



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MYPE SECTOR COMERCIO-
RUBRO FERRETERÍAS DE LA PROVINCIA DE
CARHUAZ, 2015**

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

AUTOR

VINO PADUA, NELSON RONAL

ORCID: 0000-0002-0689-3634

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2019

Título de la Tesis

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mype
sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Vino Padua, Nelson Ronal

ORCID: 0000-0002-0689-3634

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Broncano Osorio, Nélide Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios, mi padre, mi creador y mi protector por darme la capacidad y la inteligencia para hacer realidad de este sueño, por haberme permitido llegar a este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por brindarme la oportunidad de obtener el título profesional.

Al docente tutor DR.CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ por su tiempo empleado en asesorarme y de esa manera poder concluir con este trabajo de investigación.

Agradezco de una manera infinita a mi madre Sra. Padua Graza Rosalina por darme el apoyo económicamente y moralmente en todo momento.

Nelson Ronal

Dedicatoria

A mi madre Padua Graza Rosalina,
por su inmenso amor, su
solidaridad, apoyo profundo y la
alegría que me brinda a cada
momento que compartamos juntas.

A mi hermano Cesar Vino Padua, por
ser el amigo incondicional, único,
comprensivo y dulce que ha dedicado
su vida a darme amor cuidado y
educación.

Nelson Ronal

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015?, como objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015. Fue de tipo cuantitativo y nivel correlacional, con diseño no experimental–descriptivo; la población fue de 10 MYPE sector ferretería y la muestra estuvo constituida por 10 propietarios de las MYPE. Para la recolección de datos la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Como principales resultados tuvo: el 80% afirmó que financian sus empresas con nuevas aportaciones, el 70% respondió haber financiado sus empresas con la capitalización de utilidades, el 80% respondió que vinculan sus rentabilidades con la explotación o actividad económica. Se concluye de acuerdo al objetivo general, quedando determinado las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; donde la mayoría indica que financian sus negocios con sus propios activos, con la capitalización de utilidades, con instituciones ajenas a su organización y diferentes tipos de financiamiento. Asimismo, realizan comparación de los resultados alcanzados por sus empresas, vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica, identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad y entre otras características de la rentabilidad.

Palabras Clave: Financiamiento, MYPE y Rentabilidad.

Abstract

The present research work had as a statement of the problem: What are the characteristics of the financing and profitability of the MYPE sector trade-sector hardware stores of the Province of Carhuaz, 2015 ?, as a general objective was: To determine the characteristics of the financing and profitability of the MYPE trade-sector hardware stores of the Province of Carhuaz, 2015. It was quantitative and correlational, with a non-experimental-descriptive design; The population was 10 MYPE hardware sector and the sample consisted of 10 owners of the MYPE. For the data collection the technique that was used was the survey and the instrument was the structured questionnaire. The main results were: 80% said that they finance their companies with new contributions, 70% responded that they had financed their companies with the capitalization of profits, 80% responded that they linked their profitability with the exploitation or economic activity. It is concluded according to the general objective, determining the characteristics of the financing and profitability in the micro and small companies sector commerce-item hardware stores of the province of Carhuaz, 2015; where the majority indicates that they finance their businesses with their own assets, with the capitalization of profits, with institutions outside their organization and different types of financing. Likewise, they compare the results achieved by their companies, link their profitability to the exploitation or economic activity, identify the way in which they have obtained their profitability levels and among other characteristics of profitability.

Keywords: Financing, MYPE and Profitability.

Índice

Contenido	Página
Título de la Tesis:.....	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Índice.....	ix
Índice de Tablas	x
Índice de Figuras	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de Literatura.....	10
2.1. Antecedentes	10
2.2. Bases Teórica de la investigación.....	22
2.3. Marco conceptual	26
III. Hipótesis.....	40
IV. Metodología	41
4.1. Diseño de la investigación.....	41
4.2. Población y muestra.....	43
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	45
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	48
4.5. Plan de análisis.	48
4.6. Matriz de consistencia	49
4.7. Principios éticos.	50
V. Resultados	51
5.1. Resultados.....	51
5.2. Análisis de Resultados.....	57
VI. Conclusiones y Recomendaciones	67
6.1. Conclusiones.....	67
6.1. Recomendaciones	69
Aspectos complementarios.....	70
Referencias Bibliográficas	70
Anexos.....	80

Índice de Tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Financian a sus empresas con sus propios activos.	51
Tabla 2: Financian sus empresas con nuevas aportaciones.	51
Tabla 3: Financian sus empresas con la capitalización de utilidades.	51
Tabla 4: Financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización.	52
Tabla 5: Financian sus empresas con la banca comercial.	52
Tabla 6: Financian sus empresas aún plazo de un año.	52
Tabla 7: Devuelven los fondos obtenidos a fin de año.	53
Tabla 8: Financian sus empresas con un préstamo superior a más de un año.	53
Tabla 9: Financian sus empresas a largo plazo.	53
Tabla 10: Financian sus empresas para sus recursos permanentes.	54
Tabla 11: Comparan los resultados alcanzados por sus empresas.	54
Tabla 12: Vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica.	54
Tabla 13: Identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad.	55
Tabla 14: Alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades.	55
Tabla 15: Obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones.	55
Tabla 16: Toman en cuenta la cuantía de sus fondos propios.	56
Tabla 17: Identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados.	56
Tabla 18: Miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas.	56
Tabla 19: Los inversores obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor.	57
Tabla 20: Evalúan la autogeneración de su rentabilidad.	57

Índice de Figuras

Contenido	Página
Figura 1: Financian a sus empresas con sus propios activos.	83
Figura 2: Financian sus empresas con nuevas aportaciones.	84
Figura 3: Financian sus empresas con la capitalización de utilidades.	85
Figura 4: Financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización.	86
Figura 5: Financian sus empresas con la banca comercial.	87
Figura 6: Financian sus empresas aún plazo de un año.	88
Figura 7: Devuelven los fondos obtenidos a fin de año.	89
Figura 8: Financian sus empresas con un préstamo superior a más de un año.	90
Figura 9: Financian sus empresas a largo plazo.	91
Figura 10: Financian sus empresas para sus recursos permanentes.	92
Figura 11: Comparan los resultados alcanzados por sus empresas.	93
Figura 12: Vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica.	94
Figura 13: Identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad.	95
Figura 14: Alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades.	96
Figura 15: Obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones.	97
Figura 16: Toman en cuenta la cuantía de sus fondos propios.	98
Figura 17: Identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados.	99
Figura 18: Miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas.	100
Figura 19: Los inversores obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor.	101
Figura 20: Evalúan la autogeneración de su rentabilidad.	102

I. Introducción

El presente trabajo de investigación pertenece al campo de la disciplina de las MYPE, bajo la línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPE)”. Establecido por la Escuela profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Hoy en día se presencia que en el mundo se ha desarrollado mucho el campo empresarial, siendo cada vez más personas emprendedoras que realizan nuevas ideas para implementar nuevas empresas de diversos rubros como por ejemplo comerciales, industriales, empresas de servicios y entre otros.

Por lo tanto, aquellas empresas requieren financiarse con el fin de que estas empresas aumenten sus recursos monetarios adecuados y necesarios para engrandar su crecimiento con una productividad suficiente, que para ello es necesario plantearse nuevas estrategias de financiamiento acudiendo al mercado financiero y de esa manera lograr los objetivos propuestos que se plantearon al momento de crear la empresa.

Pero, no solo el financiamiento es un variable importante que influye en las MYPE del Perú y en el estudio, siendo también considerado muy importante que es la rentabilidad que constituye como la sostenibilidad principal para el crecimiento de cada empresa hoy en día. Por eso cada decisión que se toma sobre los proyectos de inversión a financiarse acudiendo a terceros, tiene que ser considerado a base de la capacidad generadora de mayor ingreso los proyectos que serán financiados. Asimismo, hoy en día existen una serie de tendencias globales que se reflejan una mayor intensidad en diferentes países siendo condicionado el mejor entorno competitivo, de esa manera hacen el cambio importante de una economía del país y del

mundo, aprovechando la tecnología de hoy en día con la mejor innovación, la rapidez de mayor interconexión de mercados de diferentes países, patrones de servicios, etc. Las tendencias de hoy en día cuando se unen, crean y diferencian aquellos servicios que existían hace algunos años atrás. Apreciando de esas perspectivas a las MYPE del mundo hoy en día se han desarrollado logrando convertirse en grandes empresas potenciales.

Así mismo, una forma de diagnosticar la realidad problemática, del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de las ferreterías constituyen un problema complejo por la falta de puestos de trabajo, debido a que las personas (que generalmente han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo) guiadas por esta necesidad tratan de ver la manera de poder generar su propia fuente de ingresos, ya que esta necesidad no ha podido ser satisfecha por el Estado, por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las grandes empresas transnacionales. Qué generan deficiencias en la rentabilidad económica y financiera por no realizar análisis permanentes sobre la rentabilidad en el análisis contable; menos aun conocen las consideraciones para construir indicadores de rentabilidad, tampoco realizan la descomposición de la rentabilidad económica y financiera; hechos problemáticos que se presentan a nivel internacional, nacional y local.

Vidarte (2016) demuestra según su realización de un estudio de evaluación de la estructura económica y financiera, el capital de trabajo punto de equilibrio, ciclo de conversión del efectivo DUPON y EVA con lo que se midió la eficiencia con lo que fueron utilizados los recursos económicos financieros empresa, en la cual se determinó que en los dos periodos analizados, los inventarios representan mayor porcentaje dentro de los activos, posee un capital de trabajo positivo del mismo que

sirve para que la empresa siga operando con facilidad, el ciclo de conversión que tiene la empresa es ventajoso debido a que no tarda mucho tiempo el capital invertido, al aplicar el EVA se determinó que después de cubrir el costo de capital y las expectativas del propietario se obtiene un valor positivo, asimismo al ser aplicado el punto de equilibrio se pudo observar que los ingresos en los dos periodos evaluados superan los costos y gastos de la empresa. Luego de haber aplicado el análisis y evaluación económica y financiera, se concluyó que la empresa mantiene un alto nivel de mercadería y una baja rotación de inventarios, lo que ocasiona que se invierta una considerable cantidad de dinero y en consecuencia aumenta las obligaciones con los proveedores.

En el Salvador en su mayoría no utilizan las herramientas financieras existentes para elaborar planes financieros, que ayuden en el crecimiento de la entidad; sin embargo el uso es obtener más oportunidad de minimizar los gastos y maximizar las utilidades a través del análisis vertical, horizontal, razones financieras, elaboraciones de presupuesto, entre otros que son pocos complejos de realizar y ponerlos en práctica, solo debe tener conocimientos de finanzas y de la operatividad de la entidad, de tal forma se realizó un ejercicio donde se pone en práctica varias herramientas financieras existentes, concluyendo, donde se afirma que en estas entidades carecen de énfasis en la contabilidad en el uso de herramientas financieras, en la realización de análisis con proyecciones en las operaciones futuras; a pesar que la mayoría de las ferreterías utilizan Normas de Información Financiera (NIF).

Aguirre y Escobar (2017) realizan un estudio enfocándose en determinar si las MI PYME del sector ferretero Tegucigalpa, se verán afectadas en sus utilidades con el pago de tasa seguridad poblacional, en qué medida se incrementarían los precios de

los productos y si es será necesario disminuir la frecuencia, con que se hacen las transacciones bancarias, dado que este sector es de suma importancia para el desarrollo del país por la generación empleo y aportación PIB. Se apoyaron las hipótesis que la tasa de seguridad aumento el precio de los productos, que redujo las utilidades. La investigación muestra que el costo de los productos aumento en un 3% según entrevista realizada al gerente de la empresa Chico, por el cobre de la tasa de la seguridad Nacional.

En el Perú en los últimos años tuvo una importante participación activa de las Mype en la lucha contra el desempleo, así como en el desarrollo económico; es por ello que resulta evidente que se requiera elevar la productividad de la microempresa para lograr una reducción significativa de la pobreza en el Perú. Entre las políticas relevantes para dicho fin destaca la promoción del microcrédito; con este tipo de financiamiento, los microempresarios pueden incrementar su productividad a través de la inversión en activos para la producción, siendo el propósito de este trabajo de investigación es establecer la necesidad e importancia del uso del microcrédito para el desarrollo de las Mype, así mismo la participación activa de las instituciones financieras, gobierno central, local y regionales en fomentar y cultivar una cultura financiera en la ciudad de Huancayo. La presente investigación presenta un estudio descriptivo y de análisis, utilizando información e instrumentos, como entrevistas, encuestas, cuestionarios y guías de análisis documental actualizado comprendida entre los periodos 2017-2018 necesarias para llegar a obtener resultados rigurosos, así como el método de encuesta basada en una muestra conformada por 265 ferreterías pertenecientes al sector de la micro y pequeña empresa del distrito de Huancayo. La evaluación del desenvolvimiento de las MYPE en el paso de los años

es un proceso que permite a los comercializadores de productos de ferretería en el distrito de Huancayo, siendo así que los análisis estadísticos nos señalan que aquellos que optaron por el microcrédito reconocen que tuvo una incidencia positiva en el desarrollo micro empresarial; pues les permitió obtener recursos monetarios para invertirlo en su microempresa ya que son estas las que por reducida capacidad de liquidez no pueden hacer inversiones que les permita continuar desarrollándose en el paso del tiempo, recursos que muchas veces se le ha negado por la banca tradicional. En tanto cabe resaltar que existe una relación directa entre el microcrédito y el desarrollo de las MYPE, es por ello que se requiere elevar la productividad de la micro y pequeña empresa y para ello es necesario promover el microcrédito.

En la ciudad de Huarmey, realizaron un tipo de investigación cuantitativo-descriptivo, con lo que recogieron información mediante la técnica de la encuesta aplicada a la gerencia general, administradores, tesorería, créditos, cobranzas, ventas de la microempresa. Como resultado encontraron el financiamiento bancario obtenido en el 2012 de la banca no comercial caja de ahorros y créditos del Santa, fue de S/. 10, 000.00 soles con una tasa de interés 10.25% mensual, obtenido a través de un crédito hipotecario y los tramites fueron dificultosos, pues demoraron dos semanas debido a la falta de orden y al desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias, entre la municipalidad y el distrito de Huarmey y la inversión que realizo con la compra de mercaderías de mayor demanda. El fundamento bancario demostró ser efectiva pues ayudo a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la micro empresa ferretería, Santa María S.A.C. a la vez que el micro empresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento de los requisitos para acceder a un crédito (Benancio & Gonzales, 2015).

Con respecto al sector servicios rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, departamento de Ancash, son actividades muy diferentes a los investigados por los autores mencionados, pero es muy similar los objetivos que se trazan y responder las exigencias, ventas de bienes para la construcción de obras, ya que tienen relación con la oferta y la demanda, realizando la preparación de materiales de construcción para la venta, repartición del mismo, comercialización y de esa manera cumplir con la satisfacción para el consumidor. En el espacio donde se desarrolló el estudio existen numerosas ferreterías, al alcance económico y/o preferencia de los clientes de la provincia de Carhuaz. Se desconocían, si estas MYPE tenían o no las principales características del financiamiento y la rentabilidad; puesto que, si era así, a qué tipo de sistema financiero recurrían y que tipo de intereses pagaban. Tampoco se tuvo el conocimiento si las MYPE en estudio facilitaban la mejora continua del uso de los recursos financieros, por esa razón, el enunciado del problema de investigación fue expresada de la siguiente manera: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015?, respondiendo con los objetivos planteados:

Objetivo General

Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro Ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015.

Objetivos Específicos

- 1) Describir las principales características del financiamiento de las MYPE sector comercio-rubro Ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015.

- 2) Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro Ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015.

Por estas razones, el trabajo de investigación se justificó desde las siguientes perspectivas de vista:

Aspecto teórico: para el desarrollo del informe de investigación se tuvo como fuente de información la bibliografía actualizada, las revistas científicas relacionadas al tema y los datos que se obtienen de internet; donde se extrajeron teorías, conceptos, definiciones, normas legales, principios y postuladas que sirven de soporte teórico al trabajo de investigación.

Aspecto práctico: Los resultados del trabajo de investigación servirán a las ferreterías, como fuente de información, para el conocimiento de la problemática y la aplicación adecuada de las normas de tributación a nivel nacional y local en beneficio del Estado; y de la población del ámbito de estudio. Así mismo servirá como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad de Contabilidad, que realicen estudios en este campo.

Aspecto metodológico: En este aspecto, el problema, los objetivos y el cuadro de operacionalización de variables, sirvieron de base para la estructuración de los instrumentos de medición o recolección de datos, según las normas establecida por la Universidad y la investigación científica.

Viabilidad: El trabajo de investigación en todas sus etapas fue viable, porque el responsable del trabajo de investigación, conto con los recursos humanos, materiales y financieros adecuados y oportunos para cumplir con los avances en la ejecución del informe y el logro de los objetivos propuestos.

