



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y
SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA COMERCIAL INVERSIONES
MATHY – CHIMBOTE, 2019**

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

AUTORA

GONZALES CORZO, PRISCILA SALOMÉ

ORCID: 0000-0002-6749-4629

ASESORA

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2020



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y
SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA COMERCIAL INVERSIONES
MATHY – CHIMBOTE, 2019**

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

AUTORA

GONZALES CORZO, PRISCILA SALOMÉ

ORCID: 0000-0002-6749-4629

ASESORA

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Gonzales Corzo, Priscila Salomé

ORCID: 0000-0002-6749-4629

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller en
Contabilidad, Chimbote, Perú

ASESORA

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodriguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

FIRMA DE JURADO Y ASESOR

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz González, Luis
Miembro

Dr. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel
Asesora

AGRADECIMIENTO

A Dios, por acompañarme en la realización de esta tesis, por otorgarme fuerza espiritual y ayudarme a terminar mi meta.

A mi familia, por dedicar amor, apoyo e inducción para seguir adelante y difundir en mí, la simiente de progreso personal y profesional.

A mi asesor, Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel por ofrecer su amistad y asesoría; examinando la aptitud y gentileza profesional para concordar este trabajo de investigación.

Resumen

El presente trabajo de investigación se realizó con la finalidad de identificar las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019. Así mismo, se empleó la metodología no experimental, descriptiva, bibliográfica, de caso. Por lo tanto, los resultados que se obtuvieron demostraron a través de ratios que, la rentabilidad de activos sobre la inversión en el periodo 2019 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se logró cerca de 0.1684 soles, lo que hace referencia a una rentabilidad del 16.84%; mientras que para el año 2018, sin financiamiento, por cada sol de activo se consiguió 0.0958 soles, haciendo referencia a una rentabilidad de 9.558%. Además, en la rentabilidad patrimonial, sin financiamiento para el año 2018 por cada sol del mismo se alcanzó 0.2199 soles es decir 21.99% de retorno; sin embargo en el 2019 que se tuvo financiamiento se alcanzó 0.3410 soles por cada sol invertido de capital, o sea 34.10% de retorno. Luego, sobre el endeudamiento total, se muestra un 56.44 % para el año 2018 sin financiamiento y 50.60% en el 2019 con financiamiento. Llegando a la conclusión de que, el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas comerciales del Perú y la empresa de caso, mejoran positivamente la rentabilidad de las mismas, debido que a la empresa de estudio se le brinda la posibilidad de poder mantener su administración económica estable.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Micro y Pequeña Empresa.

Abstract

This research work was carried out in order to identify financing opportunities and their impact on the profitability of national Micro and Small Companies and the company INVERSIONES MATHY - Chimbote, 2019. Likewise, the Non-experimental, descriptive, bibliographic, case methodology. Therefore, the results obtained showed through ratios that the return on assets over investment in the period 2019 with financing, for each sol of assets used, reached about 0.1684 soles, which refers to a return 16.84%; while for the year 2018, without financing, for each sol of assets 0.0958 soles was obtained, referring to a profitability of 9.558%. In addition, in the equity profitability, without financing for the year 2018, for each sol of it, 0.2199 soles was reached, that is, 21.99% return; However, in 2019 there was financing, 0.3410 soles was reached for each sol invested in capital, that is, 34.10% return. Then, on the total indebtedness, 56.44% is shown for the year 2018 without financing and 50.60% in 2019 with financing. Coming to the conclusion that, the financing in the Micro and Small Commercial Companies of Peru and the case company, positively improve their profitability, because the study company is given the possibility of maintaining its economic administration stable.

Keywords: Financing, Profitability, Micro and Small Business.

Índice

EQUIPO DE TRABAJO	iii
FIRMA DE JURADO Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. Introducción.....	xii
II. Revisión de literatura	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1. Internacionales.....	17
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	19
2.1.4. Locales.....	21
2.2. Bases Teóricas de la Investigación	23
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	23
2.2.2. Teoría tradicional de la estructura financiera.....	23
2.2.3. Importancia del financiamiento.....	25
2.2.4. Causas para buscar financiamiento.....	25
2.2.5. Clasificación del financiamiento.....	26
2.2.6. Fuentes de financiamiento.....	27
2.2.7. Análisis financiero.....	29
2.2.8. Teorías de la Rentabilidad.....	31
2.2.9. Teoría de las micro y pequeñas empresas.....	33
2.2.10. Teoría de las mypes en el Perú.....	34
2.2.11. Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes).....	34

2.2.12. Teoría de la empresa comercial	35
2.3. Marco Conceptual	35
2.3.1. Definición de financiamiento.....	35
2.3.2. Definiciones de rentabilidad.....	36
2.3.3. Definición de empresa.	37
2.3.4. Definición de micro y pequeña empresa.....	37
III. Hipótesis	37
IV. Metodología	38
4.1. Diseño de la Investigación	38
4.2. Población y Muestra.....	38
4.2.1. Población.....	38
4.2.2. Muestra.	38
4.3. Definición y Operacionalización de Variables e Indicadores	38
4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	39
4.4.1. Técnicas.....	39
4.4.2. Instrumentos.....	39
4.5. Plan de Análisis.....	40
4.6. Matriz de Consistencia	40
4.7. Principios Éticos.....	40
V. Resultados y Análisis de Resultados	42
5.1. Resultados	42
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	42
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	45
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	46
5.2. Análisis de Resultados	48
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	48

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	49
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	50
VI. Conclusiones.....	51
6.1. Respecto al Objetivo Específico 1	51
6.2. Respecto al Objetivo Específico 2	51
6.3. Respecto al Objetivo Específico 3	51
6.4. Conclusión General.....	52
Aspectos Complementarios	53
Propuestas de mejora para la empresa INVERSIONES MATHY.....	53
Referencias Bibliográficas.....	54
Anexos	62

Índice de gráficos y tablas

Tabla 1 Resultado de los antecedentes	42
Tabla 2 Resultado de la empresa de estudio	45
Tabla 3 Resultados de análisis comparativo	46

I. Introducción

Los Mypes emprendedores representan el 68% de la población económicamente activa en el país. Así mismo, según lo indicado en el Informe Global Entrepreneurship Monitor (GEM), el Perú ocupa el primer lugar en cuanto al índice de espíritu emprendedor en Latinoamérica y quinto lugar a nivel mundial (Talledo, 2019).

En el Perú las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) son entidades económicas, destinadas a ejecutar negocios en los diferentes sectores, está conformada por 2 430 812, empresas activas en todo el país, contando con una cifra mayor en 7,6% al compararlo con similar periodo del año anterior, las cuales representan el 99.1% del total de empresas registradas y formalizadas (Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2018).

En general las organizaciones necesitan mantener un mínimo de capital para respaldar sus ejercicios diarios, el financiamiento de largo plazo puede depender de los activos que se adquieren a corto plazo, es entonces motivo por la cual los administradores financieros deben analizar el momento y la cuantía para adquirir este capital, por lo que deben saber cuáles son las sustancias que algún tiempo pueden permitirles salir de una carga concebible de liquidez (Guzman, 2018).

En los tiempos que vivimos, a pesar del estándar de desarrollo de los porcentajes de interés de los préstamos, la cantidad de organizaciones que están obteniendo créditos ha ido en avance, preferentemente en organizaciones medianas y empresas privadas, las cuales han ido demostrando un nivel de estabilidad cancelable, a pesar de hablar con una sección de mercado imperativa, y que presente ingresos globales críticos, esto implicaría que existe una conexión segura entre el financiamiento y la rentabilidad (Tello, 2014).

El capital del negocio es una razón esencial para su funcionamiento, lograr buena demanda aquí y ahora de alguna manera puede garantizar la realización de la empresa en el mercado, esa es la razón por la que surgen preguntas, como por ejemplo, ¿dónde se puede obtener dinero prontamente?, ¿cuánto aumenta el costo del crédito?, ¿quiénes son los sujetos de crédito financiero?, ¿qué se debe hacer para alcanzar una ansiada ventaja económica? Y es más, se proponen otros muchos que con el contenido de esta estructura aclaren las opciones de financiamiento esenciales existentes en el mercado financiero.

Una herramienta sustancial encargada de la exclusión de la carencia económica, ha creado acceso a la financiación, lo que ha permitido el beneficio de los inicios de negocios, el desarrollo y la transformación de expectativas respecto al bienestar cotidiano de muchas personas en todo el mundo. En consecuencia, es importante acercarse al nivel de aporte que ha tenido la sección financiera, por lo que se experimentó la disminución de la carencia económica en las secciones informales y de las Mype en el país.

