



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA “INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K  
E.I.R.L.”- CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA:**

MEZA SANCHEZ, NANCY

ORCID: 0000-0002-8498-2536

**ASESORA:**

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA “INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K  
E.I.R.L.”- CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA:**

MEZA SANCHEZ, NANCY

ORCID: 0000-0002-8498-2536

**ASESORA:**

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2019**

**1. Título de la tesis**

El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”- Chimbote, 2018.

## **2. Equipo de trabajo**

### **AUTORA**

Meza Sanchez, Nancy

ORCID: 0000-0002-8498-2536

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Chimbote, Perú

### **ASESOR**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Miriam Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

### **3. Jurado evaluador de tesis**

---

Mgtr. Espejo Chacón, Luis Fernando

**PRESIDENTE**

---

Mgtr. Ortiz González, Luis

**MIEMBRO**

---

Mgtr. Rodríguez Vigo, Miriam Noemí

**MIEMBRO**

---

Mgtr. Manrique Plácido, Maribel

**ASESORA**

#### 4. Agradecimiento

A **Dios** por darme  
la vida y ser mi guía  
para el logro de mis  
metas.

A mis hijos Geanella y  
Sebastián por ser los motores  
de lucha y perseverancia para  
el cumplimiento de mis  
objetivos en lo profesional y  
personal.

Y mi mayor agradecimiento a mi  
profesor y asesor de investigación,  
por su apoyo y enseñanza en la  
elaboración de este trabajo de mi  
investigación.

## Dedicatoria

A mi familia por su apoyo incondicional y por creer en mis capacidades, en especial mi madre mi ejemplo a seguir.

A mis hijos los motores de mi lucha y perseverancia, la luz de mis ojos por quienes decidí superarme y ser un ejemplo para ellos.

## 5. Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental –descriptivo - bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso a través la técnica de la entrevista; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, Los autores nacionales, regionales y locales no han demostrado estadísticamente la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú; sin embargo en las bases teóricas los autores establecen que el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, siempre y cuando se haga un uso adecuado del endeudamiento que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios. **Respecto al objetivo específico 2**, Se demuestra que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajo con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad y mypes.



## **Abstract**

The present research work had as a general objective: Describe the influence of financing on the profitability of micro and small enterprises of the Peruvian commerce sector and of the company Inversiones & Negocios JJ & K EIRL Chimbote, 2018. The research was of non-experimental design - descriptive - bibliographic - documentary and case; For the collection of the information, bibliographic records and a pertinent questionnaire of closed questions were applied to the manager of the case company through the interview technique; finding the following results: Regarding specific objective 1, National, regional and local authors have not statistically demonstrated the influence of financing on the profitability of micro and small enterprises in Peru; However, in the theoretical basis, the authors establish that financing does influence the profitability of the company, as long as an adequate use of the debt is made that allows to improve the profitability on own resources. Regarding specific objective 2, it is demonstrated that the company Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L worked with third-party resources, obtaining financing from the banking and non-banking systems, which resulted in an improvement in the profitability of its business. Finally, it was concluded that the financing that was given to micro and small companies in Peru and the case company allowed for development, increase and efficiency in carrying out their operations.

Keywords: Financing, profitability and mypes.

<b>6. Índice de contenido</b>	
<b>Caratula</b> .....	
<b>Contracaratula</b> .....	<b>ii</b>
<b>1. Título de la tesis</b> .....	<b>iii</b>
<b>2. Equipo de trabajo</b> .....	<b>iv</b>
<b>3. Jurado evaluador de tesis</b> .....	<b>v</b>
<b>4. Agradecimiento</b> .....	<b>vi</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>vii</b>
<b>5. Resumen</b> .....	<b>viii</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>ix</b>
<b>6. Índice de contenido</b> .....	<b>x</b>
<b>7. Índice de cuadros</b> .....	<b>xv</b>
<b>I. Introducción</b> .....	<b>16</b>
<b>II. Revisión de literatura</b> .....	<b>22</b>
2.1 Antecedentes.....	22
2.1.1. Internacionales. ....	22
2.1.2 Nacionales. ....	23
2.1.3 Regionales. ....	24
2.1.4 Locales. ....	25

2.2	Bases teóricas .....	27
2.2.1	Teoría de financiamiento.....	27
2.2.1.1	Teoría de financiamiento.....	27
2.2.1.2	Usos del financiamiento. ....	28
2.2.1.3	Tipos de financiamiento. ....	29
2.2.1.3.1.	Según su procedencia. ....	29
2.2.1.3.2	Según su plazo de vencimiento. ....	30
2.2.1.3.3	Principales instrumentos de financiamiento.....	32
2.2.1.4	Etapas del Proceso de Financiamiento de mypes. ....	33
2.2.1.5	Principales instituciones que otorgan créditos a la mypes. ....	35
2.2.2	Teoría de la rentabilidad.....	37
2.2.2.1	Tipos de rentabilidad Definición.....	37
2.2.2.1.1	Rentabilidad Económica. ....	37
2.2.2.1.2.	Rentabilidad Financiera. ....	39
2.2.3	Teoría de la empresa. ....	43
2.2.3.1.	Teorías del desarrollo de las empresas.....	45
2.2.4	Teoría de las mypes Origen de las mypes.....	45
2.2.4.1.	Las mypes en el Perú.....	46
2.2.4.2.	Importancia de las mypes en la economía peruana. ....	47

2.2.4.3. Evolución de las mypes en el Perú.....	47
2.2.4.4. Las mypes y la generación del empleo en el Perú. ....	47
2.2.4.5. Problemática de las mypes en el Perú. ....	48
2.2.4.6. Criterios de clasificación de las mypes. ....	48
2.2.5 Teoría del sector comercio. ....	49
2.2.5.1 Tipos de comercio. ....	50
2.2.6 Empresa estudiada.....	51
2.3 Marco conceptual .....	51
2.3.1 Definición de Financiamiento. ....	51
2.3.2 Definición de Rentabilidad. ....	52
2.3.3 Definición de mypes. ....	52
2.3.4 Definición de empresa.....	53
<b>III. Hipótesis.....</b>	<b>53</b>
<b>IV. Metodología .....</b>	<b>53</b>
4.1 Diseño de la investigación.....	53
4.2 Población y muestra .....	54
4.2.1 Población.....	54
4.2.2 Muestra.....	54
4.3 Definición y operacionalización de la variable .....	55

4.4	Técnicas e instrumentos .....	55
4.4.1	Técnicas.....	55
4.4.2	Instrumentos.....	56
4.5	Plan de análisis .....	56
4.6	Matriz de coherencia .....	57
4.7	Principios éticos.....	57
<b>V.</b>	<b>Resultados y análisis de resultados.....</b>	<b>57</b>
5.1	Resultados .....	57
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	57
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	60
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	62
5.2	Análisis de resultados.....	64
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	64
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	65
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	66
<b>VI.</b>	<b>Conclusiones.....</b>	<b>67</b>
6.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	67
6.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	67
6.3.	Respecto al objetivo específico 3.....	67

6.4. Conclusión general.....	68
<b>VII. Aspectos complementarios .....</b>	<b>69</b>
7.1 Referencias bibliográficas.....	69
7.2 Anexos .....	74
7.2.1 Matriz de consistencia.....	74
7.2.2 Modelo de ficha bibliográfica.....	75
7.2.3 Cuestionario.....	76

## 7. Índice de cuadros

<b>N°</b>	<b>Descripción</b>	<b>Página</b>
01	Objetivo específico 1.....	57
02	Objetivo específico 2.....	60
03	Objetivo específico 3.....	62

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad estudiar y analizar respectivamente la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018.

Actualmente el financiamiento se ha convertido en una herramienta muy importante para el sector empresarial, esto se debe a que hay un gran número de personas con ganas de sobresalir en diversos rubros, los cuales se dividen en: industriales, comerciales y de servicios; se categorizan de acuerdo a sus ventas anuales y a la cantidad de trabajadores en dicha empresa, son clasificadas en micro, pequeñas, medianas y grandes. Al adquirir esta herramienta se busca obtener un beneficio llamado rentabilidad, quien al ser obtenido hace que los empresarios y trabajadores se sientan motivados para seguir trabajando en los logros de la empresa.

Fundación (2018), señala que según la Asociación de Emprendedores del Perú, hoy en día las mypes aportan un 40% del producto bruto interno (PBI), por ello se les considera como un gran impulsador del progreso e incremento económico de nuestro país.

La Globalización para las mypes peruanas en el siglo XXI trae una variedad de transformaciones, se viene desarrollando rápidamente con el fin de ser competitivo y lograr el desarrollo de la empresa. Pero Flores (2013) citado por Guerrero (2017) nos dice que las mypes no están lista aun para enfrentar a la globalización ya que por falta



de innovación y ayuda financiera no logran ser reconocidos a nivel mundial y mucho menos ser competitivos con las grandes empresas.

En el mundo entero, las MYPES vienen acumulando muchas experiencias a tal punto que muchos especialistas prestan atención especializada para comprender sus procesos.

América Latina y la región del Caribe son las que generan más empleos, ya que tiene a 10 millones de mypes y menos de un millón son medianas y grandes empresas, así lo informó la organización Internacional de Trabajo.

