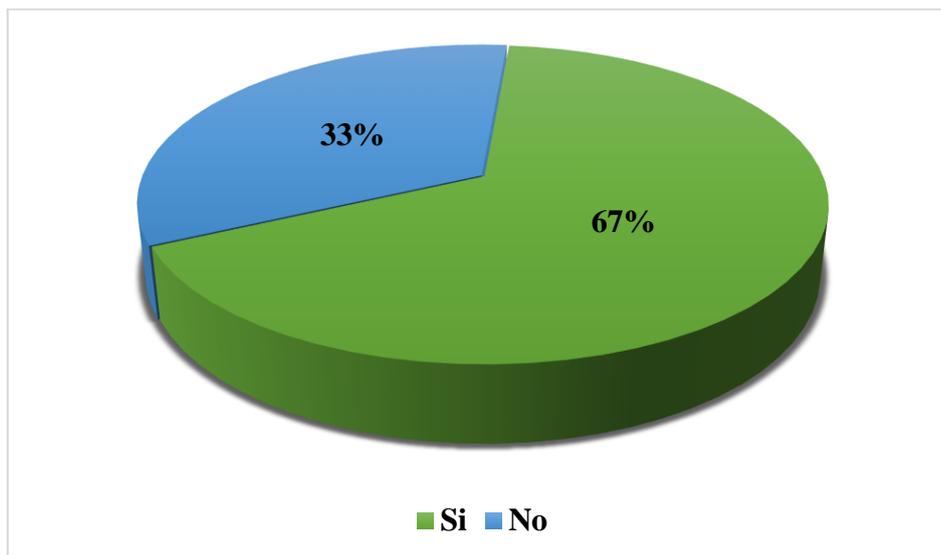


Figura 7: Conocimiento sobre las consignaciones de la empresa
Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del total de encuestados, el 67% del talento humano de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz S.A.C.” afirmaron que tienen conocimiento sobre la amortización de largo plazo que hace la gerencia y el 33%, mencionaron que no.

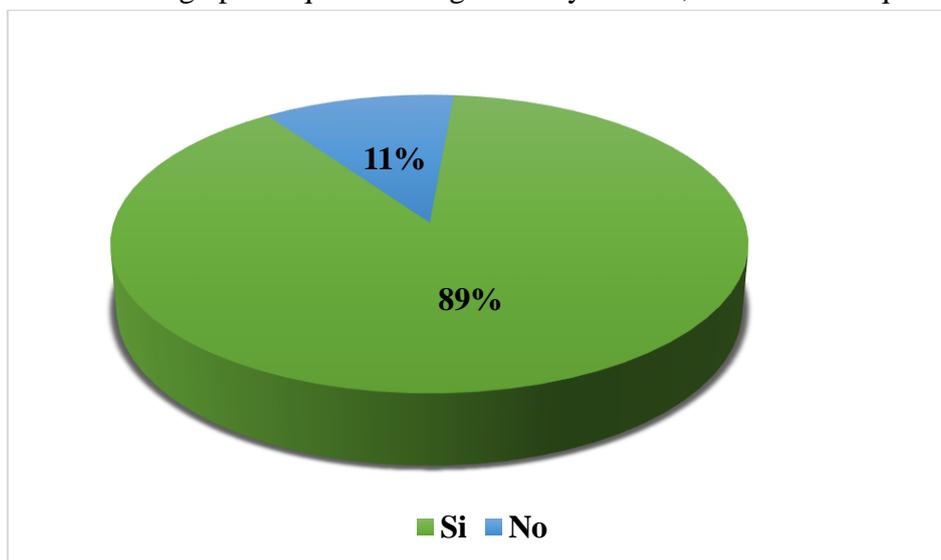


Figura 8: Tiene conocimiento sobre el capital social de la empresa
Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de encuestados, el 89% de colaboradores respondieron que, si tienen conocimiento sobre el capital social de la empresa y el 11% desconocen sobre capital social.