La sección micro financiera, en lo que refiere esto, depende de un origen más extenso que el que direcciona al crédito por parte de los empresarios que carecen de economía estable. A partir de esto, mejora la entrada de los excluidos agentes del negocio y de los pequeños empresarios a los recursos monetarios que permitan el interés en el capital de trabajo y los recursos asentados, con el consiguiente desarrollo del negocio. Por lo tanto, eso afianza el interés por la mayor parte del trabajo incompetente que pueda existir, seguido por la obtención de empleos y el cambio en la compensación salarial.

Estas variables dan como resultado un progreso en la repartición equilibrada de los ingresos, que puede tener un efecto sólido en la disminución de la carencia económica y financiera (Flores, 2017).

Si bien el acceso al financiamiento existe en general para Mypes (microempresas) y para las entidades de mayor dimensión (las empresas medianas y grandes), las agrupaciones que quedan en la línea intermedia siguen afrontando con dificultad el acceso a transacciones financieras formales y confiables de manera sostenible y de amplia base (Grupo BID, 2015).

A nivel de Latinoamérica, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Dini & Stumpo, 2018) afirman que las Micro, Pequeñas y Medianas empresas, tienen un peso importante en el proceso productivo del 99% de las empresas formales latinoamericanas son Mipymes y en el empleo el 61% del empleo formal es generado por empresas de este tamaño.

En Latinoamérica la fuente de financiamiento más utilizada por las Pymes para capital de trabajo son los fondos internos y las utilidades retenidas, con un 59,89% en el caso de la Argentina y un 51,44% para Brasil. Los préstamos bancarios ocupan el tercer lugar en Argentina con 10,10% y el segundo Brasil con un 23,12%. En lo que corresponde al financiamiento de activos fijos, se ubican nuevamente en primer lugar los fondos internos y utilidades retenidas con 65,78% para Argentina y 51,14% para Brasil. En este caso, los préstamos bancarios son la segunda fuente de financiamiento con un 28,31% para Brasil y un 15,2% para Argentina (Villar et al., 2016)

A nivel nacional, las Micro y Pequeñas Empresas; según la estructura del mercado laboral, emplean el 60% de la PEA ocupada, considerándose como fuente generadora del empleo. Sin embargo, sólo el 6% de las Mipymes acceden al sistema

financiero regulado; donde las Mypes tuvieron mayor participación con un 46,3% y 62,4% respectivamente (Ministerio de la Producción).

En Ancash, las Micro y Pequeñas Empresas demuestran una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide su desarrollo empresarial.

El rendimiento económico o de la inversión es una disposición, aludida a un periodo específico, de la ejecución de los activos de una entidad o empresa, que presta atención al financiamiento de dicha empresa. En consecuencia, la rentabilidad económica se observa como una medida de la solvencia de los bienes de las entidades o empresas para crear rendimiento, prestado atención a cómo se han financiado lo que permite examinar el beneficio entre organizaciones sin distinción en las diversas estructuras presupuestarias, manifestándose el pago de intereses, y la manera que influye en la estimación de la utilidad.

Esa es la razón por la que decidir la capacidad genuina de un financiamiento para las microempresas en Chimbote es de importancia clave para que siga siendo un resguardo de avance a nuestra economía.

En este caso la empresa en mención a investigar es la de, INVERSIONES MATHY debidamente representada por el Señor. Torres Deza Adilio Martin, persona natural con negocio identificado con RUC N°10329751789 que inició sus actividades desde el año 2013; dedicándose a la compra y venta de arroz y azúcar a entidades privadas y públicas de manera indirecta abasteciendo a empresas licitadoras del “Programa Qaliwarma” y generando alto índice de ingresos, de hasta 1 millón de soles por lo que dispone su inversión diaria en el manejo de sus costos en mercaderías. Su principal apoyo para la inversión es el Financiamiento; que tiene con Empresas,

Entidades Financieras y Cajas Municipales, estos le sirven para seguir creciendo y cumplir con sus acuerdos bancarios a largo y corto plazo a medida del análisis consecuente de su negocio. Por lo que se viene mencionando anteriormente el enunciado a la investigación es: **¿Las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad mejoran las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa comercial INVERSIONES MATHY-Chimbote, 2019?** Por lo tanto, para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa INVERSIONES MATHY - Chimbote, 2019. Para ello, los objetivos específicos para dar relevancia a la investigación son:

1. Establecer las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad, que mejoren a las Micro y Pequeñas Empresas nacionales, 2019.
2. Describir las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa comercial INVERSIONES MATHY - Chimbote, 2019.
3. Hacer un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa comercial INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019.
4. Propuestas de mejora para el financiamiento y rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019.

La importancia que manifiesta la investigación permite esclarecer la realidad de las empresas al contar con el básico de efectivo alcanzable para emprender un negocio. Definitivamente, el dinero carente se puede obtener a través de varios tipos

de financiamiento que, si se conocen, pueden hacer mucho para optimizar los contextos y adquirir una rentabilidad beneficiosa para nuestra entidad; esa es la razón por la que buscamos promover esas ideas, con el objetivo de que las Mypes logren supervisar más alternativas que les permitan establecer las mejores opciones para su negocio a nivel general. Esta investigación se justifica dando a conocer la relación entre el Financiamiento y la Rentabilidad que obtienen las Mype comerciales y su situación por la que transitan. La tesis ayudará como antecedentes para investigaciones futuras, pues ayudará a incrementar el conocimiento y a mejorar el rendimiento de las Mypes del entorno. Para finalizar contribuirá para la adquisición del Título Profesional de Contador Público.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales.

Paredes & Vayas (2016) en su tesis titulada: *La gestión financiera y rentabilidad del Comercial Peñapaz Cia Ltda.* Tesis realizada en Ecuador, para optar el grado académico de Ingeniería Financiera en la Universidad de Abato. Plantearon como objetivo general, el análisis de la relación existente entre la gestión financiera y la rentabilidad del comercial Peñapaz. Así mismo, utilizaron la metodología cualitativa – cuantitativa, bibliográfica, descriptiva, de campo, correlacional. Por lo tanto, llegaron a obtener resultados tales como: que dentro de la organización no existe un adecuado manejo de activo corriente ya que, un 80% de la población se inclinó por tal opción puesto que los recursos que posee la empresa no son aprovechados en su totalidad; por otro lado, apenas un 14% de la población manifiesta que dicho manejo si es correcto.

García & Villafuerte (2015) en su artículo titulado: *Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones*. Platearon como objetivo general: analizar si las restricciones de financiamiento que tienen las PYMES del Ecuador analizan las complicaciones a las que se enfrentan las PYMES ecuatorianas en el afán de conseguir dinero y su implicación en las políticas de inversión. Su metodología fue de enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo con una muestra de 400 empresas de diferentes sectores a la cual le aplico un cuestionario. Así mismo, obtuvieron los siguientes resultados: que la mediana empresa del total de sus activos 60% está financiada por recursos ajenos y 40% con recursos propios; en cambio las pequeñas empresas tienen un financiamiento ajeno de 64% y 36% de recursos propios. Finalmente, llegaron a la conclusión que en las empresas en estudio su financiación preferida es la bancaria y la alterna son las cooperativas de ahorro y crédito. Otras vías de financiamiento como la bolsa de valores o la propia empresa entre otras son escasamente utilizadas. Pero a pesar de utilizar al banco como su fuente principal de financiamiento, estas empresas muestran su descontento atribuyéndoselo a los costos altos, plazos inadecuados, demora en la concesión.

2.1.2. Nacionales.

Anchapuri (2018) en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso – Tocache, 2017*. Planteó como objetivo general: Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017. La

metodología que empleó fue descriptiva – correlacional. Su conclusión fue: el financiamiento se relaciona positivamente con la rentabilidad de mas Mypes dado que las utilidades y beneficios que pueda obtener se debe fundamentalmente a la intervención del financiamiento, según la tabla 13 donde el 25% afirman que su rentabilidad ha crecido en un 15%, y un 20% afirman que ha crecido su rentabilidad en un 20%.

