



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO  
ELECTRODOMESTICO DE LA CIUDAD DE SATIPO, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL  
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA  
**MARTEL CAMPOS, EDY YOBANA**  
ORCID: 0000-0003-2470-1015

ASESOR  
**URETA MEDRANO, JUAN CARLOS**  
ORCID: 0000-0002-8968-5880

**SATIPO - PERÚ**

**2019**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018”

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Martel Campos, Edy Yobana

ORCID: 0000-0003-2470-1015

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

### **ASESOR**

Ureta Medrano, Juan Carlos

ORCID: 0000-0002-8968-5880

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

### **JURADO**

Mg. CPCC Vilca Ramírez Ruselli Fernando

ORCID: 0000 0002 8602 3312

Mg. CPCC López Souza José Luis Alberto

ORCID:0000 0002 0720 0756

Mg. CPCC Saavedra Guerra Eduardo

ORCID: 0000 0002 2948 2336

### 3. HOJA DEL JURADO EVALUADOR DEL PROYECTO Y ASESOR

---

Mg. CPCC Vilca Ramírez Ruselli Fernando

CODIGO ORCID: 0000 0002 8602 3312

**Presidente**

---

Mg. CPCC López Souza José Luis Alberto

CODIGO ORCID: 0000 0002 0720 0756

**Miembro**

---

Mg. CPCC Saavedra Guerra Eduardo

CODIGO ORCID: 0000 0002 2948 2336

**Miembro**

---

Mg. CPCC. Juan Carlos Ureta Medrano

CODIGO ORCID: 0000-0002-8968-5880

**Tutor**

#### **4. AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por brindarme una educación de nivel, calidad y acorde con la demanda laboral existente en el mercado laboral.

A mi asesor Mg. CPCC URETA MEDRANO, Juan Carlos, por su paciencia, dedicación y por brindarme los conocimientos para la elaboración de la presente investigación.

A los administradores, gerentes, propietarios y a todas las personas que contribuyeron sin esperar alguna retribución, para la culminación del presente trabajo de investigación.

## 5. DEDICATORIA

A Dios.

Por haberme permitido lograr mis objetivos hasta el momento, por llenarme de su infinita bondad y brindarme salud.

A mis Familia.

Por su apoyo en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, por su amor y por tenerme mucha paciencia.

## **6. RESUMEN**

En la presente investigación, que trata tiene como título “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodomésticos del distrito de Satipo, periodo 2018”, tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas; la investigación fue de nivel descriptiva y tipo cuantitativa, para desarrollarla se tomó la muestra de 10 empresas dedicadas a la venta de electrodomésticos, a los representantes legales se les aplicó un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Obteniendo como resultados importantes: Respecto al financiamiento, el 70% de los representantes encuestados confirmaron haber solicitado en los cuales el 60% recibieron créditos comerciales, el 60% de los representantes respondieron que el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo y el 20% en su mejoramiento de local. Con respecto a la rentabilidad, el 80% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoro gracias al financiamiento obtenido y el 70% por la capacitación recibida hacia él y su personal. En esta investigación se concluyó que el financiamiento es fundamental para el crecimiento de la rentabilidad de la empresa, ya que al obtener algún tipo de crédito e invertirlo en la mejora de la empresa hace que crezca económicamente y su rentabilidad no esté en riesgo.

**PALABRAS CLAVES:** Financiamiento, Rentabilidad y MYPES.

## **7. ABSTRAC**

In the present investigation, which is entitled “Characterization of financing and profitability of micro and small businesses in the commercial sector, household appliances of the Satipo district, period 2018”, had as a general objective to describe the main characteristics of financing and profitability of micro and small businesses; The research was of a descriptive level and quantitative type, to develop it the sample of 10 companies dedicated to the sale of household appliances was taken, to the legal representatives a structured questionnaire was applied through the technique of the survey. Obtaining as important results: Regarding financing, 70% of the representatives surveyed confirmed having requested in which 60% received commercial credits, 60% of the representatives responded that the credit obtained was invested in working capital and 20% in its local improvement. With regard to profitability, 80% of the microentrepreneurs surveyed said that their profitability improved thanks to the financing obtained and 70% for the training received towards him and his staff. In this investigation it was concluded that financing is essential for the growth of the profitability of the company, since obtaining some type of credit and investing it in the improvement of the company makes it grow economically and its profitability is not at risk.

**KEY WORDS:** Financing, Profitability and MYPES

<b>8. CONTENIDO</b>	
<b>1. TÍTULO DE LA TESIS .....</b>	<b>II</b>
<b>2. EQUIPO DE TRABAJO .....</b>	<b>III</b>
<b>3. HOJA DEL JURADO EVALUADOR DEL PROYECTO Y ASESOR.....</b>	<b>IV</b>
<b>4. AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>V</b>
<b>5. DEDICATORIA.....</b>	<b>VI</b>
<b>6. RESUMEN .....</b>	<b>VII</b>
<b>7. ABSTRAC .....</b>	<b>VIII</b>
<b>8. CONTENIDO.....</b>	<b>IX</b>
<b>9. INDICE DE TABLAS Y GRAFICOS .....</b>	<b>XI</b>
<b>2.1. Antecedentes .....</b>	<b>17</b>
<b>2.2 Bases teóricas.....</b>	<b>32</b>
<b>2.2.1. Teoría del Financiamiento .....</b>	<b>32</b>
<b>2.2.2. Teoría de la rentabilidad.....</b>	<b>38</b>
<b>2.3. Marco Conceptual.....</b>	<b>40</b>
<b>2.3.1. Definiciones del Financiamiento .....</b>	<b>40</b>
<b>2.3.2. Definiciones de la rentabilidad .....</b>	<b>40</b>
<b>2.3.3. Definiciones de la Mype.....</b>	<b>41</b>
<b>4.1 Diseño de la investigación.....</b>	<b>42</b>
<b>4.2 Población y muestra.....</b>	<b>42</b>

<b>4.3 Definición y operacionalización de las variables .....</b>	<b>43</b>
<b>4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....</b>	<b>45</b>
<b>4.5 Plan de análisis .....</b>	<b>45</b>
<b>4.6 Matriz de consistencia.....</b>	<b>45</b>
<b>4.7 Principios éticos .....</b>	<b>47</b>
<b>5.1 Resultados .....</b>	<b>48</b>
<b>5.2 Analisis de resultado .....</b>	<b>58</b>
<b>Aspectos complementarios .....</b>	<b>61</b>
<b>Referencias bibliograficas .....</b>	<b>61</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>67</b>

## 9. INDICE DE TABLAS Y GRAFICOS

### Índice de tablas

<b>Tabla 1:</b> Tipo de financiamiento.....	48
<b>Tabla 2:</b> Solicitó créditos para su negocio. ....	49
<b>Tabla 3:</b> Tipo de crédito que obtuvo.....	50
<b>Tabla 4:</b> Sistema de Financiamiento.....	51
<b>Tabla 5:</b> En que fue invertido el crédito obtenido. ....	52
<b>Tabla 6:</b> Mejoró la rentabilidad por el crédito. ....	53
<b>Tabla 7:</b> En qué porcentaje mejoró su rentabilidad por el crédito otorgado.....	54
<b>Tabla 8:</b> Mejoró la rentabilidad por la capacitación a usted y su personal.....	55
<b>Tabla 9:</b> En qué porcentaje mejoró su rentabilidad. ....	56
<b>Tabla 10:</b> Cómo le considera a la capacitación en su empresa.....	57

## Índice de gráficos

<b>Gráfico 1:</b> Tipo de financiamiento.....	48
<b>Gráfico 2:</b> Solicitó crédito para su negocio. ....	49
<b>Gráfico 3:</b> Tipo de Crédito que obtuvo.....	50
<b>Gráfico 4:</b> Sistema de financiamiento.....	51
<b>Gráfico 5:</b> Inversión del crédito obtenido. ....	52
<b>Gráfico 6:</b> Mejoró la rentabilidad por el crédito. ....	53
<b>Gráfico 7:</b> En qué porcentaje mejoró su rentabilidad por el crédito otorgado.....	54
<b>Gráfico 8:</b> Mejoró la rentabilidad por la capacitación a usted y su personal.....	55
<b>Gráfico 9:</b> En qué porcentaje mejoró su rentabilidad. ....	56
<b>Gráfico 10:</b> Como consideran a la capacitación recibida. ....	57

## **I. INTRODUCCIÓN**

La presente investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubros electrodomésticos del distrito de Satipo, 2018”; es por ello que hemos considerado oportuno describir los principales temas ya mencionados anteriormente las cuales nos ayudaran al mejoramiento de las empresas.

Según (Mendiburu 2016), En América Latina y el Caribe, las MYPES son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, los cuales deben buscar la manera de apoyarlas, ya que los negocios informales ven mucho trabajo y gasto la formalización.

“El financiamiento como aquellas deudas originalmente programadas a corto o largo plazo que pueden obtenerse de diferente fondo y la rentabilidad se define como la utilidad después de costos y gastos, la rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros. Esto se debe a que es el área de mayor interés para el inversionista y porque los excedentes generados por las operaciones garantizan el cumplimiento de las obligaciones adquiridas a costo y largo plazo. Los índices de rentabilidad tienen como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa.”

Finalmente daremos a conocer sobre la industria de los electrodomésticos en la provincia de Satipo, cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad.

La problemática del financiamiento y la rentabilidad según Villafuerte citado en Ponce, (2016) “En estas dos últimas décadas las Micro y Pequeñas empresas (MYPES)

han ido obteniendo una importancia relevante en las economías de los países, tanto en Europa como los Estados Unidos. La relevancia de este hecho radica en el aumento del número de organizaciones pequeñas que van conformando polos de negocios pulverizados territorialmente, con una diversidad tanto tecnológicas como de oficios. En Perú, según los estimados del MTPE, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y la SUNAT, en el Perú trabajan 3.217.478 micro y pequeñas empresas formales e informales, lo que significa 98.6% del total de empresas peruanas, las que son responsables de 42.1% del producto bruto interno (PBI). Convirtiéndose las MYPES en los factores más específicos de la evolución económica, social y política dentro de los países en vías de desarrollo, ya que lleguen a ser la base de la economía hasta de países desarrollados, por la importancia del tema en la economía y en el empleo en particular, es grande el número de las MYPES, pero hay factores que todavía les afecta, como la falta de financiamiento, capacitación y por ello rentabilidad. En Latino América, son varias las investigaciones que observan la problemática de las MYPES, destacándose como factor restrictivo para su desarrollo el limitado acceso al financiamiento y la ausencia de una adecuada gestión financiera y administrativa para la toma de decisiones que generen valor económico”.