De unos 127 millones de personas de América Latina y el Caribe, las mypes otorgan puestos de trabajo a un 47%, otras medianas y grandes empresas dan trabajo a un 19 % y un 28% trabajan independientemente así lo afirmó un estudio realizado por la OIT. (Diario La República, 2015)

Asimismo, cabe mencionar que el Estado actualmente facilita el acceso a financiamiento a las micro y pequeñas empresas, debido a que su modelo económico se presenta bien acreditada y en vías de expansión.

En el Perú hay 3. 200 000 microempresas que son consideradas como una gran fuente de empleo y motor importante en la economía, con todos los avances tecnológicos y la globalización el Perú viene desarrollando su economía y apoyando a que se sigan abriendo nuevos mercados y más desafíos para las empresas peruanas. (Caballero, 2013)

De acuerdo con Microscopio Global (2012), citado por Quinto (2016), afirma que el desarrollo de la mypes y el liderazgo que tiene el Perú se debe al buen entorno micro financiero, con estas financieras se hace frente a la necesidad económica que necesitan las mypes para su eficiencia operativa.

De acuerdo con BCRP (2008), citado por Agreda (2016) nos dice; para que las mypes obtengan ayuda financiera deben de estar debidamente acreditadas, esto hará que el proceso de financiamiento se mas fácil y que se reduzca el riesgo de pérdidas. Asimismo si la empresa administra bien este crédito lograra ser más competitivo y productivo, esto dará como resultado mejores utilidades para los accionista y empleados de dicha empresa.

Ahora bien, también ay ciertas dificultades con las que cuentan las mypes, es que ellas recurren a financiamiento (prestamos) informales, esto se debe a que se encuentran en la informalidad, otro punto también importante es el lugar donde esperan tener trascendencia para lograr desarrollarse en el mercado comercial y así tener mayor rentabilidad.

Por otro lado, Arinaitwe (2006) citado por Ovolio (2011), nos dice que mediante un estudio hecho a las mypes que se encuentran en los países en desarrollo, se da como resultado que estas presentan dificultades para su supervivencia, siendo todo lo contrario a aquellas que se encuentran los países desarrollados.

Asimismo el presidente de la Asociación de emprendedores del Perú (ASEP), dio a conocer que el 7% del as microempresas del Perú solicitan un financiamiento en el sistema formal, la otra gran mayoría toma créditos de manera informal solicitando préstamos a personas (prestamistas), el cual les resulta más caro ya que las tasas de interés son más elevados y repercutirá en una menor productividad y competitividad de la mype. (El Economista, 2019)

En la región de Ancash el INEI (2012) citado por Agreda (2016) señala que a pesar del ánimo y fuerza que ponen los empresarios en las operaciones que realizan, aun no

pueden conseguir despegue, de las 18 mil micro y pequeñas empresas que se encuentran operando en la provincia del Santa, el 69.2 % labora en micro empresas, el 9.6% en pequeñas empresas, el 9.2% en medianas empresas y el 11 % en grandes empresas, dando un total del 88% de la población Ancashina económicamente activa.

Por otro lado el presidente de la Cámara de Comercio y Producción de la Provincia del Santa, Juan Villarreal Olaya, afirmó que solo un 20% de las mypes de la provincia del Santa están debidamente formalizadas, esta formalización los lleva al apoyo logístico para que los productos que ellos ofrecen al público sean aceptados y puedan también salir del mercado local y llegar a ser conocido a nivel nacional como también internacional. (Chimbote en Línea, 2019)

Ante estas dificultades, se debe insertar políticas que permitan fortalecer, incrementar su competitividad y producción, además de colocarse en el mercado. También se tiene que reducir los diversos papeleos y así llegar a ser acceder un crédito con costo y crédito apropiado.

Ya sea a corto como a largo plazo, estos procesos necesitan financiamiento y si las micro y pequeñas empresas no cuentan con suficientes recursos económicos propios, surge la necesidad de optar por un financiamiento externo (préstamos ya sea bancario o no bancario. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.” Chimbote, 2018?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018. Para obtener el objetivo general se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.
2. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018.
3. .Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018.

Asimismo se justifica la presente trabajo de investigación por los siguientes criterios:

1. Vacío del conocimiento: El presente informe me permitió tener mejor conocimiento con lo referente al financiamiento y su influencia en la rentabilidad en las diversas empresas que hay en el Perú y de la empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”-de Chimbote, 2018.
2. Importancia: En esta investigación se recopiló diversa información de diversos documentales, por lo que llegara a servir como base para futuros informes o proyectos relacionados al Financiamiento y la influencia que tiene en la rentabilidad institucional a favor de la empresa. Por lo tanto la presente investigación mostrara la importancia de adquirir un financiamiento y como ayuda en el logro de metas y objetivos

3. Utilidad personal e institucional: Porque me permitirá culminar con éxito el proceso de estudios universitarios y obtener el título de contador público, y su vez redundara en beneficio de la calidad educativa de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, al exigir que todos sus egresados se titulen mediante sustentación de tesis; así mismo, servirá como referente metodológico de posteriores investigaciones semejantes.

Finalmente, para el estudio del caso el diseño de investigación utilizado fue no experimental- descriptivo- bibliográfico- documental y de caso; hallándose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, Los autores citados coinciden y afirman que si ay una buena administración financiera, el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú; Respecto al objetivo específico 2 se estableció que la empresa de caso recibió financiamiento de instituciones bancarias y no bancaria, fue utilizado en la compra de mercadería , activo fijo y otros. Estos fortalecieron a la empresa y dio resultados positivos en la rentabilidad, estos resultados nos hizo llegar a la conclusión de que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso tuvo una buena administración financiera y que el financiamiento obtenido hizo que las microempresas logaran el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales.**

En la investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos del Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Chico & Suarez (2014) en su investigación titulada: Análisis del microcrédito como alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas del cantón Cayambe, parroquia san pedro de Cayambe, desarrollado en Quito, cuyo objetivo general fue: Implantar las micro finanzas como alternativa de financiamiento y desarrollo para las micro y pequeñas empresas del Canton. La metodología es de método inductivo; los instrumentos y técnicas utilizadas fueron la encuesta y cuestionarios. Se llegó a las siguientes conclusiones: Los empresarios que operan en Cayambe confían en el sistema financiero y optan por los microcréditos porque contribuyen en mejorar la situación económica de las MIPYMES en Cayambe.

González (2014) en su trabajo de investigación denominado “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá-2014”, llevado a cabo en Bogotá, que tuvo como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. La metodología fue enfoque empírico analítico y

deductivo, los resultados encontrados fueron: La evidencia encontrada a través del análisis de indicadores financieros en las Pymes del sector comercio muestra la existencia de elementos de gestión financiera susceptibles de mejoramiento. Esta situación permite inferir debilidades en la configuración de su gestión financiera quizás por la escasa o nula definición de objetivos, estrategias y herramientas de planeación, los cuales constituyen elementos importantes para configurar una mejor gestión financiera dentro de las Pymes. La conclusión más relevante de la investigación es considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66% respectivamente. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas.

### **2.1.2 Nacionales.**

Tito (2016), en su trabajo de investigación titulado: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Mypes del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. Desarrollado en la ciudad de Juliaca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar de qué manera influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Mypes del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. La metodología es cuantitativa, diseño no experimental de tipo explicativo correlacional, la técnica pirobalística y como instrumento aplico el cuestionario. Con los resultados obtenidos

llega a la conclusión de que las fuentes de financiamiento tienen un alto grado de significancia en el desarrollo de una mype del mercado de Túpac Amaru pues supieron distribuir de manera correcta el financiamiento que adquirieron de las diferentes entidades financieras, por otro lado también se descubre que otra parte de los socios no distribuyeron bien el financiamiento el cual ocasiono perdidas en sus negocios.

Kong & Moreno (2014) en su tesis titulada Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010 – 2012, desarrollado en Chiclayo, cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. La metodología es correlacional, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario; con los resultados encontrados fueron positivos y se llega a la conclusión de que la mayor parte de las Mypes han sabido gestionar su financiamiento, reflejando un aumento de su producción y de venta, lo cual considera como favorable a las fuentes de financiamiento.

### **2.1.3 Regionales.**

Por otro lado Benancio y Gonzales (2015) mediante su investigación titulada: El financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la microempresa, en caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarney, periodo 2012, desarrollada en Huarney, cuyo objetivo general fue: Determinar cómo el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de esta microempresa. La metodología es cualitativo y descriptivo, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario; los resultados encontrados



indican que el financiamiento bancario obtenido en el periodo 2012 de la banca no comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA fue de S/. 10 000,00 con una tasa de interés de 3,25% mensual, obtenido con tipo de financiamiento hipotecario. La inversión que realizó fue la compra de mercaderías de mayor demanda y se llega a la conclusión que el financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC, a la vez que el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito.

De acuerdo a Vega (2012) en su investigación titulada: Análisis del financiamiento para las pymes en la Región Piura (Perú), desarrollado en Huarmey, cuyo objetivo general fue: dar a conocer a los empresarios de las micro y pequeñas empresas (MYPE) donde financiarse. La metodología es no experimental; los resultados encontrados fueron: sus conclusiones revelaron que en Perú las Micro y Pequeñas Empresas se han convertido en un elemento fundamental para desarrollar la economía y del país, aunque no han superado el 5% en cuanto a las colocaciones correspondientes al sistema financiero, cabe agregarse que falta superar las barreras a la formalidad pues bajo su responsabilidad opera un valor que supera el 80% del empleo productivo en el país. Esta situación es una debilidad que se espera superar a medida que la legislación tributaria y laboral motive realmente a la formalidad.