Morante (2015) en su tesis titulada: *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas comercializadoras de productos industriales de limpieza de la ciudad de Lima Centro en el 2014*. Su objetivo general fue: determinar las principales características de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas comercializadoras de productos industriales de limpieza de la ciudad de Lima Centro en el 2014. La metodología fue descriptiva y de diseño no experimental. Obteniendo resultados de que el 40% financiaron su actividad con fondos de terceros siendo el 83% de entidades no bancarias, en el año 2014 el 83% del crédito fue a corto plazo, respecto a la rentabilidad; el 73% considera que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de sus empresas y el 67% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en el último año.

2.1.3. Regionales.

Arteaga (2017) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016*. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y del caso empresa grupo Carlos S.A.C.

–Casma 2016. Por lo tanto, la metodología que se empleó fue cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Llegando a la conclusión que la mayoría de los autores coinciden que el financiamiento es otorgado por entidades bancarias, se adquieren a corto plazo, además de ser utilizados como capital de trabajo y mejoramiento del local de las Mypes de nuestro país. Finalmente, se encontró que la empresa de investigación Grupo Carlos S.A.C. a inicios de su negocio tuvo acceso a financiamiento de entidades bancarias, el mismo que es otorgado a largo plazo y utilizado como capital de trabajo y mejoramiento y/o ampliación del local.

Dionicio (2015) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro Abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013*. Tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercial rubro abarrotes del distrito de Huaraz. La metodología que empleó fue descriptiva y para llevarla a cabo la investigación se escogió una muestra poblacional de microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Así mismo, se consiguió alcanzar como resultado lo siguiente: Respecto a los empresarios y las MYPE: las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 70% tienen trabajadores eventuales. En financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 30% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de su local. En capacitación: Los

empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 70 % recibió un sólo curso de capacitación. En Rentabilidad: el 90% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 50% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 50% afirmó que el año 2013 fue mejor que el año anterior: Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente. Los empresarios manifestaron que respecto al financiamiento, sus Mypes tienen como características lo siguiente: el 50% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 del primer semestre el 90% fue a corto plazo, en el segundo semestre del año 2013 el 70% fue de corto plazo y el 30% invirtió en mejoramiento y ampliación de local.

2.1.4. Locales.

Regalado (2016) en su tesis titulada: *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*, presentado para optar el Título de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Tuvo como objetivo general: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014. Así mismo, empleó la metodología descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Finalmente, llegó a la conclusión de que el financiamiento mejoró los niveles de rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L, brindándole a la empresa la

posibilidad de poder mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente

Huayaney (2015) en su tesis titulada: *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012-2013*, tuvo como objetivo principal, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012-2013. La investigación fue descriptiva, de una población de 25 MYPE, muestra de 8 MYPE, se aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento que la mitad equivalente de 53% de las MYPE estudiados financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, el resto 47% lo hizo con recursos financieros propios; es decir, autofinanció sus actividades productivas, poco menos de 2/3 (60%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario). Alrededor de 2/3 (65%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de Cajas (municipales y rurales). La mitad (50%) de las MYPE estudiadas que solicitaron créditos de terceros dijo que el sistema no bancario fue el que les otorgó mayores facilidades en la obtención de sus créditos. Sin embargo, la otra mitad (50%) dijo que fue el sistema bancario. Para la mayoría (88%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, las instituciones bancarias que les otorgaron el crédito lo hicieron en los montos solicitados. La mitad (50%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de

terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo y para la otra mitad (50%) fue de largo plazo. Finalmente, para poco menos de 2/3 (62%) de las MYPE estudiadas que solicitaron crédito de terceros, los créditos otorgados lo invirtieron en el mejoramiento de sus locales y poco más de 1/3(38%) lo hizo en capital de trabajo.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento.

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir servicios y bienes, pagar a proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. El financiamiento es el suministro y uso eficiente del dinero, préstamos, líneas de crédito, fondos de cualquier clase que se utilizan en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa (Casanovas & Bertrán, 2013). Es el conjunto de recursos pecuniarios financieros que llevan a cabo una actividad económica, con la característica de que ordinariamente se conoce como montos adquiridos a préstamo que complementan los capitales propios.

2.2.2. Teoría tradicional de la estructura financiera.

2.2.2.1. Teoría de trade off.

La teoría de Trade-off es la elección de la mejor fuente de financiamiento, relacionada con la minimización de la deuda tributaria de la empresa, y se logra debido a que los intereses sobre la deuda son deducibles de impuestos resultando en menor costo de financiamiento (Vargas & Gustavo, 2013).

Según Damodaran (2014) para llevar a cabo el proceso de los cálculos que se dan bajo la teoría del Trade-Off existen diversos acercamientos, los más aplicados son los siguientes:

- **Costo capital**

Se refiere a que, el coeficiente óptimo de deuda es el que minimiza el costo de capital.

- **Costo capital mejorado**

El coeficiente óptimo de deuda es el que genera la mejor combinación de bajo costo capital y una alta utilidad operacional.

- **Valor presente ajustado**

Busca maximizar el valor de la empresa mediante la determinación de coeficiente óptimo de deuda.

- **Sectorial**

El coeficiente óptimo de deuda es el que más acerca a la empresa a la mezcla de financiamiento del sector.

- **Ciclo de vida**

El coeficiente óptimo de la empresa será el que mejor se ajuste a ella, dependiendo de la etapa en la que se encuentre.

2.2.2.2. Teoría de peckign order.

Esta teoría alude al procedimiento en que las organizaciones que necesitan financiamiento quieren respaldarse si tienen los activos accesibles y deciden sobre el financiamiento externo, por ejemplo, las ofertas de crédito, justo cuando es en gran medida necesaria. Esto demuestra que hay una cadena de inclinación preferencial.

2.2.3. Importancia del financiamiento.

El acceso al financiamiento es indispensable para el desarrollo de un próspero entorno de negocios. Por ello se propone contar con empresarios y productores mejor preparados para aprovechar la oferta del sector financiero. Así mismo, se debe trabajar en la mitigación de riesgos en el sector financiero, para lograr condiciones de financiamiento más favorables para las empresas (Adán, 2017).

2.2.4. Causas para buscar financiamiento.

Esta investigación de financiamiento esencialmente se da por dos consideraciones:

- a. Falta de liquidez.** En el momento en que la organización tiene una falta de liquidez importante para administrar las operaciones diarias, por ejemplo, cuando tiene que pagar obligaciones o compromisos, comprar suministros, cuidar las existencias, pagar tarifas salariales, costear el alquiler del local, y así en adelante.
- b. Desarrollo o ampliación.** En el instante en que la organización necesita desarrollarse o ampliarse y no tiene un flujo de caja adecuado para adaptarse a la inversión, por ejemplo, cuando necesita asegurar nuevos aparatos, tener mayores activos, obtener más stock o materia prima para desarrollar el volumen de elaboración, irrumpir por nuevos clientes, crear o proyectar otro mecanismo, hacer crecer las instalaciones, abrir nuevas filiales, etc.

2.2.5. Clasificación del financiamiento.

2.2.5.1. Según la procedencia.

- a. Interna.** Toda empresa necesita de un financiamiento interno, éste es el primer paso para constituir una organización empezando con aportaciones de sus propietarios o socios, pero éste debe de ser administrado de una manera eficiente; esta es la primera opción que se debería utilizar en las empresas y así se evitaría pagar grandes porcentajes de intereses a las instituciones financieras prestamos adquiridos (Bonilla, 2013).
- b. Externa.** Se produce cuando los activos creados por las operaciones típicas, además de los compromisos de titulares de la organización, son deficientes para cumplir con las distribuciones esperadas para mantenerse al día, sea en el curso ordinario de la organización; es importante recurrir a elementos externos, como, anticipos bancarios, factoring, leasing, etc (García, 2014).

2.2.5.2. Según la propiedad.

- a. Propio.** Son los activos monetarios que posee la organización. Son el capital social o los activos concurridos por los accionistas y los establecimientos.
- b. Ajeno.** Formado por la disposición de activos externos que crean una obligación o compromiso para la organización. Estos activos provienen de los acreedores de préstamos y las fundaciones relacionadas con el dinero al corto y largo plazo, por lo tanto, son activos que deben devolverse como se han requerido (García, 2014).

2.2.5.2 Según el término de devolución.

- a. A Corto Plazo.** Desarrollado por los activos que se originan de proveedores, créditos bancarios que la organización necesita reestablecer en menos de un año.
- b. A Largo Plazo.** Es un tipo de financiamiento que es superior a los cinco años y se culmina de acuerdo al contrato o convenio que se realice; debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo como una propiedad, un aval, pagares, etc (Josué, 2014).