Metodología: el tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, porque se utilizó la matemática y la estadística en el procesamiento de datos, y es de nivel correlacional; el diseño es descriptivo simple, porque se trabajó con una sola muestra de estudio, es no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables; y fue transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento. La población fue constituida por 10 propietarios de las MYPE sector comercio-rubro Ferreterías de la Provincia de Carhuaz, con una muestra conformada por 10 propietarios de las MYPE sector comercio-rubro Ferreterías de la Provincia de Carhuaz; la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario estructurado.

Como resultado se obtuvo: el 60% respondió que si financian a sus empresas con sus propios activos y el 40% respondió que no financian a sus empresas con sus propios activos, el 80% afirmó que financian sus empresas con nuevas aportaciones y el 20% negó financiar sus empresas con nuevas aportaciones en las MYPE ferreterías de la Provincia de Carhuaz, el 70% respondió haber financiado sus empresas con la capitalización de utilidades y 30% respondió no financiar sus empresas con la capitalización de utilidades, el 80% afirmó que financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización y el 20% dijo no financiar sus empresas con instituciones ajenas a su organización, el 80% opinó que si comparan los resultados alcanzados por sus empresas y el 20% dijo no comparar los resultados alcanzados por sus empresas, el 80% respondió que vinculan sus rentabilidades con la explotación o actividad económica y el 20% respondió que no vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica, el 90% afirmó que alcanzan la generación del

beneficio por su nivel de actividades y el 10% dijo no alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades.

Se concluye de acuerdo al objetivo general, quedando determinado las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; donde la mayoría indica que financian sus negocios con sus propios activos, con la capitalización de utilidades, con instituciones ajenas a su organización y diferentes tipos de financiamiento. Asimismo, realizan comparación de los resultados alcanzados por sus empresas, vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica, identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad y entre otras características de la rentabilidad.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

Internacional

Ortiz (2013) en su tesis titulada: Alternativas de financiamiento para las MYPE: el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca-México. Donde tuvo como objetivo: Determinar alternativas de financiamiento para las Mype: el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca. Como la metodología se utilizó de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, con un diseño descriptivo simple, trabajo con una población de 80, utilizando el cuestionario estructurado y la técnica de encuesta. Concluyó: que la escasez de financiamiento constituye una limitante para superar y desarrollar inversiones productivas. Siempre las Mype necesitan financiamiento para cumplir con las inversiones en capital de trabajo tales como materia prima y los materiales auxiliares; se requieren activos fijos como herramientas, maquinarias, infraestructura y tecnología de la información. Cuando existe carencia de financiamiento, es un factor que está relacionado a una empírica administración con una informal organización; por esta razón no tienen una capacidad para los requerimientos exigidos para obtener un crédito; así como, porque carecen de garantías hipotecarias ya que no cuentan con una visión; tampoco conocen las características del financiamiento de una banca comercial.

Gonzáles (2014) en su tesis titulada: 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, Colombia. Se buscó 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. El objetivo que alcanzó fue: Indagar la gestión financiera y su asociación con el acceso al financiamiento en las Pymes del Sector Comercio. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo con un diseño correlacional, no experimental y transversal, la población estuvo conformada por 280 PYMES y la muestra no probabilística intencional fue igual a 72 gerentes de PYMES. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue: El cuestionario estructurado. Resultados: El 68% de encuestados afirmaron tener una buena gestión financiera y el 83% opinaron tener acceso al financiamiento bancario. Concluyó: Existe una asociación directa entre la gestión financiera y el acceso y el acceso al financiamiento en las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá. Conclusión: Es necesario establecer incorporar variables claves dentro de la gestión financiera, para trabajar con un marco de referencia, para utilizar en las Pymes y mejorar la gestión de los recursos financieros y las oportunidades de crecimiento de las PYMES.

Castillo (2013) en su investigación titulada: La Legislación de las MYPE y acceso al financiamiento realizada en España. Tuvo como su objetivo general: Describir la legislación de las MYPE y acceso al financiamiento realizada en España. El tipo de investigación que se utilizó fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; con un diseño descriptivo simple. La muestra estuvo conformada por 125 trabajadores. El estudio concluyó: la escasez que existe en la MYPE no representa únicamente la restricción de la oferta de crédito sino se complementa con una baja demanda de crédito ya que surge un conflicto de intereses entre el Estado, la MYPE y la banca comercial; este hecho obliga a que seriamente consideren la

dotación de incentivos privados; aunque pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales.

Velecela (2013) en su tesis sobre: Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES; realizado en Ecuador. El objetivo fue: Dar una visión general sobre las pequeñas y medianas empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina. El tipo de investigación fue cuantitativo y de nivel descriptivo, cuyo diseño fue descriptivo, con una población 300 PYME y una muestra 32; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 92% de las PYMES contribuían al ingreso nacional, con puntuales pagos de su responsabilidad tributaria. Concluyó: la importancia que tienen las Pymes no se encuentra únicamente en el potencial retributivo que tienen y la facilidad para crear el empleo; cuenta también con la virtud de la competitividad y cuando se incorpora al mercado, es mejor en circunstancias ordenadas. El desarrollo de este grupo de economía en el país se ha caracterizado por la gran diversidad de decisiones que se realizan por una serie de actores; así mismo en la Micro Empresa es difundida la importancia económica.

Bonett (2017) en su tesis titulada: Financiamiento privado en las microempresas del sector Textil-Confecciones en Barranquilla-Colombia. Un aspecto fundamental para que las microempresas mantengan sus operaciones es el acceso a diversas fuentes de financiación. Sin embargo, a pesar que en Colombia existen múltiples alternativas, no todas las empresas suelen emplearlas. Las razones pueden ser de diferente tipo. El objetivo logrado consistió en: Analizar las fuentes de financiamiento privada, disponibles para la Microempresa y su empleabilidad en Colombia. Ventajas y desventajas. El tipo de investigación fue con un enfoque

cuantitativo, con diseño descriptivo simple. Se trabajó con una población de 1,200 Mype del Sector Textil-Confecciones de Barranquilla, y con una muestra no probabilística de 200 Mype Textiles. La técnica que utilizó fue el cuestionario y el instrumento de medición consistió en un cuestionario estructurado. Resultados: El 80% afirmaron que existía financiación privada disponible para las Micro empresas, el 78% de encuestados afirmaron que los préstamos de entidades financieras tenían ventajas; se utilizó el método hipotético-deductivo. Resultados: El 55% de unidades de análisis conocen muy poco de las fuentes de financiación y utilizan más comunes, el 60% de Mype utilizan sus pasivos acumulados, el 65% recurren a créditos con Bancos comerciales. El 85% indicaron que los Bancos comerciales exigen muchos requisitos, el 35% recurren a préstamos informales. Concluyó: Existen ventajas y desventajas en el financiamiento de sus MYPE por lo que es necesario socializar a las microempresas con las fuentes financieras disponibles para su uso, asesorándoles para la utilización óptima y el desarrollo de las Microempresas.

Nacional

Kong & Moreno (2014) en su tesis titulada: Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José Lambayeque en el período 2010-2012. Cuyo objetivo fue: Determinar la influencia que tienen las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, en el período 2010. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, diseño descriptivo simple; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Resultados: después de haber aplicado un cuestionario estructurado a 80 participantes en el estudio, el 65% de encuestados afirmaron que las fuentes de financiamiento utilizados influyeron de manera positiva

en el desarrollo de las MYPE en el distrito de San José. Concluyeron: las MYPE respondieron en forma favorable con base al financiamiento recibido de las diferentes fuentes de financiamiento; sea de las entidades financieras o de una renta personal. A pesar de que se observó un progreso; siempre existe una carencia de cultura crediticia, hay escasos recursos económicos y una precaria gestión empresarial por la carencia de un asesoramiento en aspectos comerciales; considerando que son temas están limitando a muchos emprendedores ya que no invierten en nuevas tecnologías que les ayudarían a reducir costos y tener un mayor ingreso económico.

Chiroque (2013) en su estudio titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, período 2012. La investigación tuvo como objetivo: Determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE. Metodológicamente fue de nivel descriptivo, con un diseño no experimental y descriptivo simple. Resultados: del 100% igual a 85 elementos de la muestra, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado con la técnica de la encuesta opinaron que el 80% de MYPE con muchos años de operación todavía se encuentran con registros contables tradicionales, aunque todavía tienen facilidad de acceso al crédito bancario. Concluyó: la capacitación es muy importante para el conocimiento sobre la evaluación progresiva del sector MYPE y generar grandes beneficios económicos; así como un financiamiento genera rentabilidad; complementado con la capacitación que ayuda a desarrollar la rentabilidad y la gestión de las MYPE.

Chavez (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad MYPE sector comercio rubro Ferreterías Distrito de

Tumbes, 2016. El objetivo consistió en: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro Ferreterías en la Ciudad de Tumbes, 2016. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño fue descriptivo no experimental y transversal. La población muestral estuvo conformada por 16 representantes de las MYPE, la técnica que utilizó fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos un cuestionario estructurado. Resultados: El 68% de encuestados recurrió al financiamiento bancario, el 32% recibió capacitación al momento de obtener el financiamiento, el 82% indicaron que la rentabilidad de su MYPE, se elevó en un 30% en el 2015.

Céspedes (2014) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las medianas y pequeñas empresas sobre artículos de ferretería y de electricidad de la Provincia Sullana en el período 2014. El objetivo que se propuso lograr fue: Describir las características más relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio de ferreterías y electricidad en la Provincia de Sullana. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo con un diseño descriptivo no experimental y transversal. La población muestral estuvo conformada por 100 empresas y la muestra no probabilística fue igual a 214 representantes de las MYPE; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario de 22 preguntas. Resultados: El 75% de representantes de las MYPE eran adultos; el 50% son varones y el 50% son mujeres; el 50% de la muestra tiene estudios superiores universitarios, el 90% corresponde al rubro de ferretería y electricidad hace 3 años, el 75% no tiene trabajadores permanentes, el 92% no cuenta con trabajadores a medio tiempo, el 96%

de encuestados indicaron que crearon sus MYPE con el propósito de obtener ganancias y el 4% restantes crearon como medio de subsistencia; el 75% recibieron créditos financieros de terceros correspondiente al crédito bancario y el 25% trabajaron con usureros. Concluyó: El financiamiento tiene mucha importancia para el financiamiento de las MYPE de Ferretería, creando rentabilidad para sus propietarios y su crecimiento Micro empresarial.

Razury (2016) con la tesis titulada: "Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías en la ciudad de Trujillo, año 2015". El objetivo del trabajo de investigación fue: "Averiguar la caracterización de las empresas del sector comercio-rubro ferretería de la ciudad de Trujillo. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, el diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal. La población estuvo conformada por 720 MYPE de Ferretería y el tamaño de la muestra intencional fue igual a 80 Ferreterías; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento para la recolección de datos fue el cuestionario estructurado con 30 preguntas. Resultados: El 70% de Micro Empresarios recurrieron a solicitar crédito bancario y el 30% a préstamos de agiotistas y su propio ahorro, 80% experimentó el resultado positivo del financiamiento, el 65% creó más sucursales de su micro empresa en otros distritos de la Ciudad de Trujillo, el 58% obtuvieron el financiamiento a corto plazo, el 74% destinó el crédito para capital de trabajo. Concluyó que la mayoría de la MYPE tenían la capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones de crédito de corto plazo; ya que el 64% no tuvieron problema para el pago, de acuerdo al cronograma establecido.

Regional

Centurión (2014) en su tesis titulada: La formalización, financiamiento, capacitación, competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, Chimbote, 2010-2013. El objetivo logrado fue: Conocer la formalización, financiamiento, capacitación, competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas-Chimbote, 2010-2013. La investigación fue de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental que permitió la descripción de las principales características en el proceso de formalización, el financiamiento, la capacitación, la competitividad y la rentabilidad; el muestreo fue no probabilístico intencional. Se delimitó 272 MYPE y el tamaño de la muestra intencional fue de 120 MYPE, describiéndose las características de la formalización, en 196 MYPE se estudió el financiamiento, el 77% MYPE se caracterizó la capacitación, en 78 MYPE se estudió la competitividad y en 128 MYPE se determinaron estudios sobre la rentabilidad. El instrumento utilizado fue el cuestionario estructurado cuya aplicación fue a través de la técnica de la encuesta. Concluyó: las MYPE de Chimbote en su mayoría durante los años 2010-2013 solicitaron créditos de 1 a 5 veces, pagando un interés del 20% anual; los que mayormente invirtieron en capital de trabajo, en acciones de capacitación generalmente en aspectos de marketing y atención al cliente; en la rentabilidad casi todas las MYPE contaban con un plan estratégico.

Castillo (2016) en su tesis titulada: Características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huarney, 2015. Tuvo como objetivo: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huarney, 2015". El tipo de investigación fue

cuantitativo básico, con un diseño descriptivo simple y transversal; la población muestral dirigida fue igual a 20 MYPE; la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento para la recolección de datos fue el cuestionario. Resultados: El 65% de representantes y/o dueño de las MYPE son mayores de edad, adultos de 38 a 51 años, el 75% son masculinos, el 45% contaban con estudios superiores universitarios, el 7% de las MYPE están dentro del sector más de 3 años; el 85% de MYPE son formales, el 45% sólo tienen un trabajador, el 80% solicitaron préstamos de los bancos, el 75% utilizaron como capital de trabajo, el 80% de encuestados afirmaron haber recibido capacitación y orientación de las entidades financieras. Concluyó: El 80% de encuestados valoraron de la capacitación y financiamiento recibido de las entidades bancarias, antes de iniciar la operación de sus MYPE.

Rodriguez (2015) realizó un estudio de investigación sobre: "Financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa, caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarney, Periodo 2013". El objetivo que logró fue: Determinar cómo el financiamiento bancario genera rentabilidad de la microempresa. El tipo de investigación fue de enfoque cualitativo, diseño descriptivo; se utilizó el método bibliométrico, recopilando datos mediante el instrumento de fichas. Se aplicó una guía de entrevista a profundidad al Gerente de la MYPE, al administrador, al tesorero de la MYPE. Resultados: En el periodo 2013 utilizó un crédito bancario y en el mismo año obtuvo un préstamo de la Caja de Crédito del Santa, también obtuvo crédito hipotecario de S/. 10,000.00; demorándose más de dos semanas el trámite de financiamiento. Concluyó: El financiamiento bancario resultó ser positivo y el microempresario pagó sus obligaciones tributarias, accediendo a nuevos créditos.

Balois (2016) realizó un trabajo de tesis sobre: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Sihuas, 2016". El objetivo que se propuso alcanzar consistió en: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías. El diseño de investigación fue descriptivo no experimental y transversal. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario como instrumento. Se aplicó a 10 Gerentes de las MYPE un cuestionario de 28 preguntas cerradas. Resultados: El 100% de los representantes legales eran adultos, el 90% son varones y el 10% son mujeres; el 40% tenían instrucción superior universitaria completa, el 60% financiaron sus MYPE con fondos propios y el 40% con préstamos bancarios, el 30% solicitó crédito a corto plazo y el 40% realizan sus actividades con préstamos a terceros y a corto plazo. Concluyó: El financiamiento de corto y largo plazo, de las entidades financieras, ayuda a mejorar su rentabilidad de las micro y pequeña empresa.

Local

Huerta (2017) realizó una investigación de tesis sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro Restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, periodo 2016". El objetivo consistió en: Describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio rubro Restaurantes en el Mercado Central de Huaraz. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo, con diseño descriptivo no experimental y transeccional. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado, la población muestral fue igual a 58 dueños de las micro y pequeñas empresas. Resultados: El 48% de propietarios tenían Educación Secundaria, el 48%

eran convivientes, el 84% de MYPE eran formales, el 60% de trabajadores eran permanentes, el 60% financiaron con su capital propio, el 60% que su financiamiento sirvió para el pago de los trabajadores, el 55% fueron capacitados para adquirir el crédito, 53% indicaron que el financiamiento mejoró su rentabilidad así como el 67% opinaron que la capacitación mejoró su rentabilidad y el 76% opinaron, que mejoró su rentabilidad en los últimos años. Concluyó: Se determinó que el financiamiento y capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en el sector servicio, rubro Restaurantes del Mercado Central de Huaraz, mejoraron significativamente su rentabilidad según los resultados prácticos obtenidos a través del cuestionario estructurado y las bases teóricas revisadas obtenidas.

Sánchez (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Restaurantes del Centro Poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz, 2016. El objetivo logrado fue: Conocer el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa rubro Restaurantes del Centro Poblado de Vicos. El tipo de investigación fue cuantitativo, con diseño descriptivo no experimental y transeccional, se utilizó un cuestionario estructurado para aplicar a 15 representantes a las MYPE, utilizando las técnicas de las encuestas, el 93% pagan puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeudó a corto plazo, el 66% acudieron al préstamo bancario, el 80% percibían el crecimiento del mercado. Concluyó: Se ha determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de servicio rubro Restaurantes del Centro Poblado de Vicos de la provincia de Carhuaz. De acuerdo a los resultados obtenidos en el proceso de investigación.