#### **2.1.4 Locales.**

Lozano (2011) En su trabajo de investigación titulada: Caracterización del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de los micros y pequeños empresarios

del sector comercio rubro ferretería en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote periodo 2011, desarrollado en Chimbote, cuyo objetivo general fue describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector Comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011. La metodología es descriptiva, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario; los resultados obtenidos fueron: de las mypes encuestadas, todas accedieron a financiamiento del sistema financiero el cual provenía de entidades no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, asimismo manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 y el 20% de los representantes de las MYPES manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida

Regalado (2016) En su trabajo de investigación denominada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014, desarrollada en Chimbote cuyo objetivo general fue Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014. La metodología fue descriptiva bibliográfica y documental, su instrumento que utilizó fueron las fichas bibliográficas. Los resultados obtenidos fueron: Sus conclusiones revelaron que el financiamiento tiene una positiva influencia en la rentabilidad en el caso de las mypes del Perú, pero condicionado a un adecuado y óptimo endeudamiento, precisamente de ese modo se mejora la rentabilidad en cuanto a recursos propios; cabe agregar que también se afecta positivamente los

ingresos y la productividad, de paso se mantienen los costos y se adquiere buenas relaciones con los proveedores

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría de financiamiento.**

#### ***2.2.1.1 Teoría de financiamiento.***

Hoy en día el financiamiento tiene un efecto directo en las empresas que necesitan de desarrollo. Hoy en día existe una tensión financiera a nivel mundial, por lo que las empresas creen necesario la disponibilidad de un financiamiento para poder desarrollar sus operaciones.

Rojas (2010) el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

Al respecto Según Luna (2011) “un financiamiento es una muy buena oportunidad para crecer. Las adquisiciones de financiamiento generalmente se hacen para cumplir

con pagos, comprar más activos y otros según lo disponga la empresa. Lo ideal sería que sea destinado a la adquisición de herramientas que ayuden a aumentar la demanda, aumente la producción y las utilidades se acrecienten para poder nuevamente reinvertir” (Citado en Agreda, 2016; p. 28).

Según (Banco Central de Reserva del Perú) “cuando las mypes acceden a financiamiento están teniendo mayor oportunidad y capacidad de desarrollo, pues al realizar y cumplir responsablemente con los pagos se le dan nuevas oportunidades para acceder a créditos más grandes” (Citado en Medina, 2015; p. 10).

### ***2.2.1.2 Usos del financiamiento.***

Administrador financiero (2018) afirma: en conclusión se podría decir que el estado de fuentes y usos de fondos se suma a las herramientas financieras utilizadas por el administrador financiero, con el fin de proteger las empresas de la inadecuada utilización de los recursos y evita que se corran mayores riesgos por falta de liquidez y uso de fondos que no cumplen el principio de conformidad financiera.

Agreda (2016) La inversión en activos fijos es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido amplio, la inversión en activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que si una empresa desea realizar una inversión en activos, será

necesario que consiga dinero.

### ***2.2.1.3 Tipos de financiamiento.***

Se pueden categorizar de la siguiente forma:

#### *2.2.1.3.1. Según su procedencia.*

A.- Financiamiento interno: Se da a generar dentro de la empresa de los propios medios económicos que dispone la empresa, es decir, de los fondos que la empresa produce a través de su actividad.

a) Utilidades Reinvertidas: la reinversión de utilidades se da normalmente cuando la empresa empieza sus primeros años de creación, ya que los socios decidieron en una programación que durante cierto tiempo no se repartirán dividendos pues se tomaran para reinvertir en necesidades que tenga la empresa para su crecimiento.

b) Aportación de los socios: se genera cuando se da el inicio de la creación de la empresa con el fin de constituirla legalmente, compensar gastos, etc.

c) Depreciación y Amortizaciones: las operaciones de depreciación y amortización se dan para recuperación de los costos de inversión de los activos que han tenido desgaste o agotamiento.

d) Venta de Activo: cuando la empresa tiene necesidades financieras, recurre a la venta activo que este en desuso, ejemplo los terrenos edificios o maquinarias.

e) Incremento de pasivos acumulados: Se genera íntegramente en la empresa, ejemplo tenemos los impuestos, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.

B. Financiamiento externo: Este financiamiento viene de inversionistas que no forman parte de la empresa. Como por ejemplo: crédito bancario, emisión de

obligaciones, ampliaciones de capital, etc.

a) **Créditos Bancarios:** son las que se adquieren a las necesidades de la empresa y de acuerdo a su clasificación (corto o largo plazo).

b) **Proveedoras:** se generan mediante la adquisición de bienes, suministros o servicios que la empresa necesita para realizar sus operaciones. El pago que se le hace puede ser al contado o a plazos. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado (Vasquez Tapullima, 2017, p. 28).

#### *2.2.1.3.2 Según su plazo de vencimiento.*

A. **Financiación a corto plazo:** este financiamiento tiene como plazo máximo un año para su devolución, ejemplos de ello tenemos, el crédito bancario, el Línea de descuento, financiación espontánea, etc.

a) **Crédito Bancario:** son créditos que permiten a la empresa tener una estabilidad en caso de contingencias.

b) **Crédito Comercial:** a través de este crédito se hace uso de las cuentas por pagar, el cual le resulta menos costoso y muy equilibrado ya que le permite a la empresa acelerar más sus operaciones de comercio.

c) **Pagaré:** Es un documento que se extiende en forma legal y por el que una persona se obliga a pagar a otra cierta cantidad de dinero en una fecha determinada en el documento por la venta de mercadería o préstamo de efectivo, por lo general este documento genera intereses el cual se convierten un gasto para el girador.

d) **Línea de crédito:** Es el dinero disponible y que se da por un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y en caso de darlo, el banco puede pedir otras garantías antes de extender la línea de crédito. (Vasquez Tapullima, 2017, p. 29)

e) **Papeles comerciales:** Es un instrumento de financiación a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

El papel comercial como fuente de recursos a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales. (Vasquez Tapullima, 2017, p. 29)

f) **Financiamiento por medio de los inventarios:** López (2014) “en estos casos, si la empresa adquirente del préstamo no cumple con el pago a su acreedor, esta tiene toda la potestad de tomar en posesión el inventario que se dejó como aval del préstamo” (citado de Vasquez, 2017; p.30).

g) **Financiamiento por cuentas por cobrar:** Permite vender las c facturas de cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella, esto disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad. (Vasquez Tapullima, 2017, p.

30)

h) Financiación a largo plazo: este financiamiento tiene como plazo más de un año de vencimiento o devolución ejemplo de ello son las ampliaciones de capital, autofinanciación, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones, etc.

#### *2.2.1.3.3 Principales instrumentos de financiamiento.*

a) Acciones: son las partes que tiene el capital social de una sociedad, la persona dueña de estas parte se les llama accionista lo cual le da el derecho de recibir información acerca de la situación financiera de la empresa y también cumplir con las obligaciones que tenga con la empresa.

b) Hipoteca: Los tres aspectos más importantes de una hipoteca son: el capital, que es el dinero prestado por el banco y que suele ser menor al precio del inmueble para poder cubrirse en un posible remate; el interés, que indica el porcentaje extra que se debe pagar a la entidad que otorgó el préstamo y que puede ser fijo o variable; y finalmente, el plazo, que es el tiempo que comprende la devolución del capital.  
(Definición ABC)

c) Bonos: Los bonos son valores de contenido crediticio, nominativos, representados mediante anotación en cuenta y libremente negociables. Son emitidos por la República del Perú, representada por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) a través de la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público (DGETP). Los bonos emitidos localmente son denominados Bonos Soberanos. (Ministerio de economía y finanzas)

d) Arrendamiento financiero: López (2014) “este negocio de da entre el acreedor



y arrendatario con el fin de que en un periodo determinado de obtenga el pago de una renta y así poder generar una ganancia lo cual se convierten en activos para la empresa. Estos arrendamientos que se llevan a cabo generan intereses el cual hace que la compra de activos sea más costosos” (Citado en Vásquez, 2017, p.31).

#### ***2.2.1.4 Etapas del Proceso de Financiamiento de mypes.***

##### **1. Determinación de la necesidad financiera**

Esta necesidad de financiamiento la pueden tener las personas naturales como las microempresas, pero no es bueno aceptarlas de manera acelerada, pues primero tiene que hacer una amplia evaluación de su necesidad y las dos dimensiones del préstamo: temporalidad (también conocido como plazo) y moneda (soles o dólares).

##### **2. Búsqueda de información:**

Debe buscarse información acerca de quiénes ofrecen el financiamiento que necesita y las condiciones en que lo hacen. No contar con esta información pone en desventaja frente a su competencia pero además no estará en condiciones de igualdad a la hora de negociar con la institución financiera con la que se busca un préstamo. La información de tasas de interés se puede encontrar en la página de la SBS.

##### **3. Elección del proveedor financiero:**

Tomada la decisión de requerir apoyo financiero, debe conseguirse la información relevante respecto a los productos ofrecidos, se analiza el costo - beneficio, plazos y la tasa de interés que se pagara a la entidad que se escogerá como financiera.