2.2.6. Fuentes de financiamiento.

Las fuentes de financiamiento distinguen el conjunto de capitales internos y externos a la organización utilizados para financiar. Por lo tanto, al decidir qué fuentes de financiamiento se deben usar, la opción principal es si el financiamiento a emplear debe ser interno o externo. La elección debe pesar, entre otras razones, la pérdida o ganancia de independencia financiera, la facilidad o posibilidad de acceder a las fuentes, plazo para su devolución, garantías requeridas como también el interés de dicho financiamiento.

2.2.6.1. Fuentes según financiamiento interno

- **Los ahorros personales**

Son aquellos que se tienen por recursos propios de la entidad obteniéndose mediante aportaciones de los accionistas al capital social o utilizando flujo de fondos diarios entre otros (Aguilar Soriano & Cano Ramírez, 2017).

- **Aumentos de Capital**

Emisión de títulos denominados acciones que acreditan y transmiten la calidad y derechos de socio y son exhibidos por los propietarios de la misma, formando capital social (Aguilar Soriano & Cano Ramírez, 2017).

- **Aportaciones de los socios**

Son aportaciones realizadas por los socios o propietarios de la empresa u organización ya sea para cancelar alguna deuda, aumentar la capital o cualquier otro concepto (Bonilla, 2013).

2.2.6.2. Fuentes según financiamiento externo.

- **Bancos e instituciones financieras**

Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito, tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

- **Los amigos y los parientes**

- **Crédito Bancario e hipotecario**

En el mercado existen distintos esquemas de financiamiento bancario y comercial, la mayor parte de ellos son esquemas hipotecarios es decir que se queda en prenda un bien inmueble que garantiza el pago de un préstamo recibido. El precio de este tipo de financiamiento es el interés. (Aguilar Soriano & Cano Ramírez, 2017)

- **Los proveedores y clientes**

Sumar a los proyectos de innovación a los clientes y proveedores para que sean ellos quienes participen aportando recursos al proyecto.

- **Factoring**

Es un contrato por el que la empresa de factoring adquiere los derechos de cobro de una empresa cliente, de tal forma que la empresa factoring asume el riesgo y se encarga del cobro de dichos derechos (Gonzales, 2015).

- **Bonos**

Un bono es un certificado de deuda o sea una promesa de pago a futuro. Por lo tanto, es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas (Erossa, s.f, p.173).

- **Hipoteca**

La hipoteca la garantía de que devolveremos ésta al banco. Si no pagamos adecuadamente, el banco prestamista puede tomar de manera forzosa el bien inmueble, la venta en subasta de la casa (Dancausa, 2013, p.10).

2.2.7. Análisis financiero.

El análisis financiero consiste primordialmente en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas de los Estados financieros a objeto que a partir de estos se construya relaciones, índices, razones o ratios que se rijan como fundamentos esenciales para la toma de decisiones (Texto Compilado).

2.2.7.1. Principales ratios financieros.

a. Ratio de liquidez

Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya

conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{Liquidez general} = \text{Activo corriente} / \text{pasivo corrientes} = \text{veces}$$

b. Ratio capital de trabajo

Es la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro.

$$\text{CP} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

c. Rotación de activos totales

Este ratio tiene como finalidad mide cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ventas} / \text{Activos totales}$$

d. Rotación del activo dijo

Mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos; es decir mide la actividad de ventas de la empresa.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \text{Ventas} / \text{Activo fijo}$$

e. Estructura del capital (Deuda patrimonio)

Es el coeficiente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio.

$$\text{Estructura del capital} = \text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$$

f. Endeudamiento

Este ratio es quien representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sean en el corto o largo plazo, en los activos.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total} = \%$$

g. Rendimiento sobre el patrimonio

Este ratio mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$R. \text{ sobre el Patr.} = \text{Utilidad neta} / \text{capital o patrimonio} = \%$$

h. Rendimiento sobre la inversión

Este ratio es la medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$R. \text{ sobre la Inversión} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total} = \%$$

i. Margen bruto

El ratio de margen bruto es aquel que indica la cantidad que se obtienen de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes, que produce y/o vende.

$$M. \text{ de utilidad bruta} = \text{Ventas} - \text{Costo de ventas} / \text{ventas} = \%$$

j. Margen neto

El ratio de margen neto mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

$$M. \text{ neto de utilidad} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas} = \%$$

2.2.8. Teorías de la Rentabilidad.

La rentabilidad es definida como el entorno sobre la inversión; permite obtener un análisis para la gestión empresarial. Así mismo, una de las formas de medir la rentabilidad es a través de los rendimientos de la empresa con las ventas, los

activos o el capital, es decir, el porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activos como también en el patrimonio (Contreras & Díaz, 2015).

Muñoz y Camargo (2015) afirman que la teoría financiera económica, tiene por objetivo final representar la maximización del bienestar, en épocas anteriores era medido a través de la utilidad y en los tiempos actuales se mide mediante el valor económico añadido (EVA) sus siglas en inglés.

Efectos de la diversificación sobre la rentabilidad empresarial indican que están ligados estrechamente al campo económico, y surgen de la teoría en el cual la diversificación permite acumular riqueza y poder de mercado. Por tanto, mejoran la posición competitiva de la empresa (Puente & Andrade, 2016).

2.2.8.1. Tipos de rentabilidad.

a. La Rentabilidad Financiera ROE

La rentabilidad financiera es coherente a los beneficios que se adquieren a través ciertos recursos en un período determinado. El ROE o llamado también rentabilidad financiera, suele referirse a las utilidades que reciben los inversionistas. Por lo tanto, la misma, en definitiva, refleja el rendimiento de las inversiones. Para su cálculo, se dividen los resultados obtenidos por los recursos o fondos propios que se utilizaron; es decir el resultado neto entre los fondos propios a su estado neto (Pérez & Gardey, 2015).

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

b. Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica demuestra la viabilidad y ventaja en la aplicación de los activos, se mide dividiendo el beneficio de trabajo después de impuestos entre el activo neto promedio. Según Clyde P. Stickney & Roman L. Weil

(2013), la rentabilidad económica demuestra la viabilidad y ventaja en el uso de los activos, a su vez este indicador expresa el beneficio contable del activo neto sin percibir la incidencia de orden financiera.

El indicador de retorno encima de activos (ROA) regula la rentabilidad de la organización con equilibrio al total de sus activos.

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Total Activos}$$

Si el ROA es positivo decimos que la entidad es rentable pues está manejando eficientemente sus activos en la sucesión de utilidades. Si mayor es el ROA, más rentable será la empresa, generaría más utilidades con menos recursos.

2.2.9. Teoría de las micro y pequeñas empresas.

Conforme a la Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, una Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

De acuerdo con la Ley N° 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, se clasifica a las empresas de acuerdo a su volumen de ventas anuales, entonces encontramos que las Microempresas tienen un volumen de ventas que no supera los ciento cincuenta Unidades Impositivas Tributarias (UIT); por otro lado las Pequeña Empresas su volumen de ventas no supera las mil setecientos Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (Escalante, 2016).

2.2.9.1 Teoría de las mypes en el Perú.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT), en una investigación de setenta y cinco naciones descubrió más de cincuenta significados distintos de Pequeñas Empresas. Los criterios utilizados están extremadamente desplazados, desde pensar en la cuantía de trabajadores o el tipo de administración, maneja el de volumen de ventas o del manejo de los gastos vitales más usados.

Las Micro y Pequeñas Empresas son organizaciones producto del emprendimiento de personas que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si lo obtienen las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben liberar problemas, que se presentan a diario en su quehacer económico (Gomero, 2015).

2.2.10. Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes).

Las MYPE son un componente muy importante del motor de nuestra economía, siendo ellas las que cumplen un rol fundamental en el Perú, es por ello que se destaca su labor emprendedora y en favor a la economía nacional. Así mismo, el Perú viene siendo un país de emprendedores ya que aportan al PBI aproximadamente el 40% (Asociación de Emprendedores del Perú, 2015).

2.2.11. Teoría de la empresa comercial

Una empresa comercial es aquella que se encarga de adquirir: materias primas (recursos o materiales para ser procesados y convertidos en bienes), bienes intermedios como también bienes terminados y bienes de capital para luego venderlas a otras empresas o a los consumidores finales (Riquelme, 2017).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento.