Chávez (2017) realizó un estudio sobre: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, 2016. El objetivo logrado en el trabajo de investigación consistió: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia en el 2016. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, con un diseño descriptivo simple; la población muestral estuvo conformada por 37 propietarios y/o administradores de las MYPE; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento para la recolección de datos fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 51% afirmaron haber financiado su micro empresa con capital propio, el 78% solicitaron financiamiento a corto plazo, el 76% solicitaron crédito bancario para su micro empresa, el 81% de encuestados tenían línea de crédito para su micro empresa, 57% utilizaron fuentes externas de financiamiento, el 57% de micro empresarios realizaron el apalancamiento financiero en los últimos años, el 84% afirmaron tener una guía de montos de los recursos para su micro empresa, el 76% conocían la cuantía de sus recursos invertidos, el 84% de encuestados firmaron que tenían responsabilidad en el pago de sus deudas y el 78% de elementos de la muestra afirmaron que percibían la renta variable en su micro empresa. Conclusión: Después del estudio realizado se han determinado las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de independencia en el 2016; el 84% de encuestados firmaron que tenían responsabilidad en el pago de sus deudas y el 78% de elementos de la muestra afirmaron que percibían la renta variable en su micro empresa.

Huamaliano (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio rubro autopartes Huaraz, 2015. El objetivo de la presente investigación consistió en: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio rubro autopartes Huaraz en el 2015. El tipo de

investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; el diseño de investigación fue descriptivo simple no experimental–transversal; la población muestral estuvo conformado por 40 propietarios y administradores; se definieron y operacionalizaron las variables; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de medición fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 95% que no se prestaron de los agiotistas para financiar su micro empresa, el 68% que no utilizaron sus ahorros personales para organizar su micro empresa, el 50% que no financiaron su empresa a mediano plazo, el 60% que financiaron su empresa a largo plazo, el 52% que tuvieron una valoración de la rentabilidad financiera de su micro empresa, el 72% que no elaboran el análisis de la rentabilidad, el 57% que realizaban el análisis de solvencia de su micro empresa, el 80% que siempre analizaban la estructura financiera en su micro empresa y el 100% que afirmaron realizar que sus ventas de su micro empresa eran de 100 UIT. Conclusión: Se han determinado las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio rubro autopartes Huaraz en el 2015; con el 55% que afirmaron haber utilizado financiamiento bancario para organizar su micro empresa y el 63% que valoraron la rentabilidad del activo en su micro empresa.

2.2. Bases Teórica de la investigación

2.2.1. Financiamiento

a. Teorías del Financiamiento

Teoría de Trade Off

Moreira & Rodríguez (2016) se refieren que esta teoría muestra los elementos positivos y negativos en forma de intercambio de la deuda, hecho que determina la estructura financiera, conceptualizada por el Trade. El grado

de endeudamiento depende del óptimo equilibrio entre las ventajas tributarias de la deuda, relacionado con los costos, llamado también insolvencia financiera.

Correa (2015) explica que existe equilibrio óptimo, cuando se eleva los ahorros fiscales de la deuda.

Ortega (2017) se refiere cuando el endeudamiento es excesivo y se produce la insolvencia financiera, en esta concepción las empresas que tiene ratios óptimas de endeudamiento, tienen una variación negativa en el ritmo de sus inversiones; y se cumple las siguientes hipótesis: Cuando la empresa realiza mayores inversiones, menos será la disposición de flujos de caja libre, bajando sus incentivos para aumentar su deuda porque presenta una pérdida marginal neta de este valor. Por lo tanto, la teoría sostiene que, al tener una estructura de capital óptimo, define el valor de la firma.

Teoría de Peckign Order

Esta teoría sostiene que la estructura de capital óptima, se define con el valor de la firma, siendo las acciones que circulan dentro de la firma, absorben la pérdida del valor del mercado. También Pecking sostiene que el valor de la firma, no determina el rendimiento de los presentes activos, sino presente el valor neto del rendimiento, con inversiones futuras, que muchas veces no son financiados con capital propio. En finanza corporativa esta teoría de escala financiera tratándose que el costo de financiar tiene que incrementar con una información asimétrica. Pero la palabra financiación parte de tres fuentes los cuales

son fondos internos de la empresa, deuda y el nuevo capital. (Zambrano y Acuña 2011. p.95)

Teoría de Jerarquía financiera

Esta teoría se encuentra influyente en la toma de decisiones sobre el financiamiento respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría nos dice que se basa en la información asimétrica entre las empresas y también entre los mercados financieros. Para eso los directores de las empresas tienen el libre acceso a la información financiera de la empresa, las empresas o compañías para poder financiar sus inversiones con autofinanciación entre la deuda con riesgo (Zubizarreta, 1985).

De acuerdo a esta teoría se toma ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. También esta teoría nos dice que determina la estructura financiera de las empresas.

Teoría de la agencia

Wright, Ferris y Awasthi (1996) sostienen que el empresario genera empleo para la comunidad o personas, para que estos realicen servicios a beneficio de la empresa y el propietario cumple el rol de delegar como autoridad máxima en todas las tomas de decisiones.

2.2.2. Rentabilidad

Teorías de la Rentabilidad

Alonso (2013) cuando hay facilidades de ventajas absolutas en la producción de bienes comerciales, crea beneficios al comercio, porque la productividad es ventajosa porque genera ganancias, la producirse mayor

cantidad de bienes, iniciando de una cantidad específica de recursos, con relación a otro individuo. Por lo tanto, toda ganancia se obtiene del precio de las mercaderías. La producción y las amplias relaciones mercantiles mediante las transacciones económicas. A través de la organización de personas y otros recursos rentables en el suministro de bienes y servicios a un mercado determinado.

La teoría del crecimiento económico

Siendo esta teoría el que estudia los determinantes del crecimiento económico en tiempo de largo plazo y de aquellas políticas que deben plantearse para estimular el crecimiento económico de la empresa. Samuelson y Nordhaus (1995) menciona que el sistema económico se distribuye en base de una clase trabajadora, que da su servicio de trabajo a cambio de un pago o salario a una empresa o grupo de sociedad. Para que surja el crecimiento económico se tiene que tener en cuenta los beneficios generados a las posteriores inversiones como en la compra de materias primas, compra de maquinarias y contrato de fuerza de trabajo, con la finalidad de incrementar el proceso de producción en los sectores que resulta más rentable la inversión.

Teoría de la rentabilidad, riesgo y retenciones

El autor se refiere al mencionar la rentabilidad empresarial es el riesgo que asume el empresario al momento de hacer la inversión a pesar que había riesgos al momento de tomar decisiones. En sus manos del empresario esta de asumir la inversión para ponderar la rentabilidad que se espera de obtener del negocio (Miller y Leiblin, 1996).

2.3.Marco conceptual

2.3.1 Financiamiento

a. Concepto de Financiamiento

El financiamiento se define como un conjunto de medios monetarios o de crédito que es destinado para iniciar o incrementar un negocio o para el cumplimiento de un proyecto que puede ser de manera personal u organizacional. Acotando que para obtener el mejor financiamiento es mediante un préstamo (Lira, 2016).

Una persona organiza un negocio para generar dinero, con la finalidad de hacerse rico o incrementar su ingreso. Por lo que una empresa trata de lograr como objetivo, generando ganancias para los accionistas. La producción de ganancias está íntimamente relacionada con el dinero. Una empresa que produce más dinero en efectivo que otra empresa igual y que desarrolla sus actividades en el mismo sector. Será exclusivamente superior porque generará más ganancias para ser más ricos a sus accionistas en relación a otras empresas. Por otra parte, las riquezas que tengan otros accionistas dependerán de la cantidad el dinero que genere la empresa para sus operaciones. En esta situación en que las finanzas cumplen una parte clave colaborando decisivamente que la empresa produzca valor para sus accionistas, es decir que los haga ricos. Por eso se afirma que las finanzas dependen de un eficiente manejo del dinero empresarial.

Finanzas

Se define como un conjunto de actividades y decisiones que la administración de cada empresa toma al momento de adquirir el

financiamiento con los activos fijos que posee (mobiliarios, terrenos, edificios, maquinarias, etc.). Para hacer el análisis de las decisiones se tiene en cuenta los ingresos y gastos, pero lo más importante es fijarse los objetivos administrativos de la misma empresa que se traza para alcanzar. En otros términos, más precisos el financiamiento es el préstamo que obtiene el cliente mediante una promesa de pago a una fecha determinado más los intereses que todo eso es establecido el mismo contrato que se pacta. Asimismo, se puede definir como un mecanismo para obtener recursos necesarios a menor costo y con el pago a largo tiempo (Hernández, 2013).

b. Importancia de la Información Financiera

El conocimiento de los Estados Financieros, sirve para conocer el Estado financiero de la Empresa, realizar correcciones sobre acciones adoptadas, conocer si todo lo que recibió estuvo bien hecho o requiere tomar nuevas decisiones como el de captar uno u otro importador, de acuerdo a la conveniencia de la organización; en otros caso pueden haber personas que tienen interés para conocer los estados financieros de la Empresa; así como los clientes que quisieran saber la situación de la Empresa, para hacer una orden de pedido de mercadería en otros casos las instituciones financieras ante quienes pueden recurrir el empresario pidiendo apoyo financiero, para el embarque de sus mercaderías. Por estas razones el conocimiento de la información financiera de una empresa es sumamente necesario, que pueden ser utilizados por los clientes internos, gerencia y accionistas o proveedores, las instituciones financieras; por lo que una información financiera es provista por los estados financieros. Que son aceptados generalmente mediante el cual dan a conocer las situaciones económicas, financiero de la Empresa, de acuerdo a un periodo o

tiempo determinado. Estados financieros son cuatro: Balance general, el Estado de cambios en la situación patrimonial, el estado de ganancias y pérdidas y el flujo efectivo (Hernández, 2013).

C. Tipo de Fuentes de Financiamiento

Bautista (2015) sostiene que existen diferentes criterios para su clasificación, entre ellos son:

Según el Origen de Financiación

Según esta visión, las fuentes para financiar una Micro o Pequeña Empresa se dividen relación a los recursos que fueron generados al interior de la Mype en otro caso puede haber surgido de su entorno. Se presentan dos tipos de financiación.

- **Financiación Interna:** Se refiere al financiamiento que fueron creados o producidos o proporcionados por la propia operación empresarial, como resultado de la práctica comercial el carácter funcional de las organizaciones. Entre las principales formas se presentan:
 - Provenientes de los accionistas de la empresa.
 - Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
 - Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas (Bautista, 2015).
- **Financiación Externa:** Son fuentes financieras que aportan los recursos de las personas, empresa o instituciones financieras que no pertenecen a la organización. Existen diversas modalidades en este campo que es

implementaron de acuerdo a las necesidades que tiene las empresas; en este caso son al Banca Comercial o múltiple (Bautista, 2015).

Según el Plazo de Devolución

Las fuentes financieras se clasifican en función del tiempo que transcurren hasta devolver el capital prestado. Bautista (2015). En este caso hay dos tipos de financiamiento:

- **Financiamiento a Corto Plazo:** Son préstamos en que se cuentan con un plazo igual o inferior a un año, para devolver los fondos que se adquirieron.
- **Financiamiento a Largo Plazo:** Se refieren a los fondos que se obtuvieron a un periodo mayor a un año, generalmente forma parte la financiación básica o de los recursos permanentes.

Generalmente son créditos a largo plazo y generalmente son recursos internos de financiamiento y cuando existen recursos ajenos pueden ser de largo o corto plazo. En caso que existen diferentes tipos de financiamiento, se tomará en cuenta la clasificación en relación al plazo de devolución.

Financiamiento a Corto Plazo

En este grupo se encuentran lo siguiente:

- **Créditos Comerciales y de Proveedores**

Están referidos a la oferta de crédito que realizan el proveedor de productos y servicios a su cliente, otorgándoles plazo para otorgar en

adelante, en un lugar acordado; los plazos son generalmente de 30 a 90 días para materializar la venta a cargo del cliente (Bautista, 2015).

- **Préstamos y Créditos Bancarios a Corto Plazo**

Está referida a la prestación de capital por la institución financiera con la finalidad de solucionar las necesidades que en corto plazo tiene la organización: Las empresas por su parte asume esta obligación para devolverlo, junto a los intereses que acepta pagar el cliente, en el plazo inferior o igual a 1 año. En caso de realizarse encuentros que tengan efectos comerciales: Como las letras de cambio, consisten en la objetivación de los derechos de cobro de la empresa en resultados comerciales que se conceden a las entidades financieras, para que anticipen el importe, una vez que se dedujeron cierta cantidad referente a las comisiones e intereses. En casos que las instituciones cobran por anticipación de la deuda de los clientes, antes de su vencimiento se denomina descuento; a esta operación se debe su denominación (Bautista, 2015).

- **Factoring**

Es una forma financiera de corto plazo con la finalidad de convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras), como es un dinero en efectivo, le permite a la empresa, enfrentar las necesidades de efectivo y los imprevistos que pueda presentar a la organización, obteniendo liquidez, realizando una transacción a un tercero, los créditos a cobrar, que se derivaron al realizar una actividad comercial (Bautista, 2015).

Financiamiento a Largo Plazo

Este tipo de financiamiento presenta las siguientes modalidades:

- **Bonos**

Consiste en la emisión de un pagaré de mediano o largo plazo, emitido por una empresa, cuya finalidad es la obtención de fondos del mercado financiero, pagando intereses, devolviéndose el monto de acuerdo a la fecha de vencimiento acordado y en todo casos se puede anticipar la devolución (Bautista, 2015).

- **Acciones**

Están referidas en la participación de capital o patrimonio del accionista en una empresa al que corresponde; constituye una viable alternativa, para la realización financiera de un plazo largo, respaldado mediante la emisión de acciones referenciales y acciones comunes (Bautista, 2015).

- a. Financiamiento a Largo Plazo con Acciones Preferentes:**

Corresponde a la participación que da derecho al tenedor, las utilidades y los activos empresariales los accionistas comunes, en este caso controlan y administran a la empresa, recibiendo los decretados dividendos con cargo, a los cargos residuales (Bautista, 2015).

- b. Financiamiento a Largo Plazo con acciones comunes:** Representan la participación que da al tenedor el derecho a las utilidades y los activos de la empresa. En este caso los accionistas comunes, administran y controlan la empresa, recibiendo los dividendos decretados, con cargo a los cargos residuales (Bautista, 2015).

- **Arrendamiento Financiero o Leasing**

Cuando se trata de un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a que se le permite la utilización de los bienes, en un determinado periodo de tiempo y a través del pago de una renta específico. La variación de las estipulaciones se adecúa a la realidad y las necesidades de cada una de las partes (García, 2006).

- **Hipotecas**

Consiste en que el deudor realiza una cesión condicional de propiedad como deudor, a otro acreedor llamado prestamista, cuya finalidad de garantizar el pago del préstamo (García, 2006).

Principales Características de las fuentes de financiamiento a Largo Plazo

Torre (2015) afirmó que la fuente de financiamiento a toda persona o entidad que no pertenezca a la empresa, consisten en otorgar recursos desde el exterior hacia la organización empresarial; en otros casos se entiende como la forma de obtener recursos financieros o fondos hacia el exterior de la empresa, para cumplir con las metas de progreso y de crecimiento empresarial.

Las principales características de financiamiento a largo plazo son las siguientes:

- La deuda representa una participación en la propiedad la Empresa por lo general los acreedores no tienen poder de voto.

- El pago de los intereses sobre la deuda que efectúa la Empresa se considera un costo operativo.
- La deuda pendiente de liquidar es un pasivo de la Empresa si no se paga los acreedores pueden reclamar legalmente los activos de la empresa.

2.3.2. Rentabilidad

Concepto de Rentabilidad

Sánchez (2013) conceptualiza:

La rentabilidad se aplica a toda actividad económica en la que se realizan, la movilización de seres humanos, medios, materiales con la finalidad de obtén resultados. En economía la palabra rentabilidad; en muchos casos son aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma; generalmente se llama rentabilidad al rendimiento medido en un periodo determinado de tiempo en que los capitales se utilizaron. Esta situación permite la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con la finalidad de obtener la elección, entre las diversas alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas; de acuerdo al análisis efectuado sea a priori o a posteriori. (p.2)

La Rentabilidad y sus Componentes

Conceptualmente tiene una acepción muy amplia porque se pueden tratar a diferentes proyecciones y enfoques; de acuerdo a la naturaleza de las empresarial; la rentabilidad se trata desde el punto de vista financiero y económico; también como rentabilidad social, donde pueda incluirse aspectos culturales, medios ambientales, etc., involucran la configuración de efectos positivos y negativos, que la empresa

puede generar en su entorno sea natural social. Desde el punto de vista de la rentabilidad, a nivel general se considera, como si la empresa tiene capacidad que genera un excedente, que genera un excedente, partiendo de inversiones realizadas. Esta es la razón que permite afirmar que la rentabilidad consiste en la concreción de obtener un resultado, partiendo de una actividad económica de producción, transformación o de intercambio, apareciendo el excedente al final del intercambio. En este sentido, la medición es un resultado que tiene una concreta significación cuando se hace la comparación con los factores involucrados para obtenerlos: Los financieros y económicos (Lizcano, 2014).