##### **4. Documentación sustentatoria:**

. Cuanto más información relevante se proporcione mayor será el conocimiento que

sobre la empresa y la operación tenga la institución financiera y por lo tanto, podrá sentirse más segura en la decisión crediticia que adopte.

#### 5. El proceso de evaluación del riesgo crediticio

Cada entidad financiera sigue un proceso para aprobar o denegar el financiamiento solicitado, solicita información de carácter cualitativo (no numérico) que le permita conocer antecedentes de cumplimiento o incumplimiento, se informara cruzará información con instituciones financieras o proveedores, de la experiencia del solicitante en el negocio o rubro, la permanencia en el negocio del solicitante.

El trabajo de investigación del banco se enfoca, en este caso, en los estados financieros del negocio, básicamente el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como en su capacidad de generación de efectivo, la que se mide a través del Flujo de Caja proyectado. Un punto en el que se pone especial cuidado es en determinar con exactitud el monto de ventas, para lo cual se cruzará la información proporcionada con el comprobante de pago del IGV

##### 1. Aprobación, implementación y desembolso:

La aprobación del apoyo financiero solicitado implica la entrega de dinero a la empresa o persona que necesita el préstamo para la marcha de su proyecto.

##### 2. Pago del crédito:

Es el cumplimiento del compromiso de quien recibió el crédito, si este llegara a hacerlo siempre en forma oportuna y sin retrasos le permitirá posteriormente tener buen un record crediticio que a su vez le posibilitará acceder a créditos cada vez mayores y en mejores condiciones financieras.

### ***2.2.1.5 Principales instituciones que otorgan créditos a la mypes.***

Existen tres tipos de instituciones orientadas a las 33 microfinanzas: las CMAC, las CRAC y las Ed pymes. La Ley N° 26702, distingue 11 tipos de empresas del sistema financiero, de la siguiente manera:

1. Empresa bancaria: Es quien recibe dinero de la gente en la modalidad de depósito o contractual, a su vez esta utiliza su propio capital y el de las otras para conceder créditos en diversas formas e invertirlo en operaciones del mercado.

2. Empresa financiera: Se dedica a brindar asesoría financiera, captando recursos del público y facilitando las colocaciones de primeras emisiones de valores y operar con valores mobiliarios.

3. Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC): La Cencosud hoy en día se convirtió en la CRAC y su rol captar recursos del público y su especialidad es otorgar financiamiento a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

4. Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC): Esta normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y está protegida como cualquier banco su rol es captar recursos del público y su especialidad es financiar a las pequeñas y micro empresas.

5. Caja Municipal de Crédito Popular: Su especializada en otorgar crédito prendarios al público en general, brinda servicios bancario y operaciones pasivas y activa a los respectivos Concejos Provinciales y Distritales.

6. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa EDPYME: Su especialidad es brindar financiamiento y dar la prioridad a la pequeña y micro empresa.

7. Empresa de arrendamiento financiero: Su especialidad es adquirir bienes

muebles e inmuebles, para que después sean dados persona natural o jurídica, con el fin de que pague una renta o con la opción de que dichos bienes puedan ser comprados a un valor designado.

8. Empresa de factoring: Se dedican a la adquisición de facturas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

9. Empresa afianzadora y de garantías: cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

10. Empresa de servicios fiduciarios: cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

11. Cooperativas de Ahorro y Crédito: autorizadas a captar recursos del público. (Wapa- Perú, s.f.) El mercado de microfinanzas del Perú, a febrero del 2011, estuvo conformado por un total de 43 instituciones: 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), incluyendo a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 10 Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME), 10 Financieras y 1 Banco que se dedica exclusivamente a microcréditos. (Wapa-Perú, s.f.) Actualmente, la oferta de financiamiento para el microcrédito es efectuada por entidades reguladas y no reguladas, entre ellas una veintena de ONGs, 10 EDPYMES, 10 Cajas

Rurales de Ahorro y Crédito, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 15

Cooperativas de Ahorro y Crédito, 8 financieras, MIBANCO y algunos bancos comerciales, con un alcance de 4,1 millones de clientes. (Ríos & Martínez, 2014)

## **2.2.2 Teoría de la rentabilidad.**

Da Acosta (1992) citado por Vergara (2014) nos dice que la rentabilidad es el resultado de un capital invertido en un negocio. Ejemplo: un comerciante genera mayores ingresos de los que invirtió en la compra de mercaderías (costo).

### ***2.2.2.1 Tipos de rentabilidad Definición.***

De acuerdo a Alva (2010, p.10) tenemos los siguientes:

#### ***2.2.2.1.1 Rentabilidad Económica.***

Según Sánchez (2002), citado por (Vasquez 2017), La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la

forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

El origen de este concepto, también conocido como (ROI) o (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúa en los primeros años del siglo XX, cuando la Du Pont Company comenzó a utilizar un sistema triangular de ratios para evaluar sus resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos.

#### Cálculo de la rentabilidad económica

Según Sanchez (2002), citado por Vasquez (2017) nos dice Cuando se determina un indicador de rentabilidad económica descubrimos varios medios como conceptos de inversión y también de resultados que se vinculan entre sí. A pesar de ello, y de manera genérica se estudia como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

#### Resultado antes de intereses e impuestos

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

De acuerdo a (Bernstein, 1995), la empresa debe utilizar por lo menos una (o todas) las estrategias siguientes para determinar su política de calidad que determinará su rentabilidad:

Cumplimiento de las especificaciones. El grado en que el diseño y las características de la operación se acercan a la norma deseada. Sobre este punto se han desarrollado muchas fórmulas de control: Sello Norven de calidad, normas ISO 9.000, ISO 14.000,

etc.

#### *2.2.2.1.2. Rentabilidad Financiera.*

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una

rentabilidad de la empresa.

En economía la rentabilidad financiera o «ROE» (por sus iniciales en inglés, Return on equity) relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. (Wikipedia, 2016)

“La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje” (Wikipedia, 2016)

Cuando la rentabilidad económica es superior al coste del endeudamiento (expresado ahora en tanto por ciento, para poder comparar, y no en valor absoluto como anteriormente), cuanto mayor sea el grado de endeudamiento mayor será el valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en virtud del juego del denominado efecto palanca. Por el contrario, cuando la rentabilidad económica es inferior al coste de las deudas (el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta) se produce el efecto contrario: el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio. (Wikipedia, 2016). Durabilidad. Es la medida de la vida operativa del producto. Por ejemplo, la empresa Ferrari garantiza que los vehículos que ellos fabrican tienen el promedio de vida útil más alto y por eso su alto precio.

Seguridad de Uso. La garantía del fabricante de que el producto funcionará bien y sin fallas por un tiempo determinado. Chrysler en Venezuela, da la garantía más amplia a sus vehículos: 2 años o 50.000 kilómetros, demostrando su confianza en la calidad de manufactura.

La rentabilidad en el análisis contable



La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

Análisis de la rentabilidad.

Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.

Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

Para Flores Soria (2010) citado por Agreda (2016), nos dice que al tomar cifras del estado de resultados se coge las diversas versiones de utilidades como: utilidad neta, operacional y bruta, estas son comparadas con las ventas netas. El resultado corresponde a las cifras que se tomó como referencia para el cálculo.

Al unir cifras del estado de resultados con las del balance general, Se compara dividiendo la utilidad neta o utilidad antes de impuestos por el total del activo o el total del patrimonio y multiplicando por 100, para que sea reflejado en porcentaje. Lo anterior se aclara con la siguiente fórmula:

RENTABILIDAD BRUTA = UTILIDAD BRUTA X 100 VENTAS NETAS

Este indicador nos da el porcentaje de las ventas netas y estas a su vez cubren los gastos operativos y financieros de la empresa, es de vital importancia tener presente es importante que en las empresas comerciales el costo de la mercancía vendida se calcula según el sistema de inventarios que utilice, mientras que para las empresas industriales y de manufactura el costo es dado por el estado de costo de producto vendido, por tanto lo que parece ser bueno para las empresas comerciales es todo lo contrario en las industriales debido a que su inversión puede ser alta y aunque no afecte el flujo de efectivo, si afectara las utilidades del periodo vía depreciación.

RENTABILIDAD OPERACIONAL= UTILI. OPERACIONAL X 100 VENTAS NETAS

El rendimiento de la rentabilidad operacional nos da a conocer el estado económico de un muestra la realidad económica de un establecimiento, demuestra si es beneficioso es decir o no independiente de cómo ha sido financiado, es decir sin considerar el costo, si lo tiene, de sus pasivos, lo primero se sustenta comparando la utilidad neta, depurada con gastos operativos, con respecto a las ventas netas; Es entonces que la parte de las ventas netas que queda a disposición de los dueños, el cual les sirve para tapar el costo financiero de la deuda, si es que hubiera, y por ultimo recibir sus ganancias.

RENTABILIDAD NETA = UTILIDAD NETA X 100 / VENTAS NETAS

Aquí se muestra la disposición que tienen los propietarios de la parte de las ventas netas, en comparación con la anterior se ve que aquí ya la utilidad ha sido afectada por gastos financieros y por los impuestos.