El financiamiento es la obtención de dinero a través de la inversión o la emisión de la deuda, y a la administración de los ingresos y gastos de una organización gubernamental. Son los recursos financieros percibidos por concepto de renta o recursos provenientes de operaciones empresariales (Navarro, 2016).

El financiamiento es abastecerse de recursos financieros, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y mejorar la situación de su negocio (Kong y Moreno, 2014).

Y como parte de mi autoría en este marco conceptual, defino lo siguiente:

- ✓ El financiamiento, es una forma o herramienta de adquirir dinero para el pago de algún servicio, crear un negocio, invertir en algún ideal productivo, todo ello para introducir más recursos y continuar con el desarrollo de las empresas u organizaciones. Es importante destacar que para usar este recurso financiero se debe analizar la urgencia de las metas con la situación económica.

2.3.1.1. Financiamiento en las mypes.

El principal inconveniente de las Mype es que, no disponen del dinero suficiente para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales

e internacionales. Las Mype no tienen liquidez suficiente o espaldas crediticias debido a que no pueden hacer uso del mercado de capitales. Así mismo, la carencia de políticas gubernamentales generadoras de financiamiento, el encarecido costo de capital, las restricciones en su autorización principalmente las referidas a las garantías, la falta de cultura crediticia, forman parte, entre otros, aspectos que repercuten negativamente en dichas empresas, ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para motivar un crecimiento sostenido (Salazar, 2015).

2.3.2. Definiciones de rentabilidad

La rentabilidad es la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con la finalidad de obtener unos resultados. Así mismo, es también la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo (EcuRed, 2019).

En Economía, la rentabilidad alude al beneficio, retribución, ganancia o riqueza que se obtuvo de un recurso activo o efectivo aportado. También se considera como la retribución derivada del efectivo o el capital invertido. La rentabilidad puede expresarse en tasas o en valores (Gerencie, 2017).

La rentabilidad alude a las ventajas que se han adquirido o se pueden adquirir de una inversión que ya hemos hecho. Podemos separar entre la utilidad económica y financiera (Sevilla, 2016).

Y como parte de mi autoría en este marco conceptual, defino lo siguiente:

- ✓ La rentabilidad, es la relación entre los beneficios y la inversión necesaria para proporcionarlos. Así mismo, mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos si los aprovecha bien o si los desperdicia.

2.3.3. Definición de empresa.

Una empresa se conceptualiza como el movimiento hecho y avanzado por el capital humano, la maquinaria y los activos que tienen un objetivo habitual, monetario. Las organizaciones generalmente ofrecen una forma de administración como un enfoque para obtener beneficios, y para lograr los objetivos, bajo emprendimientos económicos (Riquelme, 2019).

2.3.4. Definición de micro y pequeña empresa.

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, regulada en el TUO (Texto Único Ordenado), Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente según (Decreto Legislativo N° 1086).

III. Hipótesis

Según (Hernández; Fernández, & Baptista, 2010) no todas las investigaciones tienen hipótesis, ya que la razón por la que se plantea o no una hipótesis dependerá del factor de alcance inicial del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis plantean un alcance correlacional o explicativo, alcance descriptivo, las cuales intentan pronosticar una cifra o un hecho. Es decir, la presente investigación no aplica hipótesis.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

El presente trabajo fue cualitativo, pues hace énfasis a un enfoque estructural, preocupándose de la descripción de los resultados y consiste en la observación del contexto teniendo clara la convivencia de la realidad. De modo que, el diseño de investigación que se aplicó fue no experimental, pues se realizó la investigación sin manipular deliberadamente la variable, siendo así que se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Fue descriptivo porque se limitó a describir las principales características de la variable. Así mismo, se aplicó el diseño bibliográfico puesto que, se recopila y se selecciona la información de material de la misma; fue de caso porque permitió identificar la situación en la que se encontraba la empresa de estudio y de tal modo se alcanzaran los respectivos resultados y conclusiones.

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población.

Comprendida por todas las Micro y Pequeñas Empresas comerciales del Perú.

4.2.2. Muestra.

Para realizar la investigación se tomó como muestra a la Empresa INVERSIONES MATHY– Chimbote, 2019.

4.3. Definición y Operacionalización de Variables e Indicadores

Variable	Definición	Dimensión	Indicadores
Financiamiento	El financiamiento, es una herramienta o forma de adquirir dinero, para el pago de algún servicio, crear un negocio, invertir en algún ideal		

	<p>productivo, todo ello para introducir más recursos y continuar con el desarrollo de las empresas u organizaciones. Es importante destacar que para usar este recurso financiero se debe analizar la urgencia de las metas con la situación económica.</p>	Tipos de financiamiento	Créditos otorgados
Rentabilidad	<p>Es un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.</p>	Tipos de rentabilidad	<p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>

4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

4.4.1. Técnicas.

La técnica que se aplicó en la investigación es la de revisión bibliográfica y documental, mediante la recolección de información de Fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet, como también entrevista.

4.4.2. Instrumentos.

En cuanto a los instrumentos que se utilizó, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet entre otros se tuvo que elaborar fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información y cuadro de análisis de resultados.

4.5. Plan de Análisis

Para hacer el análisis de la investigación sobre objetivo específico uno, se empleó la documentación bibliográfica en relación a los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales, para luego explicarlos a la luz de las bases teóricas. Igual procedimiento se utilizará para hacer el análisis de los resultados del objetivo específico dos. Finalmente, para realizar el objetivo específico tres se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida por los antecedentes y las bases teóricas con los resultados obtenidos por la empresa.

4.6. Matriz de Consistencia

Anexo 1

4.7. Principios Éticos

Según el Código de ética para la investigación de la ULADECH (2016, p. 3 - 4), los principios éticos son los siguientes:

- **Protección a las personas**

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

- **Beneficiencia y no maleficiencia**

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

- **Justicia**

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.

- **Integridad científica**

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

- **Consentimiento informado y expreso**

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados y Análisis de Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.

Establecer las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad, que mejoren a las Micro y Pequeñas Empresas nacionales, 2019.

Tabla 1
Resultados de los antecedentes

AUTORES	RESULTADOS
Morante (2015)	Afirma que, el trabajo de investigación realizado establece la técnica estructurada en 24 preguntas realizadas a 15 empresas del sector comercio obtuvo resultados positivos, respecto al financiamiento: el 40% financiaron su actividad con fondos de terceros y sus créditos fueron invertidos a corto plazo e invertidos en capital de trabajo y compra de activos, así como en la ampliación de su local. Respecto a la rentabilidad, ésta se incrementó en un 67% en el año de estudio debido a la incidencia del financiamiento invertido y adicionalmente la capacitación de los propietarios y/o representantes legales coincidiendo con los resultados de sus antecedentes.

Anchapuri (2015)

Establece que, en el estudio investigativo se utilizó como técnica el cuestionario con preguntas algunos dicotómicos y otros de opción múltiple. La conclusión más importante que se llegó, es que la influencia es positiva y alta entre las condiciones del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las Mypes es afectada por el financiamiento del 100% de los encuestados, el 60% que es mayoría afirman muy buena la rentabilidad de la empresa, el 5% afirman regular y el resto una opinión distinta.

**Huayaney
(2015)**

Afirma que, la investigación realizada determina un resultado aplicado a 8 Mypes seleccionadas donde se toma en cuenta las características cualitativas de los empresarios y de las Mypes en general. Respecto al financiamiento: el 53% de las MYPE estudiadas financian su actividad productiva con préstamo de terceros, con recursos financieros propios y distintos tipos de financiamiento. Respecto a la Rentabilidad: el 75% de las Mype encuestados afirma que la rentabilidad de su negocio mejoró en los dos últimos años.

Concluyéndose que de acuerdo a los resultados del muestreo la mayoría de las Mypes afirma una mejoría en su rentabilidad determinando en sus variables estudiadas y dentro de ellas la oportunidad de financiamiento de cada empresa.

**Regalado
(2016)**

Afirma que, en la investigación se efectuó un flujo de caja que fue planificado con y sin financiamiento. Así mismo, se llevó a cabo la elaboración de estados financieros proyectados; los cuales fueron cotejados a través de ratios de rendimiento. Sin embargo, se encontró en ellos efectos positivos con respecto al financiamiento; es decir que éste, si influye efectivamente en la empresa de estudio; de igual forma con el aumento de la rentabilidad de activos y del patrimonio, como también en el tema de endeudamiento. En conclusión, el emplear financiamiento optimizó la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote en el año 2014. Para finalizar, es ventajoso continuar con un plan de financiamiento que proporcione un adecuado manejo de los recursos alcanzados.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.

