



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA COMERCIAL  
INVERSIONES TEXI E.I.R.L. CHIMBOTE, 2015.

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

**AUTOR**

**BACH. SEGUNDO VICENTE VASQUEZ TAPULLIMA**

**ASESOR**

**MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ**

**JUANJUI – PERÚ**

**2017**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA COMERCIAL  
INVERSIONES TEXI E.I.R.L. CHIMBOTE, 2015.

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**BACH. SEGUNDO VICENTE VASQUEZ TAPULIMA**

**ASESOR**

**MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ**

**JUANJUI – PERÚ**

**2017**

# **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

---

**PRESIDENTE**

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA**

---

**SECRETARIO**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN**

---

**MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por acompañarme y haberme guiado a lo largo de mi carrera profesional, por permitirme vivir, por ser mi apoyo, mi luz y mi camino. Por haberme dado unos padres y hermanos maravillosos.

Gracias a mis padres por ser los primeros promotores de mis sueños, gracias a ellos por cada día confiar en mí y en mis expectativas; gracias por darme la vida, por enseñarme a amar a Dios, por su apoyo incondicional, por sus regaños, por sus sí y sus no; por enseñarme a luchar con razón, por su ejemplo, amor y confianza; a ustedes que fueron testigos del camino andado para llegar hasta aquí y porque sé que mi sueño era el suyo también; sepan que su unión fue la fuerza que me impulso y su amor el estímulo que me ayudo a lograrlo. El logro hoy alcanzado es también de ustedes, resultado de sus esfuerzos, sacrificios y el tiempo invertido en mí.

## DEDICATORIA

A mis padres, Vicente y Elena quienes me han heredado el tesoro más valioso que pueda dársele a un hijo; amor y educación. A quienes, sin escatimar esfuerzo alguno, han sacrificado gran parte de su vida para formarme y educarme. A quienes la ilusión de su vida ha sido convertirme en una persona de provecho. A quienes nunca podré pagar sus desvelos ni aun con las riquezas más grandes del mundo.

A mi enamorada quien me ha brindado su ayuda fundamental, ha estado conmigo incluso en los momentos más difíciles. Esta investigación no fue fácil, pero estuviste motivándome y ayudándome hasta donde tus alcances lo permitían; ahora puedo decir que esta tesis lleva mucho de ti, gracias por estar siempre a mi lado, Gladys  
Isalys. R.L

## RESUMEN

La investigación 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 comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica – documental y la entrevista, encontrando los siguientes resultados: Los autores consideran que las MYPES prefieren y/u obtienen financiamiento de entidades no bancarias ya que mencionan que estas les ofrecen mayores facilidades de crédito; así mismo, los autores mencionan que el financiamiento obtenido mejoró la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas estudiadas, por otro lado, indican que el financiamiento obtenido ha sido utilizado en la compra de mercaderías y capital de trabajo. En la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. se encontró que el financiamiento obtenido fue de una entidad no bancaria (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa) y dicho financiamiento fue utilizado en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado como son los colchones y telas; en lo que respecta a la rentabilidad se encontró que la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. sí mejoró su rentabilidad ya que el financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías con alta demanda en el mercado. Finalmente, la principal conclusión es que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, así como de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L de Chimbote.

**Palabras Claves:** Financiamiento, rentabilidad, micro y pequeña empresa

## ABSTRACT

The research was general objective: Identify and describe the influence of financing on the profitability of micro and small companies Peru and commercial company INVERSIONES TEXI E.I.R.L Chimbote, 2015. The research was descriptive, bibliographical, documentary and case, for the collection of the information was used the technique of bibliographical review – documentary and the interview, and found the following results: The authors consider that the MYPES prefer and / or obtain financing from non-banks as they mention that they offer them greater credit facilities; Likewise, the authors mention that the financing obtained improved profitability of micro and small companies studied, on the other hand, indicate that the financing obtained has been used in the purchase of merchandise and working capital. In the commercial company INVERSIONES TEXI E.I.R.L It found that funding was obtained from a non-bank (Municipal Savings and Credit Santa) and said funding was used in the purchase of merchandise with high demand in the market such as mattresses and fabrics; In terms of profitability it was found that the commercial company INVERSIONES TEXI E.I.R.L It did improve its profitability since the financing was invested in the purchase of merchandise with high demand in the market. Finally, the main conclusion is that funding has a positive impact on the profitability of micro and small companies Peru and commercial company INVERSIONES TEXI E.I.R.L Chimbote.

**Keywords:** Financing, profitability, micro and small company

## CONTENIDO

<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	11
<b>II. REVISIÓN DE LA LITERATURA</b> .....	17
<b>2.1. ANTECEDENTES</b> .....	17
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	17
2.1.2. Antecedentes Nacionales .....	19
2.1.3. Antecedentes Regionales .....	22
2.1.4. Antecedentes Locales .....	23
<b>2.2. BASES TEORICAS</b> .....	25
<b>2.2.1. Teoría del Financiamiento</b> .....	26
2.2.1.1. Para qué sirve el financiamiento .....	26
2.2.1.2. Tipos de financiamiento .....	26
2.2.1.2.1. Según su procedencia: .....	26
2.2.1.2.2. Según su plazo de vencimiento: .....	28
2.2.1.3. Etapas del proceso de financiamiento de la MYPE .....	31
2.2.1.4. Principales instituciones que otorgan crédito a la MYPE.....	32
<b>2.2.2. Teoría de la Rentabilidad</b> .....	35
2.2.2.1. Tipos de Rentabilidad .....	35
2.2.2.1.1. Rentabilidad Económica o del Activo .....	35
2.2.2.1.2. Rentabilidad Financiera.....	36
<b>2.2.3. Teoría de la Empresa</b> .....	36
2.2.3.1. Importancia de la MYPE.....	36
2.2.3.2. Características de una MYPE.....	37
<b>2.3. MARCO CONCEPTUAL</b> .....	388
<b>2.3.1. La empresa</b> .....	38
2.3.1.1. Definiciones de Empresa.....	38
2.3.1.2. Definición de MYPE.....	39
<b>2.3.2. El Financiamiento</b> .....	40
2.3.2.1. Definiciones .....	40
<b>2.3.3. La Rentabilidad</b> .....	40
2.3.3.1. Definiciones: .....	40
2.3.3.2. Definición de rentabilidad financiera.....	41

<b>III. METODOLOGÍA</b> .....	41
3.1. Diseño de la investigación.....	41
3.2. Población y muestra.....	42
3.3. Definición y operacionalización de las variables.....	42
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	42
3.5. Plan de análisis.....	43
3.6. Matriz de consistencia.....	43
3.7. Principios éticos.....	43
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS</b> .....	44
4.1. Resultados.....	44
4.2. Análisis de Resultados.....	57
<b>V. CONCLUSIONES</b> .....	61
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	63
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	64
ANEXOS.....	70

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>CUADRO N° 0 1</b> .....	44
<b>CUADRO N° 0 2</b> .....	47
<b>CUADRO N° 0 3</b> .....	49

## **I. INTRODUCCIÓN**

En la actualidad podemos ver cómo está creciendo el campo empresarial, ya que muchas personas con ideas emprendedoras y de sobresalir empiezan a crear empresas de diferentes rubros: como comerciales, de servicios, industriales, entre otros; de diferentes tamaños: micro, pequeñas, medianas y grandes empresas; pero cualquiera que fuese la empresa que constituyan están ayudando a mejorar el país.