Hoy en día con respecto a la conformación de nuevas MiPymes en la región Junín, las tasas de entrada bruta fue de 14,5% lo que quiere decir es que de cada 100 personas un 14 o 15 nuevas empresas se están creando a nivel nacional y la tasa de salida fue de 4,6% lo cual se refiere de que cada 100 personas, 5 empresas se están cerrando en el mercado. (Callupe & Miguel, 2016)

Por otra parte, en Satipo el desarrollo económico local debe ser la preocupación

de todas las Municipalidades Distritales y Provinciales. Y debemos ser conscientes que la fortaleza económica en nuestras ciudades son los micro y pequeños empresarios, para que ese futuro sea prometedor, los gobiernos locales deben tener un papel trascendental a través de elaboración de proyectos de ordenanzas a favor de las MYPES, cursos de capacitación, cursos de talleres productivos descentralizados, ferias locales, regionales, nacionales e internacionales que aseguren el intercambio comercial a favor de las MYPES, asesoramiento técnico - legal en temas relacionados a tributación, contabilidad, materia laboral, publicidad y marketing, entre otros temas esenciales para el nacimiento, mantenimiento y crecimiento de la empresa. Esto es una forma de contribuir en el desarrollo económico de nuestra ciudad. En Satipo la comercialización de electrodomésticos, es un sector que genera ingresos en las MYPES, pero no hay que olvidar que la incorporación de empresas grandes y la gran competencia que existe en la actualidad, desplaza a Mypes, generándoles pérdidas, por eso el acceso al financiamiento y la capacitación continua, ayudan a desarrollar estrategias comerciales, para seguir una línea de rentabilidad fija, teniendo expectativas de ganancias eficientes. Para la cual llegamos a los planteamientos del problema:

### **Problema General**

¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodomésticos del distrito de Satipo, 2018?

### **Problemas específicos**

- ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro electrodomésticos del distrito de Satipo, 2018?

- ¿Cuáles son las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro electrodomésticos del distrito de Satipo, 2018?

### **Objetivos de la investigación**

#### **Objetivo general**

Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la del sector comercio, rubro electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018.

#### **Objetivos específicos**

- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018.

### **Justificación**

Esta investigación se justifica porque nos dará a conocer las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

Para terminar el estudio se justifica ya que este trabajo realizado podría servirles a nuestros estudios similares ya sea provechosas o de prestación para la ciudad de Satipo y de otros perímetros territoriales de la región y del país.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

(León & Saavedra, 2018) en su artículo titulado “Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México” El objetivo de esta investigación consistió en describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las MIPyME en México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras, a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPyME en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas. Como se muestra en la investigación, se puede obtener financiamiento tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, a través de sus diferentes programas de acceso a financiamiento para la MIPyME, sin embargo, se argumenta que en nuestro país la Banca Comercial, tiene oferta pero con elevadas tasas de interés, que en puntos porcentuales excede el riesgo asumido por solicitar financiamiento, pues se están otorgando créditos a una tasa

promedio del 14.59% lo cual representa un riesgo promedio (considerado como el diferencial entre las tasas de interés y los cetes a 28 días) de 10.85 puntos porcentuales. Respecto de los Programas de Fomento que otorga la Banca de Desarrollo existen muchos programas instrumentados tanto por el Fondo Nacional Emprendedor, como por Nacional Financiera conjuntamente con la Banca Comercial, que en el año 2015 brindaron financiamiento por más de \$1,122 millones de pesos, y en 2016 por más de \$1,302 millones de pesos a MIPyME de diferentes sectores, entre los que sobresalen las del sector automotriz, las que implementaron proyectos de inversión, las del sector turismo, y las del sector privado, sin embargo, la mayoría del financiamiento otorgado tanto de la Banca de Desarrollo como de la Banca Comercial, es a través de Programas de Garantía, por lo que la mayoría de las MIPyME presenta dificultad en la constitución de éstas, lo cual complica su acceso al crédito.

(Saavedra, Tapia, & Aguilar, 2014) en su artículo titulado “El problema del financiamiento de la MYPE en el distrito federal de México” El objetivo de esta investigación consistió en determinar cuáles son las fuentes de financiamiento que utilizan las PYME en el D.F. y cuáles son las razones por las que no han podido acceder a financiamientos viables y acordes a su realidad. Para este fin se elaboró y aplicó un cuestionario directo estructurado a una muestra voluntaria de 215 empresas de este sector, a través de una entrevista personal. Los hallazgos más importantes nos permiten determinar que las principales restricciones para el acceso son las altas tasas de interés y

la adversidad que tiene el empresario hacia la banca. De otro lado, las empresas mayormente se han financiado con recursos propios, préstamos familiares y a través de proveedores.

### **2.1.2 Nacionales**

(Santana Arrieta, 2016) Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015, esta investigación, tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del Centro Comercial Nicolini (Pasajes1-10), distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015. La investigación fue descriptiva – no experimental, se tomó como muestra a toda la población de 20 ferreterías de artículos de telecomunicaciones y eléctricos, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas cerradas, haciendo uso de encuestas, obteniéndose los siguientes resultados: Perfil de los empresarios: 80% tiene más de 31 años de edad y escasado, 40% son mujeres y 60% son hombres, el 45% tiene educación secundaria y el 55% es técnico o universitario y el 100% es dueño de la MYPE. Sobre las características de las MYPE, el 70% tiene entre 1 a 5 años en el mercado, 85% tienen entre 1 a 3 trabajadores, 95% está formalizada ante SUNAT, 100% tiene licencia de funcionamiento, 70% es persona jurídica y el 90% está en el RER. Sobre el financiamiento, el 100% ha solicitado crédito, 60% lo solicitó al Banco y 40% de EDPYMES, 1005 fue

para comprar de mercadería, el 95% fue más de S/. 5000y se pagó en 12 meses. Sobre la rentabilidad, el 100% ha mejorado su rentabilidad y elevado sus ventas después del financiamiento y 100% considera su empresa rentable. De todo ello se concluye que las MYPES del área en estudio han recibido financiamiento y es rentable.

(Ruiz, 2018) En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado modelo de Sullana – año 2015”, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio – rubro ventas de abarrotes del Mercado Modelo de Sullana. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 30 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta y obteniéndose los siguientes resultados: el 65% de los encuestados son adultos, el 77% son de sexo masculino y el 43% sólo tienen educación primaria. En cuanto a las Mypes: el 63% afirman que tienen más de 03 años en la actividad y el 73% tienen de 1 a 5 trabajadores, el 63% no tiene ningún trabajador permanente y el 90% se inició con capital ajeno. Respecto al financiamiento: El 90% obtuvo crédito en el sistema bancario, 73% recibieron montos mayores a 5000 soles y el 83% deben pagar intereses entre el 16 y 25%. Respecto a la Rentabilidad: El 97% afirma que la rentabilidad de la MYPE ha mejorado en los últimos dos años y el 100% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad. En conclusión

podemos referir q los representantes de la Mype ven en el financiamiento uno de los principales factores de la mejora en la rentabilidad de las Mypes.

(Carrion, 2018) El presente trabajo de investigación titulada “el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Áncash, 2017” Se realizó con el objetivo fundamental de determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Áncash en el 2017; esta investigación es de tipo cuantitativo con diseño descriptivo correlacional, teniendo como población y muestra a las empresas objeto de estudio, la misma que se aplicaron instrumentos de investigación tales como la encuesta y entrevista; los resultados más importantes y trascendentales que se obtuvieron fueron: que se pudo apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría fue ajeno, así mismo el 60% de las MYPE recibieron financiamiento de entidades no bancarias, cabe mencionar también que el 80% afirmaron que el financiamiento recibido para la inversión de la empresa fue rentable; llegando a la siguientes conclusiones: Se puede apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría, es decir el 80% fue ajeno, así mismo el 85% de los representas legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, mientras que el 50% solicitaron créditos más de tres veces, el 80% afirmaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos 2 años y el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa.

(Cacha, 2018) El presente trabajo titulada “Caracterización de las fuentes de financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta por menor de artículos de ferretería en el distrito de independencia, 2016” tuvo como objetivo describir las principales características de las fuentes de financiamiento en las micro y pequeñas del sector comercio – rubro venta por menor de artículos de ferretería del Distrito de Independencia – Huaraz, 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo y un diseño no experimental (transversal – transeccional). Para el recojo de información se identificó una población de 16 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta de lo cual se obtuvieron los siguientes resultados: el 68,8% son del género masculino, el 37% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas son personas adultas, que se encuentran en edad promedio de 38 a 45 años, con respecto a las fuentes de financiamiento que a veces solicitan préstamos bancarios, y el 75% manifiestan que siempre obtienen crédito de mercadería por parte de sus proveedores, finalmente se concluye que la principal característica en cuanto al financiamiento es que las micro y pequeñas empresas son financiadas con crédito de mercadería por parte de los proveedores quienes les ofrecen facilidades de pago y así mismo son financiados con recursos propios que provienen de otros negocios.

(Abanto, 2017) El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del

financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto a las características de los empresarios: El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 60% son del sexo masculino y el 30% tiene instrucción superior universitaria completa. Respecto a las características de las MYPE: El 80% de los representantes legales de las MYPE encuestados tiene más de 3 años en rubro, el 40% posee 2 trabajadores permanentes y el 40% posee 2 trabajadores eventuales. Respecto a las características del financiamiento: El 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue a largo plazo, el 43% lo empleó en capital de trabajo y el 43% en activos fijos. Respecto a las características de la capacitación: El 60% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación para el otorgamiento de los préstamos, y el 100% considera que la capacitación es una inversión y relevante para su empresa. Finalmente, se concluye que más de 2/3 (70%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas y la mayoría (86%) de los créditos solicitados, fueron de entidades no bancarias formales.