Por esta razón la rentabilidad se define como términos concretos de la relación existente entre el resultado obtenido y los medios empleados para conseguirlos, combinando los medios con los capitales económicos y financieros que se utilizaron. Con relación a la magnitud de la noción genérica de resultados se puede incorporar en forma alternativa una serie de conceptos, tales como: a) Valor añadido; b) Cash-flow bruto; c) Beneficio neto; d) Resultado de la explotación, e) Beneficio procedente de actividades ordinarias, f) Dividendos. Referente a denominador o a las inversiones realizadas son de diferentes formas: a) Activo total, b) Activo fijo neto, c) Pasivo fijo (fondos propios más deudas a largo plazo), d) Activo fijo bruto, e) Fondos propios, Capitalización bursátil (valor de mercado).

Evaluación de la Rentabilidad Económica

Es la comparación del resultado alcanzado por la empresa, con la independencia de procedencia de los recursos financieros involucrados, en relación con los activos empleados para el logro de los resultados (Lizcano, 2014).

Formula que le corresponde es: Rentabilidad económica igual a resultados del periodo entre el activo total.

Esta ratio se puede expresar con una forma más relacionada con la actividad económica, propia de la empresa, en este caso se realiza la siguiente fórmula:

Formula que le corresponde es: Rentabilidad económica es igual a resultado de explotación entre el activo total.

Esta ratio se puede descomponer en otros elementos componentes, que ayuden a comprender e identificar, a manera como se obtuvieron este nivel de rentabilidad.

La primera variable que ayuda a evaluar la procedencia de la rentabilidad. Del margen de beneficio calculado como:

Formula que le corresponde es: Margen de beneficio es igual al resultado de la explotación entre ventas netas.

Esta ratio sirve para la evaluación de la aportación realizada a nivel de actividad alcanzado, generando el beneficio. Considerando otra variable de ratios se hace constar su denominador donde va la cifra del denominador, en lugar de las ventas. La segunda variable influye en el nivel de rentabilidad, denominada ratio de rotación de los activos empleados, que se determina de la siguiente manera:

Formula que le corresponde es: Rotación de los activos es igual ventas netas entre activo total.

A través de esta ratio se hace la evaluación de la capacidad de los activos para desarrollar un determinado nivel de actividad. Cuanto mayor sea esta ratio, mejor aprovechamiento o rendimiento obtendrá la empresa de sus inversiones, lo que redundará en un incremento de la rentabilidad. Las dos ratios antes mencionados están estrechamente relacionados, puesto que cuanto mayor sea el margen de beneficio, y

más alta sea la rotación, la rentabilidad de las inversiones o económica será, asimismo, mayor.

Por tanto, se puede afirmar que un incremento de la rentabilidad económica puede venir originado por un aumento del margen de beneficio mediante una reducción de los costes, o aumento del precio de venta, o por un incremento de la rotación de los activos aumentando la cifra de ventas, o bien disminuyendo el conjunto de activos implicados.

Evaluación de la Rentabilidad Financiera

La rentabilidad económica tomaba en consideración los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación; pues bien, la rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa. Contablemente, el resultado atribuible a los accionistas viene reflejado en la cifra del resultado neto o líquido, esto es, el resultado después de impuestos, incluyéndose a estos efectos incluso los resultados extraordinarios. Por su parte, en lo que respecta a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, éstas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios existentes al final del ejercicio. (Lizcano, 2014). Por lo que la rentabilidad financiera aparece definida como:

Formula que le corresponde es: Rentabilidad financiera es igual resultado neto entre fondos propios.

Al igual que ocurría en el caso de la rentabilidad económica, como en el caso de la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera también se descompone en dos ratios que contribuyen a la identificación de las causas que originaron una serie de alteraciones en los niveles de rentabilidad que se alcanzaron, en el ejercicio siguiente; en este sentido cuando se analiza la rentabilidad financiera se puede realizar mediante la determinación del beneficio alcanzado como margen; y en otro sentido se puede evaluar la rotación que se alcanzó con el uso de los fondos propios.

La tasa de beneficio llamado también margen, realmente que mide el rendimiento de toda la actividad en su conjunto acerca de la empresa mediante el resultado finalmente alcanzado; sin embargo, la rotación hace a la evaluación de la eficiencia del capital propio realizando una comparación entre la existente proporción entre ellos, el nivel del total de negocio alcanzado. Cuando se trata de analizar la rentabilidad financiera, se pueden emplear ratios de valoración destinadas a la rentabilidad de toda inversión que se haga, desde la perspectiva del inversor o accionista empresarial. En este caso todo inversor logra un rendimiento de su capital a través de los incrementos potenciales de valor que logran sus títulos invertidos en el mercado de capitales y de otra manera podría ser a través de los dividendos; por esta razón el mercado de capitales tiene en cuenta principalmente los dos aspectos que son: Los dividendos y el valor accionario incluyendo el análisis de los ratios tales como: Dividendo por acción, beneficio por acción, precio-beneficio, rentabilidad de las acciones, valor contable de las acciones, cobertura del dividendo, etc. En otros casos también se analizan las ratios con relación al riesgo que pueda generar el mercado, cuando se produce la volatilidad del precio; en otros casos el costo de las acciones relacionado a los títulos: En este caso se analiza el cambio específico

dividido que ha producido el título por su valor ante un cambio realizado en promedio en el mercado. Se tiene en cuenta las siguientes variables: Beneficio y generalmente se analizan a través de un intervalo de tiempo, utilizando referencias numéricas y promediando las acciones en circulación; aunque las ratios se refieren a variables que se encuentran en el balance empresarial, donde se emplean como referencia la cantidad de títulos que circulan, durante la presentación del balance.

Evaluación de la Rentabilidad Autogeneradora

Esta rentabilidad demuestra la generación de recursos de capacidad financiera interna por la empresa; este resultado corresponde a las actividades desarrolladas durante un periodo empresarial, obteniendo un resultado por un lado y por otra parte lo que pudo realizar amortizaciones relacionados al material inmovilizado. Estas magnitudes muestran los flujos financieros en que la Empresa puede disponer en forma libre, en el corto plazo. El resultado tiene la conveniencia para utilizar el producto bruto antes de pagar los impuestos en vez del resultado neto, considerando que la magnitud representa más los recursos generados por la organización, independiente de las causas y factores fiscales en un determinado periodo de trabajo, que podrían alterar o distorsionar las cifras antes generadas, en el resultado bruto del periodo, en otros casos cuando se amortizan, son retenciones de los beneficios sometidos a contabilidad como un gasto; asimismo el recojo de la depreciación de los activos fijos que se suponen que son fondos necesarios para la empresa, reponiendo los inmovilizados que están siendo utilizados (Sánchez, 2013).

En este contexto la fórmula es la siguiente: Rentabilidad autogenerada es igual a resultado antes de impuestos más dotaciones amortizaciones entre ingresos totales.

Con la presentación de la rentabilidad, se puede delimitar por lo consiguiente, presentando una integral evaluación, proponiendo la medición de rentabilidad empresarial; a través de 3 indicadores o canales de rentabilidad que se han descrito:

- a. Rentabilidad Económica,
- b. Rentabilidad Autogeneradora
- c. Rentabilidad Financiera.

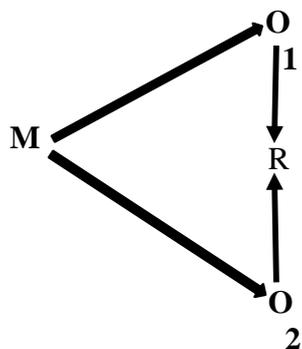
III. Hipótesis

El financiamiento y la rentabilidad tienen características importantes para el desarrollo de las MYPE sector comercio-rubro Ferretería de la provincia de Carhuaz, 2015.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue transversal-descriptivo - no experimental. Fue transversal, porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único: fue descriptivo porque el propósito fue describir las variables y analizar su evaluación; no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Cuyo diagrama consistió en:



Dónde = Muestra conformada por la MYPE encuestadas.

O = Observación de la variable: Financiamiento
1

O = Observación de la variable: Rentabilidad
2

R= Relación entre las variables de Financiamiento y Rentabilidad

No experimental.

Es no experimental, porque se realizaron sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)).

Descriptivo.

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado (Hernández, Fernández y Baptista, 2006)).

4.1.1. Tipo de la investigación:

El tipo de investigación fue cuantitativo, ya que para la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Gómez (2006) señala que, bajo la perspectiva cuantitativa, la recolección de datos es equivalente a medir. De acuerdo con la definición clásica del término, medir significa asignar números a objetos y eventos de acuerdo a ciertas reglas. Muchas veces el concepto se hace observable a través de referentes empíricos asociados a él. Por ejemplo, si deseamos medir la violencia (concepto) en cierto grupo de individuos, deberíamos observar agresiones verbales y/o físicas, como gritos, insultos, empujones, golpes de puño, etc. (los referentes empíricos).

4.1.2. Nivel de la investigación:

El nivel de la investigación fue correlacional. Los estudios correlacionales tienen por objeto medir el grado de relación significativa que existe entre dos o más variables, conocer el comportamiento de una variable dependiente a partir de la información de la variable independiente o causal. Es decir, intenta predecir, el valor aproximado que tendrá el comportamiento de un

grupo de individuos en una variable, a partir de valor que tienen en las otras variables relacionadas (Gómez, 2006).

4.2. Población y muestra.

4.2.1. Población.

La población se define como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual estudia y da origen a los datos de la investigación.

La población estuvo constituida por 10 propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz (Hernández, Fernández & Baptista, 2006).

4.2.2. Muestra.

La muestra es una parte o fragmento representativo de una determinada población cuyas características esenciales son las de ser objetiva de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población (Hernández, Fernández & Baptista, 2006).

Se tomaron como muestra a 10 propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Para obtener la muestra se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia propia.

Muestreo por conveniencia

El muestreo por conveniencia: es una técnica de muestreo no probabilística donde las muestras de la población se

seleccionan solo porque están convenientemente disponibles para el investigador.

Esta es una de las razones por las que los investigadores confían en el muestreo por conveniencia, que es la técnica de muestreo no probabilística más común, debido a su velocidad, costo-efectividad y facilidad de disponibilidad de la muestra.

Criterios de inclusión y exclusión

Inclusión

- A los propietarios que respondieron la encuesta.

Exclusión

- A los trabajadores de cada Ferretería.
- Los clientes

4.3. Definición y operacionalización de variables

Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las MYPE sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable 1: Financiamiento	Es la obtención de recurso de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una Empresa Pública, privada, social o mixta (Rivera, 2017).	D1: Según el origen del financiamiento	Financiación interna	¿Ud. financia a su empresa con sus propios activos?
				¿Ud. financia su empresa con nuevas aportaciones?
				¿Ud. financia su empresa con la capitalización de utilidades?
			Financiación externa	¿Ud. financia su empresa con instituciones ajenas a su organización?
		¿Ud. financia su empresa con la banca comercial?		
		D2: Según el plazo de devolución	Financiamiento a corto plazo	¿Ud., financia su empresa aun plazo de un año?
				¿Ud. devuelve los fondos obtenidos a fin de año?
			Financiamiento a largo plazo	¿Ud. financia su empresa con un préstamo superior a más de un año?
				¿Ud. financia su empresa a largo plazo?
		¿Ud. financia su empresa para sus recursos permanentes?		
	La rentabilidad es una noción que se aplica a		Resultado alcanzado por la empresa	¿Ud. compara el resultado alcanzado por su empresa?

Variable 2: Rentabilidad	toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. (Bautista, 2015).	D1: Evaluación de la rentabilidad	Explotación o actividad económica	¿Ud. vincula su rentabilidad a la explotación o actividad económica?
			Niveles de rentabilidad	¿Ud. identifica la forma en que ha obtenido sus niveles de rentabilidad?
			Nivel de actividad alcanzando en la propia generación del beneficio.	¿Ud. alcanza la generación del beneficio por su nivel de actividad?
			La empresa de sus inversiones.	¿Ud. obtiene el rendimiento de su empresa mediante sus inversiones?
		D2: Evaluación de la Rentabilidad financiera	Toma en cuenta de los fondos propios	¿Ud. Toma en cuenta la cuantía de sus fondos propios?
			Identifica las causas que pudieran haber originado alteraciones en la rentabilidad alcanzados	¿Ud. identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados?
			El margen de tasa de beneficio mide el rendimiento de la actividad	¿Ud. mide el margen o tasa de beneficio mediante la actividad global de la empresa?

			Los inversionistas obtienen un rendimiento de sus inversiones por medio de los potenciales incrementos de valor.	¿Ud. sabe si los inversores obtienen rendimiento de su capital por medio de los potenciales incrementos de valor?
			Autogeneración de su rentabilidad	¿Ud. evalúa la autogeneración de su rentabilidad?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Las técnicas, son medios empleados para recolectar información, entre las que destacan la observación, cuestionario, entrevistas, encuestas (Rodríguez, 2008).

La técnica utilizada en la investigación fue la Encuesta: Fue una técnica que contribuyó en la elaboración de un conjunto de preguntas relacionadas con las variables e indicadores de estudio, según el cuadro de operacionalización de variables.

4.4.2. Instrumentos

El cuestionario es un documento en el cual se recopila la información por medio de preguntas concretas aplicadas a una determinada muestra con el propósito de conocer una opinión (López, 2009).

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 20 preguntas.

4.5. Plan de análisis.

Para analizar los datos recompilados se utilizó el análisis descriptivo a través del programa de Microsoft Excel, el mismo que sirvió para la tabulación y presentación de los resultados en tablas y figuras. Todo esto se elaboró teniendo en cuenta las normas APA.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las MYPE sector comercio-rubro Ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características del financiamiento de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015. 2. Describir las principales características de la rentabilidad de las MYPE sector comercio-rubro ferreterías de la Provincia de Carhuaz, 2015. 	<p>El financiamiento y la rentabilidad tienen características importantes para el desarrollo de las MYPE sector comercio-rubro Ferretería de la provincia de Carhuaz, 2015.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo 2. Nivel de investigación Nivel correlacional. 3. Diseño de la investigación Descriptivo simple–no experimental - transversal 4. Población y muestra: Población: 10 propietarios Muestra: 10 propietarios 5. Técnica: En el desarrollo de la investigación se aplicó la técnica de la encuesta. 6. Instrumentos: se aplicó un cuestionario validado.

4.7. Principios éticos.

- **Protección a las personas:** Se aplicó este principio, respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas que participaron voluntariamente en la investigación y disposición de información adecuada.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** se respetó la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente tomando medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan tienen la manifestación de voluntad, informativa, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se aseguró el bienestar de las personas que participaron.
- **Justicia:** Este principio permitió ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para que los involucrados en la investigación sean tratados de forma equitativa durante la investigación.
- **Integridad científica:** Fue relevante en función de las normas deontológicas de la carrera de Contabilidad, se evaluaron daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en dicha investigación. Asimismo, se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de este estudio o la comunicación de sus resultados.

V. Resultados

5.1.Resultados

Tabla 1

Financian a sus empresas con sus propios activos.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	6	60%
No	4	40%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 2

Financian sus empresas con nuevas aportaciones.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 3

Financian sus empresas con la capitalización de utilidades.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	7	70%
No	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 4

Financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 5

Financian sus empresas con la banca comercial.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	9	90%
No	1	10%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 6

Financian sus empresas aún plazo de un año.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	6	60%
No	4	40%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 7

Devuelven los fondos obtenidos a fin de año.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	6	60%
No	4	40%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 8

Financian sus empresas con un préstamo superior a más de un año.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	5	50%
No	5	50%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 9

Financian sus empresas a largo plazo.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 10

Financian sus empresas para sus recursos permanentes.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	7	70%
No	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 11

Comparan los resultados alcanzados por sus empresas.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 12

Vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 13

Identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	7	70%
No	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 14

Alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	9	90%
No	1	10%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 15

Obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	7	70%
No	3	30%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 16

Toman en cuenta la cuantía de sus fondos propios.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	5	50%
No	5	50%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 17

Identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 18

Miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	6	60%
No	4	40%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 19

Los inversores obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Tabla 20

Evalúan la autogeneración de su rentabilidad.