RENTAB. DEL ACTIVO = UTILIDAD NETA X 100/ACTIVO TOTAL

RENTAB. DEL PATRIMONIO =UTILIDAD NETA x 100/ PATRIMONIO  
TOTAL

Los indicadores de rentabilidad del activo y del patrimonio sirven para observar cual es el real margen de rentabilidad de los propietarios con relación a su inversión, este valor debe compararse con el costo de oportunidad, es decir con otras alternativas posibles del mercado. Es importante tener en cuenta que, al calcular la rentabilidad del activo, éstos se encuentran a datos históricos, el analista debe, si le es posible, valorar los activos a precios de mercado y tener en cuenta solo activos operativos.

### **2.2.3 Teoría de la empresa.**

Alfaro J. (2016) determina lo siguiente, los economistas han analizado la empresa desde dos perspectivas.

En primer lugar como unidad de producción de bienes o servicios, es decir, examinando qué combinación de los factores de la producción es la más conveniente para obtener los bienes o servicios que oferta la empresa (concepción neoclásica). Esta perspectiva es útil para analizar las relaciones entre las empresas en el mercado y a los juristas les resulta de interés, por ejemplo, cuando se trata de determinar si el comportamiento de una empresa constituye un abuso de su poder de dominio en el mercado y como veremos, también para explicar, en el caso de las empresas, de qué modo se “seleccionan” aquellas cuyos miembros cooperan peor, es decir, no consiguen maximizar la producción al menor coste posible. En segundo lugar, y más recientemente, la empresa se ha analizado “desde dentro”, es decir, examinando qué

vínculos unen a los sujetos que aportan los distintos factores de la producción que se combinan en la empresa.

Titulares de factores de la producción son los trabajadores (titulares del factor trabajo); los accionistas (titulares del capital social si la empresa adopta la forma de sociedad anónima); los obligacionistas y demás financiadores que prestan dinero a la empresa; los administradores de la empresa, que aportan un tipo especial de trabajo y actúan como agentes y representantes de los “propietarios”; los proveedores, que aportan materias primas o producen “por encargo” partes del producto final etc.

Dado que las relaciones entre los titulares de factores de la producción son voluntarias, la teoría de la empresa ha concebido esta como un conjunto de contratos: contratos de trabajo, contratos de administración, contrato de sociedad, contrato de suscripción de obligaciones, contratos de distribución etc.

Estos contratos determinan la forma en que se combinan los factores para la obtención de la producción y la forma en que los rendimientos obtenidos se reparten entre los distintos participantes en la empresa. Todos estos contratos no constituyen una red (como Internet, en la que todos los ordenadores están conectados con todos) sino que adoptan una estructura centralizada.

Todos los factores de la producción contratan con un nexo (que es la persona física o jurídica que denominamos empresario), al que se califica como el propietario por ser el que asume el riesgo de la empresa.

Las empresas son unidades de producción de bienes y servicios, con escasa infraestructura física e inversión económica, generalmente de índole familiar que surgen a consecuencia del desempleo, estas brindan trabajo temporal o subempleo y

tienen escasa sobrevivencia debido a las condiciones en las que surgen y al alto grado de competencia en el mercado, lo que les impide crecer. El Estado señala sus características distintivas de acuerdo a ciertos límites ocupacionales y financieros. (Cárdenas, 2010)

### ***2.2.3.1. Teorías del desarrollo de las empresas.***

Interpretando a Abad (1989), Bahamonde (2000) y Rodríguez (1997), citado por Hernández D. (2009) las pequeñas y medianas empresas, son entes económicos que está compuesto por una persona jurídica o natural y que esté formada como organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, su objetivo es llevar a cabo actividades de extracción, producción transformación, comercialización de bienes o también la prestación de servicios. Estas organizaciones pueden llegar a ser efectivos y eficientes si tienen una apropiada dirección y gestión para sus fuentes de inversiones y financiamiento.

Teoría de la agencia: Ortiz (2011) “esta teoría delega autoridad, a este contrato recurren las personas que cumpla su tarea en su nombre” (Citado en Vásquez 2016, p. 45).

### **2.2.4 Teoría de las mypes Origen de las mypes.**

Según Teoría de la agencia: Ortiz (2011) “esta teoría delega autoridad, a este contrato recurren las personas que cumpla su tarea en su nombre” (Citado en Vásquez 2016, p. 45).

Importancia de las MYPES en la economía peruana

Según Quincho (2011) "Las mypes constituyen más del 98% de

todas las empresas existentes en el Perú, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45% del PBI".

Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos. Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.

"Las mypes constituyen más del 98% de todas las empresas existentes en el Perú, crea empleo alrededor del 75% de la PEA y genera riqueza en más de 45% del PBI".

Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos. Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.

#### ***2.2.4.1. Las mypes en el Perú.***

Según un estudio estadístico hecha por la Dirección de Desarrollo Empresarial y Dirección General de Mype y Cooperativas, del Ministerio de la Producción las microempresas en el Perú son representadas numéricamente por (1'136,767 empresas) el cual equivale a un 94.7% del empresariado nacional; la pequeña empresa esta representada por (55,534 empresas) en porcentaje hace un 4.6%; y la mediana y gran empresa está formada por (8,363 empresas) que es un 0.7%. (Ravelo, 2010) citado por Sandoval (2018)

De acuerdo a su actividad económica el 84.2% de las mypes laboran en el sector terciario de la economía, 47.2% en comercio y 37% en servicios; en el sector secundario participan, el 13.1 % manufactura 10.3% y 2.8% en el sector construcción; y el 2.7 % sector primario, 1.9% en el sector agropecuario, 0.5% en minería y 0.3% en pesca.

#### ***2.2.4.2. Importancia de las mypes en la economía peruana.***

Durante los años 70 las mypes eran inestables, por tanto hubo preocupación por parte de los propietarios por querer sobrevivir. Tenían muchas limitaciones el cual fue cambiando cuando la migración de los campos a la ciudad iba creciendo, el mismo que los factores de actividad industrial en la capital y ciudades grandes como Arequipa, Trujillo, Chiclayo.

#### ***2.2.4.3. Evolución de las mypes en el Perú.***

Evolución de la MYPE en el Perú Según Valdi (2013) citado por Agreda (2016), las Mypes nacen con el fin de ganar control en un sector así lograra ser más competitivo, asimismo son creadas por la imperfección que ay en el mercado, la incompetencia de las empresas y políticas económicas para la generación de empleo y la solución de la pobreza. Si bien es cierto, en el Perú en los años 80,s el terrorismo da lugar a que los campesino migren a la ciudad y en los años 90,s nacen como informales , al darse las privatizaciones creció el costos social, lo cual origino despido de trabajadores y estos al verse con la necesidad de empleo una gran parte de ellos invirtieron sus incentivos y beneficios formar y formalizarse como microempresas. En la actualidad estas organizaciones no quieren ser calificadas como mano de obra barata, buscan ser competitivos sin esperar que el gobierno los abastezca de todo.

#### ***2.2.4.4. Las mypes y la generación del empleo en el Perú.***

Valdy (2015) citado por Agreda 2016) señala que de 100 peruanos que se encuentran laborando el 75% de la población económicamente activa (PEA) del Perú son empleadas por las micro y pequeñas empresas, Y LAS 25% sobrantes se encuentra

laborando para empresas transnacionales, medianas y grandes empresas.

#### ***2.2.4.5. Problemática de las mypes en el Perú.***

A nivel mundial y de todos los países, Perú es quien tiene más iniciativa emprendedora. Sin embargo se considera que un 50% de las mypes fracasan antes del primer año y se debe a que les hace falta conocer los mecanismos de gestión y habilidades gerenciales. La informalidad es un motivo por el que las microempresas van a la quiebra, pues su producción es baja y en consecuencia la competitividad baja y da como resultado una baja rentabilidad y el cierre de la empresa. Ravelo (2010) citado por Agreda (2016)

A pesar de todas las dificultades las microempresas y pequeñas empresas se abren camino sin necesidad de recibir apoyo del estado peruano, caso contrario es lo que ocurre con las grandes empresas y transnacionales y a diferencia de la PYMES que se proveen de capacidad de influencia y negociación política el cual les da la posibilidad de obtener beneficios tributarios, dólares subsidiados, etc. (Valdy, 2013) citado por Agreda (2016)

#### ***2.2.4.6. Criterios de clasificación de las mypes.***

El 2 de julio del 2013 el Congreso de la República del Perú, promulgó la Ley 30056: “La Ley 30056 deroga a la ley 28015 quien antes clasificaba a las microempresas en función al número de personas y a las ventas anuales. Desde ahora la Ley 30056 dicta que a partir de la dación de la Ley 30056 en el artículo 5 decreta la nueva clasificación de las Mipymes en función a las ventas.

- Microempresa: Sus ventas anuales establecidas son hasta 150 UIT.



Pequeña empresa: Sus ventas anuales establecidas serán superiores a 150 UIT hasta 1,700 UIT.

Mediana empresa: Sus ventas anuales establecidas serán superiores a 1,700 UIT hasta 2,300 UIT.

Por tal motivo las mypes en el Perú deben estar debidamente inscritas en el Remype y así tendrán acceso a diferentes beneficios que el estado otorga.

#### Registro de la Mypes en Remype

Las mypes en el Perú deben estar debidamente inscritas en el Remype y así tendrán acceso a diferentes beneficios que el estado otorga. Esta inscripción se realiza a través de la página web del ministerio de trabajo para luego ingresar al Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) y llenar el formulario donde solicitan diversos datos que son proporcionados por la SUNAT y finalmente se remitirá a la REMYPE para obtener su certificado de inscripción.