Como se sabe, las mypes en nuestro país generan una gran fuente de trabajo y dinamizan la economía, pero debido a la globalización estas empresas necesitan crecer, es decir necesitan recursos para ampliar sus negocios y poder mantenerse en el mercado, entonces es allí donde surge la necesidad del financiamiento, hay diferentes tipos de financiamiento, pero la MYPE debe buscar a la que más se preste con sus necesidades y la que tenga menos tasa de interés, sin embargo, este tipo de empresas tienen problemas al momento de acceder a un financiamiento, algunas por ser informales, otras por desconocimiento, otras por miedo a endeudarse; pero otras se financian de manera informal, lo cual sí por un lado es más rápido pero por el otro la tasa de interés es muy elevada, perjudicando a la MYPE, ya que lo que toda MYPE busca es aumentar su rentabilidad.

La Globalización ha venido transformando y revolucionando el mundo en el que vivimos y esto es a través de los procesos en tecnología, comunicación, política, economía; y estas desde luego tienen como interrelación a los micro y pequeños empresarios (MYPES). Pero es necesario reconocer que estas no están del todo preparadas para enfrentar a este reto llamado globalización por varios motivos como; falta de apoyo de instituciones financieras, no contar con productos innovadores, entre otras y estas se ven día a día amenazadas por competencias

fuertes con empresas de grandes capitales y reconocimiento mundial (Flores, 2013).

En la globalización, es indudable que la construcción de mercados globales corresponde a los intereses de las empresas globales, en donde millones de medianos, pequeños y micro productores encuentran que el mercado en el cual sus capacidades productivas eran pertinentes ha desaparecido. Es decir, lo que era competitivo en un mercado regional o nacional no está resultando serlo en el nuevo mercado globalizado (Ruiz, s.f.).

En el mundo existen más de 200 millones de pequeñas empresas que no cuentan con los recursos necesarios para crecer, reportó la Corporación Financiera Internacional (IFC). Agregó también que el aumento del acceso al financiamiento sigue siendo un problema, ya que existen 2,500 millones de personas en los países en desarrollo que no usan los servicios financieros formales (Diario Gestión, 2014).

Así mismo, hay 10 millones de micro y pequeñas empresas (MYPES) que constituyen la mayor fuente de trabajo en América Latina y generan el 47% del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en la región, mientras que solo un 19% del empleo se genera en las empresas medianas y grandes, según el informe de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). También, se subrayó la necesidad de generar un entorno propicio para que las MYPES mejoren sus condiciones productivas para lo cual sugiere las siguientes medidas como parte de políticas integrales: El acceso al financiamiento, las medidas de apoyo a la formalización empresarial y laboral, las estrategias para

umentar la productividad, el acceso a la tecnología y procesos de innovación (Diario El Comercio, 2015).

Por otro lado, según cifras del INEI en el tercer trimestre del 2015 las personas naturales crearon 42,768 empresas pero también 21,519 empresas salieron del mercado; lo que da una relación de 2 a 1: Por cada dos empresas que nacen, una muere. Las empresas creadas por personas naturales son, casi por definición, lo que se llama una microempresa; lo que se plantea es que estas microempresas son formadas por los “emprendedores” y constituyen un elemento clave para alcanzar el desarrollo social (Campodónico, 2016).

Como se sabe, “La micro y pequeña empresa juega un papel preminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado” (Aspilcueta, s.f.). Sin embargo, las MYPES tienen requerimientos tanto para sus operaciones cotidianas, como para el desarrollo sostenido de su actividad productiva. Para desarrollar el negocio la MYPE requiere atender sus necesidades de capacitación de la mano de obra; innovar; mejorar su infraestructura y sus sistemas de información y; en general, acelerar el desarrollo de su organización, todo ello para obtener mayor rentabilidad y posibilitar la expansión de la MYPE. Pero para lograr esto necesitará financiamiento (préstamos) (Orocutipa, Jove, Flores, Condemayta y Sacari, s.f.).

Por otro lado, “El pequeño tamaño de las MYPES impiden que estas empresas puedan aprovechar los beneficios de las economías de escala y afrontan otros problemas como la falta de certificaciones de calidad y el no acceso al

financiamiento” según La Fundación para el Análisis Estratégico para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa (FAEDPYME) (Gestión, 2014).

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento; la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa de financiamiento debe girar en torno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). De igual manera, los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, deben ponerse bajo análisis (Agüero, 2013).

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática, el 88 % de la Población Económicamente Activa (PEA) del departamento de Ancash trabaja en micro, pequeñas o medianas empresas; de este total, el 69.2 % trabaja en las microempresas. El 9.6 % (33 mil 140 personas) trabaja en pequeñas empresas y el 9.2 % en medianas empresas. Mientras, apenas el 11% de la población ancashina trabaja en grandes empresas. De acuerdo con la cantidad de PEA, en la provincia del Santa operan alrededor de 17 mil 467 microempresas, es decir negocios que tienen de 1 a 5 trabajadores a su cargo. Otras 1.574 son medianas empresas, que tienen de 6 a 10 trabajadores (Periódico el Ferrol, s.f.).

“Más de 18 mil micro y pequeñas empresas operan actualmente en la provincia del santa” (Periódico el Ferrol, s.f.). Las MYPES se ven afectadas por el escaso financiamiento que les otorgan a este tipo de empresas, así mismo, muchas de ellas desconocen el tema y otras tienen miedo a financiarse, sin embargo, a nivel

del ámbito de estudio se desconoce la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las mypes y pues la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. no está lejana al problema, puesto que se desconoce sí en los últimos años ha sido rentable o no, o sí su rentabilidad ha bajado o ha subido, así mismo, se desconoce sí tiene acceso o no al financiamiento, la tasa de interés que paga por los créditos, a que entidad financiera acude a solicitar financiamiento, entre otros aspectos. Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015.

Para poder conseguir el objetivo general, me he planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2015.
2. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015.
3. Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015.

También se justifica porque nos ayudará a tener conocimientos más claros de cómo es el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del Perú, sabiendo así los diferentes tipos de financiamiento a las que pueden acceder las MYPES, pero también conoceremos los puntos precisos que debe tener en cuenta el empresario antes de acceder a un canal de financiamiento, para evitar un endeudamiento.

De igual manera, esta investigación se justifica porque servirá como antecedente y guía metodológica para posteriores investigaciones a ser realizadas por los estudiantes de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y en especial de la carrera profesional de contabilidad.

Finalmente, esta investigación servirá para obtener mi Título Profesional de Contador Público, lo que a su vez le permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, a la Facultad de Ciencias Contables Financieras Y Administrativas y en especial a la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplir con lo establecido por el SINEASE que tiene por finalidad garantizar a la sociedad que las instituciones públicas y privadas ofrezcan un servicio de educación superior universitaria de calidad.

## **II. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

Los antecedentes se desdoblan en antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. La estructura es la siguiente:

#### **2.1.1. Antecedentes internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

González (2014) en su tesis titulada: La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Realizada en la ciudad de Bogotá, Colombia. Tuvo como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las PYMES del sector comercio de Bogotá. En el aspecto metodológico se determinó que fue una investigación de tipo documental, no experimental y correlacional. La muestra fue conformada por 1,465 empresas de las cuales 910 eran pequeñas y 555 medianas. Las conclusiones más importantes fueron que, un 25% de las empresas se financiaron durante los últimos 6 años con recursos patrimoniales, es así que las PYMES del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento ya que presentan un financiamiento a través del patrimonio, así mismo, se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores; Por

otro lado, se evidenció que los márgenes de rentabilidad son relativamente bajos y no están compensando adecuadamente el capital invertido.

Amadeo (2013). E su tesis, titulada: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”. Realizada en la ciudad de Lanús, Provincia de Buenos Aires, Argentina. Tuvo como objetivo general: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. En el aspecto metodológico se determinó que fue una investigación no experimental y para el recojo de la información se utilizó la encuesta. La muestra fue conformada por 40 pequeñas y medianas empresas del sector industrial. Las conclusiones más importantes fueron que, frente a las necesidades de financiamiento los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia en el mercado; y en cuanto a los sistemas de financiación los encuestados ratificaron que les conviene utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiación.