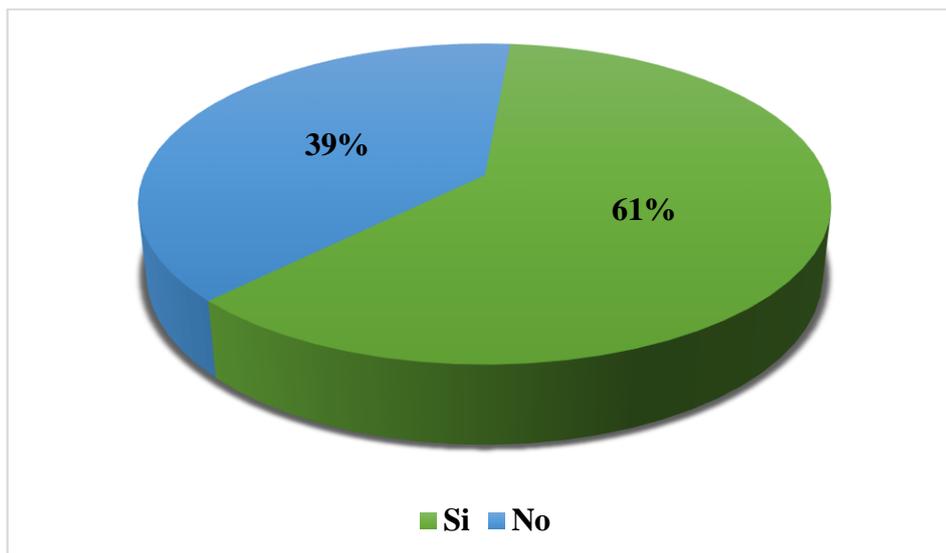


Figura 9: La gerencia solicito créditos a largo plazo

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de encuestados, el 61% de trabajadores de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz “afirmaron que creen que la empresa solicito créditos a largo plazo mientras que el 39% se negaron diciendo que no hubo solicitud de crédito.

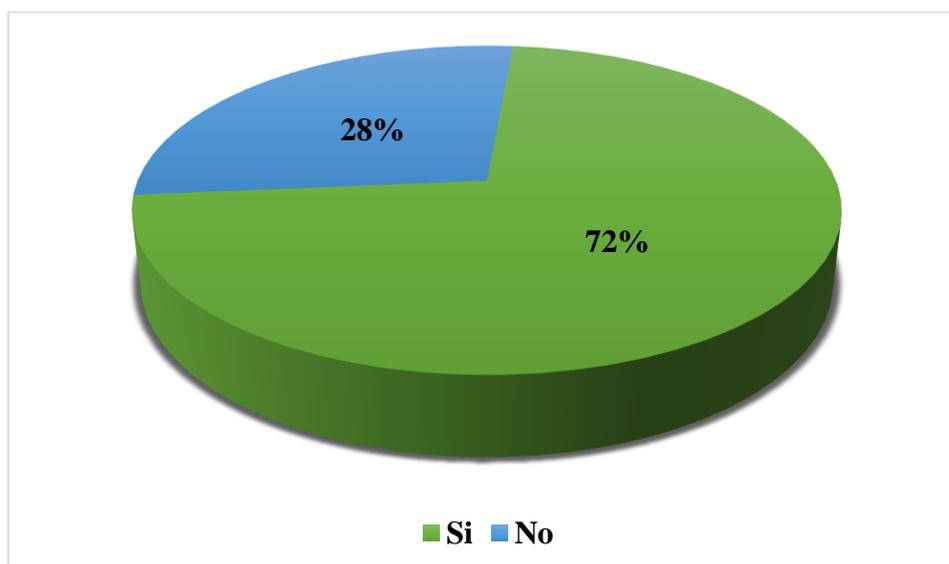


Figura 10: Conoce sobre las compras a plazos

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del total de encuestados, el 72% de los colaboradores de la empresa afirmaron que tienen conocimiento sobre las compras a corto plazo y el 28% desconocen sobre las compras a coroto plazo.