Alternativas	Fi	Porcentaje %
Si	8	80%
No	2	20%
Total	10	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los propietarios de las Ferreterías de la provincia de Carhuaz.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al Financiamiento

Se observa en la tabla 1; el 60% respondió que sí financian a sus empresas con sus propios activos y el 40% respondió que no financian a sus empresas con sus propios activos. En base a estos resultados se puede apreciar que guarda relación con el dato obtenido por Gonzales (2014) en su tesis: “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”, donde obtuvo como resultado que un 70% afirmaron que financian su empresa con los activos con que cuenta. De acuerdo a los resultados del

estudio es significativo debido a que muestra que las MYPE trabajan en su mayoría con sus activos con la finalidad de generar deudas. Como propuesta de conclusión de acuerdo al resultado empírico obtenido en el trabajo de campo, en función al objetivo específico se describió que las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro Ferreterías de la provincia de Carhuaz financian a sus empresas con sus propios activos.

Se observa en la tabla 2, el 80% afirmó que financian sus empresas con nuevas aportaciones y el 20% negó financiar sus empresas con nuevas aportaciones en las MYPE ferreterías de la Provincia de Carhuaz. Dicho resultado coincide con el estudio de Bonett (2017) en su investigación titulada: “Financiamiento privado en las Microempresas del sector textil Confecciones en Barranquilla Colombia”, donde el resultado obtenido fue, que la mayoría opinaron que financian sus negocios con nuevas aportaciones. De tal forma estos resultados observados dan énfasis a como las MYPE en la actualidad se han ido desarrollando en el transcurso del tiempo con el fin objetivo de incrementar sus ganancias. Como propuesta de conclusión seguir utilizando el financiamiento con nuevas aportaciones.

Se observa en la tabla 3, el 70% respondió haber financiado sus empresas con la capitalización de utilidades y 30% respondió no financiar sus empresas con la capitalización de utilidades. Este resultado guarda relación con la tesis de Chávez (2016) titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad MYPE sector comercio rubro Ferreterías Distrito de Tumbes, 2016”, donde obtuvo como su resultado que, el 82% indicaron que el financiamiento de su MYPE es con las utilidades.

Como se puede verificar el trabajo de los empresarios hoy en día es de gran importancia y de ardua labor la cual involucra las inversiones y el financiamiento que ejecuten los propietarios para el desarrollo de las MYPE. Como propuesta de conclusión seguir capitalizando las utilidades para financiar sus microempresas.

Se observa en la tabla 4, el 80% afirmó que financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización y el 20% dijo no financiar sus empresas con instituciones ajenas a su organización. Este resultado se diferencia con el dato de Céspedes (2014) quien realizó un estudio sobre: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las Medianas y Pequeñas Empresas sobre artículo de ferretería y de electricidad de la Provincia Sullana en el periodo 2014”, donde tuvo como su resultado, el 75% recibieron créditos financieros de terceros. Como se puede observar estos resultados mostrados no guarda relación debido a que son diferentes concepciones y distintas realidades, asimismo brindan una concepción genérica del financiamiento.

Como propuesta de conclusión, se puede decir, que cuando se requiera financiamiento por terceros buscar las mejores ofertas.

Se observa en la tabla 5, el 90% opinó que financian sus empresas con la banca comercial y el 10% dijo no financiar sus empresas con la banca comercial en las MYPE ferreterías de la provincia de Carhuaz. Dicho resultado guarda relación con el dato de Castillo (2016) en su tesis titulada: “Características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huarmey, 2015”, donde el resultado obtenido en el estudio fue: el 75% afirman que financian sus empresas con la banca comercial.

Se aprecia como conclusión que las ferreterías de la ciudad de Carhuaz utilizan el financiamiento de la banca comercial.

Se observa en la tabla 6, el 60% respondió que financian sus empresas a un plazo de un año y el 40% dijo que no financian sus empresas a un plazo de un año. Coincidiendo con la investigación de Rodríguez (2015) quien realizó un estudio “financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa, caso ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarmey, Periodo 2013”, la cual obtuvo como resultado que un 60% afirmaron que el tipo de financiamiento que utilizan es a corto plazo. Por ende, se puede verificar que ambos estudios dan importancia al financiamiento a corto plazo con la finalidad de tener mayor oportunidad de invertir y crecer empresarialmente.

Se observa en la tabla 7, el 60% respondieron que devuelven los fondos obtenidos a cada fin de año y el 40% respondieron no devuelven los fondos obtenidos a fin de año. Este resultado mantiene una relación directa y significativa con la tesis de Balois (2016) titulada: “Características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Sihuas, 2016”, cuyo resultado adquirido en la investigación es, que un 83% opinaron que si devuelven los fondos a fin de año. Esto demuestra que el financiamiento es una actividad esencial la cual permite tener un mayor alcance referente al cual permite tener un mayor alcance referente al desarrollo competitivo empresarial.

Se observa en la tabla 8, el 50% de los propietarios de las MYPE ferreterías afirmó que financian sus empresas con un préstamo superior a más de un año y el 50% dijo no financiar sus empresas con un préstamo superior a más de un año. Este resultado guarda

relación con el dato de Huerta (2017) quien presento su trabajo titulada:

“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector Servicio rubro Restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, periodo 2016”, cuyo resultado obtenido es que un 61% respondió que si financian su empresa con préstamos mayores que el periodo de tiempo supera a más de un año. Como se puede verificar los ingresos y egresos de las empresas son rentables debido a que les permite realizar mayores inversiones. En conclusión, solo la mitad de las MYPE ferreterías de la provincia de Carhuaz se financian a un plazo mayor a un año.

Como propuesta de conclusión, las empresas de este rubro no deben utilizar el financiamiento a mayor de un año.

Se observa en la tabla 9, el 80% afirmó que financian sus empresas a largo plazo y el 20% dijo no financiar sus MYPE a largo plazo, este suceso se observa en las ferreterías del distrito de Carhuaz. Es así que este resultado coincide con el estudio de Sánchez (2017) quien desarrollo un trabajo de investigación sobre: “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios, rubro Restaurantes del Centro Poblado de Vicos, provincia de Carhuaz 2016”, donde obtuvo como resultado que el 80% afirmaron que financian sus restaurantes a largo plazo. Como propuesta de conclusión, se puede verificar que estos resultados demuestran que la micro y pequeños empresarios invierten a largo plazo con el objetivo de poder incrementar ganancias en el plazo establecido.

Se observa en la tabla 10, el 70% respondió que financian sus empresas para sus recursos permanentes y el 30% respondió no financiar sus empresas para sus recursos

permanentes. Este resultado parece con el estudio de Sánchez (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Restaurantes del Centro Poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz 2016”, donde el resultado obtenido fue, el 73% opinaron que si financian sus restaurantes para sus recursos permanentes.

Como propuesta de conclusión, se puede verificar estos trabajos forman parte de los resultados que permitan entender el tema financiamiento en las MYPE para el desarrollo y progreso.

5.2.2. Respecto a la Rentabilidad

Se observa en la tabla 11, el 80% opinó que sí comparan los resultados alcanzados por sus empresas y el 20% dijo no comparar los resultados alcanzados por sus empresas.

Este resultado es parecido con el estudio de Gonzales (2014) titulada “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”, cuyo resultado es que un 83% opinaron comparar los resultados alcanzados por su empresa en cada periodo determinado. Como propuesta de conclusión, se puede observar que este se orienta al trabajo por resultados la cual les permita medir los indicadores relacionados al financiamiento de las ferreterías de la provincia de Carhuaz.

Se observa en la tabla 12, el 80% respondió que vinculan sus rentabilidades con la explotación o actividad económica y el 20% no vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica. Este resultado guarda relación con la tesis de Chávez

(2016) quien presento en su trabajo titulada: “Caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad MYPE sector Comercio rubro ferreterías Distrito de Tumbes, 2016”, donde se muestra el resultado obtenido que un 82% opinaron que si identifican la forma en que ha obtenido sus niveles de rentabilidad.

Como propuesta de conclusión, se puede apreciar los empresarios de las ferreterías son conscientes de la actividad económica que realizan y saben del giro del negocio mediante el uso adecuado las ganancias y el análisis de rentabilidad.

Se observa en la tabla 13, el 70% afirmó que identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad y el 30% no identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad. Este resultado guardando relación con el estudio de Rodríguez (2015) quien realizó el estudio de investigación sobre: “Financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la Microempresa, caso ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarmey, periodo 2013”; donde la mayoría de los encuestados afirmaron identificar la forma en que obtienen sus niveles de rentabilidad. Estos resultados nos muestran que la rentabilidad es un elemento fundamental para el desarrollo organizacional empresarial, debido que la rentabilidad indicara la viabilidad de la economía de las empresas.

Se observa en la tabla 14, el 90% afirmó que alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades y el 10% no alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades. Este resultado es diferente con la investigación de Céspedes (2014) quien en su tesis sobre: “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las medianas y pequeñas sobre artículo de ferretería y de electricidad de la Provincia Sullana en el

periodo 2014”, donde tuvo como resultado que, el 20% negaron que alcanzaran la generación del beneficio por su nivel de actividad. Estos resultados muestran que el nivel de rentabilidad es muy accesible para la micro y pequeños empresarios de las ferreterías existentes de la ciudad de Carhuaz.

Se observa en la tabla 15, el 70% afirmó que obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones y el 30% respondió que no obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones. Este resultado coincide con el estudio de Huerta (2017) quien presento su tesis “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector Servicio rubro Restaurante en el Mercado Central de Huaraz, periodo 2016”. Cuyo resultado obtenido fue que un 96% afirmaron que obtienen ganancias de acuerdo de la empresa. En conclusión, se puede decir que las ferreterías de la ciudad de Carhuaz son rentables.

Se observa en la tabla 16, el 50% afirmó que sabían de la cuantía de sus fondos propios de sus ferreterías de la provincia de Carhuaz y el 50% dijo no saber la cuantía de sus fondos propios. Este resultado parece con el estudio de Balois (2016) en su tesis titulada: “Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector ferreterías de Sihuas, 2016”, donde tuvo como resultado que, el 60% opinaron que manejan la cuantía de sus fondos propios. Como propuesta de conclusión es primordial que las empresas de hoy en día tomen medidas referentes a las actividades sobre la rentabilidad y financiamiento en las de sus MYPE.

Se observa en la tabla 17, el 80% afirmó que identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados y el 20% dijo que no identifican las causas

que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados. Dicho resultado guarda relación el dato obtenido de Sánchez (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y a la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro Restaurante del Centro Poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz, 2016”, cuyo resultado obtenido fue que un 85% afirmaron que saben las deficiencias que se presenta en la actividad de hallar la rentabilidad.

Como propuesta de conclusión, se puede verificar que los propietarios de las ferreterías de la ciudad de Carhuaz controlan y monitorean sus resultados de la rentabilidad.

Se observa en la tabla 18, el 60% respondió que miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas y el 40% respondió que no miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas. Este resultado guarda relación con el dato obtenido por Razury (2016) en su tesis titulada:

“Caracterización del financiamiento del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la Ciudad de Trujillo, año 2015”, cuyo resultado obtenido es, que el 65% afirmaron que miden el margen de beneficios de la empresa. Estos resultados permiten apreciar el nivel de exactitud de las MYPE del rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz al momento de realizar la rendición de cuentas financieras.

Se observa en la tabla 19, el 80% afirmó que los inversores obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor y el 20% dijo que los inversores no obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor. En base a este resultado guarda relación con la tesis de castillo

(2016) titulada: “Características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huarney ,2015”, donde tuvo como su resultado que, el 75% afirmaron que los inversionistas obtienen el rendimiento de los incrementos de valor. Como se puede observar en dichos resultados los inversionistas siempre recuperan lo invertido en base a ganancias.

Se observa en la tabla 20, el 80% afirmó que evalúan la autogeneración de su rentabilidad y el 20% dijo que no evalúan la autogeneración de su rentabilidad. Este resultado coincide con los estudios de Rodríguez (2015) quien realizó una tesis sobre “Financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la Microempresa. Caso ferretería Santa María SAC del Distrito de Huarney, periodo 2013”, cuyo resultado obtenido en el estudio es que 85% opinaron que si evalúan la autogeneración de su rentabilidad. La rentabilidad es un punto importante para las empresas de ello depende la existencia de estas empresas en el mercado competitivo.

Como propuesta de conclusión de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos en el trabajo de campo, en función a los objetivos se determinó que las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro Ferreterías de la provincia de Carhuaz financian a sus empresas con sus propios activos, financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización, financian sus empresas con la banca comercial, que si comparan los resultados alcanzados por sus empresas, identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad y evalúan la autogeneración de su rentabilidad.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. Se concluye de acuerdo al objetivo general, quedando determinado las características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; donde la mayoría indica que financian sus negocios con sus propios activos, con la capitalización de utilidades, con instituciones ajenas a su organización y diferentes tipos de financiamiento. Asimismo, realizan comparación de los resultados alcanzados por sus empresas, vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica, identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad y entre otras características de la rentabilidad. Como aporte del investigador, se propone a las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, aplicar nuevas formas de financiamiento, como el crédito comercial que otorgan los proveedores a un tiempo pactado para su cancelación y de esa manera tener mejor la rentabilidad. Como valor agregado se sugiere a los dueños en las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz realizar las evaluaciones necesarias sobre los intereses que se pagara por el financiamiento que percibirán.
2. Se ha descrito las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; donde la mayoría de los encuestados afirmaron financiar sus empresas con nuevas aportaciones; que financian sus empresas con la capitalización de

utilidades; afirman financiar sus empresas con instituciones ajenas a su organización y afirman financiar sus empresas con la banca comercial de esa manera mejorar sus negocios.

3. Se ha descrito las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; donde la mayoría de los encuestados indican que vinculan su rentabilidad a la explotación o actividad económica; afirmaron tomar en cuenta la cuantía de sus fondos propios y afirmaron saber si los inversores obtienen rendimiento de su capital por medio de los potenciales.

6.1. Recomendaciones

1. Se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; seguir financiando sus negocios con sus propios activos, con la capitalización de sus utilidades. Asimismo, seguir realizando la comparación de los resultados alcanzados por sus empresas, seguir vinculando sus rentabilidades a la explotación o actividad económica y seguir identificando la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad para saber su rentabilidad verdadera de las microempresas.
2. Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; utilizar el financiamiento interno como la capitalización de la utilidad ya que no genera intereses, pero si eso no es suficiente y requieren acudir a entidades financieras informarse mejor que entidad ofrece a un mejor porcentaje de tasa de intereses por el financiamiento.
3. Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015; seguir indicando que vinculan su rentabilidad a la explotación o actividad económica para saber la rentabilidad exacta de sus microempresas.

Aspectos complementarios

Referencias Bibliográficas

Agostino, R. (2016). *Teoría de la Empresa Capitalista Tasa de Ganancia y Crisis*.

Estudios de Economía Política y Sistema Mundial. Madrid, España. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Alonso, J. (2013). *Comercio Internacional de las Ventajas Comparativas a las Ventajas*

Competitivas. Madrid, España : Universidad Complutense de Madrid.

Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2889806>

Balois, N. (2016). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas*

Empresas del Sector Comercio-Rubro Ferreterías-Sihuas, 2016. Sihuas:

ULADECH. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%C3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bautista, D. (2015). *Fuentes de Financiamiento Empresarial*. Lima, Perú: Actualidad

Empresarial. Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Berlingeri, H. (2015). *Trade off o pecking order. Una Investigación sobre las decisiones de fianciamieto*". Madrid, España : Poliantea. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Bonett, M. (2017). *Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil- Confecciones en Barranquilla-Colombia*. Colombia: Universidad de la Costa. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castillo, A. (2016). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Ferreterías-Huarmey,2015*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castillo, J. (2013). *Legislación de las Mypes y Acceso al Financiamiento, realizada en España*. Tesis Doctoral. España: Universidad de Salamanca.

Castings, J. (2015). *Los Sistemas Comerciales y Monetarios en la Triada excluyente : un punto de vista Latinoamericano (primera)*. México : Casa Abierta al Tiempo.

Centurión, R. (2014). *La Formalización, Financiamiento, Capacitación, Competitividad y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas, Chimbote, 2010-2013.*

Tesis para optar el título profesional de contador público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/1165>

Céspedes, J. (2014). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad en las Medianas y Pequeñas Empresas sobre Artículos de Ferretería y de Electricidad de la Provincia Sullana en el periodo 2014.* Piura: ULADECH. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/734/MYPES_RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_CESPEDES_MOSCOL_JORGE_EXHED Y.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Chávez, N (2017). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio rubro Ferreterías del Distrito de Independencia, 2016.* Tesis para optar el título profesional de contador público.