Veleceta (2013) en su tesis “Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes”. Realizada en la ciudad de Cuenca, país de Ecuador, tuvo como objetivo general: Describir las diversas fuentes de financiamiento disponibles para las mypes. En el aspecto metodológico se ha establecido que fue una investigación de tipo bibliográfico y de caso, el instrumento que se utilizó para la investigación es el cuestionario. El resultado más importante fue que la Comercializadora Guillen cubre sus necesidades de financiamiento en sistemas formales como el Sistema Financiero Nacional,

dando a conocer que no usa el sistema informal. La conclusión más relevante de esta investigación fue que en el Ecuador no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas, pero los empresarios por su falta de cultura financiera no toman estas opciones, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales, así mismo, existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la Región Ancash, sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Reyes (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería, 2015. Realizada en la ciudad de Pucallpa, Departamento de Ucayali, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del Distrito de Callería, 2015. En el aspecto metodológico se determinó que fue una investigación descriptiva, para el recojo de la información se utilizó un cuestionario, el cual fue aplicado a una muestra de 20 MYPES. El resultado

más importante fue que el 55% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros y el 45% lo hacen con fondos propios; además, el 80% de los créditos de terceros lo invirtieron en capital de trabajo y el 20% en capacitación.

Gonzales (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textilera, rubro compra y venta de telas, del distrito de Callería, 2016. Realizada en la ciudad de Pucallpa, Departamento de Ucayali, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textilera - rubro compra y venta de telas, del distrito de Callería, 2016. En el aspecto metodológico se ha establecido que la investigación fue de tipo no experimental y descriptivo, para el recojo de la información se utilizó como instrumento el cuestionario y tuvo como muestra 9 MYPES. Las conclusiones de más relevancia fueron que, del financiamiento que obtuvieron las MYPES el 33% lo hicieron de entidades bancarias y el 67% fue autofinanciado. Así mismo, afirma que la rentabilidad de las MYPES encuestadas mejoró en los dos últimos años.

Javier (2015) en su tesis titulada: El financiamiento a las micro y pequeñas empresas del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su crecimiento. Realizada en la ciudad de Trujillo, tuvo como objetivo general: Determinar la fuente de financiamiento para contribuir al crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercial del Distrito de Guadalupe. En el aspecto metodológico se determinó que fue una

investigación de tipo analítico – descriptivo. Para el recojo de la información se utilizó la encuesta y la muestra fue conformada por 16 MYPES del Distrito de Guadalupe. La conclusión más relevante fue que, la fuente de financiamiento para contribuir al desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas lo cubre en un 12.5% las entidades bancarias, en un 50% las entidades no bancarias y un 37.5% recurren a los prestamistas informales, determinándose así que son las entidades no bancarias las que dan mayor financiamiento a las MYPES del distrito de Guadalupe.

Kong y Moreno (2014) en su tesis “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012”. Realizada en la ciudad de Lambayeque, tuvo como objetivo general: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José, en el período 2010 – 2012. El aspecto metodológico fue de tipo correlacional. Los instrumentos utilizados fueron el cuestionario y la entrevista. La muestra fue conformada por 130 mypes del distrito de San José. El resultado más importante fue que el financiamiento de las mypes del distrito de San José en el año 2012 ha sido del 54%, en el año 2011 ha sido del 30% y en el 2010 ha sido de 16%. La conclusión más relevante es que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones de capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en

su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la Región Ancash, menos en la Provincia del Santa, relacionado con las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Benancio y Gonzales (2015) en su artículo de investigación titulado: El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso Ferretería Santa María SAC. Del distrito de Huarney, periodo 2012. Publicado en la revista In Crescendo, volumen 6, número 1, tiene como objetivo general determinar cómo el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de esta microempresa. En el aspecto metodológico se ha establecido que fue una investigación de tipo y nivel cualitativo – descriptivo, y para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta. La conclusión más relevante fue que el financiamiento bancario obtenido por la microempresa ferretería Santa María SAC de la banca no comercial, Caja de Ahorro y Créditos del Santa S.A. fue de S/. 10,000 con una tasa de interés de 3.25% mensual, demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC, ya que el financiamiento bancario fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías que se encontraban en oferta y obtener así un 15% más de rentabilidad.

Robles (2013) en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011”. Tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería en el distrito de Ticacampa, año 2011. En el aspecto metodológico se determinó que fue una investigación cuantitativa, descriptiva y no experimental. Se encuestó a 9 MYPES de una población de 25. El resultado más importante fue que el 67% de las MYPES encuestadas financiaron su actividad económica con financiamiento propio y solo el 33% recibieron créditos del sistema no bancario, pero el 100% de las MYPES que recibieron crédito, invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. La conclusión más relevante fue que el 67% de los representantes legales de las MYPES encuestadas no lo precisaron sobre la mejoría de su rentabilidad por un financiamiento otorgado, 22% dijeron que la rentabilidad de sus empresas había mejorado por el crédito obtenido, del 11% no mejoró su rentabilidad. Por otro lado, el 100% de MYPES que financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros lo hicieron en entidades no bancarias e indican que su preferencia es porque otorga mayores facilidades de acceso al crédito.

#### **2.1.4. Antecedentes Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en la Provincia del

Santa, que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Lozano (2014) en su artículo titulado: Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las MYPES, Ferretería Mercado Ferrocarril distrito Chimbote 2011. Publicado en la revista In Crescendo, volumen 1, número 2. Tuvo como objetivo describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector Comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011. En el aspecto metodológico se determinó que fue una investigación de tipo descriptivo y para su desarrollo se ha utilizado una muestra poblacional de 10 MYPES de ferreterías del sector comercio; se utilizó la técnica e instrumento de la encuesta. Las conclusiones principales con respecto al financiamiento fueron que, el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, así mismo, el 83% de las MYPES encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo; y con respecto a la rentabilidad fue que, el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en el año 2011 debido al financiamiento y el 20% manifestó que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

Loyaga (2013) en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector

comercio – rubro mueblerías del distrito de Chimbote – Provincia de Santa, periodo 2010 – 2011”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio – rubro mueblerías del distrito de Chimbote, provincia del Santa, periodo 2010 – 2011. En el aspecto metodológico se estableció que fue una investigación de tipo descriptivo y para realizarla se escogió una muestra poblacional de 15 MYPES; y se utilizó la técnica de la encuesta. El resultado más importante fue que, el 87% de las MYPES encuestadas reciben financiamiento de terceros, y del cual el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias. La conclusión más relevante en esta investigación fue que todos los encuestados refieren que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, y que un 67% refieren que las entidades no bancarias le brindan mayores facilidades para los créditos financieros.

Ricser (2013) en su tesis “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011” Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011. En el aspecto metodológico se estableció que fue una investigación de tipo descriptivo y se utilizó el método de la encuesta. El resultado más importante fue que el 60% de las

MYPES recibieron crédito del sistema no bancario y el 40% del sistema bancario. La conclusión más relevante fue que el 83% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, y el 66% manifestó que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los dos últimos años, así mismo, el 80% de las MYPES encuestadas consideran que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 20% dice que las entidades bancarias.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teoría del Financiamiento**

#### **2.2.1.1. Para qué sirve el financiamiento**

A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. (Narváez, 2007)

#### **2.2.1.2. Tipos de financiamiento**

##### **2.2.1.2.1. Según su procedencia:**

**Fuentes de Financiamiento Interno:** Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre éstas están:

- a) **Aportaciones de los Socios:** Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- b) **Utilidades Reinvertidas:** Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).
- c) **Depreciaciones y Amortizaciones:** Son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.
- d) **Incrementos de Pasivos Acumulados:** Son los generados íntegramente en la empresa. Como ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.
- e) **Venta de Activos (desinversiones):** Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras. (Aching, s.f.)