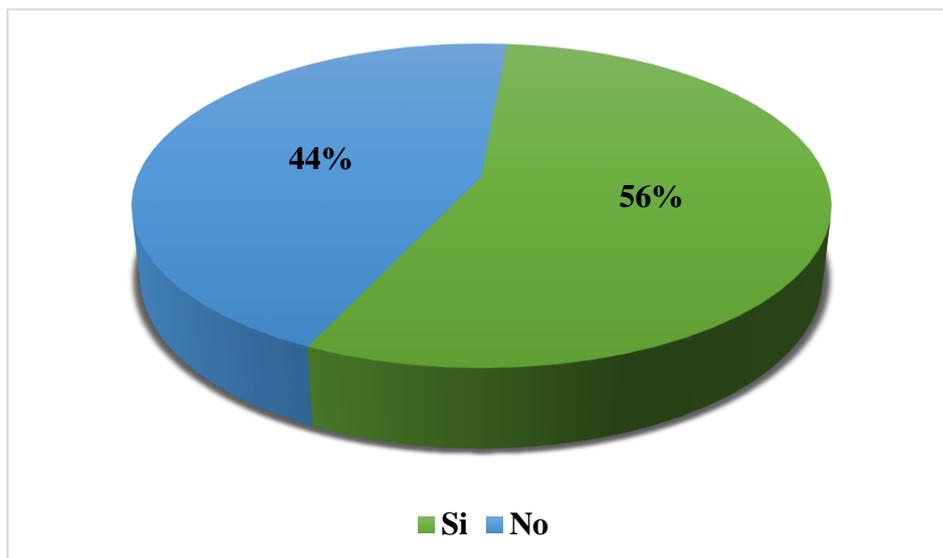


Figura 11: Percibe Ud. una rentabilidad económica en la empresa

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del total de encuestados, el 56% de trabajadores de la Micro y pequeña empresa respondieron que, si perciben una rentabilidad económica en la empresa y el 44% dijeron se negaron.

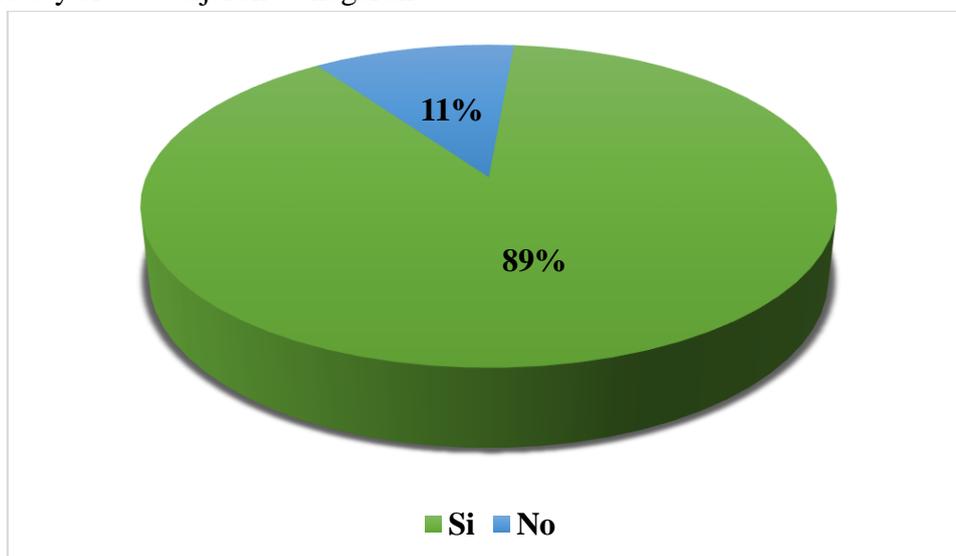


Figura 12: La empresa tiene rentabilidad económica

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de encuestados, el 89% del talento humano de la empresa “Estaciones de servicios Ortiz S.A.C.” afirmaron que si tienen conocimiento que la empresa tiene rentabilidad económica y en un 11% mencionaron que no hay una rentabilidad económica.