Describir las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa comercial INVERSIONES MATHY - Chimbote, 2019.

Tabla 2
Resultados de la empresa de estudio

MODALIDAD - INDICADORES	DATOS	RESULTADO
Rentabilidad de los Activos (ROA)		
	2018	
Sin financiamiento		
<u>Utilidad neta x100</u>	<u>65,609.00</u>	9.58%
Total activo	684,938.00	
<hr/>		
	2019	
Con financiamiento		
<u>Utilidad neta x100</u>	<u>154,393.39</u>	16.84%
Total activo	916,626.22	
<hr/>		
Rentabilidad Patrimonial (ROE)		
	2018	
Sin financiamiento		
<u>Utilidad neta x100</u>	<u>65,609.00</u>	21.99%
Total patrimonio	298,386.00	
<hr/>		
	2019	
Con financiamiento		
<u>Utilidad neta x100</u>	<u>154,393.39</u>	34.10%
Total patrimonio	452,779.39	
<hr/>		
Endeudamiento total		
	2018	
Sin financiamiento		
<u>Pasivo total x100</u>	<u>386,552.00</u>	56.44%
Activo total	684,938.00	
<hr/>		
	2019	
Con financiamiento		
<u>Pasivo total x100</u>	<u>463,846.83</u>	50.60%
Activo total	916,626.22	
<hr/>		

Nota: El financiamiento utilizado fue de la entidad bancaria Mi Banco a una tasa del 1.2 % de interés mensual por 18 meses.

Fuente: Elaboración propia en base al Estado de Situación Financiera cotejando el año 2018 y 2019 de la empresa INVERSIONES MATHY.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.

Hacer un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa comercial INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019.

Tabla 3
Resultados de análisis comparativo

ELEMENTO DE COMPARACIÓN	RESULTADO OBJETIVO ESPECÍFICO N°1	RESULTADO OBJETIVO ESPECÍFICO N°2	RESULTADO OBJETIVO ESPECÍFICO N°3
Rentabilidad de los activos (ROA)	El autor explica que las empresas comerciales financiaron su actividad con fondos de terceros y sus créditos fueron invertidos en capital de trabajo y compra de activos, así como en la ampliación de su local y respecto a la rentabilidad, ésta se incrementó en un % mayor debido a la incidencia del financiamiento invertido y adicionalmente la capacitación de los propietarios y/o representantes legales. Morante (2015)	Se precisa que gracias a los tipos de financiamiento utilizados por la empresa INVERSIONES MATHY la rentabilidad de los activos sobre la inversión mostró un aumento considerable. Todo ello requerido a que la utilidad del último período 2019 resultó superior en un 16.84% respecto a lo obtenido en el periodo 2018 con un mínimo de 9.58% respectivamente.	Si coinciden

Rentabilidad Patrimonial (ROE)	No aplica	Respecto a la utilidad generada se precisa un incremento considerable en la rentabilidad patrimonial de 34.10 % en el año 2019 en comparación con un 21.99 % en el año 2018.	No coinciden
Endeudamiento Total	El financiamiento respalda efectivamente la rentabilidad de la empresa del caso, según el aumento de la rentabilidad de activos, del patrimonio y una considerable disminución del endeudamiento. Dicho recurso financiero sea de corto o largo plazo, será solventado mediante la producción y aplicación de los recurso invertidos.	Se dispone que la capacidad de endeudamiento total de la empresa tiene un 50.60% en el año 2019 y 56.44% determinado en el año 2018. Lo que implica una deuda cubierta bajo inversión financiera proyectada.	Si coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.

Morante (2015), Anchapuri (2018), Huayaney (2015)

Los resultados encontrados por los autores ya antes mencionados afirman que, el financiamiento ha permitido acceder a créditos para financiar inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, estableciendo así que se le debe dar un uso correcto y óptimo al financiamiento, para promover las mejoras con respecto a la producción y a los ingresos en el ámbito empresarial. Así mismo, la realización de una adecuada gestión en la empresa ayuda al incremento de rentabilidad; de modo que, el financiamiento interviene positivamente ante las Mypes para lograr su desarrollo. De igual forma, es primordial la formalización de las mismas para tener las facilidades de acceso al crédito y por consiguiente incrementar el rendimiento del negocio y sobre todo en la efectividad de la rentabilidad. Sin embargo, estos resultados coinciden con antecedentes precedentes, donde **Dionisio (2015)** revela que, el financiamiento es solicitado por diversas personas que utilizan este recurso para invertir y poder ofrecer productos de calidad que cubran costos y genera utilidades, es aquí donde se destaca además de esto, una capacitación para las Mypes que implica un mejoramiento en el negocio para tener conocimiento de lo créditos a largo y corto plazo. Por otra parte **Regalado (2016)** indica y ratifica que, la rentabilidad existe en los activos y en el patrimonio según el manejo de financiamiento; estos resultados positivos permiten evaluar riesgos y evitar contingencias en el ámbito profesional y provechoso.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.

La influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES MATHY de Chimbote, del representante legal Adilio Martin Torres Deza, se puede señalar que a través del manejo de los ratios elaborados se ha manifestado que el financiamiento influye efectivamente en la rentabilidad de la misma. En lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2019 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se consiguió cerca de 0.1684 soles, lo referencia a una rentabilidad del 16.84%; mientras que para el año 2018, sin financiamiento, por cada sol de activo se consiguió 0.0958 soles, haciendo referencia a una rentabilidad de 9.58%. Cabe destacar que, debido al financiamiento del 2019 el resultado revela un crecimiento favorable en la rentabilidad de la empresa de estudio; es decir, recursos propios y ajenos. De la misma forma, la empresa está empleando eficientemente los recursos con los que solicita y dispone. Por lo tanto, la rentabilidad patrimonial o ROE, sin financiamiento, para el 2018 se deduce que por cada sol de patrimonio invertido se alcanzó un 0.2199 soles; mientras que en el periodo 2019, con financiamiento se alcanzó 0.3410 soles por cada sol invertido de capital, con un retorno de 21.99% para el 2018 y 34.10% para el 2019. Revelando que, con el financiamiento aumenta la rentabilidad financiera de la empresa. Para finalizar, el endeudamiento total, se muestra con un 56.44% para el año 2018 sin financiamiento, 50.60% en el año 2019 con financiamiento, existiendo una reducción de 5.84% de un periodo a otro; revelando que la calidad de deuda a reducido en una doble proporción y puede disminuir creando solidez en la empresa.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.

Al realizar la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se puede expresar lo siguiente:

Respecto a la rentabilidad de los activo o sobre la inversión (ROA), los resultados de los objetivos específicos 1 y 3 coinciden, debido a que el financiamiento en las empresas del Perú y del caso, son rentables. Coincidiendo con la teoría indagada. Todo ello acompañado de una gestión de conocimientos para evaluar las alternativas de financiamiento para el mejoramiento del negocio y de los que implique la inversión.

Respecto a la rentabilidad patrimonial (ROE), los resultados del objetivo específico 1 y 2 no coinciden, pues en los antecedentes precedentes no se efectuaron análisis con este tipo de ratio (ROE) y en el caso se determina que hay un incremento en la rentabilidad patrimonial, pues los accionistas han invertido positivamente en los recursos de la empresa presentada.

Respecto al índice de endeudamiento total, los resultados del objetivo específico 1 y 2 si coinciden, debido a que en los antecedentes investigados se relaciona la disminución del endeudamiento con la empresa del caso, concluyendo que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, pues será solventado mediante la producción y aplicación de los recursos invertidos manteniendo un cierto equilibrio con los recursos propios, y así obtener mayor protección ante una eventual insolvencia.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al Objetivo Específico 1

Acorde a lo señalado en la revisión bibliográfica y respondiendo al resultado del objetivo planteado se comprueba que las oportunidades de financiamiento si influyen efectivamente en la rentabilidad de las Mypes del Perú siempre que se suponga o se tome en cuenta el análisis del uso correcto del recurso conseguido, así mismo se tomó en cuenta la formalización de las empresas para tener acceso a las facilidades de crédito y capacitación que implique un progreso en el negocio. Todo ello permitirá una factibilidad de su inversión y prontamente el aumento del rendimiento según la toma de decisiones en un ambiente interno y externo del negocio.