**Fuentes de Financiamiento Externo:** Aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

a) **Proveedoras:** Esta fuente es la más común. Generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado.

b) **Créditos Bancarios:** Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. (Aching, s.f.)

#### 2.2.1.2.2. Según su plazo de vencimiento:

**Financiamientos a Corto Plazo:** los financiamientos a corto plazo están conformados por:

a) **Crédito Comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar. Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos, da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

b) **Crédito Bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales, lo cual permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

- c) **Pagaré:** Es un instrumento negociable, es una incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. Los pagarés por lo general, llevan intereses, los cuales se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario.
- d) **Línea de Crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea de crédito es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite. Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y en caso de darlo, el banco puede pedir otras garantías antes de extender la línea de crédito.
- e) **Papeles Comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes. El papel comercial como fuente de recursos a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales.

- f) Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella, esto disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad.
- g) Financiamiento por medio de los Inventarios:** Se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. (López, 2014)

**Financiamiento a Largo Plazo:** están conformados por:

- a) Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. La finalidad de las hipotecas para el prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca, así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados. Para el deudor o prestatario, esto es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación.
- b) Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones son importantes, ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

c) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas. El derecho de emitir bonos viene de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas. Con los bonos, se mejora la liquidez y la situación de capital de trabajo de la empresa.

d) **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes ( acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. El arrendamiento se presta por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos. Los pagos de arrendamiento son deducibles del impuesto como gasto de operación. Un arrendamiento obliga a pagar una tasa por concepto de intereses. Resulta más costoso que la compra de activo. (López, 2014)

### **2.2.1.3. Etapas del proceso de financiamiento de la MYPE**

Para financiarse la MYPE debe seguir 7 pasos:

**1. Determinación de la necesidad,** es decir, la persona natural o microempresa no debe aceptar un crédito porque se lo ofrecen. Antes debe evaluar si necesita el dinero; además, debe analizar las dos dimensiones del préstamo: la temporalidad y la moneda.

**2. Búsqueda de información,** lo que origina que la persona natural o microempresario se apersona a las instituciones financieras para solicitar la hoja de resumen informativa y/o la simulación del cronograma de pagos. La información sobre tasas de interés, también, las puede encontrar en la página Web de la institución o en la página de la SBS.

**3. Elección del proveedor financiero,** es decir, tendrá que realizar su análisis costo – beneficio sobre la tasa de interés, plazo y servicio de la entidad financiera a escoger.

**4. Solicitud del crédito y entrega de información,** en este paso deberá entregar la documentación pertinente para agenciarse el préstamo. La documentación principal que pide toda entidad financiera es: RUS, copia (s) de D.N.I. (s), recibo de servicio público (no menor a 2 meses de antigüedad), estados financieros (mínimo a 2 años), última declaración del IR (si pertenece al régimen especial o general, si es régimen único simplificado, presentar los pagos simplificados), órdenes de compra y venta, flujo de caja proyectado, etc.

**5. Evaluación de la solicitud,** que estará a cargo de la entidad financiera.

**6. Aprobación, implementación y desembolso,** donde la entidad financiera le habilitará el dinero solicitado para poner en marcha el proyecto.

**7. El repago,** que consiste en cumplir con los montos y fechas a pagar referente al préstamo. (Zuazo, s.f.)

#### **2.2.1.4. Principales instituciones que otorgan crédito a la MYPE**

En el sistema financiero peruano operan en la actualidad, además de la banca comercial o banca múltiple, tres tipos de instituciones orientadas a las

microfinanzas: las CMAC, las CRAC y las Edpymes. La Ley N° 26702, distingue 11 tipos de empresas del sistema financiero, de la siguiente manera:

1. **Empresa bancaria:** Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
2. **Empresa financiera:** Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.
3. **Caja Rural de Ahorro y Crédito (CRAC),** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.
4. **Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC),** es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.
5. **Caja Municipal de Crédito Popular,** es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

6. **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME**, Es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.
7. **Empresa de arrendamiento financiero**, cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.
8. **Empresa de factoring**, cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.
9. **Empresa afianzadora y de garantías**, cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.
10. **Empresa de servicios fiduciarios**, cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.
11. **Cooperativas de Ahorro y Crédito**, autorizadas a captar recursos del público.  
(Wapa-Perú, s.f.)

El mercado de microfinanzas del Perú, a febrero del 2011, estuvo conformado por un total de 43 instituciones: 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), incluyendo a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 10 Empresas de Desarrollo de la Pequeña

y Micro Empresa (EDPYME), 10 Financieras y 1 Banco que se dedica exclusivamente a microcréditos. (Wapa-Perú, s.f.)

Actualmente, la oferta de financiamiento para el microcrédito es efectuada por entidades reguladas y no reguladas, entre ellas una veintena de ONGs, 10 EDPYMES, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 15 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 8 financieras, MIBANCO y algunos bancos comerciales, con un alcance de 4,1 millones de clientes. (Ríos & Martínez, 2014)

## **2.2.2. Teoría de la Rentabilidad**

### **2.2.2.1. Tipos de Rentabilidad**

#### **2.2.2.1.1. Rentabilidad Económica o del Activo**

La rentabilidad económica (en inglés, *Return on assets* o ROA) mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total). Además es totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa (Wikipedia, 2016).

La rentabilidad económica es útil para comparar empresas dentro del mismo sector, pero no para empresas en distintos sectores económicos (por ejemplo, siderurgia y comercio) ya que cada sector tiene necesidades distintas de capitalización (Wikipedia, 2016).

### **2.2.2.1.2. Rentabilidad Financiera**

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

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

Cuando la rentabilidad económica es superior al coste del endeudamiento (expresado ahora en tanto por ciento, para poder comparar, y no en valor absoluto como anteriormente), cuanto mayor sea el grado de endeudamiento mayor será el valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en virtud del juego del denominado efecto palanca. Por el contrario, cuando la rentabilidad económica es inferior al coste de las deudas (el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta) se produce el efecto contrario: el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio (Wikipedia, 2016).

### **2.2.3. Teoría de la Empresa**

#### **2.2.3.1. Importancia de la MYPE**

Las MYPES son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la

importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a que:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico. (Aspilcueta, s.f.)

#### **2.2.3.2. Características de una MYPE**

- Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad. (Aspilcueta, s.f.)

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. La empresa**

#### **2.3.1.1. Definiciones de Empresa**

**Thompson (s.f.)** La empresa es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman.

Así mismo, para **Chiavenato (como se citó en Thompson, s.f.)** autor del libro "Iniciación a la Organización y Técnica Comercial", la empresa "es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos". Explicando este concepto, el autor menciona que la empresa "es una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social.

Del mismo modo, **Pallares, Romero y Herrera (como se citó en Thompson s.f.)** autores del libro "Hacer Empresa: Un Reto", mencionan que la empresa es un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado.

Por su parte, **Ribeiro (como se citó en Thompson s.f.)** autor del libro "Generar Beneficios", dice que una empresa es solo una conversación, un diálogo que existe y se perpetúa a través del lenguaje usado por quienes la componen. Este concepto se apoya en la afirmación de Rafael Echeverría, autor del libro "Ontología del Lenguaje", donde menciona que las organizaciones son fenómenos lingüísticos "unidades construidas a partir de conversaciones específicas que están basadas en la capacidad de los seres humanos para efectuar compromisos mutuos cuando se comunican entre sí.

#### **2.3.1.2. Definición de MYPE**

**(Decreto Legislativo N° 1086)** El Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice: 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, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.

Para **(Aspilcueta, s.f.)** es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley.

## **2.3.2. El Financiamiento**

### **2.3.2.1. Definiciones**

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

Así mismo, **Domínguez (como se citó en Domínguez, 2007)** dice que el financiamiento empresarial puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas.