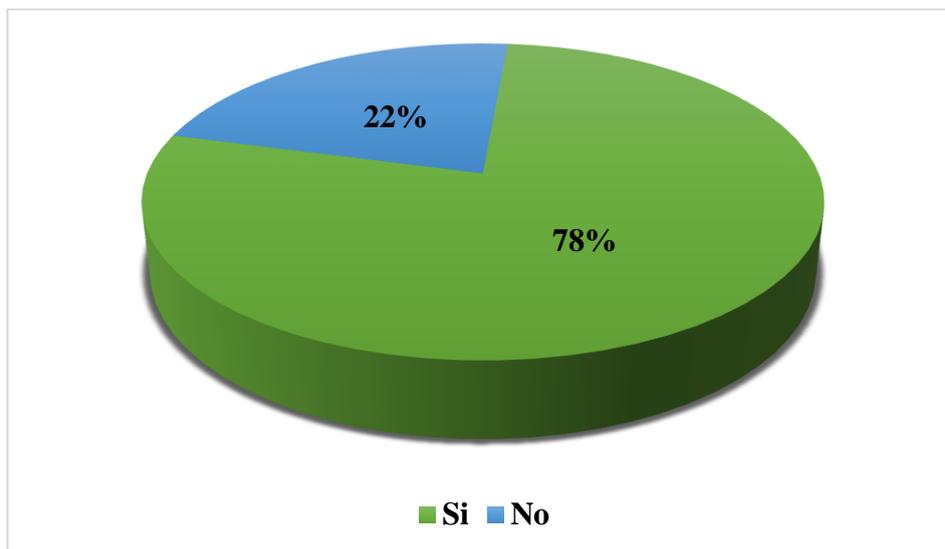


Figura 13: Rentabilidad financiera en la empresa

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del total de encuestados, el 78% de trabajadores afirmaron que perciben que hubo una rentabilidad financiera en la empresa y el 22% se negaron diciendo que no hay rentabilidad financiera.

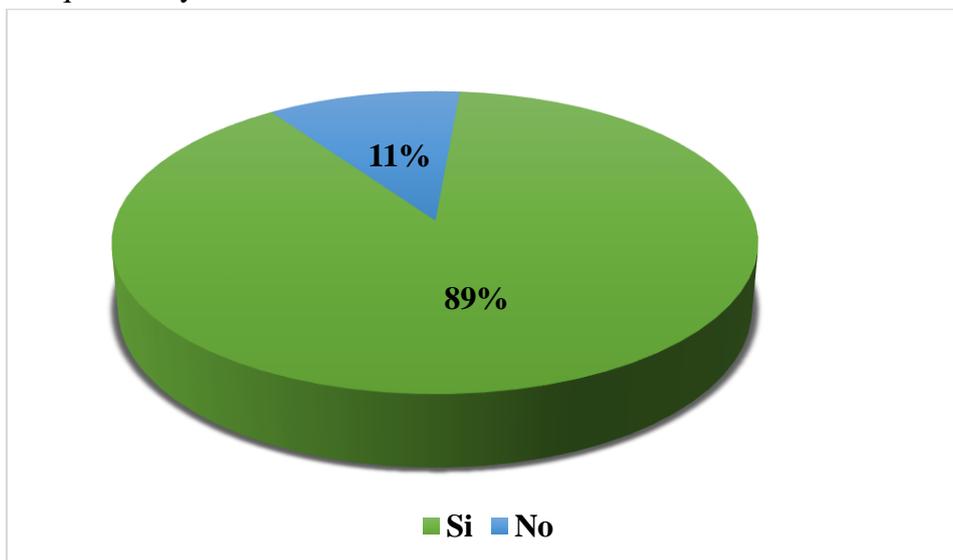


Figura 14: La empresa tiene capacidad de rentabilidad financiera

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del total de encuestados equivalente a 18 personales de la empresa Ortiz, el 89% de colaboradores afirmaron que tienen conocimiento que la empresa tiene capacidad de rentabilidad financiamiento y el 11% mencionaron que no.