### **2.1.3 Regional**

(Celmi, 2017) en su investigación título: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015” tuvo como enunciado del problema ¿cuáles principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro abarrotes del mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015?, para dar respuesta al problema se planteó por objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 MYPE, a quienes se les aplico un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto a los representantes legales de las MYPE, el 68% son adultos, el 58% son del sexo femenino, el 74% son casados y el 42% tienen secundaria incompleta. Respecto al perfil de las MYPE, el 100% tienen de 1 a 5 trabajadores, el 68% son formales y el 100% fueron creadas con el propósito de obtener más ganancias. Respecto al financiamiento, el 58% afirman que, si es importante el financiamiento, y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Respecto a la rentabilidad, el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas, y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años. Llegando a las siguientes

conclusiones; la mayoría de las MYPE financian su actividad con fondos ajenos y dijeron que la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

(Aguilar & Cano, 2017) En su investigación titulada “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo” El objetivo en esta investigación es exponer cuales son las fuentes de financiamiento que les permita incrementar la rentabilidad de las MYPES, cuáles son las entidades financieras que podrían financiarlos a un menor costo financiero que le permita obtener mayores beneficios. Para conocer las fuentes que utilizan para financiarse las MYPES; se realizó un estudio de campo, mediante una encuesta respecto a experiencias con fuentes de financiamiento a las que recurren para cubrir sus necesidades de recursos monetarios. La conclusión más importante, se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

(Delzo & Mendoza, 2015) La presente tesis titulada: “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las Mypes dedicadas a

la actividad ferretera de la provincia de Huancayo”, la presente tesis se ha orientado al cumplimiento del siguiente objetivo: Determinar la incidencia de las estrategias de financiamiento en el incremento de la rentabilidad en las MYPES dedicadas a la actividad ferretera de la provincia de Huancayo. En la parte metodológica de la presente tesis se manifiesta que el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación es el descriptivo - explicativo, asimismo; los métodos de investigación utilizado son el descriptivo, explicativo, analítico, deductivo e inductivo. Las técnicas de investigación aplicadas fueron: análisis bibliográfico, la observación, la encuesta y la entrevista. La población está conformada por 109 MYPES ferreteras de la Provincia de Huancayo de las cuales se sustrajo una muestra de 44 MYPES mediante formula. La investigación concluyo que se analizó que las fuentes de financiamiento de terceros permiten la determinación del costo de capital, cuando la obtención de la fuente de financiamiento se lleva a cabo de manera formal, esta fuente de financiamiento son créditos obtenidos de las micro financieras, quienes les acceden a financiar y satisfacen sus necesidades financieras, permitiendo conocer al empresario costo de capital que paga por el financiamiento.

(Romero & San Martin, 2015) En su investigación titulada “La morosidad crediticia y su impacto en la rentabilidad financiera de la caja municipal de ahorro y crédito Huancayo s.a. 2013-2014” Cuyo objetivo es determinar el impacto de la morosidad crediticia en la rentabilidad financiera de dicha agencia en el periodo 2013 - 2014. Para ejecutar la presente

investigación se aplicó un diseño de investigación tipo cuantitativo, investigación aplicada y descriptivo. El proceso de obtención de datos se realizó a través de la técnica de encuesta y el instrumento fue el cuestionario aplicado a los trabajadores del área de crédito determinados como muestra de manera probabilística. Habiéndose demostrado la relación existente entre morosidad y rentabilidad financiera a través de la prueba chi-cuadrada. En los principales resultados obtenidos se pudo observar que la morosidad crediticia es determinada por diversos factores entre ellos los riesgos microeconómicos (Riesgo de mercado, riesgo de operaciones y riesgo de crédito), también las políticas flexibles de diversas áreas de la Entidad, afectando estos sucesos a la calidad de cartera, incremento de provisiones ello en consecuencia de haber realizado gestiones de recuperación y no haber obtenido resultados satisfactorios por ende estos son declarados créditos incobrables entre ellas figura la cartera de alto riesgo (refinanciamientos, reestructurados y judiciales), este incremento es el que va a afectar directamente el cumplimiento de la meta de generar Rentabilidad Financiera. Se determinó que la morosidad crediticia pone en riesgo la rentabilidad financiera de la entidad ya que este incremento genera insolvencia, falta de liquidez para afrontar obligaciones contraídas y por ende riesgo de continuidad en el mercado de las finanzas. Por lo que se recomienda realizar seguimientos periódicos al POI (Plan Operativo Institucional) en los puntos más importantes y de constante cambio, para el cumplimiento de la meta anual.

(Blancas, 2016) En esta investigación titulada “La cultura financiera y su impacto en la gestión crediticia de la agencia el tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014” El objetivo general fue Determinar el impacto de la cultura financiera en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014, la hipótesis general trabajada fue Existe un impacto alto de la cultura financiera en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014. El tipo de investigación fue cuantitativa, el nivel descriptivo correlacional, el método usado fue el general, el diseño que se aplicó fue el diseño cuasi experimental, la población fue conformada por 3,944 créditos de los clientes, la muestra se seleccionó de acuerdo al método de muestreo aleatorio simple y se trabajó con 242 créditos de los clientes.

#### **2.1.4. Local**

(Marcelo, 2018) La investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro financieras del distrito de Satipo, 2017” tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro financieras del distrito de Satipo, 2017. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 5 microempresarios utilizando un cuestionario de 26 preguntas, cuyas conclusiones fueron: Respecto al financiamiento: La mayoría de las Mypes

autofinancia su actividad productiva, desconociendo intereses, plazos, montos de los créditos financieros que otorgan las entidades bancarias. Respecto a la capacitación: Solo el 40% de las micro y pequeñas se capacitan, en temas de inversión del crédito financiero y manejo empresarial, el 80% capacita a su personal, consideran a la capacitación como una inversión y relevante para su empresa, el 60% capacitó a su personal en manejo eficiente del microcrédito. Respecto a la Rentabilidad de las Mypes: Las Mypes encuestadas en el ámbito de estudio afirmaron que su rentabilidad mejoro en los últimos años y creen que el financiamiento y la capacitación, mejora su rentabilidad empresarial.

(Mayta, 2017) En la investigación titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería, del distrito, provincia de Satipo, año 2017” tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales Características del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPES del Sector Comercio – Rubro Ferretería del Distrito, Provincia de Satipo, año2017. En la investigación se empleó la investigación no experimental –descriptivo, para el recojo de la información se escogió una muestra de 12 MYPES, donde se aplicó el instrumento de cuestionario de 22 preguntas cerradas aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados el 100% de las MYPES solicitaron financiamiento bancario un 58.3%, de 30 0001 a 40 000 Nuevos Soles, el 75 %del financiamiento utilizaron para comprar insumos para venta (materiales), 100.0% de la MYPES encuestadas manifiestan que mejoro su rentabilidad a un nivel de 33.3%rentable. Llegando a una

conclusión que las microempresas encuestadas trabajan con financiamiento bancario, permitiendo cubrir sus necesidades y obligaciones como empresa, teniendo así algunos hasta 3 sucursales.

(Luna, 2018)El trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del distrito, provincia de Satipo, 2017” tuvo como objetivo de determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito, provincia de Satipo, y la asociatividad entre las variables, el tipo de investigación es básico de corte transversal con enfoque cuantitativo de nivel descriptivo con diseño correlacional se ha utilizado como una población y muestra de 15 representantes legales o dueños de las Mypes y para la prueba estadística se ha utilizado la chicuadrada llegando a la siguiente conclusión. Se determinó que, las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito, provincia de Satipo son independientes, porque el coeficiente de contingencia es mayor que 0.05 ( $0.208 > 0.05$ ) aun nivel de significancia de 0.05. el 46.7% de los representantes legales de las Mypes tienen de 45 a 60 años, el 80.0% de las Mypes son autofinanciados, el 53,3% de los representantes legales de las Mypes sostiene que la rentabilidad no está asociado al financiamiento; el 46.7% de los representantes legales de las Mypes tienen de 45 a 60 años, el 53,3% de los representantes legales son masculinos, el 20.0% de los dueños tienen secundaria completa y superior no universitaria incompleta, y el 33.3%

de los dueños son divorciados; el 33.3% de las Mypes tienen de 3 a 4 trabajadores permanentes, 26.7% de las Mypes en estudio tienen de 3 a 4 trabajadores eventuales, el 66.7% de las Mypes se creó para obtener ganancias; El 80.0% de las Mypes son autofinanciadas, el 26.7% de las Mypes obtienen financiamiento del banco de la nación, el 53.3% de los prestamistas de banco de la Nación pagan una tasa de interés de 1% a 2%, el 20.0% de las Mypes obtuvieron prestamos de la entidad no bancaria profinanzas y el 40.0% de las Mypes pagaron un interés mensual de 3% a 4% y del 2016 al 2017 el 60.0% de las Mypes solicito su crédito de 1 a 3 veces.

(Balbin, 2017) La presente investigación tiene como objetivo determinar en qué medida el financiamiento y la rentabilidad se relacionan con el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boticas, del cercado del distrito, provincia de Satipo, periodo 2016- 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, Nivel Descriptivo, se utilizó una población muestral de 20 MYPES a quienes se les aplico un cuestionario estructurado de 24 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniendo lo siguientes resultados: Respecto a los empresarios y la MYPES, el 85% de los representantes de las MYPES son dueños, el 35% tiene entre 36 y 45 años, el 55% es de género masculino, el 75% tiene grado de instrucción de superior técnica, el 45% de la MYPES tiene de 11 años a más de presencia en el mercado, 90% tiene de 1 a 2 trabajadores, 100% son formales como persona natural, 85% están en régimen único simplificado y el 100% cuenta con equipo anti- incendio. Respecto al financiamiento de las MYPES: el 80% ha

solicitado préstamo, 40% solicito de una institución bancaria, el monto del crédito fue de S/. 7,500.00 soles a más, se pagó por un periodo no mayor a 12 meses. Respecto a la Rentabilidad de la MYPES: el 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de la empresa, el 50% se encuentran en el nivel de rentabilidad de 21% a 31%. Finalmente se concluye que las MYPES se consideran que el financiamiento ha incidido en la rentabilidad de las MYPES.

## **2.2 Bases teóricas**

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

**Según Pérez y Campillo citado en** (Cochachin, 2017) “Señalan que el financiamiento es la provisión eficiente de efectivo que ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no se puedan obtener fondos a través del sistema financiero; de hecho, cabría esperar que, si esto no se soluciona, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades ocurren en situaciones en las cuáles un proyecto que es viable y rentable no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene fondos del mercado.”

#### **Objetivo del financiamiento**

Obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente. las

etapas de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cual se le dará seguimiento al financiamiento:

**Previsión de la necesidad de fondos.**

**Previsión de la negociación:** se establecen las relaciones previas con las instituciones nacionales de crédito potenciales para el financiamiento. Se analiza la situación actual del país, en cuanto al costo del dinero y se elabora un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas.

**Negociación:** Se seleccionan dos o tres instituciones de crédito, a las cuales se les proporciona la información requerida por ellas, para el posible financiamiento.

Ejemplo: la tasa de interés que se va a pagar, el monto a pedir, requisitos legales, formas de pago, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, fiscales, las garantías, entre otros.

**Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:**

- La empresa debe proporcionar periódicamente información que solicite la institución nacional de crédito.
- Se debe vigilar el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución bancaria.
- Estar pendientes de los tipos de cambio, las tasas de interés y amortizaciones de la deuda.