6.2. Respecto al Objetivo Específico 2

Conforme al análisis aplicado a la empresa INVERSIONES MATHY, representada por el Señor Adilio Martin Torres Deza, se concluye que las oportunidades de financiamiento utilizados han mejorado de manera efectiva la rentabilidad económica y financiera de la empresa. Siendo así que los activos contribuyeron a obtener un resultado acrecentado de un periodo a otro, conjuntamente a ello un capital invertido por el gerente que permitió un rendimiento patrimonial para la empresa en el periodo 2019, a ello se consiguió reducir la calidad de deuda manteniendo el equilibrio y su autonomía frente a terceros.

6.3. Respecto al Objetivo Específico 3

En cuanto a el análisis comparativo que se ha elaborado de los objetivos específico 1 y 2, se revela la coincidencia respecto a la descripción de sus variables, que implican que el financiamiento y la rentabilidad están relacionados y en un caso específico resulta aplicable la incidencia de la primera variable ,por lo tanto a través del caso

expuesto queda comprobado que por medio de ratios financieros, el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa INVERSIONES MATHY de Chimbote, 2019; optimizando el aumento del activo y la administración correcta del recurso monetario.

6.4. Conclusión General

Según los resultados y análisis de resultados que se ha realizado se concluyó que, el financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa INVERSIONES MATHY de Chimbote, 2019 mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que a la empresa se le brinda la posibilidad de que pueda mantener su administración económica estable. En definitiva, existirá un incremento de rentabilidad que sea de aporte para la misma, y para el sector económico al que pertenece. Finalmente, ofrecerá mayor capacidad de desarrollo, aumento en la reinversión, sus utilidades y la aplicación de criterios razonables para la obtención de créditos que impliquen un progreso para el desempeño del negocio. En pocas palabras, hay que tomar en cuenta que siempre existe un costo del dinero en el tiempo, y depende del microempresario el saber cuantificarlo para poder tomar buenas decisiones.

Aspectos Complementarios

Propuestas de mejora para la empresa INVERSIONES MATHY

- Mejorar su cartera crediticia para recurrir a créditos, préstamos en los Bancos formales a diferencia de Cajas Municipales o Financieras porque allí determinará un menor porcentaje de interés y en menor tiempo posible para poder cubrir su endeudamiento.
- Acceder solo a algunos créditos de compra con los proveedores a cargo al cero interés propuesto en acorde a lo que necesita para su inversión.
- Comparar ofertas de crédito en las diferentes entidades financieras y así acceder al financiamiento, según su capacidad de pago.
- Para determinar la rentabilidad de cada inversión debe estudiar y realizar un análisis financiero y contable con resultados reales y proyectados del negocio de tiempo en tiempo.

Referencias Bibliográficas

- Adán, J. (2017). El financiamiento indispensable para el desarrollo. Recuperado de:
<https://www.laprensa.com.ni/2017/01/03/opinion/2158783-el-financiamiento-indispensable-para-el-desarrollo>
- Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramírez, N. E. (2017). Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo. *Universidad Nacional del Centro del Perú*. Recuperado de
<http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/3876>
- Anchapuri M. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio – rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso – Tocache, 201*. Tesis Universidad los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6240/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ANCHAPURI_QUISPE_MAXIMILIANA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Arteaga, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa grupo Carlos S.A.C. – Casma 2016*. Universidad los ángeles de Chimbote. Recuperado de
.:http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2239/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ARTEAGA_SENA_ASTRID_ZESHLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- ASEP (2018). MYPES aportan el 40% del PBI. Recuperado de
<https://asep.pe/index.php/mypes-aportan-el-40-del-pbi/>

- Baila, M. (2015) Texto Compilado Universitario Gestión Financiera. Recuperado de:
<https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/111.pdf>
- Bonilla, F. (2013). *Fuentes de financiamiento interno*. Recuperado de:
<https://prezi.com/l3xy-hqxrthk/fuentes-de-financiamiento-interno/>
- Casnovas, R. y Bertran, J. (2013). La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor. Recuperado de:
<https://www.amazon.es/Financiaci%C3%B3n-Empresa-Montserrat-Casnovas-Ram%C3%B3n/dp/8415735014>
- Contreras, N. & Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. Recuperado de:
http://revistascientificas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/416/426
- Damodaran, A. (2014). *Applied Corporate Finance: A User's Manual* (Fourth Edition). Recuperado de: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
- Dancausa, A. (2013). *Guía hipotecaria*. Recuperado de: <https://futurfinances.com/wp-content/uploads/2012/09/iahorro-guias-hipotecas.pdf>
- Dionicio, J. (2015). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2013. Tesis. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5581/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_DIONICIO_JAMANCA_JACQUELINE_SILVIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. CEPAL. www.cepal.org/es/suscripciones

- EcuRed (2019). Rentabilidad. Consultado el 06/02/2020. Recuperado de <https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- Escalante, E. (2016). Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Recuperado de: <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otrasnormas-para-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Flores, M. (2017). Una aproximación al impacto del microcrédito sobre la pobreza en el Perú. Revista Lidera. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/download/14755/15336>
- García, N. (2014). Financiamiento. Consultado el 17/10/2015. Recuperado de: <https://www.clubensayos.com/Negocios/FINACIAMIENTO/2139475.html>
- García, H & Villafuerte, M. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. A. C. FACES., Ed. Recuperado el 05/052017, de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25739666004>
- Gerencie. (2017). *Utilidades retenidas*. Recuperado de: <https://www.gerencie.com/utilidades-retenidas.html>
- Gomero, A. (2015). Concentracion de las Mypes y su impacto en el crecimiento económico. Recuperado de: <file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/11597-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40456-1-10-20160327.pdf>
- Gonzales, A. (2015). Gestión operativa de tesorería. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=17lWDwAAQBAJ&pg=PA292&dq=MF0979_2+++Gesti%C3%B3n+operativa+de+tesorer%C3%ADa&hl=es-

[419&sa=X&ved=0ahUKEwjNqceolvDoAhXjc98KHf6QC6QQ6AEIRjAE#v](#)
[=onepage&q=MF0979_2%20-](#)
[%20Gesti%C3%B3n%20operativa%20de%20tesorer%C3%ADa&f=false](#)

Guzmán, M. (2018). Toma de decisiones en la Gestión Financiera para el Sistema Empresarial. Recuperado de

<http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

Grupo BID (2015). *Nuevos Mercados Para Entidades Financieras/ Financiamiento a Pequeña Empresa*. Recuperado de <http://docplayer.es/5300850-Nuevos-mercados-para-entidades%20financieras-financiamiento-a-pequena-empresa-fondo-multilateral-de-inversiones-miembro-del-grupo-bid.html>

Hernández S, Fernández C, & Baptista L. (2010). Metodología de la investigación.

Recuperado de:

https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

Huayaney, L. (2015). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012-2013. Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/488>

INEI. (2018). En Perú existen más de 2.4 millones de empresas, según el INEI | Economía | Gestión. 29/11. <https://gestion.pe/economia/peru-existen-2-4-millones-empresas-inei-251359-noticia/>

Josué (2014). *Financiamiento a largo plazo*. [Portal financiamiento]. Recuperado de:

<https://financiamiento.org.mx/financiamiento-largo-plazo/>

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. Chiclayo-Peru. Recuperado de:

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Ley N° 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Recuperado de:

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Ministerio de la Producción (2017). Estadística MYPIME.