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/ULAD_a6ec6e23c22bb5bba8fc51bbfabe7e49

Chavez, R. (2016). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad Mypes Sector Comercio Rubro Ferreterías Distrital de Tumbes, 2016.* Tumbes: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote facultad de ciencias contables, financieras y administrativas. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/583/CHAVEZ_APONTE_ROVERTO_CARLOS_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPE_FERRETERIAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Chiroque, J. (2013). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio Rubro Artículos de Ferrería del mercado modelo de Piura, período 2012*. Tesis de Titulación. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Correa, M. (2015). *Estructura de Capital de Empresas: Teorías Explicativas y Estudio Empírico Internacional Aplicado a Grandes Empresas*. Barcelona, España : Universitat Ramon Llull. Recuperado el 15 de Mayo de 2018
- Correa, M. (2017). *Estructura de Capital de Empresa: Teorías Explicativas y Estudios Empírico Internacional Aplicado a grandes Empresas*. Barcelona, España : Universidad Ramon Llull. Recuperado el 15 de Mayo de 2018
- Fernández, M., Rojas , M., & Zuliani, D. (2014). *Contrastación de la Teoría del Pecking Order. El Caso de la Empresa Española. Documentos de Trabajo Nuevas Tendencias en Dirección de Empresas*. Madrid. Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de <http://ideas.repec.org/p/ntd/wpaper/2004-08.html>
- García, C. (2006). *Financiamiento de la educación superior en América Latina*. Recuperado de <https://upcommons.upc.edu/handle/2099/7282>
- Gómez, M. (2006). *Metodología de la investigación*. Recuperado de https://www.monserrat.proed.unc.edu.ar/pluginfile.php/4505/mod_resource/contenidos

nt/2/Introducci%C3%B3n%20a%20la%20Metodolog%C3%ADa%20de%20la%
20Investigaci%C3%B3n%20Cient%C3%ADfica%20Autor%20Prof.%20Marcelo
%20G%C3%B3mez.pdf

González, S. (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*. Colombia: Universidad Nacional de Colombia. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de
<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Hernández, G., & Ríos, H. (2013). *Determinantes de la Estructura Financiera en la Industria Manufacturera: La Industria de Alimentos*. Analisis Económico, XXVII. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Hernández, R, Fernández, C. y Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación*. Recuperado de https://investigar1.files.wordpress.com/2010/05/1033525612-mtis_sampieri_unidad_1-1.pdf

Huerta, D. (2017). *Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Mype Sector Servicio Rubro Restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, periodo 2016*. Huaraz: ULADECH. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FIN

ANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONEE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Husson, M. (2013). *El Debate sobre la Tasa de Beneficio*. Viento SUR. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012*. Tesis de Titulación. Lambayeque: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de <http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>

Lira, P. (2016). *Finanzas y Financiamiento. Las Herramientas de Gestión que toda Pequeña Empresa debe de Conocer*. Lima, Perú: USAID. Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

Lizcano, J. (2014). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. Lima, Perú: Impreta Modelo S.L. Recuperado el 16 de Mayo de 2018, de https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

Melgarejo, P (2015). *Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria “transporte pablito” e.i.r.l. carhuaz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10383/FINANCI>

MIENTO_MYPE_CISNEROS_LARA_KARLA_LIZETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Miller, K. y Leiblin, M. (1996). *Corporate risk-return relations: Returns variability versus downside risk*. Recuperado de <file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/Dialnet-AnalisisDeLaRelacionEntreLaRentabilidadYEIRiesgoDe-3640479.pdf>

Mondragón, S., & Lozano, T. (2013). *Marco Conceptual de las Teorías de la Irrelevancia, del trade off y de la jerarquía de las preferencias*. España : Cuadernos de Contabilidad. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Moreira, S., & Rodríguez, J. (2016). *Contraste de la Teoría del trade-off para una muestra de Empresas Portuguesas*. Madrid, España : Documentos de trabajo Nuevas Tendencias en Dirección de Empresas, Documentos. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Nieto, M. (2016). *Tendencia de a Rentabilidad y la Acumulación en el Capitalismo Español*. Madrid, España : Revista economía industrial. Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/711/Rullery_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Ortega de la Poza, R. (2017). *Factores Determinantes de la Estructura Financiera: Un Análisis Comparativo de Empresas Cotizadas en la Unión Europea*. Madrid, España : ESIC. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

- Ortiz, R. (2013). *Alternativas de Financiamiento para las Mypes: El Caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca*". Tesis para optar el título profesional de contador público. Huajuapán de León: Universidad Tecnológica de la Mixteca.
- Palacios, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_PALACIOS_FLORES_ROBERT_YURANDIL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Razury, L. (2016). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio-Rubro Ferreterías en la Ciudad de Sullana, año 2015*. Piura: ULADECH. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/FINANCIAMIENTO_FERRETERIAS_MYPE_RAZURI_JIMENEZ_LINO_XAVIER.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Rivera, J. (2017). *Estructura Financiera y Factores Determinantes de las Estructuras de Capital de las Pymes de Sector de Confecciones del Valle del Cauca en el Periodo 2013-20015*. Valle del Cauca, Colombia : Cuadernos de Administración.
- Rodriguez, D. (2015). *El financiamiento Bancario y su Incidencia en la Rentabilidad de las Microempresa. Caso Ferreteria Santa Maria S.A.C del distrito de Huarmey,*

periodo 2013. Huarmey: Crescendo.Institucional.2015. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de file:///C:/Users/hp/Downloads/Dialnet-ElFinanciamientoBancarioYSuIncidenciaEnLaRentabili-5127586.pdf

Samuelson, P. y Nordhaus, W. (1995). *Economía*. Editorial Mc Graw-Hill. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos32/teoria-crecimiento/teoria-crecimiento2.shtml>

Sánchez, J. (2013). *Analisis de Rentabilida de la Empresa*. Lima, Perú: Copyright. Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Sánchez, J. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabiñilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios, Rubro Restaurantes del Centro Pblado de Vicos, Provincia de Cahuaz"*. Huaraz: ULADECH. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMI ENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Silva, L. (2017). *Contraste de la Teoria del Pecking order: Evidencia para el Caso Portugués. Documentos de Trabajo Nuevas Tendencias en Dirección de Empresas*. New York. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

Stewar, C., & Myers, H. (2013). "*The Capital Structure Puzzle. The Journal of Finance*". New York. Recuperado el 15 de Mayo de 2018

- Torre, A. (2015). *Decisiones de Financiamiento a Largo Plazo*. Callao, Perú: Universidad Nacional del Callao. Recuperado el 15 de Mayo de 2018, de https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF
- Vásquez, F. (2016). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio -Rubro Ferretería-Huarmey, 2015*. Huarmey: ULADECH. Recuperado el 14 de Mayo de 2018, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1283/FINANCIAMIENTO_CASIMIRO_CASTILLO_ADALHIT_ARACELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Velecela, N. (2013). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes*. Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad De Cuenca.
- Zambrano, S. & Acuña, G. (2011). *Estructura de capital. Evolución teórica*. *Revista Criterio Libre*, 9 (15), 81-102. Recuperado de <https://www.redalyc.org/html/4795/479549579009/>
- Zvi, B., & Merton, R. (2014). *Finanzas*. México: Pearson Educación. Recuperado el 15 de Mayo de 2018.

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario




UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

ENCUESTA DE CAMPO

La siguiente encuesta, fue elaborada sobre una base de (20) preguntas, aplicadas a las unidades muestrales materia de estudio en el presente trabajo de investigación, caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, 2015.

1. ¿Ud. financia a su empresa con sus propios activos?
- SI () NO (X)

2. ¿Ud. financia su empresa con nuevas aportaciones?
- SI (X) NO ()

3. ¿Ud. financia su empresa con la capitalización de utilidades?
- SI (X) NO ()

4. ¿Ud. financia su empresa con instituciones ajenas a su organización?
- SI () NO (X)

5. ¿Ud. financia su empresa con la banca comercial?
- SI (X) NO ()

6. ¿Ud. financia su empresa aun plazo de un año?
- SI (X) NO ()

7. ¿Ud. devuelve los fondos obtenidos a fin de año?
- SI (X) NO ()

8. ¿Ud. financia su empresa con un préstamo superior a más de un año?
- SI (X) NO ()

9. ¿Ud. financia su empresa a largo plazo?
- SI () NO (X)

10. ¿Ud. financia su empresa para sus recursos permanentes?
- SI () NO (X)



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

11. ¿Ud. compara el resultado alcanzado por su empresa?

SI (X) NO ()

12. ¿Ud. vincula su rentabilidad a la explotación o actividad económica?

SI () NO (X)

13. ¿Ud. identifica la forma en que ha obtenido sus niveles de rentabilidad?

SI (X) NO ()

14. ¿Ud. alcanza la generación del beneficio por su nivel de actividad?

SI (X) NO ()

15. ¿Ud. obtiene el rendimiento de su empresa mediante sus inversiones?

SI (X) NO ()

16. ¿Ud. Toma en cuenta la cuantía de sus fondos propios?

SI () NO (X)

17. ¿Ud. identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados?

SI () NO (X)

18. ¿Ud. mide el margen o tasa de beneficio mediante la actividad global de la empresa?

SI (X) NO ()

19. ¿Ud. sabe si los inversores obtienen rendimiento de su capital por medio de los potenciales incrementos de valor?

SI (X) NO ()

20. ¿Ud. evalúa la autogeneración de su rentabilidad?

SI () NO (X)

Anexo 2: Figuras

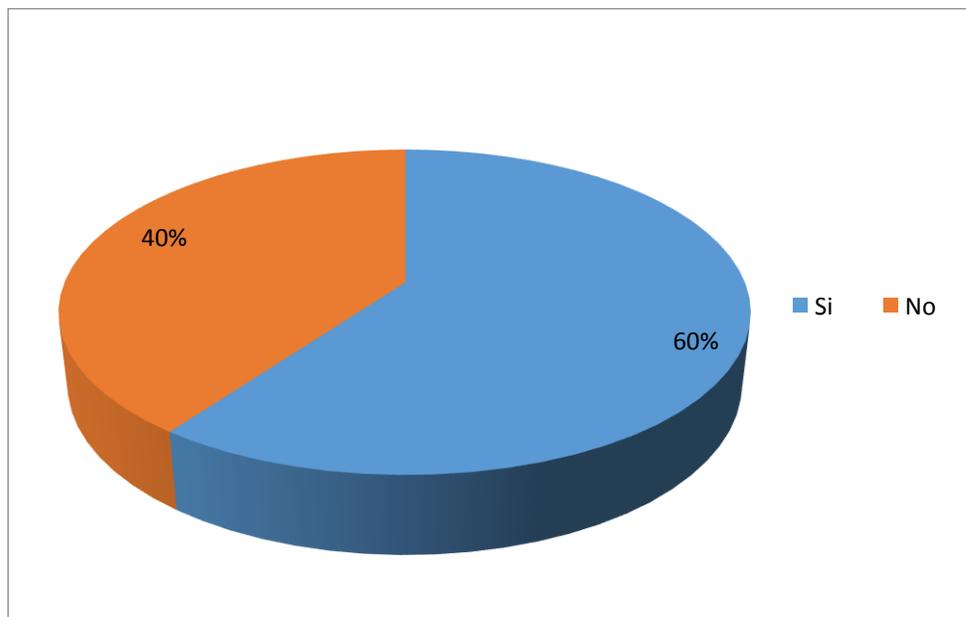


Figura 1: Financian a sus empresas con sus propios activos.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: El 60% respondió que sí financian a sus empresas con sus propios activos y el 40% respondió que no financian a sus empresas con sus propios activos.

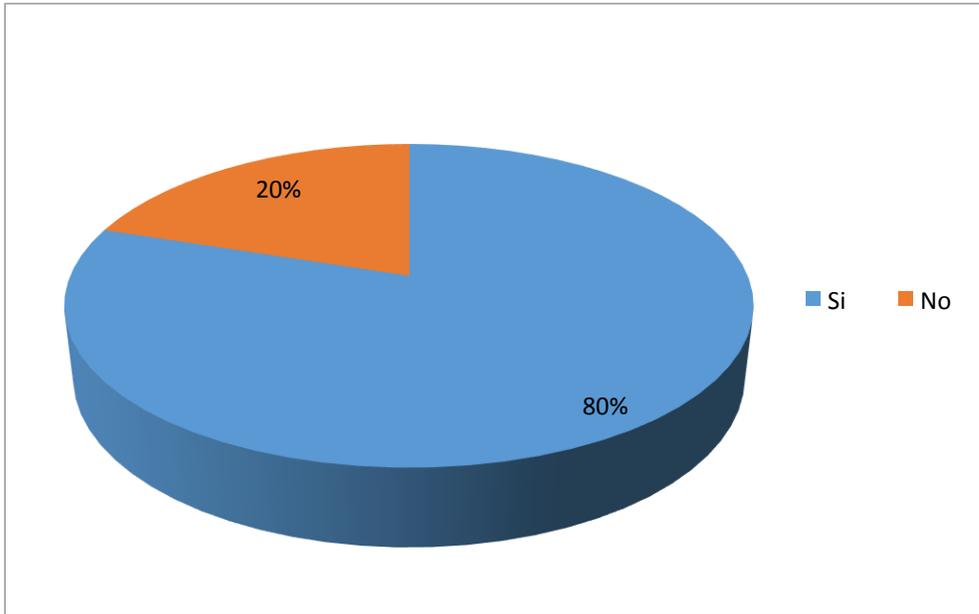


Figura 2: Financian sus empresas con nuevas aportaciones.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: El 80% afirmó que financian sus empresas con nuevas aportaciones y el 20% negó financiar sus empresas con nuevas aportaciones en las MYPE ferreterías de la Provincia de Carhuaz.

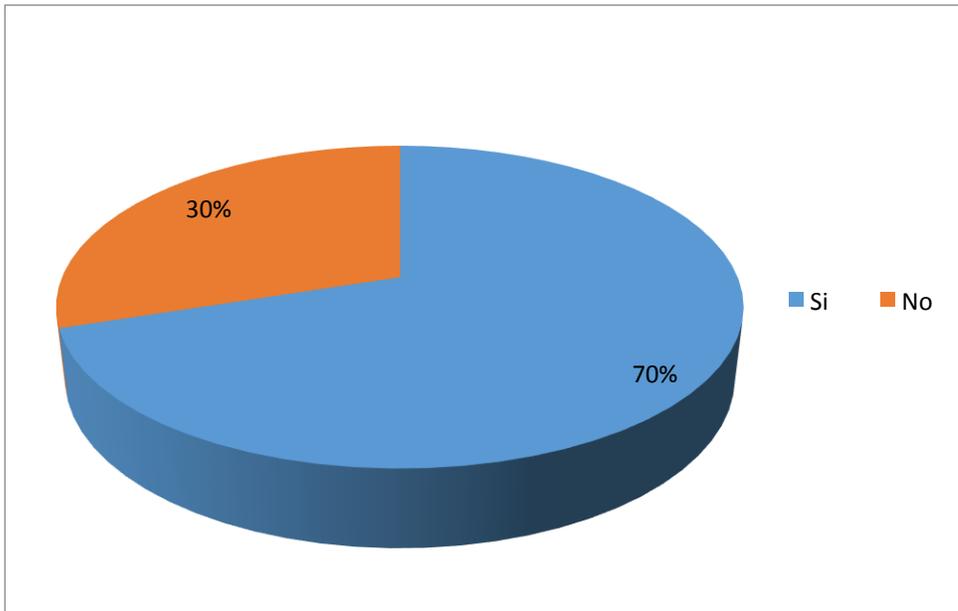


Figura 3: Financian sus empresas con la capitalización de utilidades.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: El 70% respondió haber financiado sus empresas con la capitalización de utilidades y 30% respondió no financiar sus empresas con la capitalización de utilidades.

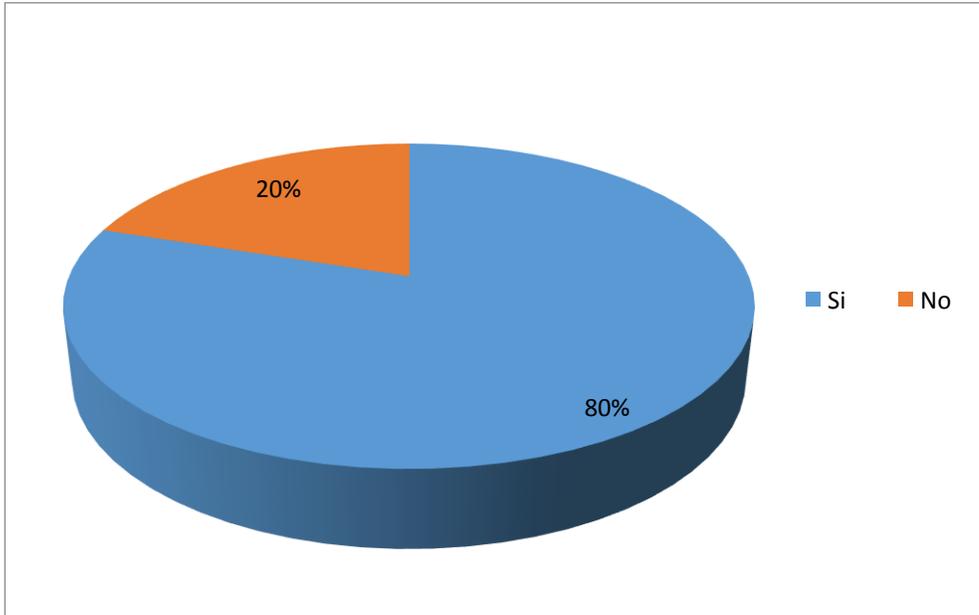


Figura 4: Financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: El 80% afirmó que financian sus empresas con instituciones ajenas a su organización y el 20% dijo no financiar sus empresas con instituciones ajenas a su organización.