## **2.3.3. La Rentabilidad**

### **2.3.3.1. Definiciones:**

Para, (**Definición, s.f.**) “La rentabilidad es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio)”

Así mismo, (**Benancio y Gonzáles, 2015**) dicen que la rentabilidad constituye el eje central de la sostenibilidad y del crecimiento de los negocios en el tiempo. Por ello las decisiones dirigidas a desarrollar los proyectos de inversión a financiarse mediante deuda deben considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más que proporcional al costo de financiamiento

de los recursos, toda vez que ambos incidirán en las utilidades y, por ende, en el rendimiento de la inversión.

### **2.3.3.2. Definición de rentabilidad financiera**

**(Definición, s.f.)** La idea de rentabilidad financiera está relacionada a los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado. Lo que hace la rentabilidad financiera, en definitiva, es reflejar el rendimiento de las inversiones. Para calcularla, suelen dividirse los resultados obtenidos por los recursos o fondos propios que se emplearon.

**(Definición, s.f.)** Para todas las empresas y los inversionistas, el objetivo siempre será maximizar la rentabilidad financiera: a mayor rentabilidad, mayores ganancias netas. Si se comparan dos inversiones, la más rentable será aquella que ofrezca una mejor relación entre la ganancia y lo desembolsado.

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso.

- **No experimental:** Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, es decir se observó el fenómeno a estudiar tal como se muestra en su contexto.
- **Descriptivo:** Es descriptivo porque solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

- **Bibliográfico:** Es bibliográfico porque se tomó de referencia a la literatura.
- **De caso:** Es de caso porque está hecho de una sola empresa.

### **3.2. Población y muestra**

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no se utilizó población, ni muestra.

### **3.3. Definición y operacionalización de las variables**

No se aplicó por ser una investigación bibliográfica, documental y de caso.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

**Técnicas:** La técnica que se aplicó en el recojo de información para lograr el objetivo específico N°01 fue la de revisión bibliográfica y documental, mediante la recolección de datos de fuentes de información como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet; así mismo, en el recojo de información para lograr el objetivo específico N°02 se utilizó la técnica de la entrevista.

**Instrumentos:** En el recojo de información para lograr el objetivo específico N°01, teniendo en cuenta las fuentes de información documentaria y bibliográfica como textos, tesis, páginas de internet, entre otros, se elaboró fichas bibliográficas como instrumento de ubicación de la información; así mismo, en el recojo de información para lograr el objetivo específico N°02 se utilizó como instrumento el cuestionario.

En la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

### **3.5. Plan de análisis**

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

Para realizar el objetivo específico N° 1, se utilizó la documentación bibliográfica e internet.

Para realizar el objetivo específico N° 2, se elaboró una encuesta con preguntas relacionadas acerca del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L Chimbote, 2015.

Finalmente para el objetivo específico N° 3, se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida y los resultados encontrados.

### **3.6. Matriz de consistencia**

Ver anexo N° 01

### **3.7. Principios éticos**

La presente investigación se basó en el código de ética del contador público y los principios éticos de: Integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo con las normas establecidas por la escuela profesional de contabilidad y los reglamentos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

En cuanto al desarrollo de la investigación se llevó a cabo prevaleciendo los valores éticos como el proceso integral, la organización, la coherencia, lo secuencial y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la verdad o falsedad de conjeturas y coadyuvar al desarrollo de la ciencia contable.

Se cumplió con el principio esencial de todo trabajo de tesis, el cual radica en la originalidad del mismo. La moralidad y la ética profesional hacen imposible el imitar, copiar o apropiarse de algún trabajo no realizado por uno mismo. Por esta razón se revisará y se informará acerca de los estudios previos de nuestra investigación, haciendo las referencias bibliográficas o citas de acuerdo a las normas de ética fundamentales.

#### **IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS**

##### **4.1. Resultados**

**4.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1:** Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2015.

##### **CUADRO N° 01**

**INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, 2015.**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
-------------------	-------------------

Benancio y Gonzales (2015)	Estos autores afirman, que el financiamiento bancario obtenido por la microempresa ferretería Santa María SAC de la banca no comercial, Caja de Ahorro y Créditos del Santa SA fue de S/. 10,000 con una tasa de interés de 3.25% mensual, demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC, ya que el financiamiento bancario fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías que se encontraban en oferta y obtener así un 15% más de rentabilidad.
Lozano (2014)	Determina, que el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, así mismo, el 83% de las MYPES encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo; y con respecto a la rentabilidad no dice que el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 debido al

	<p>financiamiento y el 20% manifestó que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.</p>
Loyaga (2013)	<p>Establece, que el 87% de las MYPES encuestadas reciben financiamiento de terceros, y del cual el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias. Así mismo, afirma, que todos los encuestados refieren que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, y que un 67% refiere que las entidades no bancarias le brindan mayores facilidades para los créditos financieros.</p>
Ricser (2013)	<p>Afirma, que el 83% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, y el 66% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en los dos últimos años, así mismo, el 60% de las MYPES recibieron crédito del sistema no bancario y el 40% del sistema bancario, y también afirma que el 80% de las MYPES encuestadas consideran que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 20% dice que las entidades bancarias.</p>

Robles (2013)	Determina, que el 67% de los representantes legales de las MYPES encuestadas no lo precisaron sobre la mejoría de su rentabilidad por un financiamiento otorgado, 22% dijeron que la rentabilidad de sus empresas había mejorado por el crédito obtenido, del 11% no mejoró su rentabilidad. Por otro lado, el 100% de MYPES que financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros lo hicieron en entidades no bancarias e indican que su preferencia es porque otorga mayores facilidades de acceso a crédito.
---------------	---

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

**4.1.1. Respecto al objetivo específico N° 2:** Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015.

#### CUADRO N° 02

INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIAL INVERSIONES TEXI E.I.R.L. CHIMBOTE, 2015.

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>Financiamiento</b> ¿En qué entidad obtuvo financiamiento?		

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidades bancarias</li> <li>• Entidades no bancarias</li> </ul>	✓	
<p>¿A qué entidad financiera solicita financiamiento?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mi Banco</li> <li>• Caja Trujillo</li> <li>• Caja del Santa</li> <li>• Caja Sullana</li> <li>• Otros</li> </ul>	✓	
<p>¿Cuál fue la tasa de interés mensual del crédito?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 3.80%</li> <li>• 4.24%</li> <li>• desconoce</li> </ul>	✓	
<p>¿En qué fue invertido el crédito financiero?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de trabajo</li> <li>• Mantenimiento/ampliación del local</li> <li>• Activos fijos</li> <li>• Mercaderías</li> <li>• Otros</li> </ul>	✓	
<p><b>Rentabilidad</b></p> <p>¿El financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad?</p>	✓	
<p>¿Cree usted que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de su empresa?</p>	✓	

Fuente: elaboración propia en base a la encuesta realizada al propietario de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L.

**4.1.2. Respecto al objetivo específico N° 3:** Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. Chimbote, 2015

**CUADRO N° 03**

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA COMERCIAL DECORACIONES PARAISO E.I.R.L. CHIMBOTE, 2015.