### **2.2.5 Teoría del sector comercio.**

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes y servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader.

El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. También se utiliza la palabra comercio para

referirse a un establecimiento comercial o tienda. (Wikipedia)

### ***2.2.5.1 Tipos de comercio.***

El comercio es una fuente de recursos tanto para el empresario como para el país en el que esté constituido: Entre más empresas vendan el mismo producto o brinden el mismo servicio se abaratan los servicios.

- El comercio mayorista, es la actividad de compra-venta de mercancías cuyo comprador por lo regular no es el consumidor final de la mercancía: la compra con el objetivo de vendérsela a otro comerciante o a una empresa manufacturera que la emplee como materia prima para su transformación en otra mercancía o producto.

- El comercio minorista, es la actividad de compra-venta de mercancías cuyo comprador es el consumidor final de la mercancía; es decir, quien usa o consume la mercancía.

- El comercio interior, es el que se realiza entre personas que se hallan presentes en el mismo país, sujetos a la misma jurisdicción.

- El comercio exterior, es el que se efectúa entre personas de un país y las que viven en otro.

- Comercio terrestre, comercio marítimo, comercio aéreo y comercio fluvial, hacen referencia al modo de transportar la mercancía y cada uno es propio de una rama del derecho mercantil, que lleva el mismo nombre.

El comercio electrónico, se refiere a cualquier forma de transacción o intercambio electrónico de bienes, información o servicios, la cual facilita las operaciones comerciales y que genera políticas gubernamentales específicas para mejorar la posición competitiva de las economías; cuyo intercambio se basa en la transmisión de

datos sobre redes de comunicación como internet. (Wikipedia)

### **2.2.6 Empresa estudiada.**

RAZON SOCIAL: INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.

RUC: 20445599434

Tipo de contribuyente: Empresa Individual de Resp. Ltda.

Fecha de inscripción: 13/04/2007

Domicilio fiscal: JR. Jose Gálvez Nro. 797

Actividad Económica

La empresa está constituida bajo la razón social INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L., su rubro en el sector comercio es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados, para la empresa INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L., fue muy útil recurrir a financiamiento de entidades bancarias y no bancarias ya que con esta facilidad logra obtener mejor rentabilidad, acrecentar sus activos y logra subsistir en el mercado

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de Financiamiento.**

El financiamiento son recursos concedidos a empresas o individuos a cambio de una promesa de pago en una fecha indicada en contrato. Este recurso monetario es entregado e invertido en una actividad económica con la finalidad de obtener recursos y son pagados a un plazo e interés determinado. Su finalidad es obtener recursos a bajos

costos y ofrecer garantías se satisfacción por la entidad financiera. (Quincho 2011) citado por Casimiro (2016)

Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. (Definición ABC, 2007)

### **2.3.2 Definición de Rentabilidad.**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos (Crece Negocios, 2012).

### **2.3.3 Definición de mypes.**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT)

#### **2.3.4 Definición de empresa.**

Es un conjunto de personas que trabajan de forma coordinada para la producción de productos o servicios que satisfacen las necesidades del consumidor.

La empresa como elemento creador de riqueza para sus propietarios, que a su vez ayuda a mantener y crear nuevos puestos de trabajo.

La participación de las empresas en el grado de desarrollo de los países en los cuales desarrollan su actividad siendo esta actividad cada vez más internacional.

### **III. Hipótesis**

Dicho por Fidias (2012) citado por Palacios (2018) si la investigación es de tipo descriptiva no lleva hipótesis, solo los que buscan explicar causa son las que requieren de hipótesis. En nuestra investigación no hay hipótesis porque es de tipo cuantitativo porque sus respuestas son objetivas, el cual nos ayudara a obtener respuestas exactas, no es experimental porque nuestras variables no son manipuladas sino en su contexto natural.

### **IV. Metodología**

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

Sera:

-No experimental porque se demuestra tal y como se dieron en la realidad, en su manera natural.

-Descriptivo porque se limita a describir los influencia de las variables en la unidad de análisis correspondiente.

-Bibliográfico porque se recopila información de la comunidad científica acerca del tema que investigas.

-Documental porque se tiene que revisar documentación para obtener resultados.

De caso porque enfoca en la investigación de una sola empresa, el cual nos dará respuesta a nuestro objetivo 2.

## **4.2 Población y muestra**

### **4.2.1 Población.**

La población estuvo constituida por todas la empresas del sector comercio del Perú.

### **4.2.2 Muestra.**

Se tomó como muestra a la empresa: INVERSIONES Y NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L

### 4.3 Definición y operacionalización de la variable

Operacionalización de la variable				
Variable	Definición	Indicadores	Dimensión	Medida
Financiamiento	Es un mecanismo en el que se concede dinero a una persona natural o jurídica para ser invertido en algún proyecto.	Fuentes de financiamiento	¿Qué tipo de financiamiento se utiliza en su empresa?	Si ( ) No ( )
		Sistema financiero	¿Qué entidades le dieron mayor facilidad para acceder a un crédito?	Si ( ) No ( )
		Plazo de financiamiento	¿A qué plazo obtuvo su préstamo?	Si ( ) No ( )
		Uso del financiamiento	¿En que invirtió el financiamiento que obtuvo?	Si ( ) No ( )

### 4.4 Técnicas e instrumentos

#### 4.4.1 Técnicas.

Para recepcionar información del objetivo específico N° 1 se aplicara la técnica del análisis bibliográfico – documental.

a. Análisis bibliográfico: Esta técnica es empleada para la recolección de información, esto quiere decir que son un medio preciso donde se guarda información de hechos o eventos, entre ellos están libros, revistas, periódicos, etc.

Para recepcionar información del objetivo específico N°2 se aplicara la técnica de la entrevista a profundidad.

b. Entrevista a profundidad: esta técnica sirve para obtener información sincera a las preguntas que se le hace mediante una encuesta.

Para finalizar con el recojo de información del objetivo N°3 se aplicara la técnica del análisis comparativo.

#### **4.4.2 Instrumentos.**

Para recepcionar información del objetivo específico N° 1 se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

Para recepcionar información del objetivo específico N° 2 se aplicara como instrumento un cuestionario sobre las variables Financiamiento y Rentabilidad.

Para recepcionar información del objetivo específico N° 3 se aplicara como instrumento el cuadro 01 y 02 del presente proyecto de investigación

#### **4.5 Plan de análisis**

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizó una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa del caso.

Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizó un análisis comparativo entre los objetivos 1y 2.



#### 4.6 Matriz de coherencia

Ver anexo 01.

#### 4.7 Principios éticos

**Beneficencia y no maleficencia.-** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

### V. Resultados y análisis de resultados

#### 5.1 Resultados

##### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

Describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.

**Cuadro 1: Resultados del objetivo específico 1**

Autor (es)	Resultados
Tito ( 2016)	Determina que de 325 microempresarios que ay en el mercado Túpac Amaru, 114 fueron los tomados para muestra, el financiamiento tuvo un alto grado de significancia para las mypes, fue concedido por las diferentes entidades financieras y fueron invertidas en la compra de mercaderías lo que hizo que haya un aumento en las ventas.

<p><b>Kong y Moreno (2014)</b></p>	<p>Establece que los financiamientos mediante créditos influyeron en la constitución de oportunidades para elevar la rentabilidad y promover el incremento económico de las mypes que se encuentran el distrito de San José, dichos créditos les ayudo a invertir en activos fijos y capital de trabajo, el cual impulso a que su producción mejore como sus ingresos.</p>
<p><b>Benancio y Gonzales(2015)</b></p>	<p>Afirma que el financiamiento que solicito la microempresa ferretería Santa María SAC y que le fue concedido en el año 2012 por S/. 10 000,00; fue concedido por la banca no comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA, este financiamiento ayudo a la empresa a incrementar en un 15% su rentabilidad.</p>
<p><b>Vega ( 2012)</b></p>	<p>Establece que la influencia del financiamiento en la rentabilidad atraviesa por transitorias dificultades, pues si bien es cierto las pequeñas empresas tienen una importancia porque genera empleo, producción, inclusive divisas pero un grueso sector demora o es renuente a formalizarse, en ese sentido se trata de un fuerte capital que no contribuye al fisco como debería, se trata de un desorden que data desde los orígenes de las pequeñas empresas.</p>

<p><b>Lozano ( 2011)</b></p>	<p>Argumenta que existe influencia del financiamiento en la rentabilidad, a todas luces, para emprender nuevos negocios, pues en las encuestas realizadas a las mypes se vio reflejado que todas accedieron a financiamiento del sistema financiero el cual provenía de entidades no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, y que su rentabilidad incremento en un 20% en el 2011, ayudando así a fortalecer los ya existentes, más aún cuando se acompaña una capacitación o asistencia adecuada en cuestiones técnicas propias de la contabilidad.</p>
<p><b>Regalado (2016)</b></p>	<p>Determina al respecto que cuando el adecuado financiamiento coincide con una aceptable rentabilidad, se constituye dicho proceso en un indicador fehaciente de una adecuada gestión. El caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014 es un ejemplo más como el de la ferretería Santa María SAC descrita anteriormente, de la capacidad positiva del financiamiento con la rentabilidad.</p> <p><b>Fuente:</b> Elaboración propia en base a los antecedentes, nacionales y regionales locales de la presente investigación.</p>

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes, nacionales y regionales locales de la presente investigación.