### **Pago del financiamiento.**

Renovación del financiamiento: las empresas se ven beneficiadas con ese tipo de financiamiento y se dirige oportunamente a la institución donde se va renovar el contrato.

### **Fuentes del financiamiento**

Según (Jorge, 2015) se caracterizan en:

***Pasivos operativos:*** Básicamente se obtienen a base de los proveedores de bienes y servicios; y también hay los que se financian con los anticipos de clientes.

***Pasivos financieros:*** Son los créditos obtenidos de instituciones bancarias.

***Aportes de capital:*** en este caso podemos clasificar en potenciales inversionistas y actuales porcentajes, pero no es una vía que se utiliza frecuentemente ya que puede haber pérdida.

***Resultados no distribuidos:*** Los fondos que proviene regularmente del autofinanciamiento, es lo que utilizan para la sobrevivencia única, y operan de forma anticipada para la generación de resultados ya sean positivos o negativos.

### **Tipos de fuentes de financiamiento**

Según Aching 2006 citado (Torres, 2017) entre las fuentes del financiamiento internas se encuentran:

***Aportaciones de los socios:*** es lo que realizan los socios al momento de conformar una empresa y ya esté constituida, o nuevas aportaciones con el fin de aumentarla.

Y según Gitman 2007 citado (Torres, 2017) en realiza una división de estas lo clasifica en:

- ***Capital social preferente:*** Son los socios que no tienen mucho interés en la empresa sino en las ganancias que proporcionan, y suministran recursos a largo plazo sin impacto en el flujo de efectivo a corto plazo. (Torres, 2017)
- ***Capital social común:*** Son los que aportan los socios fundadores, los que intervienen en el manejo de la empresa, los que tienen voz y voto en las decisiones en las asambleas generales de accionistas.

***Utilidades reinvertidas:*** Esta fuente es muy común ya que los socios deciden que en los primeros años no deben repartirse las utilidades en dividendos sino la reinvierten.

***Reservas de capital:*** son los ahorros que constituyen el flujo de efectivo operacional de una empresa y las reservas de capital.

***Depreciaciones y amortizaciones:*** Define la depreciación como una reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios periodos.

***Incremento de pasivos acumulados:*** Son los productos de las operaciones de la empresa generados íntegramente por ejemplo las pensiones, los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, las provisiones para contingencias

como accidentes, incendios, devaluaciones, independientemente de sus pagos y entre otros.

***Venta de activos:*** Se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados como por ejemplo equipos de oficina, computo, transporte, operación, entre otros.

Se incluye a la venta de bienes como terrenos, edificaciones o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras según afirma Aching citado en (Torres, 2017).

### **Fuentes de financiamiento externas**

Según (Flores Velez, 1998) se refiere a los recursos ajenos a las empresas, que se obtienen diversas fuentes.

#### ➤ **Externas a corto plazo**

***Descuentos de documento:*** Cuando hay necesidades de dinero, las empresas descuentan los títulos de créditos recibidos en pago, ante las sociedades nacionales de crédito. El descuento consiste cuando la empresa hace la entrega de documentos por cobrar y a cambio la institución le reintegra el valor del documento menos la tasa de descuento.

***Factoring:*** se puede definir como un financiamiento que otorga un factor (sociedad nacional de crédito) a un acreditado con relación a las cuentas por cobrar por lo tanto esa sociedad recibe una comisión y contraprestación por el servicio prestado.

***Anticipo de cliente:*** Ante el anticipo de garantías que entrega el cliente es cuando requiere productos o servicios de la empresa.

**Documentos por pagar:** esta fuente de financiamiento consiste en obtener recursos mediante firmas de títulos de créditos las cuales garantizan la deuda en un plazo establecido. Los títulos de créditos más usados son el pagare y la letra de cambio.

**Proveedores:** Es donde se otorga crédito a la empresa el suministro de mercancías necesarios para el desarrollo normal de sus operaciones.

➤ **Externas a mediano y largo plazo**

**Banca de desarrollo:** Su principal función consiste en promover la inversión de capitales en obras y empresas de interés nacional.

**Fideicomisos:** Las tasas de interés son preferenciales, no se pagan comisiones por apertura de crédito y tampoco se necesitan porcentajes de reciprocidad, obteniéndose asistencia técnica y asesoría administrativa en forma adicional.

**Arrendamiento financiero:** Este financiamiento se establece por medio de un contrato en donde el arrendador le entrega el uso del bien común al arrendado, a cambio de un pago durante cierto tiempo, en donde hay 2 clases de arrendamiento.

**Emisión de acciones:** Se pueden obtener recursos eternos adicionales para incrementar los activos de la empresa, o también puede servir para el cambio de estructura financiera convirtiendo pasivos a capital.

**Emisión de obligaciones:** Se utiliza para incrementar el capital de trabajo, así como también para financiar inversiones permanentes adicionales requeridas para la expansión o desarrollo de la empresa.

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

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

#### **La rentabilidad en el análisis contable**

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

#### **La rentabilidad económica**

Según (Vergara, 2014) “La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin

que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.”

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

### **Importancia de la rentabilidad**

Según (Vergara, 2014) “Cuando nos referimos a la rentabilidad de un proyecto, pensamos inmediatamente en el beneficio económico que se puede obtener. Pero la rentabilidad es un concepto más amplio que, en función del tipo de proyecto, puede verse desde diferentes perspectivas pudiendo incluir aspectos más cualitativos o intangibles. Tal el caso del conocimiento y la experiencia adquirida, las mejoras operativas logradas o incluso la rentabilidad social, derivada de aquellos beneficios que un proyecto puede entregar al entorno en el que se desarrolla, por ejemplo, generación de empleo con salarios justos.”

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Definiciones del Financiamiento**

Según (Soler, 2015) “La obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta”.

Según (Domingo H, 2011) “En la actualidad las organizaciones en general tienen un obstáculo en frente que en ocasiones puede ser nefasto para su consolidación y mantenimiento en el mercado, esta barrera es la financiación de sus actividades de operación, ya sea con recursos propios o con los de terceros”

Según (Flores, 1998) “Es obtener los recursos indispensables y los medios para cubrir sus necesidades de nuevos proyectos, o bien para la adquisición de los elementos necesarios y suficientes para el adecuado cumplimiento de sus objetivos.”

Según (Domingo H, 2011) “Señala que dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es intensamente difícil, por ello es necesario examinar algunos de los factores que pueden llegar a ser distinguidos en este análisis para conseguir capital.”

### **2.3.2. Definiciones de la rentabilidad**

Según (Farro, 2018)(Citado de Diaz 2012) “La Rentabilidad es la remuneración que se busca obtener dentro de la empresa, en sus múltiples elementos en práctica de desarrollar su dinamismo económico y financiero. Estableciéndose habilidades en el manejo de los recursos propios de la

empresa de manera eficiente y eficaz, así como también en sus productos y servicios que brinda.”

Según (Nieto, 2018) “La rentabilidad es el resultado del proceso productivo y distributivo; es la utilidad o ganancia del negocio por realizar sus actividades. Mide el éxito de la empresa, así como su eficiencia; es un indicador del rendimiento.”

Según (Zamora) “Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.”

Según (Benavides G., 2012) “La importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generen rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad.”

### **2.3.3. Definiciones de la Mype**

Según (Sunat, 2003) “La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación

vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

Según (Aspilcueta R, n.d.) “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 ley.”

### **III. Hipótesis**

Según, (Galan, 2009) “En su libro de metodología de la investigación define qué, no todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación. Hipótesis: Deriva del griego hipótesis, que significa suposición de una cosa posible, de la que saca una consecuencia, por lo tanto, hipótesis es una suposición o afirmación que debe comprobarse empíricamente.”

Este proyecto no lleva Hipótesis por ser de Nivel Descriptivo.

### **IV. METODOLOGÍA**

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

Esta investigación fue no experimental, de tipo cuantitativo porque se obtuvo información, de nivel descriptivo, ya que se definió las variables establecidas.

M  O

#### **4.2 Población y muestra**

##### **4.2.1 Población:**

Esta investigación estuvo conformada por 10 empresas constituidas en la venta de electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018.

#### 4.2.2 Muestra:

En esta investigación la muestra de la población consistió en 10 empresas constituidas dedicadas a la venta de electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018.

#### 4.3 Definición y operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
<b>Financiamiento</b>	Según (Flores, 1998) “Es obtener los recursos indispensables y los medios para cubrir sus necesidades de nuevos proyectos, o bien para la adquisición de los Elementos necesarios y suficientes para el adecuado cumplimiento de sus objetivos.”	¿Cuál es el Tipo de Financiamiento?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Propio</li> <li>• Ajeno</li> </ul>
		¿Solicitó crédito para su negocio?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sí</li> <li>• No</li> </ul>
		¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito de consumo</li> <li>• Créditos Comerciales</li> <li>• Créditos Hipotecarios</li> </ul>
		¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema Bancario</li> <li>• Sistema no Bancario</li> </ul>
		¿En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de trabajo</li> <li>• Mejoramiento de Local</li> <li>• Activos fijos</li> <li>• Programa de Capacitación</li> <li>• otros</li> </ul>

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
<b>Rentabilidad</b>	Según (Zamora) “Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.”	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Sí</b></li> <li>• <b>No</b></li> </ul>
		¿En qué Porcentaje mejorò su rentabilidad por el crédito otorgado?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>5%</b></li> <li>• <b>10%</b></li> <li>• <b>15%</b></li> <li>• <b>20%</b></li> <li>• <b>30%</b></li> <li>• <b>Más del 30%</b></li> </ul>
		¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida hacia usted y su personal?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Sí</b></li> <li>• <b>No</b></li> </ul>
		¿En cuánto porcentaje mejoro su rentabilidad?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>5%</b></li> <li>• <b>10%</b></li> <li>• <b>15%</b></li> <li>• <b>20%</b></li> <li>• <b>30%</b></li> <li>• <b>Más del 30%</b></li> </ul>
		¿Cree usted que la capacitación recibida es una inversión o un gasto?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Inversión</b></li> <li>• <b>Gasto</b></li> </ul>

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnica**

En esta investigación para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta la cual sirvió para recolectar datos que fueron aplicadas a las micro y pequeñas empresas.

##### **4.4.2 Instrumento**

En esta investigación se utilizó el cuestionario para el recojo de información confiable, la cual estaba estructurada con 10 preguntas.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para esta investigación se determinó los datos de las encuestas, las cuales fueron transformadas en data que una vez aplicadas al programa de Excel se obtuvieron los gráficos y las tablas, luego una vez tabuladas y ya interpretada se obtuvo resultados que una vez analizadas se llegaron a una conclusión.