Recuperado de: <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>

Morante, V. (2015). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas comercializadoras de productos industriales de limpieza de la ciudad de Lima Centro en el 2014*. Tesis Universidad los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/827/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_COMERCIALIZADORAS_MORANTE_LEON_VANESSA_ELVIRA.pdf?sequence=6&isAllowed=y

Muñoz, M. y Camargo, A. (2015). Factoring: una alternativa de financiamiento como herramienta de apoyo para las empresas de transporte de carga terrestre en Bogotá. *Revista Finanzas y Política Económica*. Recuperado de:

<http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v7n1/v7n1a02.pdf>

- Paredes C. & Vayas A. (2016). La gestión financiera y la rentabilidad del comercial Peñapaz Cia Ltda. Ambato, Ecuador. Recuperado de:
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream>
- Pérez, J. & Gardey, A. (2015). Definición de rentabilidad financiera. Recuperado de:
<https://definicion.de/rentabilidad-financiera/>
- Puente, M & Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. Recuperado de:
<http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/306>
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, Caso empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*. Tesis. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.p](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
[df?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Riquelme (2017). Definición de Empresa. Recuperado de:
https://www.webyempresas.com/definicion-de-empresa/090713_mype.pdf
- Riquelme, M. (2017). *¿Qué es una empresa comercial? - Web y Empresas*.
<https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>
- Salazar (2015). Impactos del financiamiento para las MYPES en el sector comercio del Perú. Recuperado de
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSPAEL_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sevilla, A. (2016). Rentabilidad. Economipedia [Blog]. Recuperado de:
<http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

- Talledo, P. (2019). El 26% de las mypes en el Perú están lideradas por papás.
Agencia Peruana de Noticias. <https://andina.pe/agencia/noticia-el-26-las-mypes-el-peru-estan-lideradas-papas-756171.aspx>
- Tello, L. (2014). Tesis. Financiamiento del Capital de Trabajo para contribuir al Crecimiento y Desarrollo de la Micro y Pequeñas Empresas Comerciales en el Distrito de Pacasmayo, para optar el título de Contador Público Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de
<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>
- Uladech. (2016). Código De Ética Para La Investigación. Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH, Chimbote, Perú: Universidad católica los Ángeles de Chimbote
- Vargas, Z., & Gustavo, A. C. (2013). Vista de Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. | Apuntes del Cenes. 29 de Mayo. <https://revistas.uptc.edu.co/index.php/cenes/article/view/2448/6266>
- Villar, L., Briozzo, A., Pesce, G. & Fernández, A. (2016). The Role of public Banks in financing SMEs. Comparative Study for Argentina and Brazil. 210.
<https://revistas.uniandes.edu.co/doi/10.13043/dys.76.5>

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
<p>Propuesta de mejora del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales: caso empresa comercial INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019</p>	<p>¿Las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad mejoran las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa comercial INVERSIONES MATHY- Chimbote, 2019?</p>	<p>Identificar las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa INVERSIONES MATHY - Chimbote, 2019.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Establecer las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad, que mejoren a las Micro y Pequeñas Empresas nacionales, 2019. 2. Describir las oportunidades de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa comercial INVERSIONES MATHY - Chimbote, 2019. 3. Hacer un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas nacionales y de la empresa comercial INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019. 4. Propuestas de mejora para el financiamiento y rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES MATHY – Chimbote, 2019.

Anexo 2: Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2020															
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto																
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación																
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación																
4	Exposición del proyecto al JI																
5	Mejora del marco teórico y metodológico																
6	Elaboración y validación del instrumento de recolección de Información																
7	Elaboración del consentimiento informado (*)																
8	Recolección de la información																
9	Presentación de resultados																
10	Análisis e Interpretación de los																
11	Redacción del informe preliminar																
13	Revisión del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación																
14	Aprobación del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación																
15	Presentación de ponencia en jornadas de investigación																
16	Redacción de artículo científico																

Anexo 3: Presupuesto

PRESUPUESTO			
RUBROS	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
Bienes de consumo			
Lapiceros	03 unid.	0.50	1.50
Resaltador	02 unid.	2.00	4.00
Lápiz	01 unid.	0.50	0.50
TOTAL:			6.00
Servicio			
Uso de turnitin			100.00
Impresiones	64 hojas	0.30	19.20
TOTAL:			119.20
Pasajes para recolección de datos e información	4	2.00	8.00
TOTAL PRESUPUESTO			133.20

Anexo 4: Ficha RUC de la empresa INVERSIONES MATHY



FICHA RUC : 10329751789
TORRES DEZA ADILIO MARTIN
 Número de Transacción : 44706306
 CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : TORRES DEZA ADILIO MARTIN
 Tipo de Contribuyente : 02-PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
 Fecha de Inscripción : 25/05/2013
 Fecha de Inicio de Actividades : 01/05/2013
 Estado del Contribuyente : ACTIVO
 Dependencia SUNAT : 0143 - O.Z.CHIMBOTE-MEPECO
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO
 Emisor electrónico desde : 05/03/2019
 Comprobantes electrónicos : FACTURA (desde 05/03/2019),BOLETA (desde 25/10/2019)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -
 Tipo de Representación : -
 Actividad Económica Principal : 1079 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P.
 Actividad Económica Secundaria 1 : 0112 - CULTIVO DE ARROZ
 Actividad Económica Secundaria 2 : 5210 - ALMACENAMIENTO Y DEPÓSITO
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
 Sistema de Contabilidad : MANUAL
 Código de Profesión / Oficio : 23- ECONOMISTA
 Actividad de Comercio Exterior : **SIN ACTIVIDAD**
 Número Fax : 43 - 043
 Teléfono Fijo 1 : 43 - 344133
 Teléfono Fijo 2 : 43 - 321092
 Teléfono Móvil 1 : 43 - 943612680
 Teléfono Móvil 2 : -
 Correo Electrónico 1 : roxmil.srl@hotmail.com
 Correo Electrónico 2 : -

Domicilio Fiscal

Actividad Economica : 1079 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P.
 Departamento : ANCASH
 Provincia : SANTA
 Distrito : CHIMBOTE
 Tipo y Nombre Zona : P.J. EL PROGRESO
 Tipo y Nombre Vía : JR. INDEPENDENCIA
 Nro : 142
 Km : -
 Mz : -
 Lote : -
 Dpto : -
 Interior : -
 Otras Referencias : -
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : PROPIO

Datos de la Persona Natural

Documento de Identidad : DNI 32975178
 Cond. Domiciliado : DOMICILIADO
 Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión : 25/09/1964
 Sexo : Masculino
 Nacionalidad : PERUANA
 País de procedencia : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/05/2013	-	-	-
IGV - LIQUI COMPRA-RETENCIONES	01/03/2017	-	-	-
IMPTO IGV ARROZ PILADO L.28211	01/02/2017	-	-	-
RETENC. RTA. LIQUIDAC. COMPRAS	01/03/2017	-	-	-
RENTA-4TA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	25/02/2014	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/05/2017	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/03/2017	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/03/2017	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/03/2017	-	-	-

Anexo 5: Estado de situación financiera proyectado sin y con financiamiento.

EMPRESA INVERSIONES MATHY		
De: Torres Deza Adilio Martin		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
al 31/12/2018 y al 31/12/2019		
(EXPRESADO EN SOLES)		
ACTIVO	2018	2019
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUI. EFECT.	29,066.00	196,833.46
CUENTAS X COBR. COMERC.	0.00	0.00
EXISTENCIAS	415,251.00	504,625.01
MATERIALES AUX.,SUMINISTROS Y REP.	47,202.00	23,344.21
ENVASES Y EMBALAJES	75,261.00	47,081.53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	566,780.00	771,884.21
ACTIVO NO CORRIENTE		
INM. MAQUI Y EQUIPO (NETO)	71,396.00	66,848.00
ACTIVO DIFERIDO	46,762.00	77,894.01
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	118,158.00	144,742.01
TOTAL ACTIVO	684,938.00	916,626.22
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
TRIBUTOS Y APORTES SISTEM. PENS.		8,060.32
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES T	290,006.00	294,049.73
CTAS POR PAGAR DIVERSAS	96,546.00	0.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	161,736.78
TOTAL PASIVO	386,552.00	463,846.83
PATRIMONIO		
CAPITAL	134,300.00	134,300.00
RESERVA LEGAL	0.00	0.00
RESULT. ACUMU	98,477.00	164,086.00
RESULTA. DEL EJERCICIO	65,609.00	154,393.39
TOTAL PATRIMONIO	298,386.00	452,779.39
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	684,938.00	916,626.22

Fuente: Estado financiero periodo 2018 proporcionado por la empresa del caso y la elaboración del estado financiero proyectado al 2019.

Anexo 6: Estado de resultados integrales proyectado con financiamiento, del periodo 2019.

EMPRESA INVERSIONES MATHY De: Torres Dena Adilio Martin ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES al 31/12/2019 (EXPRESADO EN SOLES)	
Ventas	3'574,992.37
Otros Ingresos	-
Costo de ventas	2'908,002.52
Utilidad bruta	666,989.85
Gastos Administrativos	185,245.33
Gastos de Ventas	212,047.16
Gastos Financieros	13,621.09
Utilidad antes de imp.	256,076.27
Impuesto a la Renta	101,682.88
Utilidad Neta	154,393.39