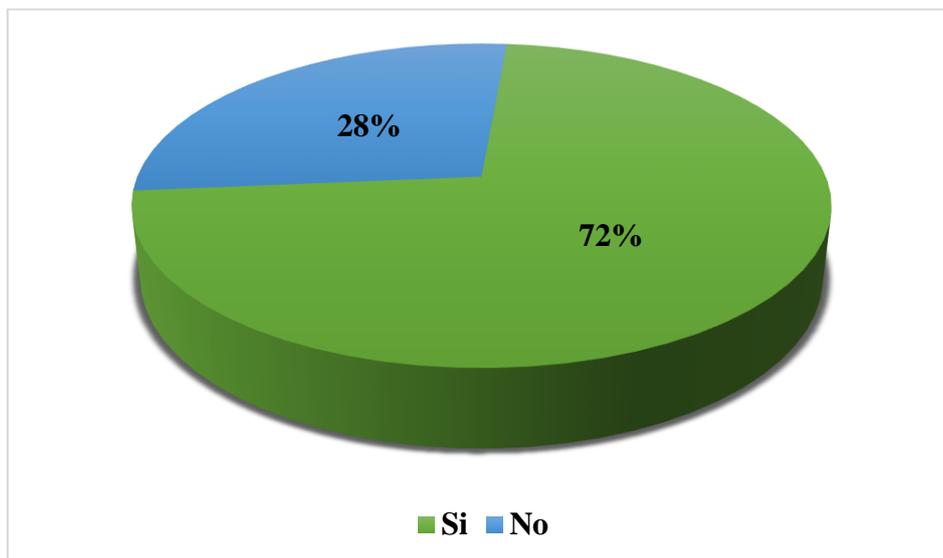


Figura 15: La empresa tiene rentabilidad social

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del total de encuestados, el 72% del talento humano de la empresa “Estaciones de servicios de la empresa Ortiz S.A.C.” respondieron que, si tienen conocimiento sobre la rentabilidad social y en un 28% mencionan lo contrario.

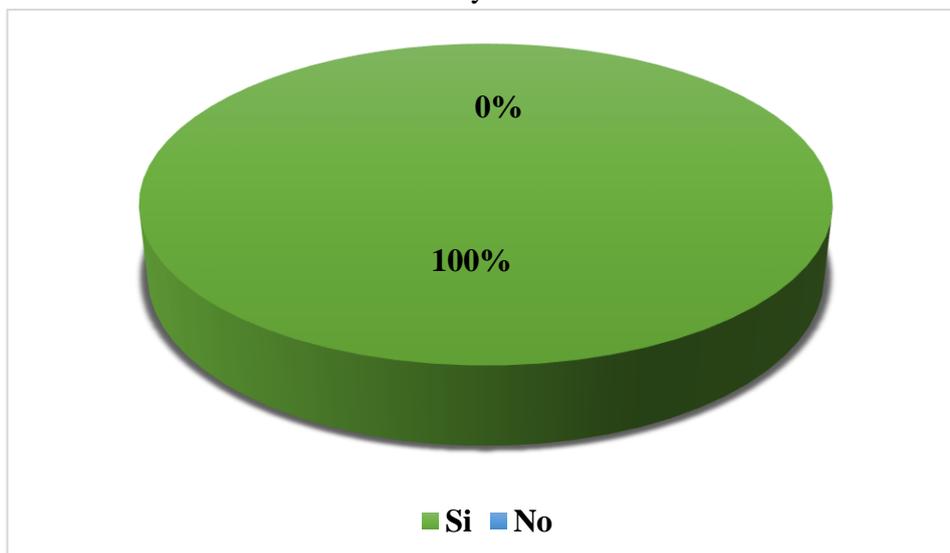


Figura 16: La empresa comparte su rentabilidad social

Fuente: Tabla 16

Interpretación: Del total el 100% de los encuestados sabe que la empresa comparte su rentabilidad social.