<b>Elementos de Comparación</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico N° 1</b>	<b>Resultado respecto al objetivo específico N° 2</b>	<b>Resultados</b>
Financiamiento	La investigación nos señala que según Benancio y Gonzales (2015), el financiamiento bancario obtenido por la microempresa ferretería Santa María SAC de la banca no comercial, Caja de	La empresa comercial DECORACIONES PARAISO E.I.R.L. obtuvo financiamiento de una entidad no bancaria, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del	Si coincide

	<p>Ahorro y Créditos del Santa SAC fue de S/. 10,000 con una tasa de interés de 3.25% mensual; así mismo, Lozano (2014) manifiesta que el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años; Por su parte, Loyaga (2013) nos dice que el 87% de las MYPES</p>	<p>Santa con una tasa de interés del 4.24% mensual.</p>	
--	---	---	--

	<p>encuestadas reciben financiamiento de terceros, y del cual el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias, así mismo, asegura, que un 67% de los encuestados refieren que las entidades no bancarias le brindan mayores facilidades para los créditos financieros. Por otro lado, Ricser (2013) señala que el 60% de las MYPES recibieron crédito del sistema no bancario y el 40% del sistema bancario, y también afirma que el 80% de las MYPES</p>		
--	--	--	--

	<p>encuestadas consideran que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 20% dice que las entidades bancarias; Así también, Robles (2013) manifiesta que, el 100% de MYPES que financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros lo hicieron en entidades no bancarias e indican que su preferencia es porque otorga mayores facilidades de acceso a crédito.</p>		
--	--	--	--

	<p>De acuerdo a la investigación Benancio y Gonzales (2015) afirman que el financiamiento bancario obtenido por la microempresa ferretería Santa María SAC fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías que se encontraban en oferta y obtener así un 15% más de rentabilidad; sin embargo, Lozano (2014) manifiesta que el 83% de las MYPES encuestadas respondieron que el</p>	<p>El dueño y/o gerente de la empresa DECORACIONES PARAISO E.I.R.L. indicó que el financiamiento obtenido fue invertido en la compra de mercaderías que tienen mayor demanda en el mercado como son los colchones y telas.</p>	<p>Si coincide</p>
--	---	--	--------------------

	financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo.		
Rentabilidad	Según la investigación realizada, Benancio y Gonzales (2015) aseguran que el financiamiento obtenido de la banca no comercial ayudó a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC; así mismo, Loyaga (2013) asegura que todos los encuestados refieren que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa; por su parte, Lozano (2014) nos dice que	El dueño y/o gerente de la empresa comercial DECORACIONES PARAISO E.I.R.L. afirmo que el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad y por ende permitió mejorar la rentabilidad de su empresa, esto gracias a que el financiamiento se utilizó en la compra de mercaderías de alta demanda en el mercado y lo cual	Si coincide

	<p>el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 debido al financiamiento y el 20% manifestó que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida; del mismo modo, Ricser (2013) señala que el 83% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, y el 66% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí</p>	<p>permitió que la empresa obtenga rentabilidad.</p>	
--	--	--	--

	<p>mejoró en los dos últimos años;</p> <p>Por otro lado, Robles (2013) menciona que el 67% de los representantes legales de las MYPES encuestadas no lo precisaron sobre la mejoría de su rentabilidad por un financiamiento otorgado, el 22% dijeron que la rentabilidad de sus empresas había mejorado por el crédito obtenido, y del 11% no mejoró su rentabilidad.</p>		
--	--	--	--

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

## **4.2. Análisis de Resultados**

### **4.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1**

#### **Respecto al Financiamiento:**

Revisando la literatura pertinente Lozano (2014), manifiesta que el 100% de las MYPES encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, esto se corrobora con lo encontrado por Benancio y Gonzales (2015) donde afirman que el financiamiento bancario obtenido por la microempresa ferretería Santa María SAC de la banca no comercial, Caja de Ahorro y Créditos del Santa SA fue de S/. 10,000 con una tasa de interés de 3.25% mensual, demostró ser efectivo; a la misma vez, Robles (2013) menciona que el 100% de MYPES que financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros lo hicieron en entidades no bancarias e indican que su preferencia es porque otorga mayores facilidades de acceso a crédito; Así mismo, Ricser (2013), señala que el 60% de las MYPES recibieron crédito del sistema no bancario y el 40% del sistema bancario, y también afirma que el 80% de las MYPES encuestadas consideran que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 20% dice que las entidades bancarias, Del mismo modo, Loyoga (2013) menciona que el 87% de las MYPES encuestadas reciben financiamiento de terceros, y del cual el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias, y también asegura que un 67% de los encuestados refieren que las entidades no bancarias le brindan mayores facilidades para los créditos financieros.

Benancio y Gonzales (2015) manifiestan que el financiamiento bancario fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías que se encontraban en oferta y obtener así un 15% más de rentabilidad, sin embargo, esto se contradice con lo que dice Lozano (2014) donde el 83% de las MYPES encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo.

### **Respecto a la Rentabilidad:**

Benancio y Gonzales (2015), afirman que el financiamiento bancario obtenido de la banca no comercial demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la microempresa, ya que el financiamiento bancario fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías que se encontraban en oferta y obtener así un 15% más de rentabilidad; Así mismo, Lozano (2014), asegura que el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en el año 2011 debido al financiamiento y el 20% manifestó que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida. Por su parte, Loyaga (2013), Asegura que todos los encuestados refieren que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa; También Ricser (2013), señala que el 83% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 75% manifestaron que la capacitación si mejora la rentabilidad de sus empresas y el 66% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en los dos últimos años; en cambio Robles (2013), menciona que el 67% de los representantes legales de las mypes encuestadas no lo precisaron sobre la mejoría de su rentabilidad por un financiamiento otorgado, 22% dijeron que la rentabilidad de sus empresas había mejorado por el crédito obtenido, del 11% no mejoró su rentabilidad.

#### **4.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2:**

##### **Respecto al financiamiento**

De la encuesta realizada al dueño y/o gerente de la micro y pequeña empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. se conoce que la MYPE obtuvo financiamiento de una entidad no bancaria, Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa con una tasa de interés del 4.24% mensual, así mismo, el financiamiento obtenido fue invertido y/o utilizado para la compra de mercaderías de mayor demanda en el mercado como son colchones y telas.

##### **Respecto a la rentabilidad**

De la encuesta realizada al dueño y/o gerente de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L con respecto a la rentabilidad se obtuvo como resultado que el financiamiento obtenido de la entidad no bancaria contribuyó al incremento de la rentabilidad de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L., por ende, el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de la misma, así mismo, cabe recalcar que el financiamiento fue utilizado para la compra de mercaderías con alta demanda lo cual permitió que la empresa obtenga rentabilidad.

#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3:**

##### **Respecto al financiamiento**

Según los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales (resultados del objetivo específico N° 1) y los resultados del caso de investigación (resultados del objetivo específico

N° 2), se ha determinado que ambos resultados sí coinciden, ya que los autores afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento en entidades no bancarias, un autor dice que dicho financiamiento fue invertido en la compra de mercaderías y otro dice que fue invertido en capital de trabajo, mencionan también que las MYPES prefieren financiarse en entidades no bancarias porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a crédito, lo que concuerda con los resultados obtenidos en la empresa INVERSIONES TEXI E.I.R.L. ya que obtuvo financiamiento de una entidad no bancaria, Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa a una tasa de interés del 4.24% mensual el cual ha sido invertido en la compra de mercaderías de alta demanda.

### **Respecto a la rentabilidad**

Según los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales (resultados del objetivo específico N° 1) y los resultados del caso de investigación (resultados del objetivo específico N° 2), se ha determinado que ambos resultados sí coinciden, ya que los autores afirman que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de las empresas estudiadas, lo que concuerda con los resultados obtenidos en la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. ya que el financiamiento obtenido de la entidad no bancaria contribuyó al incremento de la rentabilidad de la empresa, esto debido a que el financiamiento obtenido fue utilizado en la compra de mercadería de alta demanda en el mercado lo cual permitió mejorar la rentabilidad de la misma.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto al objetivo específico N° 1**

Se ha concluido en forma general de acuerdo a los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, ya que gracias al financiamiento obtenido se mejoró la rentabilidad de las empresas que se mencionan en los antecedentes, excepto en un antecedente en el cual no se precisa que el financiamiento haya mejorado la rentabilidad de las empresas que ha encuestado. Así mismo, todos los autores afirman que las MYPES obtuvieron financiamiento en entidades no bancarias, un autor afirma que dicho financiamiento fue invertido en la compra de mercadería de alta demanda y otro autor dijo que fue invertido en capital de trabajo, los demás autores no mencionan en que fue invertido el financiamiento obtenido, por otro lado, todos los autores aseguraron que los microempresarios prefieren financiarse en entidades no bancarias, porque estas le brindan mayores facilidades de acceso a créditos.