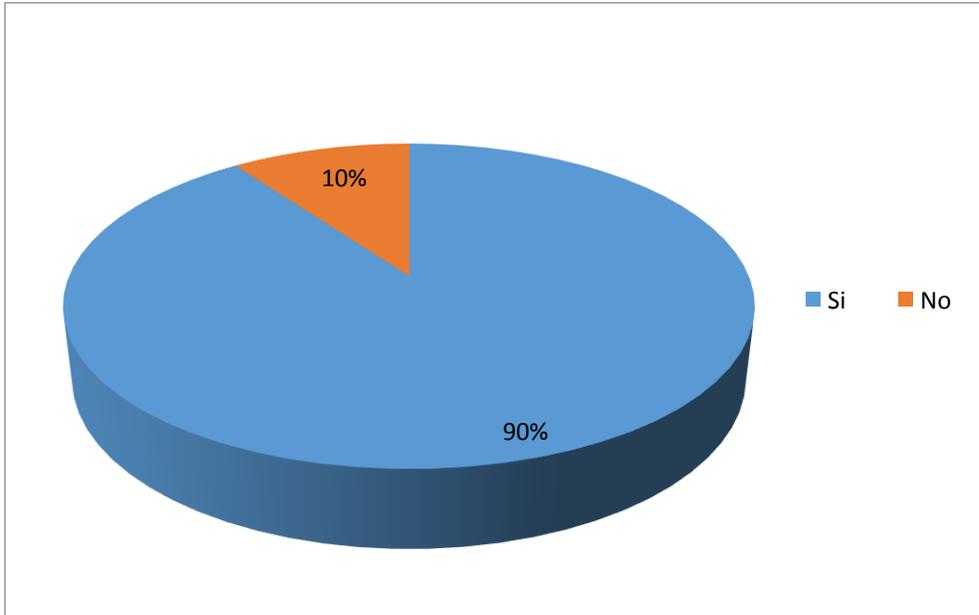


Figura 5: Financian sus empresas con la banca comercial.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: El 90% opinó que financian sus empresas con la banca comercial y el 10% dijo no financiar sus empresas con la banca comercial en las MYPE ferreterías de la provincia de Carhuaz.

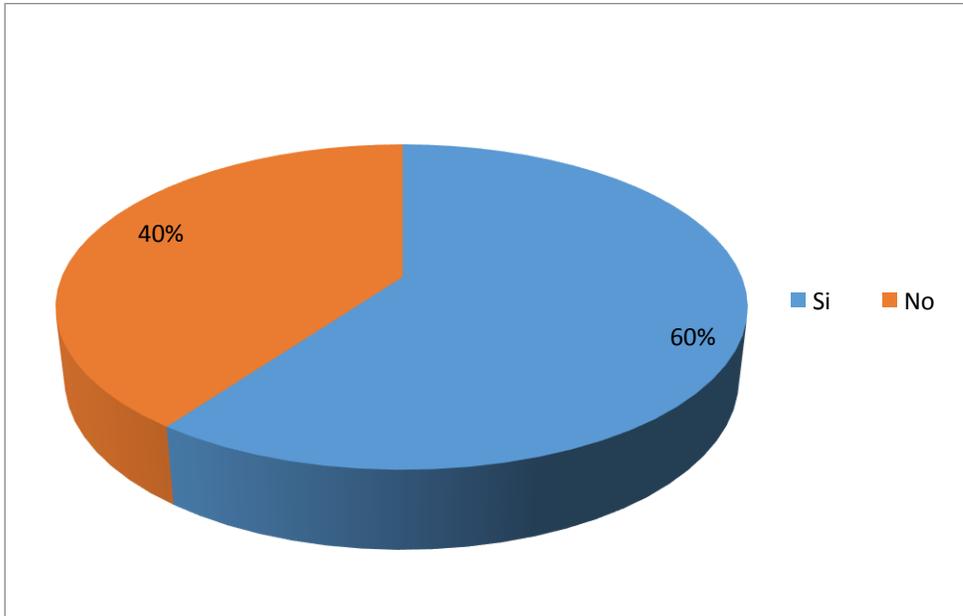


Figura 6: Financian sus empresas aún plazo de un año.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: El 60% respondió que financian sus empresas aún plazo de un año y el 40% dijo que no financian sus empresas aún plazo de un año.

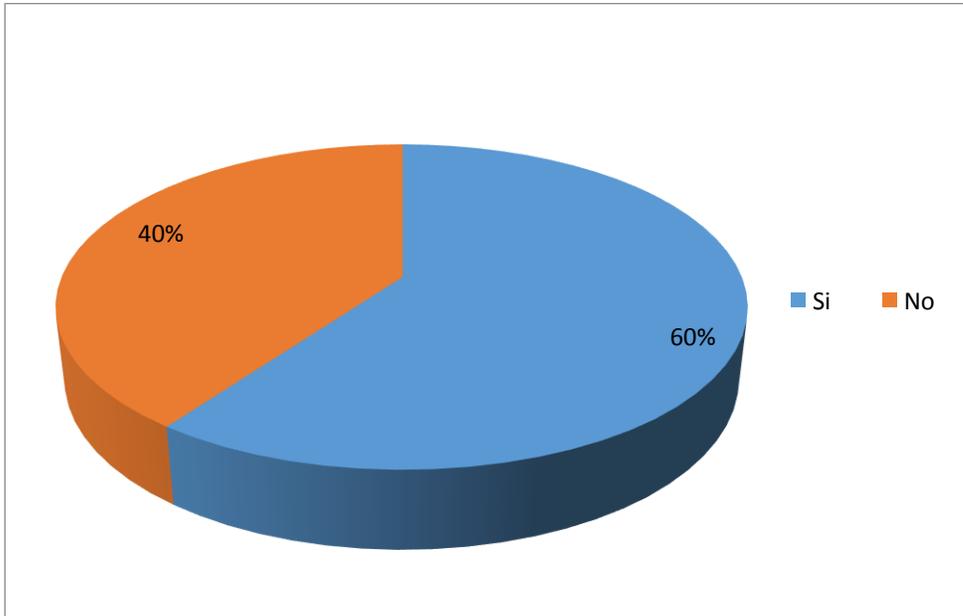


Figura 7: Devuelven los fondos obtenidos a fin de año.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: El 60% respondió que devuelven los fondos obtenidos a cada fin de año y el 40% respondió no devuelven los fondos obtenidos a fin de año.

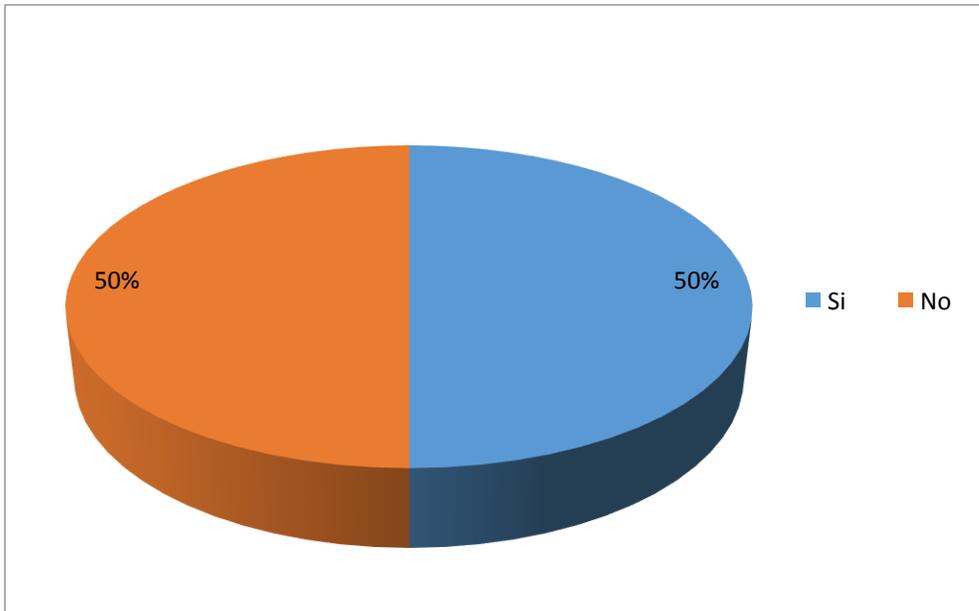


Figura 8: Financian sus empresas con un préstamo superior a más de un año.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: El 50% de los propietarios de las MYPE ferreterías afirmó que financian sus empresas con un préstamo superior a más de un año y el 50% dijo no financiar sus empresas con un préstamo superior a más de un año.

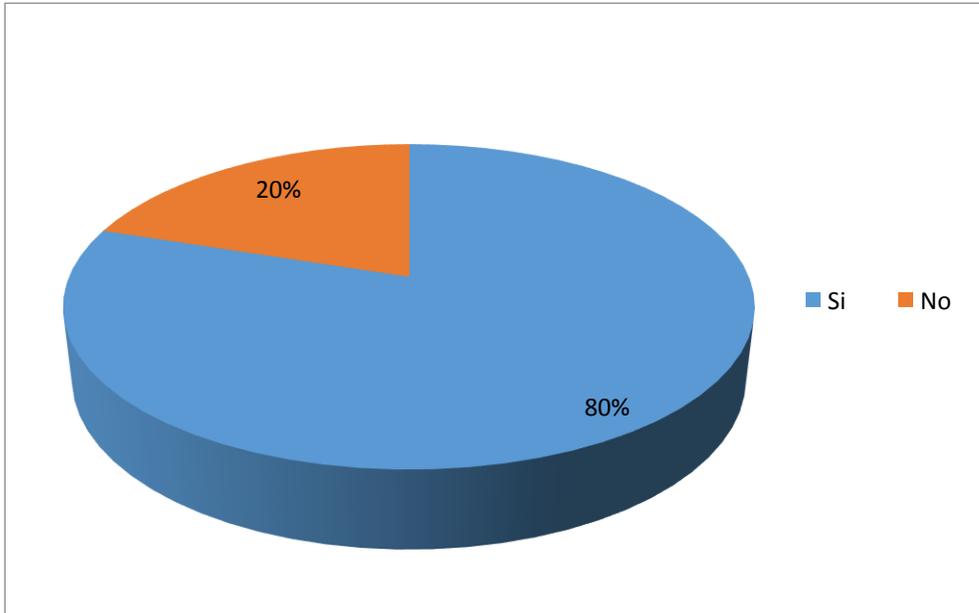


Figura 9: Financian sus empresas a largo plazo.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: El 80% afirmó que financian sus empresas a largo plazo y el 20% dijo no financiar sus MYPE a largo plazo, este suceso se observa en las ferreterías del distrito de Carhuaz.

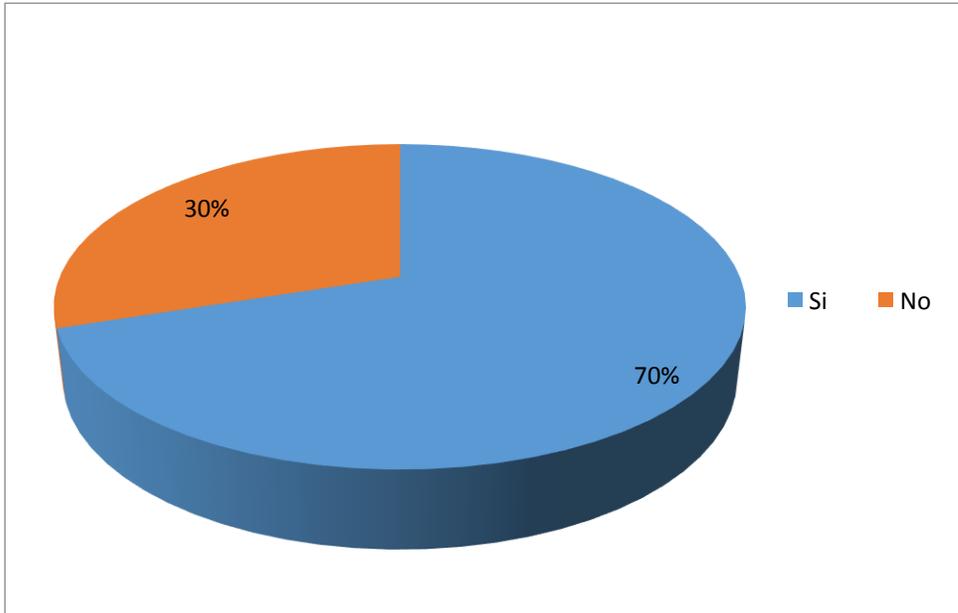


Figura 10: Financian sus empresas para sus recursos permanentes.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: El 70% respondió que financian sus empresas para sus recursos permanentes y el 30% respondió no financiar sus empresas para sus recursos permanentes.

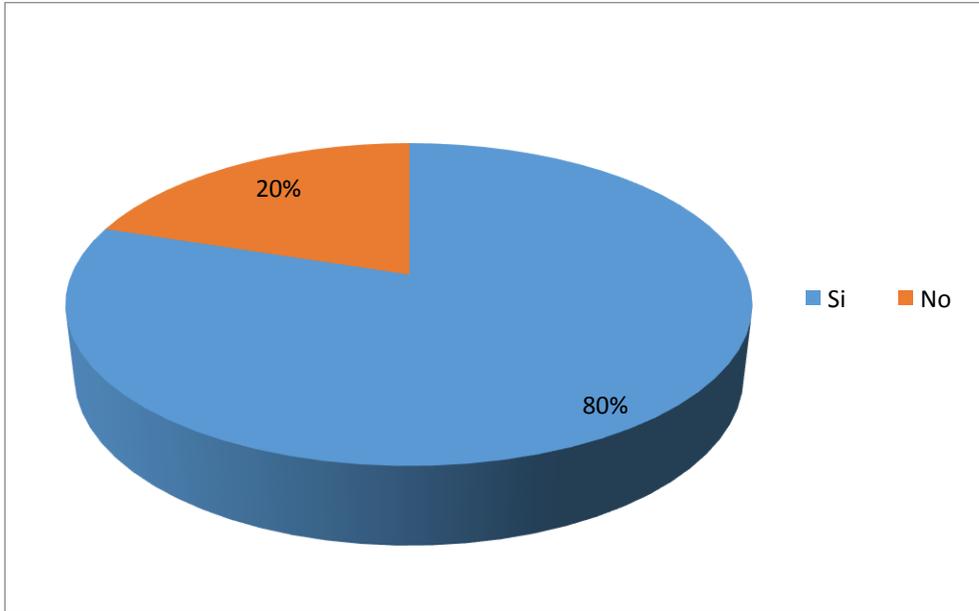


Figura 11: Comparan los resultados alcanzados por sus empresas.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: El 80% opinó que sí comparan los resultados alcanzados por sus empresas y el 20% dijo no comparar los resultados alcanzados por sus empresas.

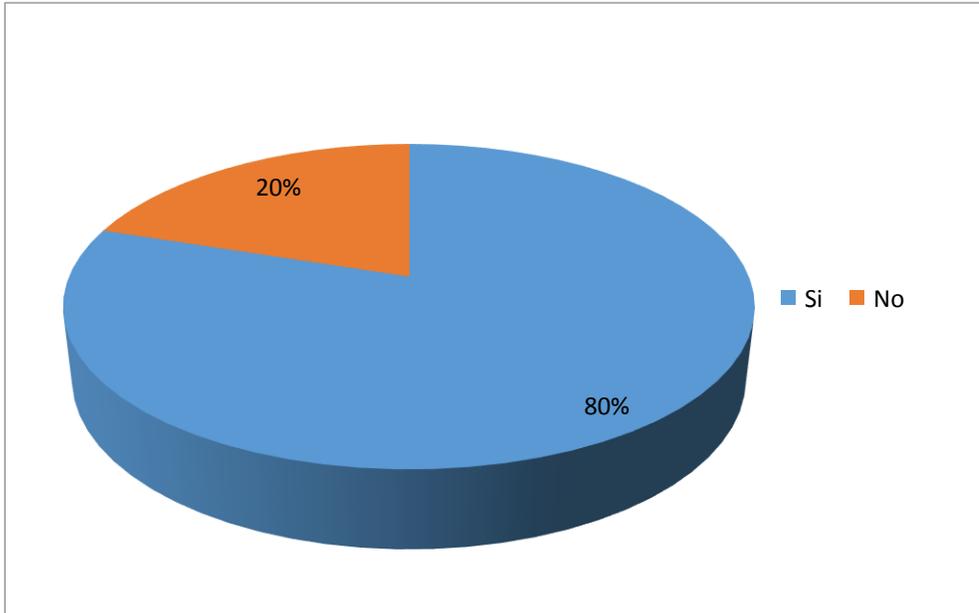


Figura 12: Vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: El 80% respondió que vinculan sus rentabilidades con la explotación o actividad económica y el 20% no vinculan sus rentabilidades a la explotación o actividad económica.