#### **4.6 Matriz de consistencia**

Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018.

<b>Título:</b> “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018”				
<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>	
<p><b>GENERAL</b> ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018?</p>	<p><b>GENERAL</b> Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodoméstico de la ciudad de Satipo, 2018.</p>	<b>FINANCIAMIENTO</b>	<p><b>TIPO Y NIVEL</b> Cuantitativo - Descriptivo</p>	<p><b>POBLACION</b> La población estuvo conformada por 10 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubros electrodomésticos en la ciudad de Satipo de Satipo 2018.</p>
			<p><b>DISEÑO</b> No experimental</p>	
<p><b>ESPECIFICOS</b> ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018?” ¿Cuáles son las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018?”</p>	<p><b>ESPECIFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubros electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018.</li> <li>• Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubros electrodomésticos de la ciudad de Satipo, 2018.</li> </ul>	<b>RENTABILIDAD</b>	<p><b>TECNICA</b> Se aplicó la técnica de la encuesta</p>	<p><b>MUESTRA</b> La muestra estuvo conformada por 10 propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro electrodoméstico en la ciudad de Satipo 2018.</p>
			<p><b>INSTRUMENTO</b> Cuestionario de 10 preguntas.</p>	<p><b>ANÁLISIS DE DATOS</b> Se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel y para el procesamiento de los datos el software.</p>

#### **4.7 Principios éticos**

Según (Revilla , 2015) Puede definirse como el conjunto de los principios éticos asumidos voluntariamente por quienes profesan una determinada profesión, por razones de integridad, de profesionalismo y de responsabilidad social lo que implica un compromiso de identidad con el rol que cumplen en la vida social, los contadores deben cumplir con ciertos principios éticos básicos que a continuación detallamos:

- Integridad.
- Objetividad.
- Competencia profesional y debido cuidado.
- Confidencialidad.
- Comportamiento profesional.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

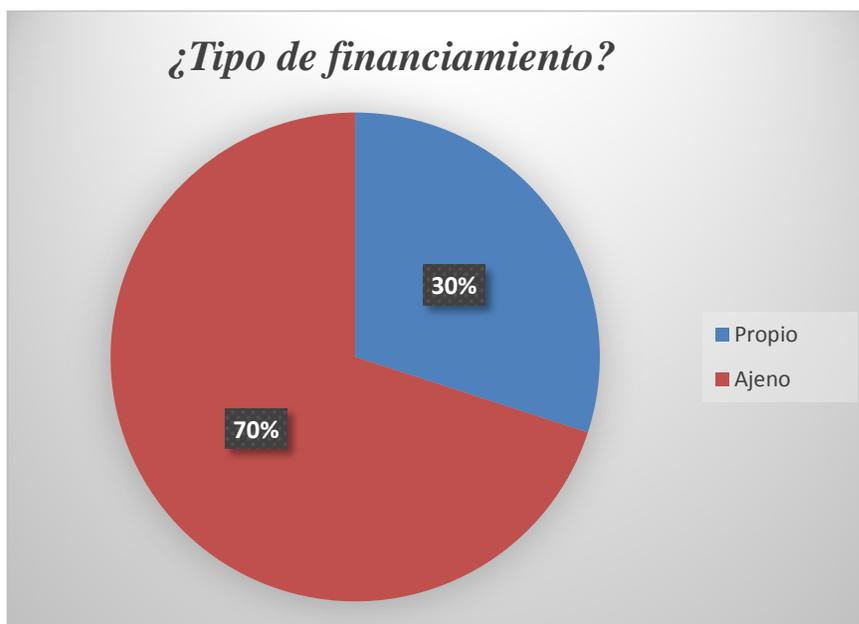
Respecto a describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

*Tabla 1: Tipo de financiamiento*

<i>Tipo de Financiamiento</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Propio</i>	3	30%
<i>Ajeno</i>	7	70%
<b><i>Total</i></b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

*Gráfico 1: Tipo de financiamiento.*



**Fuente:** Tabla 1.

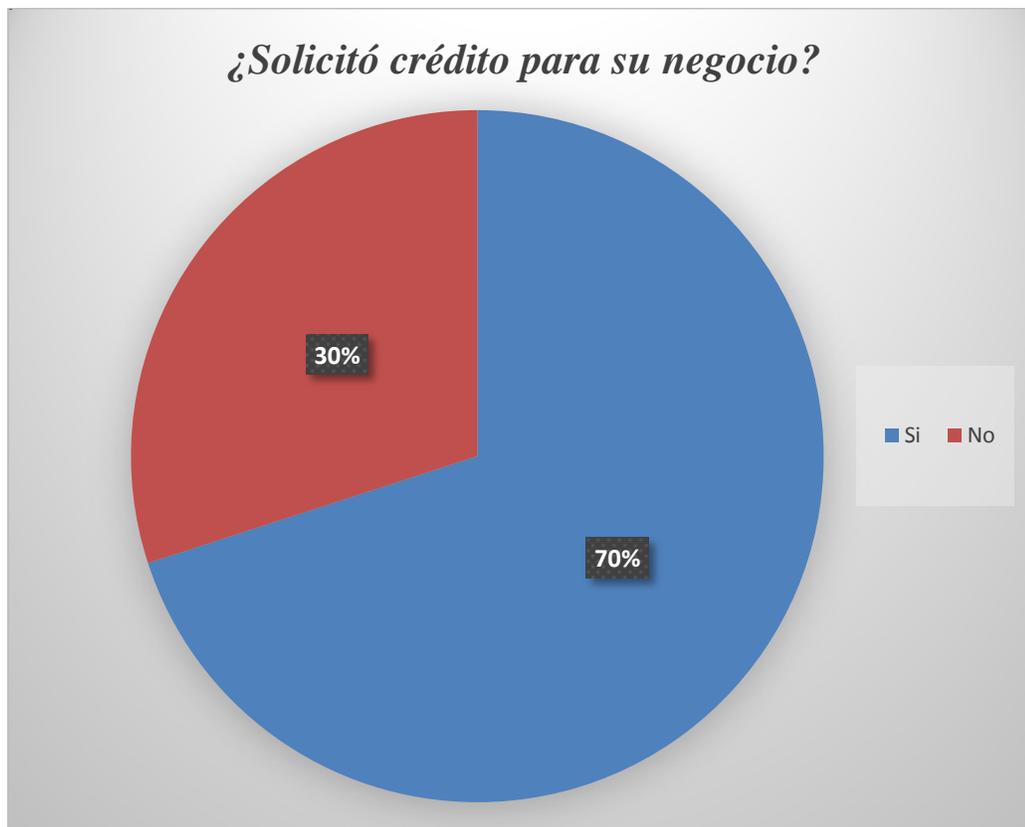
En la tabla 1, y gráfico 1, se observa el tipo de financiamiento que adquieren los empresarios, solo el 30% empresas trabajaron con financiamiento propio y en su gran mayoría que son el 70% de las empresas trabajaron con el financiamiento ajeno.

**Tabla 2:** Solicitó créditos para su negocio.

<i>Solicito crédito</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Si</i>	7	70%
<i>No</i>	3	30%
<b><i>Total</i></b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 2:** Solicitó crédito para su negocio.



**Fuente:** Tabla 2.

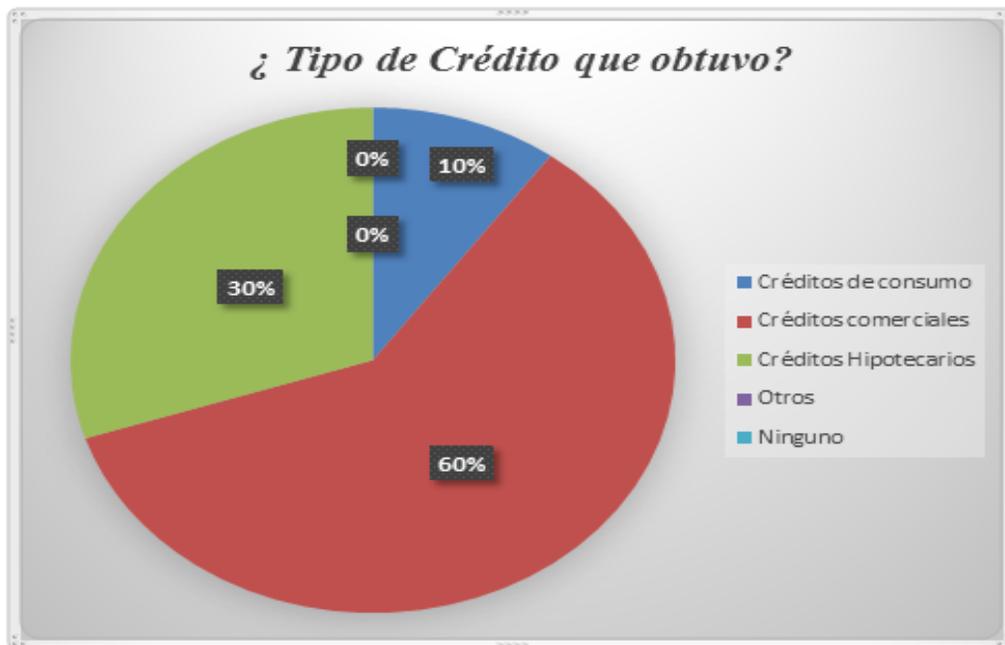
En la tabla 2, y gráfico 2, se observa que los representantes de las empresas respondieron el 70% solicitaron créditos y el 30% no lo solicitaron ya que obtienen ganancias suficientes para sobresalir con sus propios recursos.

**Tabla 3:** Tipo de crédito que obtuvo.

<i>Tipo de crédito</i>	<i>Frecuenc</i>	<i>Porcentaj</i>
<i>Créditos de consumo</i>	1	10%
<i>Créditos comerciales</i>	6	60%
<i>Créditos Hipotecarios</i>	3	30%
<i>Otros</i>	0	0%
<i>Ninguno</i>	0	0%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 3:** Tipo de Crédito que obtuvo.