### **5.2. Respecto al objetivo específico N° 2**

Se ha concluido de acuerdo a la encuesta realizada al gerente y/o dueño de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L. que el financiamiento obtenido de una entidad no bancaria (Caja de Ahorro y Crédito Del Santa) con una tasa de interés del 4.24% mensual ha influenciado positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, ya que dicho financiamiento ha sido utilizado por la empresa en la compra de mercaderías como colchones y telas que tienen mayor

demanda en el mercado y generan mayor ganancia, lo cual ayudó a mejorar la rentabilidad de la empresa.

### **5.3. Respecto al objetivo específico N° 3**

Se ha concluido de acuerdo a la comparación realizada tanto de los resultados y conclusiones recogidos de los antecedentes así como de la encuesta realizada al dueño y/o gerente de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L, que los resultados y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales y los resultados del caso sí coinciden, ya que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las empresas comerciales que han sido estudiadas y/o analizadas por los diferentes autores así como también el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa comercial en la que se ha desarrollado la encuesta.

### **5.4. Conclusión General**

De acuerdo a los resultados y conclusiones de los diferentes autores presentados en los antecedentes y los resultados del caso, concluyo que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L de Chimbote ha influenciado positivamente la rentabilidad de dichas empresas, porque ha ayudado a aumentar la rentabilidad de estas empresas; esto debido a que el financiamiento le permite a las empresas continuar con sus actividades comerciales, comprar mercadería que al ser vendidas van a incrementar sus niveles de rentabilidad, cabe mencionar también que gracias al financiamiento las micro y pequeñas empresas pueden permanecer en el mercado y así competir con las medianas y grandes empresas, sin embargo,

los microempresarios deben recordar que antes de pedir y/u obtener un crédito deben evaluar bien en qué será utilizado o invertido el crédito, así también, deben buscar mucha información en diferentes entidades financieras para que así puedan elegir la entidad que más beneficios les ofrezcan y sobre todo elegir la que menos tasa de interés (TEA) le cobre.

## **VI. ASPECTO COMPLEMENTARIOS**

### **DECORACIONES PARAISO E.I.R.L.**

- **Número de RUC:** 20114299040
- **Tipo Contribuyente:** Empresa Individual de Responsabilidad Limitada
- **Nombre Comercial:** DECORACIONES PARAISO E.I.R.LTDA
- **Fecha de Inscripción:** 25/04/1993
- **Fecha de Inicio de Actividades:** 02/01/1986
- **Estado del Contribuyente:** Activo
- **Condición del Contribuyente:** Habido
- **Dirección del Domicilio Fiscal:** Jr. Ladislao Espinar # 477 Nro. 485 Casco Urbano Ancash - Santa - Chimbote
- **Sistema de Emisión de Comprobantes:** Manual
- **Actividad de Comercio Exterior:** Importador/exportador
- **Sistema de Contabilidad:** Computarizado
- **Actividad Económica:** 52593 – Otros tipos de venta por menor
- **Comprobantes de pago c/aut. De impresión (F. 806 u 816):** Factura, boleta de venta, nota de crédito y guía de remisión - remitente.
- **Afiliado al PLE desde:** 02/01/2013

- **Representante Legal: Gerente:** Ulloa Cruzado Ángel Guillermo, con DNI Nro. 32822934 (Sunat, 2016).

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (s.f.). Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>
- Agüero, L. (29 de octubre de 2013). Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes. Diario Gestión. Recuperado de <http://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financimient-pymes-2079680>
- Amadeo, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas (tesis de posgrado). Universidad Nacional de la Plata, Lanús, Argentina. Recuperado de [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)
- Arocutipá, N., Jove, U., Flores, O., Condemayta, &., y Sacari, E. (s.f.). Las microfinanzas y las mypes en el Perú. Recuperado de <https://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-peru>
- Aspilcueta, J. (s.f.) Mypes en el Perú. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Benancio, D. y Gonzales, Y. G. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso Ferretería Santa María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012. In Crescendo. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/817/483>
- Campodónico, H. (11 de enero de 2016). ¿Solo las MYPES salvarán al Perú? Diario La República. Recuperado de <http://larepublica.pe/imprensa/opinion/732722-solo-las-mypes-salvaran-al-peru>

- Definición. (s.f.). Rentabilidad financiera. Recuperado de <http://definicion.de/rentabilidad-financiera/>
- Definición ABC. (s.f.). Definición de financiamiento. Recuperado de <http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Domínguez, E. (2007). Fuentes de financiamiento empresarial. Recuperado de <http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>
- Flores, K. (5 de abril de 2013). Las mypes vrs la globalización. [Mensaje en un blog]. Recuperado de <http://kvanesf.blogspot.pe/>
- Gonzáles, Y. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector textilera, rubro compra y venta de telas, del distrito de Callería, 2016 (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1188/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GONZALES\\_TARICUARIMA\\_YUMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1188/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GONZALES_TARICUARIMA_YUMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gonzáles, S. M. (2014). La gestión financiera y el acceso al financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá (tesis de posgrado). Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia. Recuperado 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>
- Javier, R. V. (2015). El financiamiento a las micro y pequeñas empresas del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su crecimiento (tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4717/javierlopez\\_r\\_ita.pdf?sequence=1](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4717/javierlopez_r_ita.pdf?sequence=1)

- Kong, J. A. & Moreno, J. M. (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 pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)
- Las mypes en Chimbote ¿cómo aceleramos el motor? (s.f.). Periódico el Ferrol. Recuperado de <http://www.elferrolchimbote.com/index.php/especiales/1414-las-mypes-en-chimbote-como-aceleramos-el-motor>
- López, J. L. (2014). Fuentes de financiamiento para las empresas. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Loyaga, W. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro mueblerías del distrito de Chimbote – Provincia de Santa, periodo 2010 – 2011 (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Lozano, M. (2014). Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las mypes, ferretería Mercado Ferrocarril del distrito de Chimbote 2011. In *Crescendo*. Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/446>
- Más de 200 millones de pequeñas empresas en el mundo no tienen recursos necesarios para crecer. (21 de abril de 2014). Diario Gestión. Recuperado de: <http://gestion.pe/economia/mas-200-millones-pequenas-empresas-mundo-no-tienen-recursos-necesarios-crecer-2094907>
- Narváez, J. (2007). Tipos de financiamiento. Recuperado de <http://es.slideshare.net/guest4f6930/tipos-de-financiamiento>

- OIT: mypes son las mayores generadoras de empleo en la región. (8 de septiembre de 2015). Diario El Comercio. Recuperado de [http://elcomercio.pe/economia/mundo/oit-mypes-son-mayores-generadoras-empleo-region-noticia-1839318?ref=flujo\\_tags\\_513994&ft=nota\\_1&e=titulo](http://elcomercio.pe/economia/mundo/oit-mypes-son-mayores-generadoras-empleo-region-noticia-1839318?ref=flujo_tags_513994&ft=nota_1&e=titulo)
- Reyes, K. (2016). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito de Callería, 2015 (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_REYES\\_RAYMUNDO\\_KAREN.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO_MYPE_REYES_RAYMUNDO_KAREN.pdf?sequence=1)
- Ricsér, A. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011 (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Ríos, C. & Martínez, M. (2014). Perú: ¿por qué es el campeón de las microfinanzas? Recuperado de <http://www.microfinancegateway.org/es/library/per%C3%BA-%C2%BFpor-qu%C3%A9-es-el-campe%C3%B3n-de-las-microfinanzas>
- Robles, E. N. (2013). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011 (tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.
- Ruiz, A. F. (s.f.). Efectos de la globalización. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/efectos-globalizacion/>
- Solo 3.6% de mypes formales están en capacidad de exportar sus productos. (25 de marzo de 2014). Diario Gestión. Recuperado de