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

Describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa

INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.- de Chimbote, 2018.

**Cuadro 2: Resultados del objetivo específico 2**

ITEM	Resultados	
	Si	No
¿Qué tipo de financiamiento se utiliza en su empresa? – Propio  – Terceros	x	
¿Tuvo inconvenientes para acceder a un financiamiento?		x
¿Qué entidades le dieron mayor facilidad para acceder a un crédito? – Entidades bancarias  – Entidades no bancarias  – Prestamistas  – Proveedores	x  x	
¿A qué plazo obtuvo su préstamo? – Corto plazo  – Largo plazo	x	
¿En que invirtió el financiamiento que obtuvo? – Capital de trabajo  – Mejoramiento de local  – Mercadería o activo fijo	x  x	

- Pago a terceros	<b>x</b>	
<b>RENTABILIDAD</b>		
Es rentable el negocio en este rubro para usted?	<b>x</b>	
¿El financiamiento obtenido mejora la rentabilidad de la empresa?	<b>x</b>	
¿Cree usted que el financiamiento ayudo en el incremento de sus ventas y de la rentabilidad?	<b>x</b>	
¿La rentabilidad hizo crecer su patrimonio?	<b>x</b>	

Fuente: Elaboración en base a cuestionario aplicado al gerente de la empresa

INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.- de Chimbote, 2018.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.

Realizar un análisis comparativo del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.- de Chimbote, 2018.

**Cuadro 3: Resultados del objetivo específico 3**

<b>Elementos de comparación</b>	<b>Resultados del objetivo específico 1</b>	<b>Resultados del objetivo específico 2</b>	<b>Resultados</b>
Forma de financiamiento	Gran parte de las empresas financiaron su comercio a través de terceros.	Financiaron sus actividades comerciales por la ayuda de terceros.	Si coinciden
Sistema al que recurren	Los autores manifiestan que las mypes recurren a las entidades no bancarias y bancarias.	Solicitaron bancario y no bancario	Si coinciden
Entidad financiera que otorgo crédito	Caja de ahorros y créditos, entre otros	Caja Arequipa.	Si coinciden

Plazo de crédito solicitado	Se determina que las mypes acceden a créditos de largo y corto plazo.	Recibió crédito a largo plazo.	Si coinciden
Inversión del crédito solicitado	Determinan que los créditos se utilizaron para fortalecimiento de otros negocios, compra de mercaderías, capital de trabajo.	Activo fijo, mercaderías, mejoramientos de local y capital de trabajo.	Si coinciden
El financiamiento obtenido permite mejorar la rentabilidad	Determinan que el financiamiento ayudo a mejorar la rentabilidad de su actividad comercial	El financiamiento hizo que la rentabilidad del negocio sea mejor.	Si coinciden
El financiamiento hizo que haya un incremento en la rentabilidad	Los autores citados afirman que hubo un incremento en la rentabilidad.	El financiamiento incremento la rentabilidad de la empresa.	Si coinciden

**FUENTE:** Elaboración propia en función a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

## **5.2 Análisis de resultados**

### **5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.**

Tito (2016), Kong & Moreno (2014), Benancio y Gonzales (2015), Vega (2012), Lozano (2011), Regalado (2016) coinciden en sus resultados, afirmando que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las empresas y que les da la oportunidad de mejorar sus negocios y desarrollarse económicamente, la cual les permitirá ser competitivos en el mercado. Lo que a su vez concuerda con lo manifestado por los autores internacionales citados en los antecedentes: Chico E. y Suarez A. (2014) quienes afirman que el financiamiento es indispensable para el logro de objetivos y metas institucional; el cual podría generar una rentabilidad para su negocio.

Asimismo estos resultados coinciden con lo que se establece en las bases teóricas de Luna (2011) sostiene que un financiamiento es una muy buena oportunidad para crecer. Y que generalmente se hacen para cumplir con pagos, comprar más activos y otros según lo disponga la empresa; así mismo Rojas (2010) no dice que para poder enfrentar los riesgos que se presentan en una empresa es necesario contar con una administración financiera, a través de ella se lograra hacer frente a los compromisos, optimizar los recursos obtenidos permanencia crecimiento en el mercado y el incremento de su rentabilidad.



### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.**

De acuerdo a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa “INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.”- de Chimbote. Se establece lo siguiente: la empresa se financió de instituciones bancarias y no bancarias, de los cuales fueron las que más facilidades les ofrecieron, este financiamiento fue adquirido a largo plazo, y fue utilizado para la adquisición de mercadería, compra de activo fijo, mejoramiento del local, capital de trabajo y asimismo manifestaron que en su rentabilidad también hubo mejoras e incrementos. Los resultados que se obtuvieron concuerdan con los resultados encontrados por Tito(2016), Kong & Moreno (2014), Lozano M. (2014), Regalado (2016) quienes en sus investigaciones que realizaron en las diferentes ciudades del país, establecieron que las microempresas obtuvieron crédito del sector bancario y no bancario, y fueron utilizados en la adquisición de mercaderías de mayor demanda, nueva tecnología y activos fijos, fortalecimiento de los ya existentes asimismo de los representantes de las Mypes manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Los resultados que se obtuvieron del objetivo específico 1 y 2 respecto al financiamiento se determina que las mypes del Perú y de la Empresa investigada solicitan financiamiento de terceros, este dinero proviene del sector bancario y no bancario, el cual es muy benéfico para las mypes.

-Con respecto al sistema que recurren, los resultados encontrados determinan que hay coincidencia entre los objetivos específicos 1 y 2. Los autores citados manifiestan que las mypes del Perú acuden al sector bancario y no bancario.

- Con respecto al financiamiento recibido y la forma como se invirtió; se establece que hay coincidencia, ya que los autores estudiados en esta investigación establecen que el crédito recibido principalmente fue invertido en capital de trabajo, compra de mercaderías y la empresa del cual se hizo su investigación lo utilizó en la adquisición de mercaderías, mejoramiento de local y más capital de trabajo.

-Con respecto al financiamiento y la mejora que puede haber en la rentabilidad; se establece que hay concordancia, ya que los autores a quienes se estudiaron afirmaron que gracias al financiamiento hubo mejora en la rentabilidad de los negocios.

## **VI. Conclusiones**

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

En los resultados de los autores nacionales y locales revisados en sus trabajos de investigación no han demostrado estadísticamente el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas y solo se han limitado a describir el financiamiento conceptualmente; sin embargo dichos autores afirman que el financiamiento si influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ya que el financiamiento se ha convertido en un elemento fundamental para que las empresas se desarrollen económicamente y así poder generar rentabilidad en sus negocios.

Por lo tanto se recomienda más trabajos de investigación que demuestren estadísticamente que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las empresas peruanas.

### **6.2. Respecto al objetivo específico 2**

Según nuestra investigación se puede afirmar que el financiamiento influyo de manera positiva en la rentabilidad de la empresa “INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.”- de Chimbote, el aumento en la rentabilidad demuestra que la administración financiera hizo un trabajo eficiente, el cual hace que la empresa demuestra solidez y fiabilidad empresarial.

### **6.3. Respecto al objetivo específico 3**

De la comparación y los resultados de los Objetivos específicos 1 y 2, se ha llegado a la conclusión que existe coincidencia entre los autores que fueron citados y los

elementos de comparación, esto es debido a que el financiamiento fue adquirido del sector bancario he invertido en capital de trabajo, el cual influyo positivamente en la rentabilidad de las mypes y de la empresa investigada.

#### **6.4. Conclusión general**

Se concluye que el financiamiento que se otorga a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa “INVERSIONES & NEGOCIOS JJ & K E.I.R.L.”- .de Chimbote, dio como resultado solidez, eficiencia, desarrollo e incremento en su rentabilidad; estos resultados harán que las micro empresas y la empresa de caso sea acreedora a mejores accesos a créditos y eficacia en la realización de sus operaciones.

## VII. Aspectos complementarios

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Agreda H. (2016), *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013*. Obtenido de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote Chimbote - Perú.
- Alcivar Martínez, B. J., & Sánchez Hidrovo, V. A. (2011). *Influencia de las Entidades Crediticias en el Financiamiento Microempresarial y su Incidencia en el Desarrollo del Canton Bolívar. (Tesis Pregrado)*. Obtenido de Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí, Calceta, Ecuador:
- Alfaro, A. (2016). Teoría de la empresa. Recuperado de <https://almacenederecho.org/teoria-la-empresa/>
- Alvarado Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.*(Tesis de Maestría) Universidad Nacional de la Plata, Argentina.
- Arinaitiwe, J. K. (2006). Factors constraining the growth and survival of small scale businesses: A developing countries analysis. *Journal of American Academy of Business*. 167- 178.
- Benancio Rodríguez, D., & Gonzales Rentería, Y. G. (2015). *El financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la microempresa, en caso ferretería Santa María S.A.C del distrito de Huarmey, periodo 2012*. (Tesis de Maestría). *ULADECH, 2015*.
- Berberisco Morales, J. (2013). *Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector Metalmecánica en el distrito de Independencia periodo 2007 - 2011.*(Tesis de Licenciatura). Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.