**Fuente:** Tabla 3.

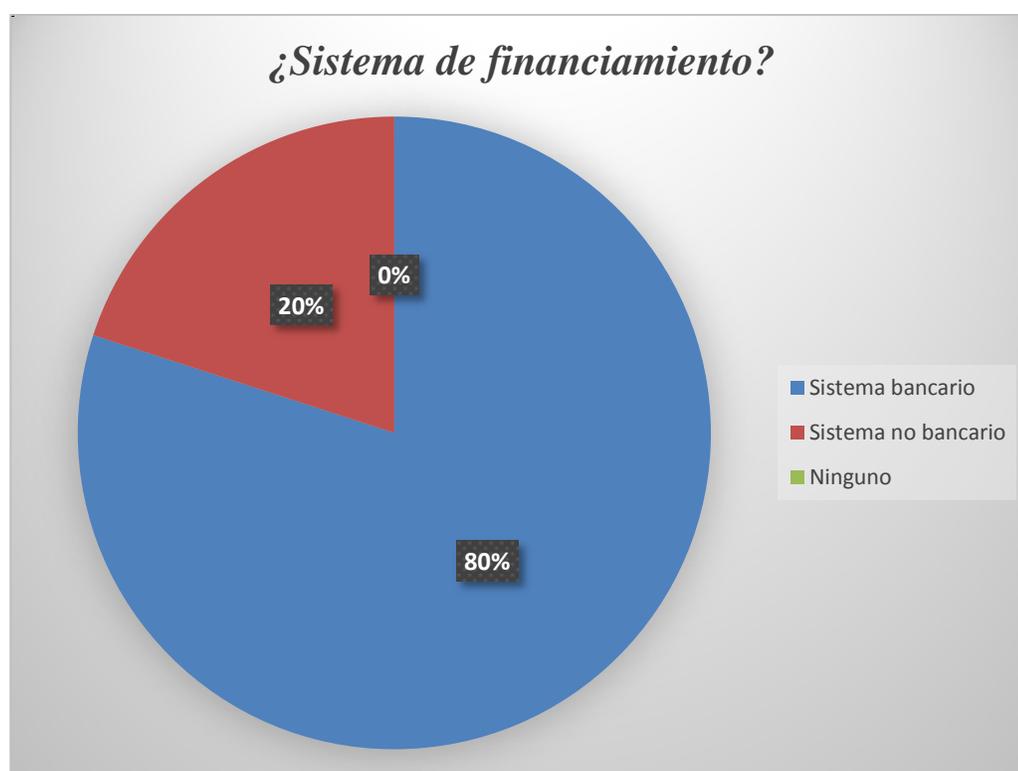
En la tabla 3, y gráfico 3, podemos observar que el tipo de crédito que obtuvieron los microempresarios encuestados respondieron; el 60% de los empresarios solicitaron créditos comerciales, 30% de los empresarios solicitaron créditos hipotecarios y solo el 10% de los empresarios no solicitaron crédito de consumo.

**Tabla 4:** Sistema de Financiamiento.

<i>Sistema de Financiamiento</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Sistema bancario</i>	8	80%
<i>Sistema no bancario</i>	2	20%
<i>Ninguno</i>	0	0%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 4:** Sistema de financiamiento.



**Fuente:** Tabla 4.

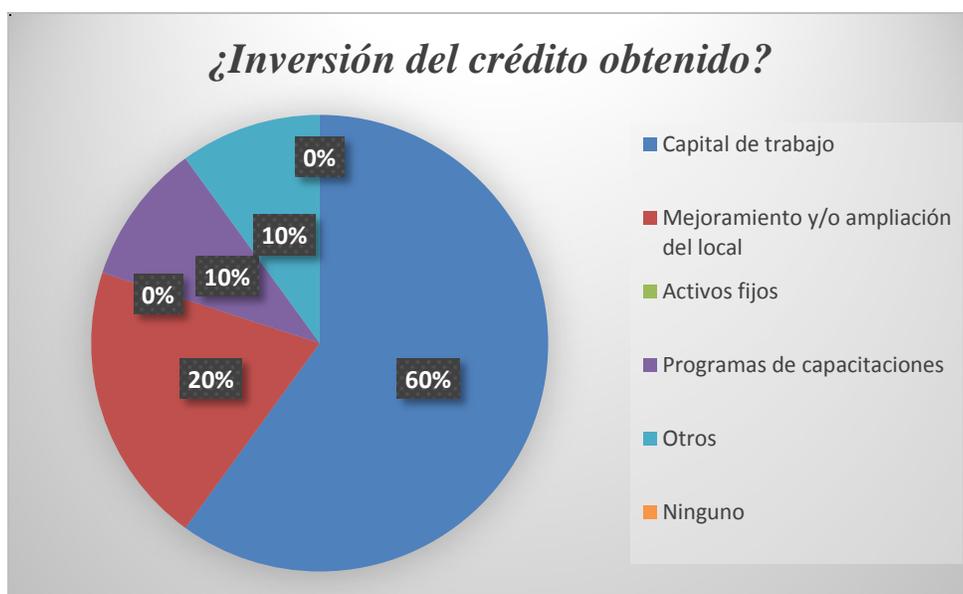
En la tabla 4, y gráfico 4, podemos observar que el sistema de financiamiento con el que trabajan los dueños y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestadas, el 80% trabajan con el sistema bancario, el 20% con un sistema no bancario.

**Tabla 5:** En que fue invertido el crédito obtenido.

<i>Inversión del Crédito obtenido</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Capital de trabajo</i>	6	60%
<i>Mejoramiento y/o ampliación del local</i>	2	20%
<i>Activos fijos</i>	0	0%
<i>Programas de capacitaciones</i>	1	10%
<i>Otros</i>	1	10%
<i>Ninguno</i>	0	0%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 5:** Inversión del crédito obtenido.



**Fuente:** Tabla 5.

En la tabla 5, y gráfico 5, podemos observar que la inversión de los créditos obtenidos fueron un 60% la utilizaron en capital de trabajo, el 20% de los empresarios la utilizaron para el mejoramiento y/o ampliación del local, el 10% lo invirtieron en programas de capacitación y el otro 10% utilizaron en otros gastos.

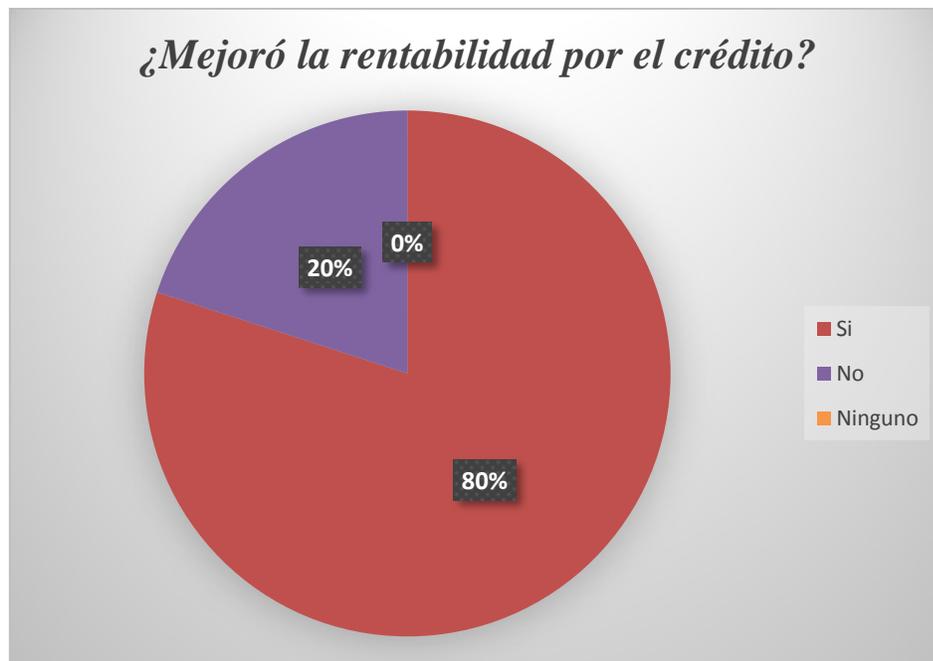
**Respecto a las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.**

*Tabla 6: Mejoró la rentabilidad por el crédito.*

Mejoro la Rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
Sí	8	80%
No	2	20%
Ninguno	0	0%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

*Gráfico 6: Mejoró la rentabilidad por el crédito.*



**Fuente:** Tabla 6.

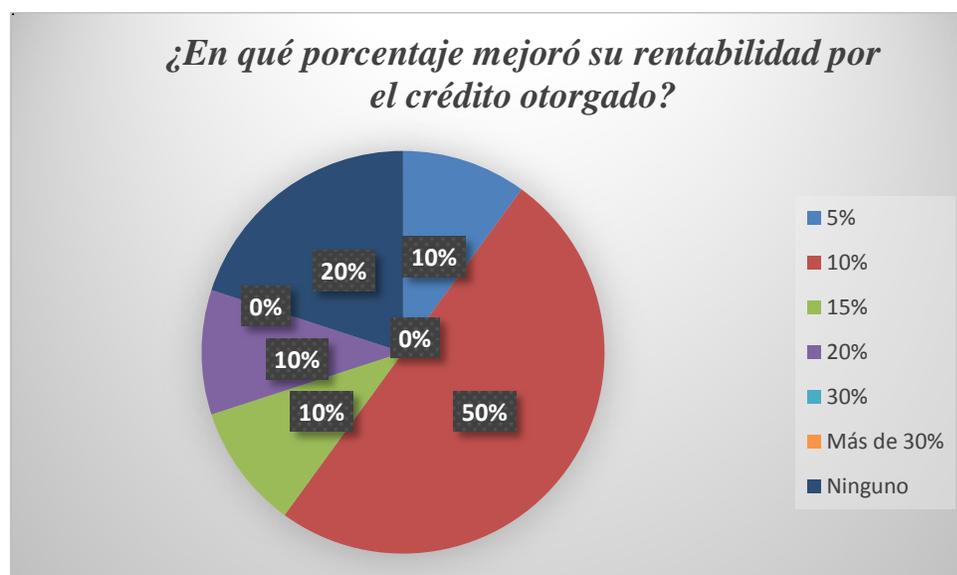
En la tabla 6, y gráfico 6, podemos observar que un 80% de los empresarios respondieron que su rentabilidad mejoro gracias al crédito obtenido y el 20% no obtuvieron crecimiento en su rentabilidad de la empresa.

**Tabla 7:** En qué porcentaje mejoró su rentabilidad por el crédito otorgado.

<i>En cuánto mejoró</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
5%	1	10%
10%	5	50%
15%	1	10%
20%	1	10%
30%	0	0%
Más de 30%	0	0%
Ninguno	2	20%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 7:** En qué porcentaje mejoró su rentabilidad por el crédito otorgado.



**Fuente:** Tabla 7.

En la tabla 7, y gráfico 7, se puede observar que el porcentaje mejoró en su rentabilidad por el crédito otorgado; en 10% de los empresarios respondieron que mejoraron en un 5%, el 50% dijeron que mejoró en un 10%, en un 15% mejoraron el 10%, para los otros 10% mejoró su rentabilidad en un 20% y 20% respondieron que no mejoraron en su rentabilidad.