<http://gestion.pe/economia/solo-36-mypes-formales-estan-capacidad-exportar-2092675>

Sunat (2016). Consulta RUC. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconsruc/jcrS00Alias>

Thompson, I. (s.f.). Concepto de empresa. Recuperado de <https://www.promonegocios.net/empresa/concepto-empresa.html>

Veleceta, N. E. (2013). Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes (tesis de maestría). Universidad de Cuenca, Cuenca, Ecuador. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>

Wapa-Perú. (s.f.). Principales bancos tradicionales que otorgan crédito a la micro y pequeña empresas – MYPES. Recuperado de [http://wapaperu.mpdl.org/index.php?option=com\\_content&view=article&id=201&Itemid=47](http://wapaperu.mpdl.org/index.php?option=com_content&view=article&id=201&Itemid=47)

Wikipedia. (2016). Rentabilidad económica. Recuperado de [https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad\\_econ%C3%B3mica](https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_econ%C3%B3mica)

Wikipedia. (2016). Rentabilidad financiera. Recuperado de [https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad\\_financiera](https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_financiera)

Zuazo, A. (s.f.). Etapas del proceso de financiamiento de la MyPe. Recuperado de <http://www.mep.pe/etapas-del-proceso-de-financiamiento-de-la-mype/>

**ANEXOS**

**ANEXO N° 01**

**Matriz de Consistencia**

<b>Título del proyecto</b>	<b>Enunciado del problema</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis</b>
El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L Chimbote, 2015.	¿Cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L Chimbote, 2015?	Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L Chimbote, 2015.	1.-Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2015. 2.-Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial DECORACIONES PARAISO E.I.R.L. Chimbote, 2015. 3.-Realizar un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L . Chimbote, 2015.	No se aplica.

## ANEXO N° 02

### Fichas Bibliográficas:

**AUTORES:** BENANCIO RODRÍGUEZ, Deysi & GONZALES RENTERÍA,  
Yuri Gagarin

**TÍTULO:** El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso Ferretería Santa María SAC del distrito de Huarney, periodo 2012

**VOLUMEN:** 6

**REVISTA:** In Crescendo

**AÑO:** 2015

Estos autores afirman que el financiamiento bancario obtenido por la microempresa ferretería Santa María SAC de la banca no comercial, Caja de Ahorro y Créditos del Santa SA fue de S/. 10,000 con una tasa de interés de 3.25% mensual, demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15% más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC, ya que el financiamiento bancario fue utilizado para generar mayores compras de mercaderías que se encontraban en oferta y obtener así un 15% más de rentabilidad, a la vez que el microempresario ya conoce el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito.

**AUTOR:** LOZANO DOMINGUEZ, Mileydi

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad de las mypes, ferretería Mercado Ferrocarril distrito Chimbote 2011

**REVISTA:** In Crescendo

**VOLUMEN:** 1

**AÑO:** 2014

Manifiesta que el 100% de las mypes encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual, teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, así mismo, el 83% de las mypes encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo; y con respecto a la rentabilidad no dice que el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en el año 2011 debido al financiamiento y el 20% manifestó que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida.

**AUTOR:** LOYAGA VILLANUEVA, William

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro mueblerías del distrito de Chimbote – Provincia de Santa, periodo 2010 – 2011

**ASESOR:** Dr. C.P.C.C. Gonzalo Ramos Méndez

**PUBLICACIÓN:** Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2013

Asegura que todos los encuestados refieren que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa, y que un 67% refiere que las entidades no bancarias le brindan mayores facilidades para los créditos financieros.

**AUTOR:** RICSER FLORES, Abdías

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, periodo 2010 – 2011

**ASESOR:** Dr. C.P.C.C. Gonzalo Ramos Méndez

**PUBLICACIÓN:** Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2013

Señala que el 83% considera que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 75% manifestaron que la capacitación si mejora la rentabilidad de sus empresas y el 66% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en los dos últimos años, así mismo, el 80% de las mypes encuestadas consideran que las entidades no bancarias dan mayores facilidades para la obtención de créditos y el 20% dice que las entidades bancarias.

**AUTOR:** ROBLES CHÁVEZ, Elmer Nerio

**TÍTULO:** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de Ticapampa, año 2011

**ASESOR:** Dr. C.P.C.C. Juan de Dios Suarez Sánchez

**PUBLICACIÓN:** Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**AÑO:** 2013

Menciona que el 67% de los representantes legales de las mypes encuestadas no lo precisaron sobre la mejoría de su rentabilidad por un financiamiento otorgado, 22% dijeron que la rentabilidad de sus empresas había mejorado por el crédito obtenido, del 11% no mejoró su rentabilidad. Por otro lado, el 100% de mypes que financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros lo hicieron en entidades no bancarias e indican que su preferencia es porque otorga mayores facilidades de acceso a crédito.

**ANEXO N° 03**

**Cuestionario:**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA DE LA**

**INVESTIGACIÓN – DEMI**

**Cuestionario aplicado al dueño y/o gerente de la empresa comercial**

**INVERSIONES TEXI E.I.R.L**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa comercial INVERSIONES TEXI E.I.R.L para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA COMERCIAL INVERSIONES TEXI E.I.R.L. CHIMBOTE, 2015.”**

La información que usted proporcionará será utilizada con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a):..... Fecha:...../...../.....

**Datos Generales del Representante Legal de la Empresa**

**Sexo:** Masculino (.....) Femenino (.....)

**Edad:** .....

**Estado Civil:**.....

**Grado de Instrucción:**.....

**Profesión u Ocupación:**.....

**Respecto al Financiamiento:**

**1.-** ¿En qué entidad obtuvo financiamiento?

Banca Comercial (....)

Banca no Comercial (....)

**2.-** ¿A qué entidad financiera solicita financiamiento?

Mi Banco (.....)

Caja Trujillo (.....)

Caja del Santa (.....)

Caja Sullana (.....)

Otros (.....)

**3.-** ¿Cuál fue la tasa de interés mensual del crédito?

3.80% (....)

4.24% (....)

Desconoce (....)

**4.- ¿En qué fue invertido el crédito financiero?**

Capital de trabajo (...)

Mantenimiento/ampliación del local (....)

Activos fijos (....)

Mercaderías (....)

Otros (....)

### **Respecto a la Rentabilidad**

**5.- ¿El financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad?**

(SI) (NO)

**6.- ¿Cree usted que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de su empresa?**

(SI) (NO)

## ANEXO N° 04

### Cronograma de Actividades

ACTIVIDADES	FECHA	
	INICIO	TERMINO
Elaboración del proyecto de tesis	08/09/2015	18/11/2015
Recolección de información determinando los resultados	07/03/2016	17/06/2016
Elaboración del borrador del informe de tesis	01/08/2016	18/10/2016
Preparación del informe de tesis y pre-banca	09/03/2017	18/06/2017

### Presupuesto:

#### a) Bienes

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond	1	Millar	25.00	25.00
Resaltador	1	Unidad	2.50	2.50
Dispositivo USB	1	Unidad	20.00	20.00
TOTAL S/.				47.50

#### b) Servicios

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	70	Unidad	0.30	21.00
Fotocopiado	70	Unidad	0.10	7.00
Empastado	4	Unidad	4.00	16.00
Internet	90	Horas	1.00	90.00
Movilidad	6	Veces	1.20	7.20
TOTAL S/.				144.20

### Resumen del Presupuesto:

RUBRO	IMPORTE
Bienes	47.50
Servicios	144.20
TOTAL S/.	191.70