Caballero, G. (2013). Evolución de la mypes y el impacto en el crecimiento económico de la región La Libertad, periodo 2004 -2011. *Revista CIENTIFIKA*, 1(2),101-109.

Castro Mateo, W. (1999). Importancia y contribución de la pequeña empresa. *Gestion del Tercer Milenio*, 3.

Chico Quishpe, E. V., & Suarez Rodríguez, A. M. (2014). *Análisis del microcrédito como alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas del Cantón Cayambe, parroquia San Pedro de Cayambe. (Tesis para título)*. Universidad Politécnica Salesiana, Quito, Ecuador

Chimbote en Línea. (02 de 05 de 2019). *Chimbote: 80% de Mypes que funcionan en mercado local lo hace desde la informalidad*. Obtenido de Chimbote en Linea.com:<http://www.chimbotenlinea.com/economia/02/05/2019/chimbote-80-de-mypes-que-funcionan-en-mercado-local-lo-hace-desde-la>

Crece Negocios. (2012). *Definición de Rentabilidad*.

Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/definicion-de-rentabilidad/>

Definición ABC. (2007). *Definición de Financiamiento*. Obtenido de Definición

ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Definición ABC. (s.f.). *Definición de hipoteca*.

Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/hipoteca.php>

Economist Intelligence Unit (EIU); Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2012).

El Economista. (16 de 05 de 2019). *Solo el 7% de las mypes acceden a financiamiento formal*. Obtenido de El Economista America Peru: <https://www.eeconomistaamerica.pe/economia-eAm-peru/noticias/9882421/05/19/Solo-el-7-de-las-mypes-acceden-a-financiamiento-formal.html>

Fundacion, R. (2018). *Mypes: por qué son importantes para la economía peruana*. Obtenido de pqs.pe: <https://www.pqs.pe/economia/mypes-importancia-economia-peru>

González Cómbita, S. M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. (Tesis de maestría)*. Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia.

Kong Ramos, J. A., & Moreno Quilcate, J. M. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la mypes del distrito de San Jose-Lambayeque en el periodo 2010 - 2012*. (Título de Licenciado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú.

Lozano Domínguez, M. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las mypes, ferretería mercado ferrocarril distrito Chimbote 2011*. In *Crescendo Ciencias Contables & Administrativas*, 191.

Medina Hernández, L. A., & Flores Palomino, M. (01 de 07 de 2011). *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE*. Obtenido de Monografias.com: [http://www.monografias.com/usuario/perfiles/luis\\_alberto\\_medina\\_hernandez/monografias](http://www.monografias.com/usuario/perfiles/luis_alberto_medina_hernandez/monografias)

Microscopio Global 2012: Las microfinanzas responden al llamado de las finanzas responsables. Obtenido de <https://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-10-02/peru->

y-bolivia-lideran-el-microscopio-global-de-2012%2C10142.html

Ministerio de economía y finanzas. (s.f.). *Que son los bonos*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/es/titulos-del-tesoro/bonos/i-que-son-los-bonos>  
OIT. (08 de 09 de 2015). *Mypes generan un mayor empleo en América Latina*. Obtenido de <https://larepublica.pe/economia/880684-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina/>

Ovolio, B. (2011). *Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES)*. Obtenido de academia.edu: [https://www.academia.edu/32847592/Factores\\_que\\_limitan\\_el\\_crecimiento\\_de\\_las\\_micro\\_y\\_peque%C3%B1as\\_empresas\\_en\\_el\\_Per%C3%BA\\_MYPES\\_](https://www.academia.edu/32847592/Factores_que_limitan_el_crecimiento_de_las_micro_y_peque%C3%B1as_empresas_en_el_Per%C3%BA_MYPES_)

Quinto, M. (2016). *Características del financiamiento, y la capacitación de las mypes del sector servicio - Rubro lavandería de ropa del distrito de Juliaca periodo 2015*. Obtenido de Universidad Católica Los Angeles de Chimbote , Juliaca - Peru.

Regalado, Ch. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. Chimbote, 2014 (Tesis de título)*. Obtenido de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Perú.

Rojas, T. (2010). Fuentes y formas de financiamiento empresarial. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>

Sandoval, T. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la empresa Construcción y Concreto*



*S.A de Lima, 2017(Tesis para titulo)*. Obtenido de Universidad Católica Los  
Ángeles de Chimbote - Perú.

SUNAT. (s.f.). *Definición de la Micro y Pequeña empresa*. Obtenido de

SUNAT: [http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-  
microPequenaEmpresa.html](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html)

Tito, N. (2016). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo  
económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016* (Tesis  
de Título). Universidad Peruana Unión, Juliaca, 2016.

Vasquez Tapullima, S. V. (2017). *El financiamiento y su influencia en la  
rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa  
comercial Inversiones Texi E.I.R.L. Chimbote, 2015*. (Tesis Titulo)  
ULADECH. Juanjui, Perú.

Vega Paredes, C. C. (2012). *Análisis del financiamiento para las pymes en la región  
de Piura (Perú)*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de  
Andalucía. Piura, Perú

Vergara, Ch. (2014). *Capacitación y rentabilidad de las mype comerciales– rubro  
librería de la ciudad de Piura, periodo 2012*. Obtenido de Universidad  
Católica Los Ángeles de Chimbote, Piura - Perú.

Wikipedia. (2016).Obtenido de

[https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad\\_econ%C3%B3mica](https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_econ%C3%B3mica)

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Matriz de consistencia.

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
<p>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Inversiones &amp; Negocios JJ &amp; K E.I.R.L” de Chimbote, 2018.</p>	<p>¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones &amp; Negocios JJ &amp; K E.I.R.L” de Chimbote 2018?</p>	<p>Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Perú y de la empresa “Inversiones &amp; Negocios JJ &amp; K E.I.R.L” de Chimbote, 2018.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2018.</li> <li>2. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Inversiones &amp; Negocios JJ&amp;K E.I.R.L de Chimbote, 2018.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones &amp; Negocio JJ &amp; K E.I.R.L” de Chimbote, 2018.</li> </ol>

### 7.2.2 Modelo de ficha bibliográfica.

<b>Autor/a:</b> _____	<b>Editorial:</b> _____
<b>Título:</b> _____	<b>Ciudad, país:</b> _____
<b>Año:</b> _____	
<b>Resumen del contenido:</b>	
_____	
_____	
_____	
_____	
<b>Número de edición o impresión:</b> _____	
<b>Traductor:</b> _____	

<p><b>Autor:</b> González Cómbita Silvia Maritza</p> <p><b>Título:</b> Tesis de Maestría en Contabilidad y Finanzas “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”.</p> <p><b>Año:</b>2014</p>	<p><b>Institución:</b> Universidad Nacional de Colombia</p> <p><b>Ciudad, país:</b> Bogotá – Colombia</p>
<p><b>Resumen del contenido:</b></p> <p>Esta investigación busca identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. (Sánchez et al, 2003; OCDE, 2013; Meléndez, 2011). De igual forma se busca caracterizar algunas variables clave dentro de la gestión financiera que podrían constituirse como marco de referencia para ser utilizadas por las Pymes de manera que contribuya a una mejor gestión de sus recursos financieros y sus oportunidades de crecimiento. Para desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. La investigación parte en primer lugar de una revisión el estado del arte sobre las variables de estudio: gestión financiera y el financiamiento, en segundo lugar se realiza una exploración de la gestión financiera dentro de las organizaciones y finalmente se analiza la evidencia recolectada para determinar una relación entre la gestión financiera y el acceso al financiamiento con el propósito de proponer a las Pymes lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera.</p>	

### 7.2.3 Cuestionario.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las mypes del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa Inversiones & Negocios JJ& K E.I.R.L; para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Describir el conocimiento de los empresarios respecto al financiamiento y rentabilidad de las micro y Pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: Caso “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L. – Chimbote, 2018”

La información que se nos proporcionara será usted utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración, marcando con (X) la respuesta que crea ser correspondiente.

**DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:**

Nombre del representante legal de la empresa: .....

Sexo:      Masculino (....) Femenino (....).      Edad: .....

Grado de instrucción:

Ninguno (....) Primaria completa (....) Secundaria completa (....) Superior universitaria completa (....) Superior no Universitaria Completa (....) Otros (....)

Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

Profesión.....Ocupación.....

#### PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPES:

Tiempo que se encuentra en el sector y rubro.....

Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

Número de trabajadores.....

#### DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

Cómo financia su actividad productiva?

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (....) No (....)

Con financiamiento de terceros: Si (....) No (....)

Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria).....

Entidades no bancarias.....

Instituciones Financieras.....Prestamistas (....).

Periodo de duración del crédito solicitado:

El crédito fue a corto plazo: Si (....) No (....)

El crédito fue a largo plazo.: Si (....) No (....)

En qué fue invertido el crédito financiero solicitado?

Capital de trabajo (%)......

Mejoramiento del local (%).....

Mercaderías (%).....

Otros:(%).....

Fue difícil conseguir financiamiento?

Si (....) No (....)

DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

¿Es Rentable el negocio en este rubro para Ud.? Si (....) No (....)

¿El financiamiento obtenido mejora la rentabilidad de la empresa? Si (....) No (...)

¿Cree usted que el financiamiento ayudo en el incremento de sus ventas y de la rentabilidad? Si(....) No (...)

¿La rentabilidad hizo crecer su patrimonio? Si (.....) No (...)