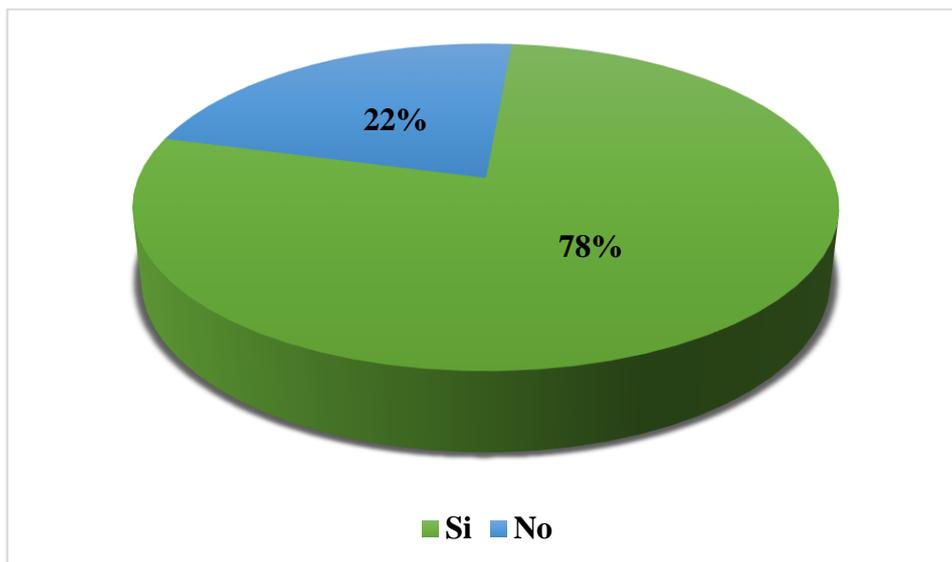


Figura 17: La rentabilidad de la empresa es fija
Fuente: Tabla 17

Interpretación: Del total de encuestados, el 78% opinaron que, si creen que la rentabilidad de la empresa es fija y el 22% dijeron que no.

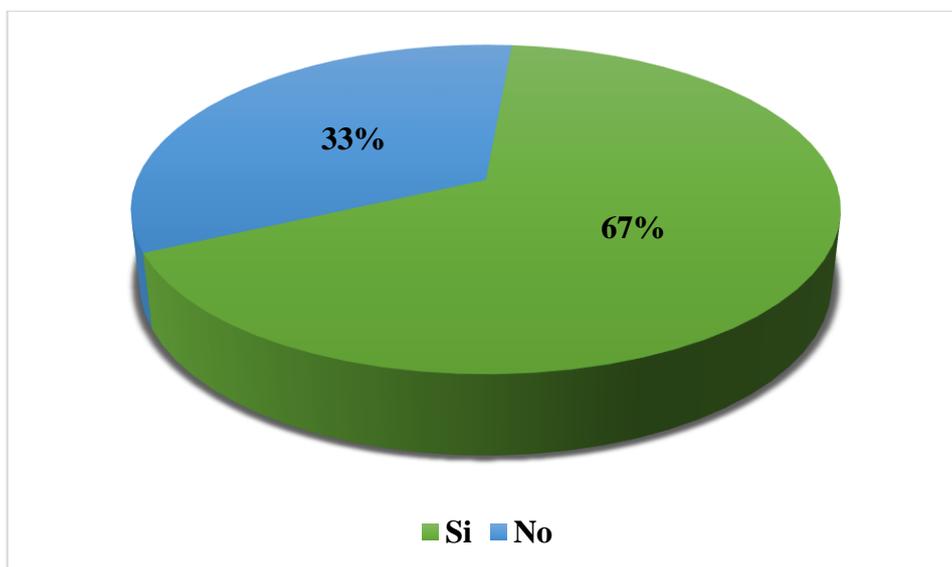


Figura 18: La empresa cuenta con rentabilidad fija
Fuente: Tabla 18

Interpretación: Del 100% de encuestados, el 67% de trabajadores opinaron que si tienen conocimiento que la empresa cuenta con rentabilidad fija y el otro 33% desconocen sobre la rentabilidad fija.