**Tabla 8:** *Mejoró la rentabilidad por la capacitación a usted y su personal.*

<i>Mejoró la rentabilidad por la capacitación</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Sí</i>	<i>7</i>	<i>70%</i>
<i>No</i>	<i>2</i>	<i>20%</i>
<i>Ninguno</i>	<i>1</i>	<i>10%</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>10</i></b>	<b><i>100%</i></b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 8:** *Mejoró la rentabilidad por la capacitación a usted y su personal.*



**Fuente:** Tabla 8.

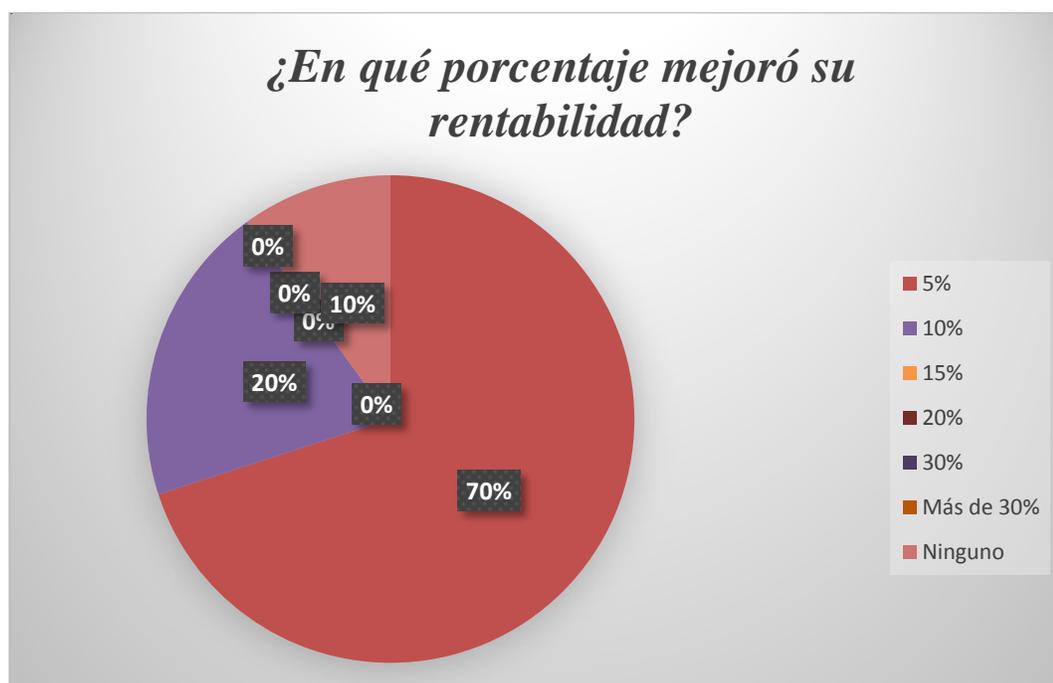
En la tabla 8, y gráfico 8, podemos observar que los empresarios respondieron, el 70% si mejoró la rentabilidad por la capacitación dirigida al empresario y a su personal; el 20% de los empresarios respondieron que no mejoró su rentabilidad y el 10% no obtuvieron capacitación.

**Tabla 9:** En qué porcentaje mejoró su rentabilidad.

<i>En cuánto mejorò</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
5%	7	70%
10%	2	20%
15%	0	0%
20%	0	0%
30%	0	0%
Más de 30%	0	0%
Ninguno	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 9:** En qué porcentaje mejoró su rentabilidad.



**Fuente:** Tabla 9.

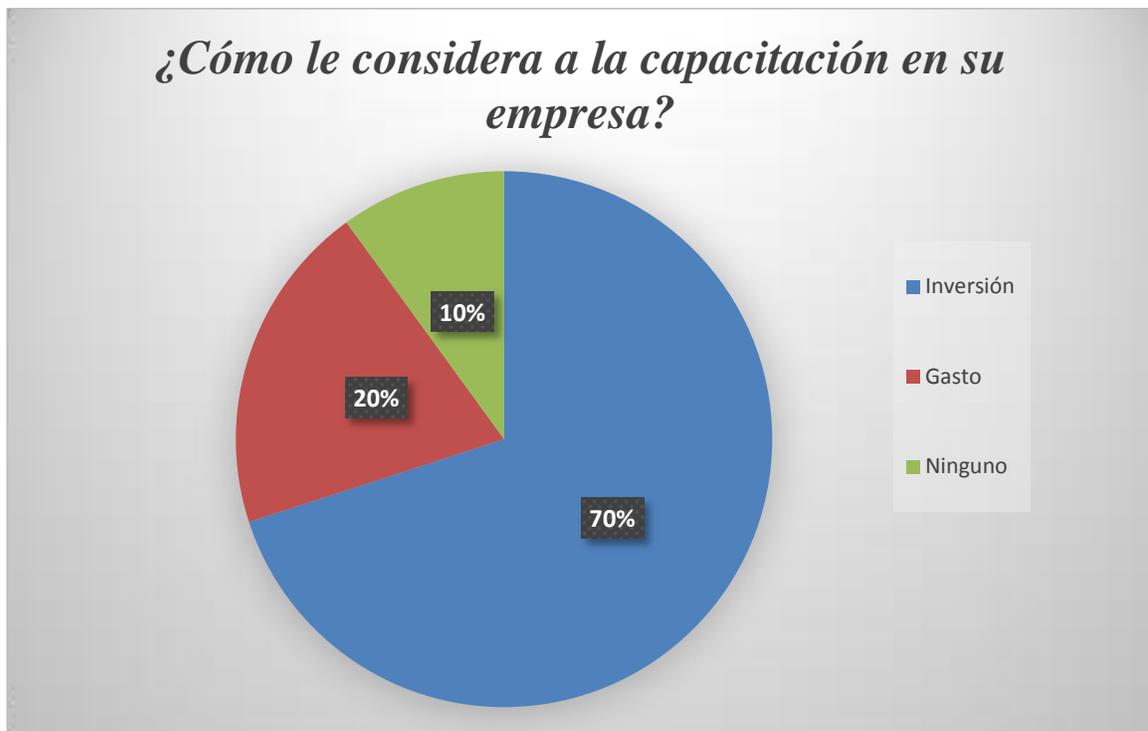
En la tabla 9, y gráfico 9, podemos observar que el porcentaje que mejoró su rentabilidad del 70% fue en un 5%, en el 20% respondieron que mejoró un 10% y en el 10% de los representantes no obtuvieron ninguna mejora ya que no obtuvieron ningún préstamo ni crédito.

**Tabla 10:** *Cómo le considera a la capacitación en su empresa.*

Cómo le considera a la capacitación	Frecuencia	Porcentaje
Inversión	7	70%
Gasto	2	20%
Ninguno	1	10%
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los propietarios de las micro y pequeñas empresas, 2018.

**Gráfico 10:** *Como consideran a la capacitación recibida.*



**Fuente:** Tabla 10.

En la tabla 10, y gráfico 10, se puede observar como las micro y pequeñas empresas consideran a las capacitaciones; el 70% como una inversión, mientras que el 20% lo considera como gasto y el 10% no recibieron ninguna capacitación.

## 5.2 Análisis de resultado

### **Respecto a describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.**

- Una vez realizada las encuestas su gran mayoría de los representantes respondieron que trabajaron con financiamiento ajeno y solo el 30% trabajan con el financiamiento propio.
- Una vez terminado de realizar las encuestas viendo que la solicitud de crédito es importante para el crecimiento en su rentabilidad, más de la mitad si solicitaron créditos y solo 30% respondieron que no quisieron solicitaron crédito.
- Luego de realizar las encuestas a los representantes legales los tipos de créditos que obtuvieron en un 60% fueron créditos comerciales, el 30% obtuvieron el crédito hipotecario y 10% respondieron que solicitaron crédito de consumo.
- De acuerdo a las encuestas realizadas a los representantes legales de las empresas el 80% se financian con el sistema bancario y el resto de los encuestados respondieron que trabajaron con un sistema no bancario.
- Luego de realizada las encuestas y obtenida las tabulaciones podemos decir que la inversión obtenida el 60% de los representantes respondieron que la utilizaron en el capital de trabajo, el 20% para el mejoramiento y/o ampliación del local, el 20% se divide entre los programas de capacitaciones y entre otras utilidades.

**Respecto a las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.**

- Luego de encuestar a las empresas se dedujo que, gracias al crédito obtenido por el financiamiento, más de la mitad de las empresas si mejoro su rentabilidad y solo para el 20% no mejoro su rentabilidad.
- Después de realizado las encuestas la rentabilidad mejoro un 5% en el 10%, en 50% mejoró en un 10%, en un 15% mejoró en el 10%, un 20% mejoraron en 10% de los representantes encuestados y en 20% respondieron que no creció su rentabilidad.
- En cuanto a la mejora de la rentabilidad gracias a la capacitación de su personal en su gran mayoría si mejoro la rentabilidad 20% de los representantes respondieron que no mejoro su rentabilidad y los restos no recibieron ninguna capacitación.
- En relación de la mejora del crecimiento se obtuvo un crecimiento en 70% respondieron que mejoro en un 5%, para el 20% respondieron que crecieron en un 10% y para resto de los encuestados no obtuvieron ninguna mejora.
- Una vez realizada las encuestas, en su mayoría las respuestas fueron de que la capacitación fue una inversión, para el 20% respondieron que fue un gasto y para el 10% no recibieron capacitación.

## **VI. Conclusiones**

**Respecto al objetivo: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.**

- Una vez realizada la recopilación de datos y analizada los resultados de las características del financiamiento rubro electrodomésticos en la provincia de Satipo llegamos a la conclusión que la mayoría de las empresas trabajaron en su mayoría con el tipo de financiamiento ajeno, y solicitaron créditos comerciales e hipotecarios en donde trabajaron con el sistema bancario y la inversión obtenida lo utilizaron para el capital de trabajo.

**Respecto al objetivo: Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.**

- Después de realizar la recopilación por medio de las encuestas y analizadas las características de la rentabilidad rubro electrodomésticos en la provincia de Satipo, la rentabilidad de las empresas mejoro gracias a la inversión obtenida y también a la capacitación que recibió el personal de trabajo, la mejora del crecimiento en la rentabilidad y la capacitación fue una inversión ya que ayuda a mejorar la atención de los vendedores.

### **Recomendaciones**

- A los empresarios se les sugiere que cuando se endeuden planifiquen bien en que van a invertir y así no tener problemas para la devolución del crédito.
- Cuando un financiamiento se obtiene y se utiliza eficientemente debería ampliarse, lo que se mostrará en la rentabilidad de la empresa.