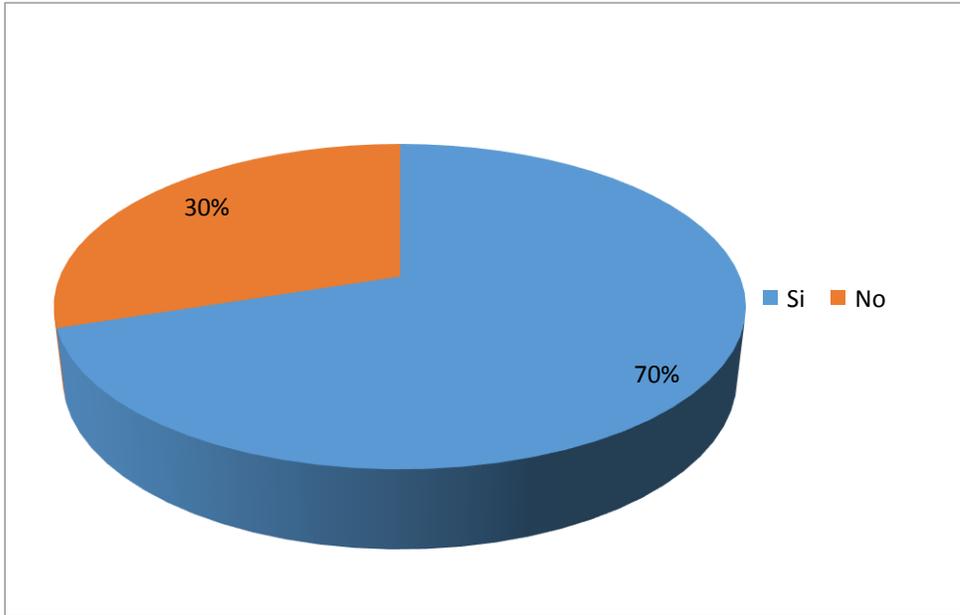


Figura 13: Identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: El 70% afirmó que identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad y el 30% no identifican la forma en que han obtenido sus niveles de rentabilidad.

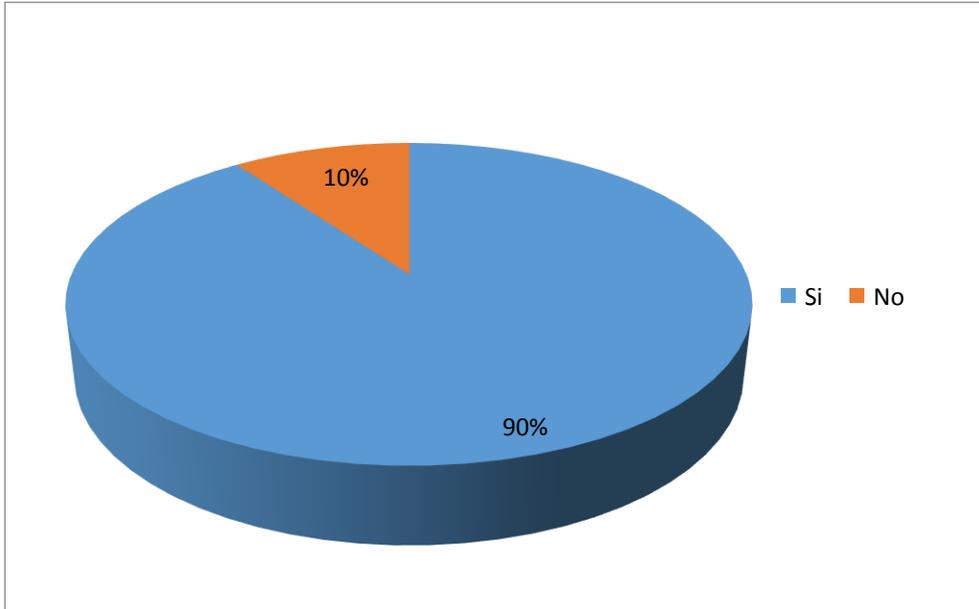


Figura 14: Alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: El 90% afirmó que alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades y el 10% no alcanzan la generación del beneficio por su nivel de actividades.

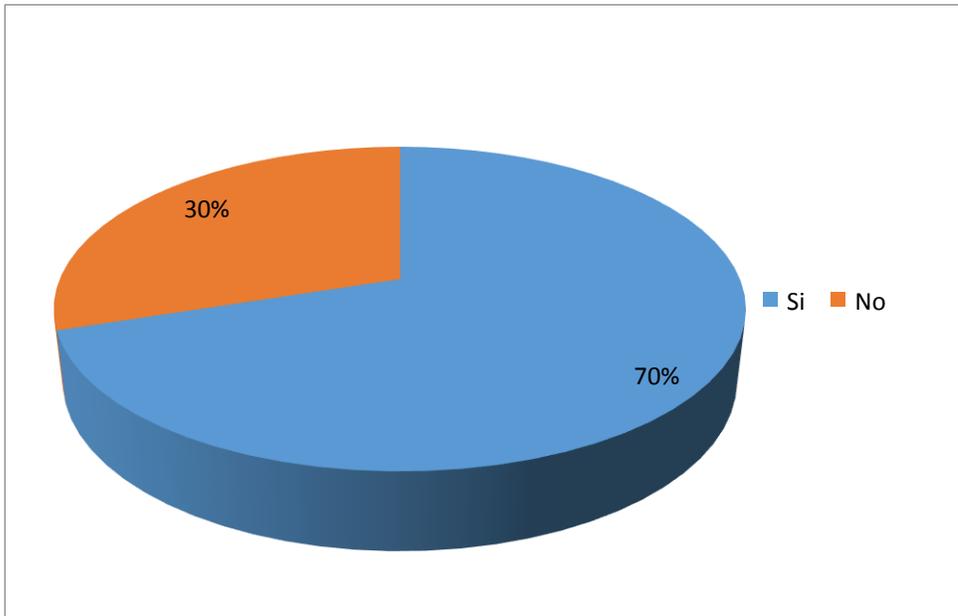


Figura 15: Obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones.

Fuente: Tabla 15

Interpretación: El 70% afirmó que obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones y el 30% respondió que no obtienen el rendimiento de sus empresas mediante sus inversiones.

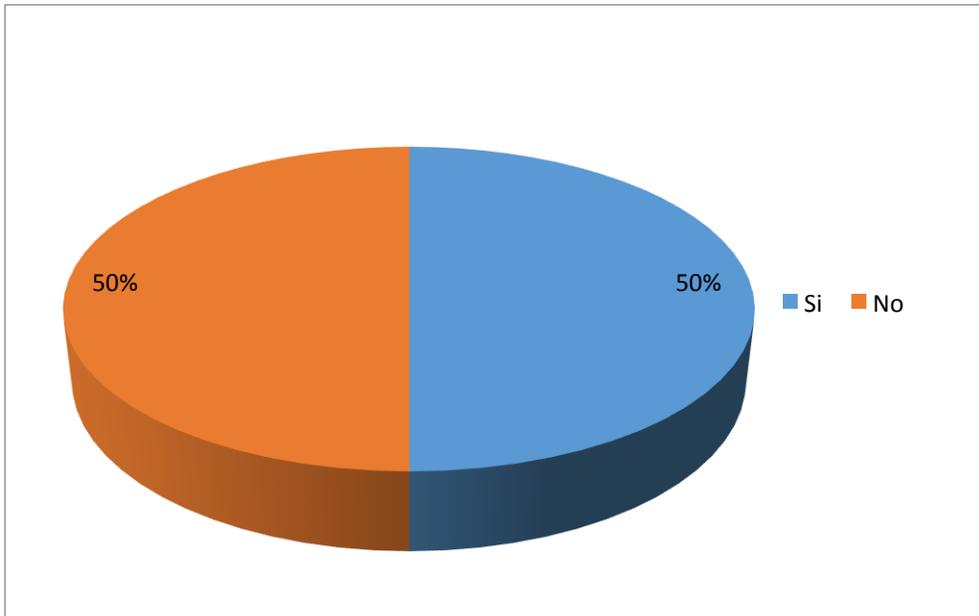


Figura 16: Toman en cuenta la cuantía de sus fondos propios.

Fuente: Tabla 16

Interpretación: El 50% afirmó que sabían de la cuantía de sus fondos propios de sus ferreterías de la provincia de Carhuaz y el 50% dijo no saber la cuantía de sus fondos propios.

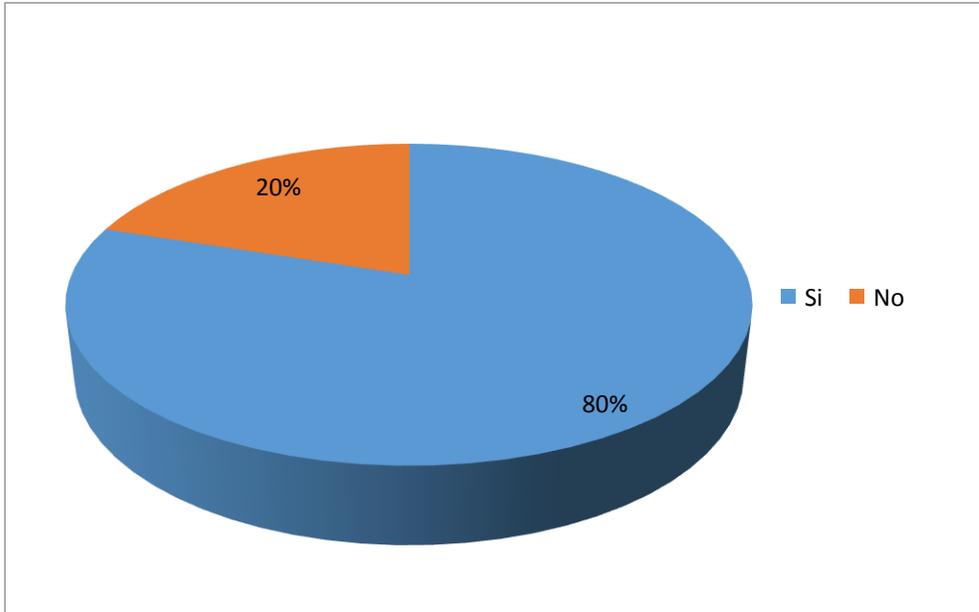


Figura 17: Identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados.

Fuente: Tabla 17

Interpretación: El 80% afirmó que identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados y el 20% dijo que no identifican las causas que originan alteraciones de su rentabilidad alcanzados.

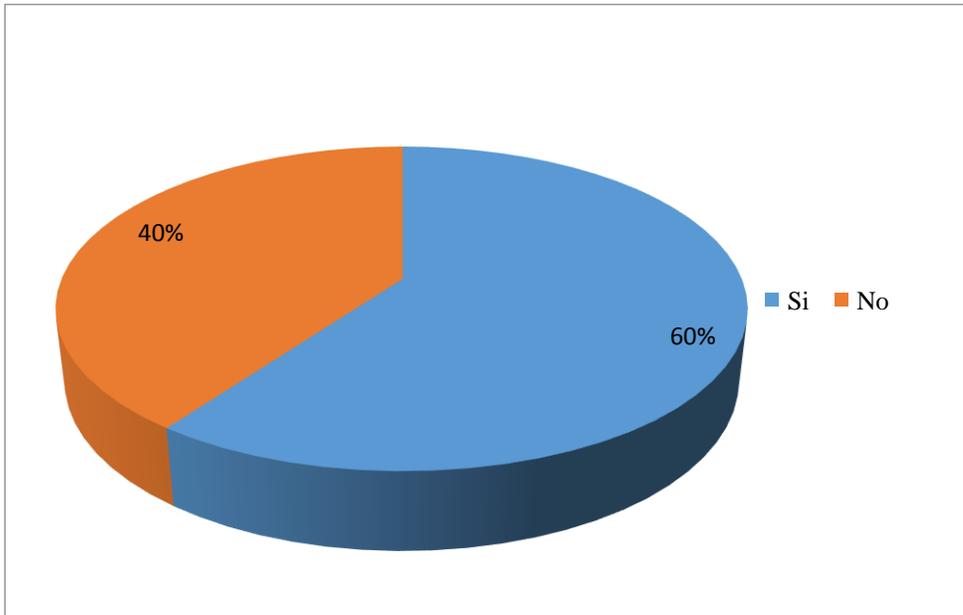


Figura 18: Miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas.

Fuente: Tabla 18

Interpretación: El 60% respondió que miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas y el 40% respondió que no miden el margen o tasa de beneficios mediante la actividad global de sus empresas.

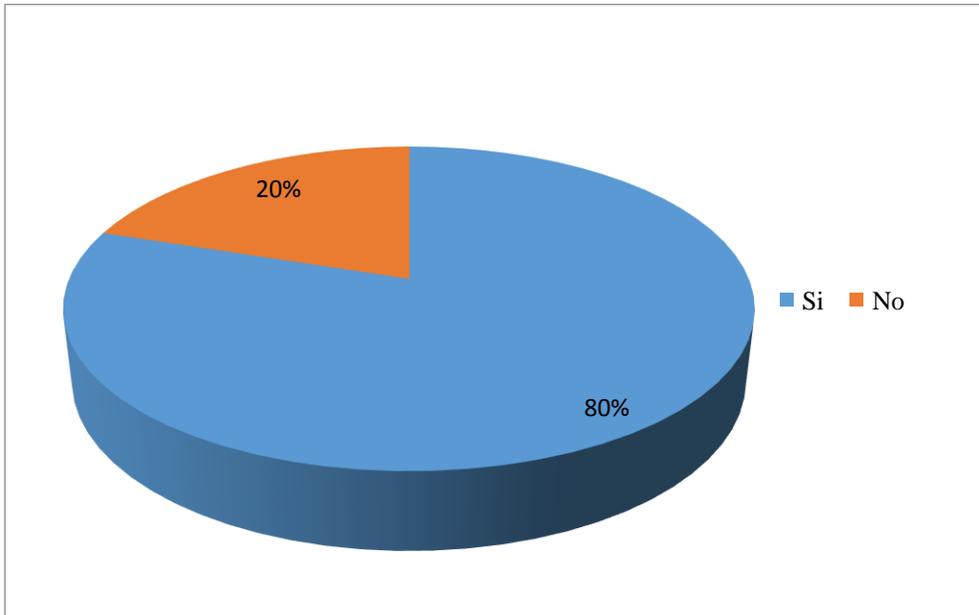


Figura 19: Los inversores obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor.

Fuente: Tabla 19

Interpretación: El 80% afirmó que los inversores obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor y el 20% dijo que los inversores no obtienen rendimiento de sus capitales por medio de los potenciales incrementos de valor.

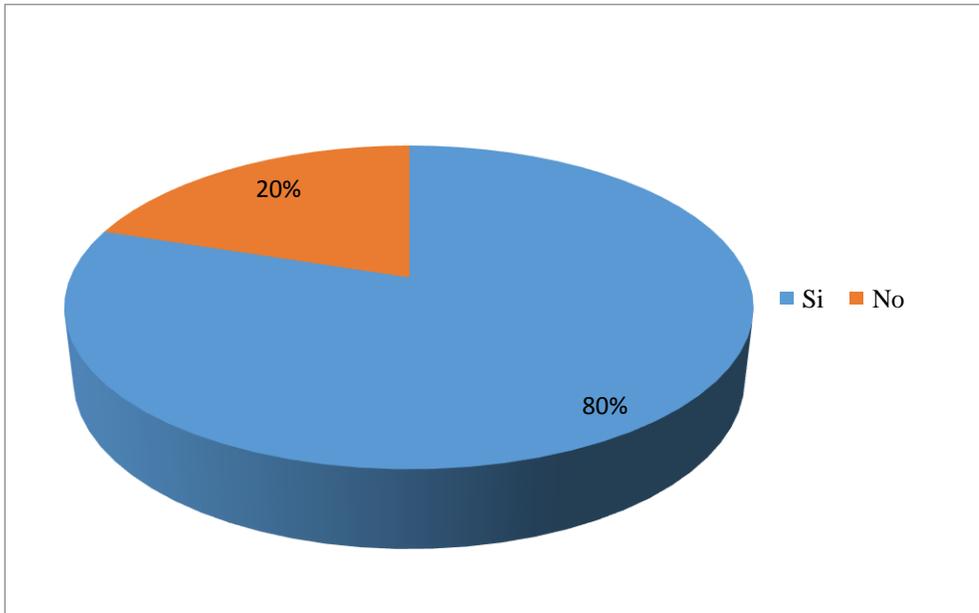


Figura 20: Evalúan la autogeneración de su rentabilidad.

Fuente: Tabla 20

Interpretación: El 80% afirmó que evalúan la autogeneración de su rentabilidad y el 20% dijo que no evalúan la autogeneración de su rentabilidad.