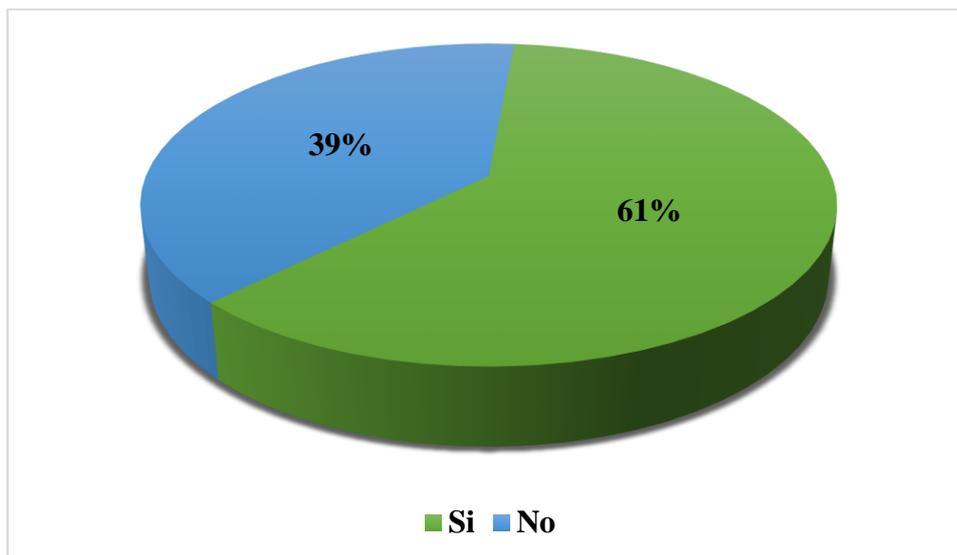


Figura 19: La rentabilidad de la empresa es variable
Fuente: Tabla 19

Interpretación: Del 100% de elementos de la muestra, el 61% del talento humano afirmaron que saben que la rentabilidad de la empresa es variable mientras que en un 39% dijeron que no.

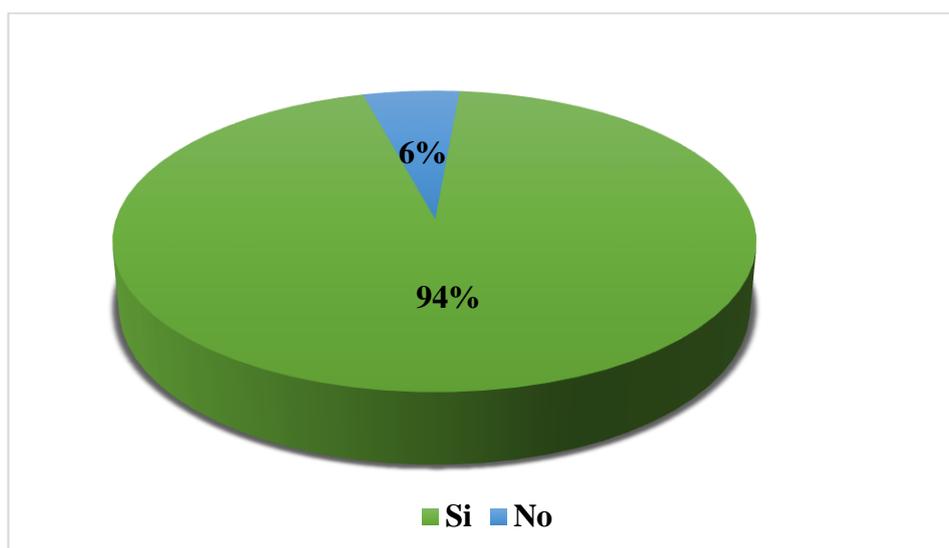


Figura 20: La rentabilidad variable corresponde a la empresa
Fuente: Tabla 20

Interpretación: Del total de encuestados, el 94% de los trabajadores afirmaron que la rentabilidad variable corresponde a la empresa y el 6% se negaron diciendo que la rentabilidad variable no corresponde a la empresa.