## Aspectos complementarios

### Referencias bibliograficas

- Abanto Machuca, J. M. (2017). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO COMPRA/VENTA DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA - SAN MARCOS - CAJAMARCA, 2015. TESIS. *Universidad Catolica Los Angeles de CHimbote*, 195.
- Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramírez, N. E. (2017). Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo. *Universidad Nacional Del Centro Del Perú*. Retrieved from <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/3876>
- Aspilcueta R, J. (n.d.). MYPEs en el Perú. Retrieved November 25, 2018, from <https://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Balbin Arteaga, J. (2017). CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO BOTICAS, DEL CERCADO DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO PERIODO 2016 – 2017.
- Benavides G. (2012). La importancia de la rentabilidad. Retrieved November 25, 2018, from <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- Blancas Vega, Y. M. (2016). LA CULTURA FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA GESTIÓN CREDITICIA DE LA AGENCIA EL TAMBO DE LA CMAC HUANCAYO EN EL AÑO 2014, 6.
- Cacha Castillo, M. (2018). CARACTERIZACIÓN DE LAS FUENTES DE

FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO – RUBRO VENTA POR MENOR DE ARTÍCULOS DE  
FERRETERÍA EN EL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, 2016, 6.

Callupe, F., & Miguel, C. (2016). Caracterización del departamento de junín, 5.

Carrion Carbajal, L. M. (2018). EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS MINERAS DE ANCASH, 2017., 6.

Celmi Gargate, A. E. (2017). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
COMERCIO – RUBRO ABARROTOS EN EL MERCADO DE PEDREGAL -  
PROVINCIA DE HUARAZ, 2015. *Tesis*, 6. Retrieved from  
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

Cochachin Sanchez, M. K. (2017). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO-  
BOTICAS DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, 2015. Retrieved November 16,  
2019, from [https://docplayer.es/117297711-Facultad-de-ciencias-contables-  
financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-contabilidad.html](https://docplayer.es/117297711-Facultad-de-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-contabilidad.html)

Delzo Sierra, R. F., & Mendoza Palomino, R. M. (2015). ESTRATEGIAS DE  
FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS  
MYPES DEDICADAS A LA ACTIVIDAD FERRETERA DE LA PROVINCIA DE  
HUANCAYO. *Semnatics, Semnatics*, 1–112.

Domingo H, C. (2011). Las fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos.

Retrieved November 25, 2018, from

<https://www.monografias.com/trabajos86/fuentes-financiamiento-mercado/fuentes->

financiamiento-mercado.shtml

Farro Silva, P. (2018). INCIDENCIA DE LA RENTABILIDAD EN LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA OLA

COMERCIALIZADORA & SERVICIOS GENERALES S.R.L. *Normas Tributarias*,

10. Retrieved from

[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas\\_Ochochoque\\_Joel\\_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Flores Velez, S. (1998). Fuentes de financiamiento internas y externas enfocadas a la micro, pequeña y mediana empresa.

Galan Amador, M. (2009). METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS

HIPOTESIS EN LA INVESTIGACION. Retrieved November 16, 2019, from

<http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>

Jorge, O. P. (2015). Bases para un modelo de estructura de financiamiento en las pyme latinoamericanas. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(40), 179–204.

<https://doi.org/10.11144/javeriana.cc16-40.bpme>

León Vite, E. L., & Saavedra García, M. L. (2018). Fuentes De Financiamiento Para Las Mipyme En México. *Sources of Financing for Msmes in Mexico.*, (1), 159–175.

Retrieved from

<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=132947748&lang=es&site=ehost-live>

Luna Gutierrez, E. (2018). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA

RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

COMERCIO RUBRO ABARROTOS DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO,

2017, 0–3.

Marcelo de la Cruz, G. (2018). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro financieras del distrito de Satipo, 2017, 0–3.

Mayta Pardave, E. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍA, DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO, AÑO 2017.*

Mendiburu Rojas, A. (2016). FACTORES QUE PROPICIAN LA INFORMALIDAD DE LAS PYMES Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE ESTAS EN LA PROVINCIA DE TRUJILLO, DISTRITO DE VICTOR LARCO, 6. Retrieved from [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3801/Tesis Maestría - Marco Antonio Macen Moya.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3801/Tesis%20Maestría%20-%20Marco%20Antonio%20Macen%20Moya.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Nieto Plaza, J. M. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACION Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE SECTOR SERVICIO RUBRO RESTAURANTES EN EL MERCADO CENTRAL DE HUARAZ.* Retrieved November 14, 2019, from <https://docplayer.es/56950866-Facultad-de-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-contabilidad.html>

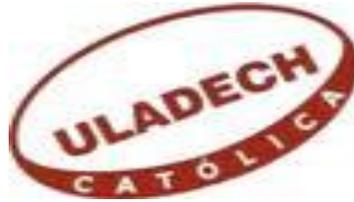
Ponce Sobrados, N. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ELECTRODOMÉSTICOS DE LA PROVINCIA DE TOCACHE, PERIODO 2015 - 2016., 1.*

- Revilla Cabrera, S. H. (2015). INFLUENCIA DEL COMPORTAMIENTO ETICO Y EL EJERCICIO PROFESIONAL DEL CONTADOR PUBLICO ARMONIZADO CON LAS EXIGENCIAS DEL NUEVO REGIMEN ECONOMICO. *Lexus*, 4(None), 22. Retrieved from <http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5993/Tesis Doctorado - Silvia Revilla Cabrera.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Romero Bravo, L. Y., & San Martin Silva, S. (2015). LA MOROSIDAD CREDITICIA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO S.A. 2013-2014, 3.
- Ruiz Lijap, rolando A. (2018). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA SECTOR COMERCIO RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL MERCADO MODELO DE SULLANA – AÑO 2015, (January), 62. <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.32219.67367>
- Saavedra, M. L., Tapia, B., & Aguilar, M. de los Á. (2014). El Problema del Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal. *México Tel*, 52(55), 328. Retrieved from <http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>
- Santana Arrieta, Y. G. J. (2016). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (pasajes 1-10) distrito de cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015. *Repositorio Institucional - ULADECH*. Retrieved from <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/994>
- Soler Caballero, J. (2015). CAPITULO III FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA UN PLAN DE NEGOCIOS. Retrieved November 14, 2019, from

- <https://docplayer.es/3562817-Capitulo-iii-fuentes-de-financiamiento-para-un-plan-de-negocios.html>
- sunat. (2003). MYPES. Retrieved November 25, 2018, from <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Torres, A. (2017). FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS FINANCIAMIENTO UTILIZADO POR LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS FERRETERAS. *Centro de Investigacion de Ciencias Administrativas y Gerenciales.*, 14, 284–303. Retrieved from <file:///C:/Users/PC-01/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequenasYMedianasEmpr-6430961.pdf>
- Vergara Chorres, C. Y. (2014). CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE COMERCIALES – RUBRO LIBRERÍA DE LA CIUDAD DE PIURA, PERIODO 2012, 0–3.
- Vergara Chorres, Y. (2014). CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MYPE COMERCIALES – RUBRO LIBRERÍA DE LA CIUDAD DE PIURA, PERIODO 2012, 30.
- Zamora Torres, I. (n.d.). RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: UN ANÁLISIS DE LOS SISTEMAS DE PRODUCCIÓN DE GUAYABA EN EL ESTADO DE MICHOACÁN. Retrieved November 16, 2019, from <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto-de-rentabilidad.html>

**Anexos**

**Cuestionario**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las  
Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro electrodomésticos de la  
ciudad de Satipo, periodo 2018.**

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

Encuestado.....

Fecha...../...../.....

**I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:**

1. ¿Cuál es el tipo de financiamiento?

- a) Propio
- b) Ajeno

2. ¿Solicitó crédito para su negocio?

- a) Si

b) No

3. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?

a) Créditos de Consumo

b) Créditos Comerciales

c) Créditos Hipotecarios

4. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?

a) Sistema Bancario

b) Sistema No Bancario

5. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo?

a) Capital de trabajo

b) Mejoramiento y/o ampliación del local

c) Activos fijos

d) Programa capacitación

e) Otros

## **II. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:**

6. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?

a) Si

b) No

7. ¿En qué porcentaje mejoró su rentabilidad por el crédito otorgado?

a) 5%

b) 10%

c) 15%

- d) 20%
- e) 30%
- f) Más del 30%

8. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por la capacitación recibida hacia usted y su personal?

- a) Si
- b) No

9. ¿En cuánto porcentaje mejoro su rentabilidad?

- a) 5%
- b) 10%
- c) 15%
- d) 20%
- e) 30%
- f) Más del 30%

10. ¿Cree usted que la capacitación recibida es una inversión o un gasto?

- a) Inversión
- b) Gasto

**Cronograma:**

<b>CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES</b>																	
N°	Actividades	Año 2018								Año 2019							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X	X														
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación			X													
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			X													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				X												
5	Mejora del marco teórico y metodológico					X											
6	Elaboración y validación del instrumento de recolección de Información						X										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)																
8	Recolección de datos							X									
9	Presentación de resultados								X								
10	Análisis e Interpretación de los resultados									X							

11	Redacción del informe preliminar										X						
12	Revisión del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación											X					
13	Aprobación del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación													X			
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación															X	
15	Redacción de artículo científico															X	

**Presupuesto:**

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros (*)</b>			
<b>Impresiones</b>	0.20	50	10.00
<b>Fotocopias</b>	0.05	60	3.00
<b>Papel bond A-4</b>	0.05	100	5.00
<b>Lapiceros</b>	0.50	1	0.50
<b>Servicios</b>			
<b>Uso de Turnitin</b>	50.00	2	100.00
<b>Sub total</b>			<b>118.50</b>
<b>Gastos de viaje</b>			
<b>Pasajes para recolectar información</b>	1.00	10	10.00
<b>Sub total</b>			10.00
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			<b>128.50</b>

<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
<b>Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)</b>	<b>30.00</b>	<b>4</b>	<b>120.00</b>
<b>Búsqueda de información en base de datos</b>	<b>35.00</b>	<b>2</b>	<b>70.00</b>
<b>Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)</b>	<b>40.00</b>	<b>4</b>	<b>160.00</b>
<b>Publicación de artículo en repositorio institucional</b>	<b>50.00</b>	<b>1</b>	<b>50.00</b>
<b>Sub total</b>			<b>400.00</b>
<b>Recurso humano</b>			
<b>• Asesoría personalizada (5 horas por semana)</b>	<b>63.00</b>	<b>4</b>	<b>252.00</b>
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			
<b>Total (S/.)</b>			<b>652.00</b>

Fotos:



