



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO
VENTAS DE ROPAS DEPORTIVAS EN LA CIUDAD
DE HUARAZ, PERIODO- 2019**

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

AUTOR

**MEJIA SILVA JULIO CESAR
ORCID: 0000-0002-1238-5679**

ASESOR

**DR. RUBINA LUCAS FELIX
ORCID: 0000-0001-7265-874X**

**HUARAZ – PERÚ
2021**

Título:

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro venta de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz – 2019.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Mejia Silva, Julio Cesar

ORCID: 0000-0002-1238-5679

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

ASESOR

Rubina Lucas, Félix.

ORCID: 0000-0001-7265-874X

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

JURADO

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Presidente.

Broncano Osorio, Nélide Rosario

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

Miembro

Rubina Lucas, Félix.

ORCID: 0000-0001-7265-874X

Asesor

AGRADECIMIENTO.

A Dios, por su provisión
en la elaboración del presente
informe, por ser mi fortaleza, mi
redentor y mi guía en todo
tiempo.

**A mi docente de
investigación**, quien me dio las
pautas y estructuras necesarias
para que mi investigación pueda
ser eficiente y razonable,
aportando con su experiencia
profesional el asesoramiento
indicado en mi investigación.

A mi Familia: Celia, Julio
Junior, Miguel, Vanessa y
Ariadna, por el apoyo que me
brindaron en todo momento, ya
que gracias a ellos he podido
llegar hasta este momento tan
importante de mi formación
profesional.

Julio C. Mejía Silva.

DEDICATORIA.

A mi madre, padre y hermanas (o), a quienes debo la vida y sus consejos imperecederos dentro del contexto del contexto de la ética y valores morales y su apoyo incondicional en el proceso de mi formación profesional.

A mis docentes, por su paciencia ya que me enseñaron los retos de mi carrera profesional, me guiaron hacer una profesional eficiente y responsable y me aconsejaron a ser mejor cada día, fueron muy importantes para mi formación profesional.

A todos ellos mil gracias eternas
Que me ayudaron para lograr mi meta y llegar a ser contador público.

Julio C. Mejía Silva.

Resumen

La presente investigación consistió en: Describir las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019. El diseño de investigación fue descriptivo simple - no experimental - transversal; la población estuvo constituida por 20 Micro y Pequeñas empresas del sector comercio- rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz; la técnica utilizada fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario estructurado, se cumplió con el plan de análisis, se consignó la matriz e consistencia y los principios éticos de la investigación científica. Resultados: el 83% respondió que sí conocen que es un financiamiento, el 89% respondió que sí Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero, el 89% respondió que sí cree que su micro empresa ha mejorado rentablemente en los últimos años .Finalmente en conclusión se llegaron a determinar las características del financiamiento y rentabilidad del sector y rubro en estudio; respecto al financiamiento se encontró entre sus principales fuentes de financiamiento que fueron mediante el crédito financiero y con relación a la rentabilidad manifestaron que obtuvieron buena acogida en el mercado, motivo por el cual su negocio es rentable; así mismo su rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

Palabras claves: financiamiento y rentabilidad, micro y pequeña empresa.

Abstract

This research consisted of: Describing the characteristics of the financing and profitability of micro and small businesses in the commerce sector - sportswear sales item in the city of Huaraz, period - 2019. The research design was simple descriptive - not experimental - transversal; The population was made up of 20 Micro and Small companies from the commercial sector - sales of sportswear in the city of Huaraz; the technique used was the survey, the instrument was the structured questionnaire, the analysis plan was complied with, the consistency matrix and the ethical principles of scientific research were recorded. Results: 83% answered that they do know that it is a financing, 89% answered that they did. They perceived the increase in business profitability with financial credit, 89% answered that they do believe that their micro-enterprise has profitably improved in recent years Finally, in conclusion, the characteristics of the financing and profitability of the sector and item under study were determined; Regarding financing, it was found among their main sources of financing that they were through financial credit and in relation to profitability, they stated that they were well received in the market, which is why their business is profitable; Likewise, its profitability has improved in recent years.

Keyword: financing and profitability, micro and small business.

Índice General

Contenido	Pág
Carátula	i
Título de la tesis	ii
Equipo de Trabajo	iii
Firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Índice general	ix
Índice de tablas	xi
Índice de tablas	xii
Índice de figuras	xiii
Índice de figuras	xiv
I. Introducción	15
II. Revisión de literatura	18
2.1 Antecedentes	18
2.2 Bases teóricas	29
2.3 Marco Conceptual	35
III. Hipótesis	50

IV. Metodología	50
4.1 Diseño de la investigación.....	50
4.2 Población y muestra	52
4.2.1 Población	52
4.2.2 Muestra.....	52
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	53
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
4.4.1 Técnicas.....	54
4.4.2 Instrumentos	54
4.5 Plan de análisis	55
4.6 Matriz de consistencia.....	56
4.7 Principios éticos	57
V. Resultados.....	59
5.1 Resultados	59
5.2 Análisis de resultados.....	68
VI. Conclusiones	78
Recomendaciones.....	80
Referencias bibliográficas	81
Anexos.....	86

ÍNDICE DE TABLAS

Índice de tablas

Contenido	Pág.
Tabla 1: Sabe usted que es un financiamiento.	59
Tabla 2: Alguna vez usted escucho el concepto de rentabilidad.....	59
Tabla 3: Se realiza financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas.	60
Tabla 4: Alguna ves a recibido un financiamiento por programas del estado.	60
Tabla 5: Se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas.	61
Tabla 6: Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero.	61
Tabla 7: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se examina los recursos financieros.	62
Tabla 8: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se evalúa el cumplimiento de metas.....	62
Tabla 9: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa.	63
Tabla 10: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la ejecución del trabajo correctamente.	63
Tabla 11: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la comunicación de resultados correctamente.	64

Tabla 12: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realiza con independencia.....	64
Tabla 13: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realizan la asignación del personal adecuadamente.....	65
Tabla 14: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas supervisan que se dé correctamente el financiamiento y rentabilidad.	65
Tabla 15: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad.	66
Tabla 16: Cree usted que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa.	66
Tabla 17: El crédito financiero que obtuvo incremento la rentabilidad de la empresa. .	67
Tabla 18: Cree que su micro empresa a mejorado rentablemente en los últimos años...	67

ÍNDICE DE FIGURAS

Índice de figuras

Contenido	Pág
Figura 1: Sabe usted que es un financiamiento.	93
Figura 2: Alguna vez usted escucho el concepto de rentabilidad	93
Figura 3: Se realiza financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas.	94
Figura 4: Alguna ves a recibido un financiamiento por programas del estado.	95
Figura 5: Se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas.	96
Figura 6: Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero.	97
Figura 7: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se examina los recursos financieros.	97
Figura 8: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se evalúa el cumplimiento de metas.	98
Figura 9: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa.	99
Figura 10: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la ejecución del trabajo correctamente.	100
Figura 11: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la comunicación de resultados correctamente.	101

Figura 12: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realiza con independencia.....	102
Figura 13: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realizan la asignación del personal adecuadamente.....	103
Figura 14: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas supervisan que se dé correctamente el financiamiento y rentabilidad.	104
Figura 15: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad.	105
Figura 16: Cree usted que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa.....	106
Figura 17: El crédito financiero que obtuvo incremento la rentabilidad de la empresa.	106
Figura 18: Cree que su micro empresa a mejorado rentablemente en los últimos años.	107

I. INTRODUCCIÓN

En el presente estudio deriva de la línea de investigación relacionada con: la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPE, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas constituyen recursos muy importantes ya sean de origen de fuentes bancarias o instituciones financieras no bancarias que por acción del micro empresario y de los trabajadores, generan una rentabilidad para la satisfacción de las necesidades del empresario emprendedor, luchador y del personal que labora en la micro empresa, Las MYPE son un segmento importante de generación de empleo y generador del 45 % del PBI (Producto Bruto Interno), del valor total de bienes y servicios finales producidos dentro del territorio nacional según refiere el Ministerio de Economía y Finanzas. Finalmente, el estudio servirá para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios, debido a que se desconocen las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE en estudio para lo cual se definió el problema.

¿Describir cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019?

Se desconocen también si estas MYPE tiene o no acceso al financiamiento, y si es así, cuanto de interés pagan por el crédito y mediante qué sistema financiero obtuvieron el prestamos; Así mismo, se desconoce sobre la rentabilidad de dichas MYPE.

Objetivo general

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019.

Objetivo específico

- Describir las principales características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019.

- Describir las principales características de la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019.

La justificación de esta investigación radica en la búsqueda del cumplimiento de la teoría dispuesta por el financiamiento y rentabilidad, asimismo como los principios y componentes que este dispone. Este estudio se justifica porque permitirá optar el grado académico de bachiller en ciencias contables y financieras y permitirá que exista un incremento de estudios en el repositorio de nuestra universidad.

En relación a la metodología, esta investigación abarcará el tipo cuantitativo, el diseño no experimental – descriptivo, bajo la aplicación de la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario a una muestra comprendida por 20 Micro y Pequeñas empresas del sector comercio- rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz.

La investigación se justifica desde el punto de vista teórico, el trabajo de investigación sirvió para darle un sustento teórico, exigió adoptar las teorías que

sustentan a las variables y en el marco conceptual el uso de conceptos, teóricas, definiciones, principios y postulados que ayudaron a la descripción, análisis y explicación teórica.

Desde el punto de vista práctico, la justificación se orientó a considerar que los resultados del estudio contribuirán a la comunidad académica de Uladech Católica, sirviendo de fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad.

Desde el punto de vista metodológico, el trabajo de investigación ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos e hipótesis a demostrar, según las variables e indicadores de investigación.

Finalmente permitirá conocer a nivel Descriptivo las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE. También ofrecerá un apoyo al desarrollo del conocimiento de los representantes de las MYPE.

Resultados más importantes son los siguientes: el 83% respondió que sí conocen que es un financiamiento, el 89% respondió que Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero, el 89% respondió cree que su micro empresa ha mejorado rentablemente en los últimos años.

En conclusión, se llegaron a determinar las características del financiamiento y rentabilidad del sector y rubro en estudio, respecto al financiamiento se encontró entre sus principales fuentes de financiamiento fueron mediante el crédito financiero y respecto a la rentabilidad respondieron que el sector y rubro en estudio obtuvo acogida en el mercado, motivo que su negocio es rentable, así mismo su rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

Después de haber analizado diversos libros y tesis especializados en contabilidad se logró encontrar los estudios que a continuación se detallan:

Internacional

Morinigo (2017) en su estudio (análisis comparativo de instrumentos de financiamiento para pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay). Tuvo como objetivo general: Comparar los instrumentos de financiamiento para pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay. El tipo de estudio fue cuantitativo y nivel descriptivo. Que llegó como resultado final en su investigación a los siguientes que por falta de instrumentos financieros suficientes, el poco interés de las instituciones financieras por los proyectos que están financiando (durante las ejecuciones) y además una cultura de inversión orientada a buscar los créditos más fáciles y rápidos de obtener, contribuyen que los proyectos de desarrollos inmobiliarios de las pymes en el Paraguay no pueden gozar de las mismas ventajas financieras para desarrollar los proyectos que en Estados Unidos generan costos más altos de los necesarios y consecuentemente, afectando la oferta y la demanda de forma negativa.

(Vera, 2014) Desarrollo un estudio acerca del: Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros en donde se presenta un análisis de las fuentes de financiación utilizadas por las Pymes colombianas y su relación con indicadores de gestión financiera.

Gonzales (2014) en su estudio titulado: La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá. Tuvo como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en la pyme del sector comercio de Bogotá, la investigación fue de tipo cuantitativo-explicativo, de diseño documental, no experimental de enfoque empírico, analítico. Donde concluye, sea relevante en otros sectores y regiones del país, tales como la región: Caribe, Andina, Pacífico, Oriente, entre otras, con el fin de validar estos resultados, obtener conclusiones generales y procurar que los apoyos (políticos y fondos) y estrategias que se implementen respondan a las necesidades particulares de cada grupo económico. En este sentido será relevante ampliar el diagnóstico sobre la situación de gestión financiera y acceso al financiamiento identificando debilidades y potencialidades que permitan contribuir al mejoramiento generalizado de las pymes en el país, considerando el rol dinamizante que ejercen este segmento empresarial en el desarrollo económico y social.

(COMPANY, 2016) realizaron un estudio llamado Perspectivas de las PYME en América Latina, con el objetivo principal de conocer en profundidad cómo funcionan, cuáles son sus hábitos de pago y financiamiento, así como identificar los retos y oportunidades que afrontan estas empresas desde una perspectiva financiera y del entorno.

(Rengifo, 2015) en un estudio sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería, presenta el como objetivo describir las principales características del financiamiento.

Alberca y Rodríguez (2014) en su maestría denominada: Incremento de rentabilidad en la empresa el carrete; realizado en la Universidad Central del Ecuador. Su objetivo general fue mejorar la rentabilidad de la empresa el Carrete, desarrollando políticas y estrategias apropiadas en función de las necesidades de la empresa, con el fin de alcanzar su desarrollo y mejorar su ubicación en el mercado, su estudio fue inductivo empleó las técnicas de entrevistas, muestreos. Su finalidad fue brindar una propuesta para incrementar la rentabilidad de la empresa que se dedica a la comercialización de productos de bazar, mercería, bisutería en la cual identifiqué problemas de índole administrativo que retrasa el progreso de esta entidad, desarrollo una planificación estratégica que permitió corregir estas falencias para mejorar el desempeño empresarial de una manera ordenada y eficaz ya que con estas correcciones ayudarán a la empresa a observar el mundo desde otra perspectiva y así lograr una rentabilidad, obteniendo más clientes y ser más competitivos.

Zapata (2009) en su investigación titulada: los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona periodo 2004. Tuvo como objetivo general cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. Tipo de investigación cuantitativo, diseño de investigación descriptiva no experimental, con una muestra de 23 y una población de 23, utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento tuvo el cuestionario con 21 preguntas. Y llegando a las siguientes conclusiones. Que las pequeñas y medianas empresas, consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de

productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: “somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por ello no puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará.

Nacional

Siccha (2017) en su investigación Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de ropas deportivas del distrito de lima, 2017. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ropas deportivas del distrito de lima, 2017. El estudio fue descriptivo, para llevarla a cabo se trabajó con una muestra poblacional de 20 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 28% es bancarias, 28% es no bancarias, 44% es prestamistas, Entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito. Respecto a la capacitación: El 60% es 2016, el 40% es 2017 año que recibió una capacitación de las microempresas.

Respecto a la Rentabilidad: El 52% es capital de trabajo, 48% es mejoramiento y/o ampliación local, como fue invertido crédito invertido en la empresa.

Mori (2016) en su investigación: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ropas deportivas de la Provincia de Leoncio

Prado - Tingo María, período 2015 – 2016, tuvo como objetivo general conocer las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE rubro venta de ropas deportivas de la Provincia de Leoncio Prado período 2015- 2016, su metodología fue descriptivo, diseño no experimental porque permitió conocer las opiniones de los sujetos de estudio. La población y muestra estuvo conformada mediante una entrevista y un cuestionario estructurado con el propósito de conocer cuáles son los factores que influyen el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE de comercio rubro ferreterías, se pudo conocer que el 83% de los empresarios hicieron la apertura de sus empresas con capital propio, también se pudo conocer que el 83% de los empresarios manifiesta que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado gracias a las capacitaciones. Se resalta que los empresarios del rubro, muy poco les interesan las capacitaciones y por consiguiente dar un buen servicio al cliente.

Tintaya (2014) realizó un estudio titulado: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de accesorios y suministros de computadoras en la provincia de Tacna, periodo 2012-2013, planteando 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 accesorios y suministros de computadoras en la provincia de Tacna, periodo 2012-2013, tipo de investigación cuantitativa, nivel descriptivo no experimental, cuyos resultados fueron con respecto al financiamiento, el 77% lo hacen con fondo de terceros, con créditos del 46% obtenidos de entidades no bancarias y el 31% de bancarias, el 54% a corto plazo y el 15% a largo plazo, los cuales fueron invertidos en un 46% en capital de

trabajo. Con respecto a la capacitación el 54% no recibieron capacitación para el otorgamiento del préstamo, frente a un 23% que sí recibió capacitación. El 96% considera que la capacitación como empresario es una inversión.

Camarena (2011) en su estudio: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, período 2009-2010 tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. Tuvo como objetivo Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro prendas de vestir para damas y caballeros del distrito de Contamana, periodo 2009-2010. Capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 90% no recibió capacitación en los dos últimos años, el 70% manifestó que su personal no ha recibido capacitación, el 90% declaró que si considera que la capacitación es una inversión y el 60% no precisa si considera a la capacitación relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: El 70% manifestó que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 90% manifestó que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 70% manifestó que la rentabilidad de sus empresas no ha mejorado en los dos últimos años.

Según Rodríguez (2014), en su tesis: Caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes distrito de Ventanilla, Provincia Constitucional del Callao, departamento Lima, periodo 2013-

2014. Trabajo para optar el título de Licenciado en Administración en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Lima, Perú. El autor llega a los siguientes resultados: El 60% de los encuestados tiene 2 años de permanencia en el mercado y el 40% tiene 3 años. El 60% de las MYPES es formal y el 40% no lo es. Las MYPES del rubor restaurantes respondieron que el 30% de los trabajadores son permanentes y el 70% no son permanentes. En cuanto al financiamiento, el 60% obtuvo financiamiento propio, mientras que el 40% obtuvo financiamiento de terceros. El 60% de los encuestados recurre a entidades financieras a solicitar crédito y el 40% recurre a prestamistas o usureros. El 30% solicitó préstamo a financieras, el 10% a Cajas Municipales y el 60% o solicitó préstamos. El 40% obtuvo crédito de corto plazo, el 10% de largo plazo y el 50% no solicitó crédito. El 80% de los restaurantes emplearon el crédito en capital de trabajo y el 20% en mejoramiento y/o ampliación del local.

Regional

Shuan (2017) en su estudio: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de ropas de vestir de la Provincia de Yungay, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ropas deportivas de la Provincia de Yungay, 2015. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir

que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

Melgarejo (2014) en su tesis titulada: el financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014. Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y rentabilidad del micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro alquiler de maquinaria transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz en el 2014. La investigación fue descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados; el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su MYPE, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban puntualmente el financiamiento de su MYPE, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su MYPE, el 75% tuvieron rentabilidad económica como producto de margen y rotación de sus utilidades, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses.

Por su parte, Castro (2013) en su investigación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro multiservicios del distrito de Chimbote, provincia del Santa,

periodo 2010-2011 presenta como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES, del sector servicio-rubro Multiservicios en el distrito de Chimbote, provincia del santa, periodo 2010 - 2011. La investigación fue de tipo no experimental- descriptivo, para llevarse a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 12 microempresas de una población de 30, a quienes se les aplico un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto a los empresarios: El 67% de los dueños de las Mypes encuestadas son del sexo masculino, con un promedio de más de 26 años de edad y el 58% tiene grado de instrucción universitario completa.

Casimiro (2016) en su investigación: Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ropas deportivas-Huarmey, 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ropas deportivas de Huarmey, 2015. La investigación fue descriptiva, y una población de 40 representantes legales con una muestra de 20 representantes de las MYPE aplicando un cuestionario de 26 preguntas cerradas.

Conclusiones, respecto a las MYPE: El 70% de los encuestados se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 45% posee solo un trabajador y el 70% formaron sus MYPE para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 80% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo.

(Vásquez, 2016) En un estudio: Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote, periodo 2005-2006, se traza como objetivo general determinar la relación del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

Silva (2014) en su informe final titulada: El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de ropas deportivas de la Provincia de Carhuaz, año 2013. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de ropas deportivas. Su estudio fue descriptivo-cuantitativo, no experimental, debido que las variables del estudio no han sido manipuladas. El nivel fue de carácter aplicativo porque permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados. El diseño fue descriptivo simple, de corte transversal. La población estuvo conformada por 10 MYPE del sector comercio, una muestra de 10 representantes de las MYPE. Se tomó en cuenta la encuesta, aplicando un cuestionario bien estructurado, el cual permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Finalmente se llegó a la conclusión que las principales características del financiamiento de las (MYPE) del sector comercio de ferreterías, la forma que obtienen el dinero son financiadas por entes bancarios y por entidades no bancarias, se hacen a través de créditos empréstitos que son pagadero a plazo, en cuanto a la rentabilidad lograron tener utilidades en un determinado periodo con los microcréditos que fueron obtenidos.

Local

Mori (2013) desarrolló la investigación titulada: Caracterización del Financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Bazar del Mercado Central de Huaraz- Ancash 2011, en la que centro su objetivo en describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio en el rubro bazar del Mercado Central del Huaraz - Ancash, año 2011. La investigación fue de tipo descriptivo, para la realización se escogió una muestra de 32 Mypes de una población de 64 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Entre los principales resultados tenemos: el 78% de los encuestados refirió que el objetivo de la empresa es generar ingresos para la familia, las Mypes en estudio cuentan con un trabajador que representa el 56% de la muestra. En relación al financiamiento, 20 de las 32 empresas estudiadas recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, el 95% de los mismos acudieron a instituciones no bancarias; el 75% del crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo; asimismo el 90% de gerentes encuestados refirieron que el crédito obtenido mejoro su rentabilidad.

Mendoza (2014) en su tesis titulada: financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2013. El objetivo que se logró en su presente tesis fue: Determinar el financiamiento, la capacitación y Rentabilidad en las MYPE rubro panadería de Huaraz en el 2013. El tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo diseño descriptivo simple, población 65 propietarios y/o administradores en las MYPE de panadería, con muestra probabilística 56; se cumplió con el plan de procesamiento. Resultados: el 70% organizó su MYPE con deuda, el 57% con crédito Bancario, el 73% con fuente interna de financiamiento, el

64% se capacitó al obtener el crédito el 96% del personal de trabajadores recibió algún tipo de capacitación el 68% recibió más capacitación en el 2012; el 88% de propietarios y/o administradores cree que la capacitación es una inversión; el 95% cree que la capacitación es relevante para su MYPE, el 96% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su MYPE el 86% afirmaron que la capacitación mejoró su rentabilidad de su MYPE y el 94% afirmaron que mejoró su rentabilidad en los últimos años

Alba (2018) En su tesis denominada. Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de la MYPE del sector comercio, rubro imprenta de la provincia de Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo describir las, principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro imprenta de la provincia de Huaraz, 2016.El enfoque de la presente investigación fue mixta, a través de las herramientas de análisis cuantitativo y cualitativo, El tipo de investigación fue o su nivel descriptivo, su diseño fue no experimental, su población y muestra estuvo constituida por 46 y 23 micro y pequeñas empresas respectivamente. Obteniéndose como resultado más resaltantes respecto al financiamiento, el 61% financian con fondos de terceros y el 26% con fondos de propios Llegando a la conclusión respectos los empresarios.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

(Hernández, 2012) Expone que toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Para autores como Boscán y Sandrea (2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado.

Según Brealy (2017) refiere, a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el desarrollo de la organización; el cual se puede conseguir a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo p Gitman (2015) el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios, el financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo. Necesidad de financiamiento de una empresa: Según Gitman (1997), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos.

(Lerma, 2017) Asimismo nos dice que el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y

gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

(Sarmiento, 2012) explica que Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento.

3.3. RENTABILIDAD

2.3.3. Teorías de rentabilidad

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.

Este modelo parte del análisis de la rentabilidad de una cartera que comienza con el estudio de las inversiones individuales que la conforman para, posteriormente y a partir de los convenientes desarrollos, terminar con la formación de una determinada cartera que el decisor financiero pueda considerar como óptima. De este modo, la cuestión se centra en demostrar cómo, a partir de las expectativas que se crean sobre las rentabilidades esperadas de los activos financieros individuales, se puede realizar una correcta elección de la cartera. Por un lado, y tal como se ha comentado anteriormente, la rentabilidad es una variable deseada por el inversor financiero que, por tanto, deseará maximizar. Esto implica que el decisor intentará que el valor actual de los rendimientos futuros esperados tenga el mayor valor posible. Sin embargo, y

como contraposición, las variaciones de estas rentabilidades suponen un componente de riesgo que, por tanto, no será deseado por el inversor. Esta reflexión lleva a la conclusión de que el decisor financiero valorará mucho la posibilidad de obtener un determinado nivel de rentabilidad cuando éste sea lo bastante estable en el tiempo. O lo que es lo mismo, se crea un problema de selección de los activos que conforman una cartera que debe contemplar estas dos cuestiones divergentes: rentabilidad y variación de esta rentabilidad. Uno de los objetivos fundamentales que se planteó Markowitz fue la demostración gráfica de la relación que existe entre las expectativas del inversor y la posterior elección de una cartera de acuerdo con los parámetros rentabilidad y riesgo considerados, en general, los fundamentales en la Teoría de Cartera. Pero sin embargo rechazada esta regla de comportamiento, Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asumiría la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional. Este modelo de trabajo tampoco es aceptable ya que los rendimientos de las inversiones individuales están interconectados o, lo que es lo mismo, aun siendo un elemento fundamental la diversificación no puede eliminar todo el riesgo. Esta conclusión implica que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede

disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada. (Ferruz 2016).

(Gonzales, 2013) expone que la rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de las MYPE a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial.

Weston (2014) la estructura financiera se origina en la combinación de recursos ya sea interno o externo, esto se verifica de acuerdo a las posturas financieras que maneje el ente ya sea conservadora o agresiva, siendo la partida doble el reflejo de esta decisión. Si bien todas las entidades toman decisiones sobre su postura financiera, su principal objetivo es la rentabilidad siendo el resultado de la sustracción de ingresos y gastos que a su vez se muestran a través de las ratios de la ROA y ROE que significa la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, dependiendo de la perspectiva de medición. Finalmente, se concluye que la estructura financiera está dada por la utilización de recursos internos o externos siendo la rentabilidad el indicador evaluador de la posición financiera.

La Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el Modelo de Mercado de Sharp:

El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que fue perfeccionado por J. L. Treynor (1965) para estimar la rentabilidad y el riesgo de los valores mobiliarios o activos financieros. Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la

rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice. Según este modelo, el rendimiento de un activo financiero es una función lineal del rendimiento de la cartera de mercado (estimado por el rendimiento del índice).

El término independiente expresa la parte del rendimiento del correspondiente activo financiero que es independiente de las fluctuaciones del mercado, mientras que el coeficiente de la variable independiente o explicativa (rendimiento de mercado), el denominado coeficiente de volatilidad, mide el grado de vinculación o dependencia del rendimiento de ese activo con el rendimiento de mercado. Haciendo uso del método de los mínimos cuadrados no resulta difícil estimar en la práctica el valor de dichos parámetros o coeficientes, a partir de las series históricas de cotización de los correspondientes valores. (Ferruz, 2016).

(Contreras y Díaz, 2015). En términos de rentabilidad económica, hemos comprobado como las circunstancias en que cada sector desarrolla sus operaciones, justifica emprender caminos diferentes hacia la búsqueda de la rentabilidad económica. Así, los márgenes son más elevados en aquellos sectores con dotaciones intensas de capital, mientras que los que operan en mercados fuertemente competitivos ofrecen menores márgenes, pero una mayor velocidad de rotaciones. Sin embargo, a nivel intra sectorial, la mayor rentabilidad económica se obtiene cuando, a partir de conseguir la rotación que es normal en el sector, se consigue obtener mayores márgenes.

Con relaciones a la rentabilidad financiera, y salvo en el sector construcción, en que el endeudamiento tiene consecuencias positivas a efectos de dicha rentabilidad, el apalancamiento es, tanto a nivel sectorial como intra sectorial. (Sánchez, 1994).

Desde el punto de vista contable el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles según se considere o no la influencia de la estructura financiera de la empresa: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, cuya relación viene definida por el apalancamiento financiero. La rentabilidad económica es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad financiera informa del rendimiento obtenido por los fondos propios y puede considerarse una medida de los logros de la empresa. El apalancamiento financiero, desde la óptica del análisis de la rentabilidad, hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad de los fondos propios si se parte de una determinada rentabilidad económica. (Sánchez, 2002).

2.3. MARCO CONCEPTUAL

2.3.2. Definición de Financiamiento

Evolución de las finanzas

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudio independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero

inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período.

Podemos diferenciar principalmente tres períodos en la historia de las finanzas, las cuales se relacionan a continuación:

- a) La visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.
- b) Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.
- c) Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días (Editorial, 2011).

Definición de financiamiento

Se designa con el término de financiamiento al conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán a para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. En tanto, en el caso de los gobiernos, una determinada gestión puede solicitarla ante un organismo financiero internacional para poder hacer frente a un déficit presupuestario grave. (Ferruz, 2010).

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir más mercado en otros lugares geográficos, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas

plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. (Pérez, & Campillo, 2008).

Las instituciones financieras nacionales cada día se dirigen más al sector de la microempresa. Las instituciones micro financieras no bancarias – como las cajas municipales, cajas rurales, Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Micro empresa (EDPYME), etc. han obtenido muy buenos resultados en la incursión de este sector, lo que ha ocasionado que la banca tradicional se reoriente hacía en crédito a la microempresa, se descentalice e, incluso, llegue a sectores o negocios a los que antiguamente no ingresaba. Gracias a esto, cada día las microempresas tienen más oportunidades de conseguir financiamiento, no solo de organismos privados, sino también de entidades estatales o internacionales. Así, en el mercado existen diferentes propuestas, como se explicara a continuación.

Tipos de finanzas

Según ámbito de aplicación:

a. Las Finanzas públicas:

Las finanzas públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin. El estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y

los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; ingresos; gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).

Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva. Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios e instrumentos que hoy existen de representación política y social, establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan, descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y, finalmente, mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y impulsar estas acciones tendentes a la protección, al desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y en fin, el bienestar social, para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia un futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas.

b. Las Finanzas privadas: están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias (Portal educativo en economía y finanzas, 2012).

Según su procedencia:

a. Los ahorros personales: para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

b. Los amigos y los parientes: las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

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

d. Las empresas de capital de inversión: estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (Club planeta. 2008).

Financiamiento a corto plazo

Es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo menor a un año, donde este tipo de financiamiento tiene la ventaja de tener bajo costes de devolución de dinero y de interés.

-Crédito comercial: Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios, a su cliente, con el objetivo de que el cliente pague más adelante, es decir, en el futuro. Ambas acuerdan la fecha de pago donde el cliente deberá cumplir de caso contrario puede ocasionarse algunos cargos legales por el incumplimiento del pacto acordado.

-Crédito bancario: Es la operación financiera que una entidad le concede a otra una cantidad de dinero con la finalidad que devuelva el efectivo con el interés y la fecha pactada.

-Línea de crédito: Representa un crédito permanente para ser usado en cualquier momento y debe de ser cancelado en el plazo que se indiquen en el contrario.

-Papeles comerciales: Son instrumentos de deuda a menos de un año, emitidos por las empresas en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades diarias.

-Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar: Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento.

- Financiamiento por medio de los inventarios: Permite utilizar los bienes tangibles como medio de financiamiento no es extraño, al menos para las empresas. Esto,

porque además de existir otras modalidades de financiamiento, del tipo bancario, existe la posibilidad a través de inventario de la empresa.

Financiamiento a largo plazo

- **Hipoteca:** es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- **Acciones:** es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- **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.
- **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 (Financiamiento a largo plazo, 2011).

Es por ello, que en nuestros países existen un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

a. Instituciones financieras privadas: Bancos, Sociedades Financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, Cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

b. Instituciones financieras públicas: Bancos del Estado, Cajas Rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la Superintendencia de Bancos.

c. Entidades financieras: es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las Organización no Gubernamental (ONG), Internacionales o Nacionales (Pérez & Campillo, 2011).

2.3.2. Definición de Rentabilidad

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

Según Martínez, existen diversas definiciones y opiniones relacionadas con el término rentabilidad, por ejemplo, Gitman (1997) dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

Por otra parte, Aguirre et al. (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa. Así mismo Jaramillo refiere que la rentabilidad es el resultado de la relación entre una variable de la cuenta del estado de pérdidas y ganancias y una partida del balance general. La lectura de cualquier razón de rentabilidad es analizar qué utilidades se han logrado a partir de lo que se ha empleado para alcanzarlos, ya sea capital invertido o activos para producirlos. (Jaramillo, 2015).

Importancia

(Benavides, 2012) sostiene que 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 generan rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad.

Tipos de Rentabilidad:

1. Rentabilidad Financiera:

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con

independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. Rentabilidad financiera (RF). La empresa ha utilizado como inversión los fondos propios.

2. Rentabilidad Económica:

La Rentabilidad Económica (RE) es una sencilla y poderosa herramienta de monitoreo para conocer la capacidad que tiene una empresa de utilizar eficientemente sus recursos y generar valor. Es un indicador que resume, con elocuencia y fidelidad, el rendimiento que se asocia, intrínsecamente, a la operación de una empresa. La RE es mejor en la medida que la utilidad de operación repone el costo de la inversión requerida entre mayor utilidad de operación, en relación a lo invertido es mejor. El cálculo de este indicador, sobre todo una vez que se ha comparado con el costo de capital de la empresa de que se trate, manifiesta la capacidad de aprovechar, con eficiencia, los recursos disponibles. Mientras más alto el valor numérico de la RE, mayor capacidad de la empresa para generar valor. Si la RE, fuera inferior al costo de capital, la empresa estaría en condiciones precarias pues no tendría capacidad para resarcir a los accionistas por el dinero invertido en ella. (Jaramillo, 2008).

Clasificación de la Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado. El concepto de rentabilidad puede hacer referencia a:

Rentabilidad Social

La rentabilidad social es muy utilizada en el planeamiento de infraestructuras. Una actividad es rentable socialmente cuando provee de más beneficios que pérdidas a la sociedad en general, independientemente de si es rentable económicamente para su promotor.

Rentabilidad fija

Es el acuerdo de una tasa de interés fija que se paga periódicamente o con una fecha de vencimiento pactada para la inversión. Dentro de las herramientas más comunes que proporcionan una rentabilidad de este tipo están los bonos, los certificados de depósito a término o CDTS y los TES o títulos de tesorería.

Rentabilidad variable

Al contrario que la mencionada anteriormente supone la inexistencia de una tasa determinada de antemano, ya que la rentabilidad del valor dependerá de aspectos tales como las circunstancias del mercado o la situación real de las empresas emisoras. Para este tipo de rentabilidad son las acciones, en este tipo de inversiones debemos saber que así como es posible hallar muy buenas rentabilidades que incrementen el capital originariamente comprometido en la compra de acciones, también es viable que veamos reducido nuestro capital por variaciones negativas del valor de la acción en el mercado (Arozena, 2015).

Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

Todas las empresas, a la hora de realizar su actividad empresarial tienen interés en conocer si están realizando sus operaciones adecuadamente y si están generando los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se está llevando a cabo de manera correcta y no alcanzan los objetivos marcados. Por ello llevan a cabo un análisis de la situación financiera a través de una serie de indicadores de rentabilidad.

Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir la capacidad que tiene de obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa.

Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

La razón implícita de ser de todo negocio es la de generar beneficios o utilidades, que en términos generales se mide como la diferencia de los ingresos y los costos incurridos como resultado de las operaciones al cierre de ejercicio. Sin embargo, ello no explica mucho, pues es importante evaluar qué tan eficientes han resultado los recursos empleados e invertidos, lo que conlleva a realizar el análisis de rentabilidad de la empresa. Ello se mide por medio de algunos indicadores o ratios que serán tema de estudio del presente artículo, presentando un panorama general para su mejor entendimiento.

Ratios financieras de la rentabilidad

Las ratios de rentabilidad son fórmulas matemáticas que nos permite desvelar cual es la marcha de la organización a nivel financiero, es decir, la eficiencia con la que la empresa ha utilizado los recursos para obtener ganancia.

a. Liquidez

Razón corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Mide la aptitud de la entidad para pagar las deudas que vencen a corto plazo (plazo inferior a un año) con los bienes que integran su activo corriente.

Liquidez Inmediata = caja y bancos / Pasivo Corriente

b. solvencia

Ratio de endeudamiento = Pasivo / Patrimonio Neto

Es determinar la proporción que existe entre el importe total de las deudas de la empresa y el valor de su patrimonio neto.

Ratio Solvencia = Activo / Pasivo.

Determinar la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a todas sus deudas y obligaciones empleando para ello todos los bienes y derechos que integran su activo.

c. Rentabilidad

Ratio de rentabilidad e Capital propio:

Rentabilidad Capital Propio (ROE) = (Beneficio Neto /

Patrimonio Neto) * 100 Estas ratios nos permiten proporcionar un resultado expresado en porcentaje. A mayor porcentaje, mayor rentabilidad.

Rentabilidad Neta:

Esta ratio mide la capacidad de la empresa para generar ganancia, estas ratios se expresan en porcentajes y nos dicen la rentabilidad obtenida por casa soles vendidos.

Margen Neto = (Utilidad Neto / Total de Ingresos) * 100

Del Patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio Neto.

Formas de elevar la rentabilidad

Para elevar la rentabilidad, los empresarios deben actuar sobre los factores determinantes, señalados en el inciso anterior. Si ya se cuenta con el factor, es necesario mejorarlo. Si no se tienen es necesario adquirirlo.

Alberto (2008) resume en cinco formas de elevar la rentabilidad de las empresas:

Aumentar las ventas. Por supuesto que las ventas son un elemento primordial para elevar las ganancias de las empresas e incrementar su rentabilidad. Las empresas siempre deben tener en mente abarcar una porción más grande del mercado y realizar las acciones necesarias para lograrlo.

Mejorar la mezcla de ventas y clientes. En la práctica se ha demostrado que es muy importante tener una adecuada mezcla de ventas y manejar en forma adecuada a los clientes, con estímulo y premios a los clientes, con estímulos y premios a la fidelidad a la marca o a la empresa. Consienta a sus mejores clientes, deles un trato preferencial en precios, en tiempos de entrega de los productos o en plazos de pagos. Tenga cuidado con las mercancías de lento movimiento y con la obsolescencia de las mismas; incremente su línea de productos nuevos y mejorados y establezca una atractivo política de precios.

Reducir costos de los recursos. Reducir el costo de los factores de producción siempre redundara en incremento de la rentabilidad. Algunas áreas en donde se pueden reducir costos son: energía, correos, teléfonos entre otros.

Mejorar procesos. Cuide mucho de hacer las cosas bien la primera vez y siempre con una filosofía de mejora continua. Muchas veces el empresario busca innovación en productos y descuida los procesos.

Eliminar actividades que no dan valor. Este es un problema grave de muchas empresas, se realizan muchas actividades por rutina, que no generan valor. Para detectar las actividades superfluas o poco importantes, el empresario o el administrador deben monitorear el trabajo cotidiano, haciendo evaluaciones que les permitan eliminar actividades que no generan valor o que lo hacen en poca proporción.

En síntesis, incrementar la rentabilidad de las empresas es una cuestión fundamental que debe contribuir no solamente a elevar las ganancias de los empresarios, sino también de todos los trabajadores y empleados que contribuyan a su elevación, lo que redundará en una mayor y mejor satisfacción en el trabajo, lo que, a su vez, constituye un estímulo para elevar la productividad, la rentabilidad y, en consecuencia, la competitividad de la empresa (Alberto, y Quiroz. 2006).

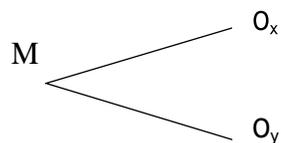
III. Hipótesis

Describir la Caracterización del financiamiento y rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019 son importantes.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

El diseño utilizado en el estudio de investigación fue descriptivo simple – no experimental de corte transversal, porque se recolectó la información en un único momento y tiempo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE.

O_x = Observación de la variable de financiamiento.

O_y = Observación de la variable de rentabilidad.

Diseño no Experimental

Como señala (Kerlinger, 1979, pág. 116) La investigación no experimental o expost- facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o las condiciones, pues solo se observan las que existen. Por lo tanto, el estudio de investigación es no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables tal como se mostró en su contexto.

Diseño Descriptivo

La investigación fue descriptiva porque se recolectaron datos de la realidad en un solo momento y tiempo; con el único propósito de describir las variables y analizar en su contexto.

Tipo de investigación

El tipo de la investigación fue de enfoque cuantitativo, debido que en la recolección de datos y en la presentación de los resultados se utilizaron operaciones estadísticas.

De acuerdo con Rodríguez (2010, p32), señala que el método se centra en los hechos o causas del fenómeno social, sin interés por los estados subjetivos del individuo. Este método utiliza el cuestionario, análisis demógrafos que producen números, los cuales pueden ser analizados estadísticamente para verificar, aprobar o anular la relación entre las variables definidas operacionalmente, además la presentación viene sustentada con tablas estadísticas, gráficos y un análisis numérico.

Nivel de Investigación

El nivel de investigación fue descriptivo; porque se recolectaron los datos de la realidad natural y también se describieron las principales características de realidad de las variables en estudio.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

(Tamayo, 2012) La población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que

participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad de la investigación.

La población estuvo constituida por 20 Micro y Pequeñas empresas del sector comercio- rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz.

4.2.2. Muestra

Desde el punto de vista de López (2013, p41), considera que la muestra está formada por un grupo pequeño de individuos de una población y para poder ser representativa debe estar formada por el 30% como mínimo de la población.

Para realizar el estudio se tomó una muestra de 20 micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz.

4.3. Definición y Operacionalización de las variables

Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro venta de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz – 2019.

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	De acuerdo a Medina (2014), Se llama financiamiento al hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital a una empresa o individuo para conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio. Según su plazo de vencimiento una financiación puede dividirse en corto y largo plazo. Siendo la de corto plazo aquella cuyo tiempo de devolución es menor a un año. La de largo plazo es aquella en la que el vencimiento es mayor a un año.	Tipos de finanzas según su ámbito de aplicación	-Finanzas publicas -Finanzas privadas	¿Sabe usted que es un financiamiento? ¿Alguna vez usted escucho el concepto de rentabilidad? ¿Alguna vez ha recibido un financiamiento por programas del estado? ¿Se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas? ¿En la micro empresa de ventas de ropas deportivas se examina los recursos financieros? ¿Su financiamiento fue a corto plazo? ¿Su financiamiento fue a largo plazo?
		Finanzas según su procedencia	-Ahorros personales -Amigos y/o parientes -Bancos, cajas, cooperativas.	
		Finanzas a corto plazo	-Crédito comercial -Crédito bancario -Línea de crédito -Por medio de inventarios.	
		Finanzas a largo plazo	-Hipoteca -Acciones -Bonos	
Rentabilidad	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.	Tipos de rentabilidad	- Rentabilidad económica. -Rentabilidad financiera.	¿Qué tipo de rentabilidad es relevante para su empresa? ¿La empresa elabora su balance general con los ratios financieros? ¿Cuándo fue su inversión? ¿Usted piensa que a mejor calidad servicio su empresa tendrá mayores ganancias.
		Factores de la rentabilidad	-Inversión -Productividad de ingresos -Calidad de servicios	

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

La técnica utilizada constituye el conjunto de reglas y pautas que guían las actividades que realizan los investigadores en cada etapa de la investigación científica; así mismo constituyen herramientas procedimentales y estratégicas que suponen un conocimiento previo que facilite la recolección de datos a la investigador. Por esta razón se utilizó la técnica de la encuesta.

Encuesta

Es una técnica para la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que con ella se obtiene. Puede definirse como una técnica de investigación social para la indagación, exploración y recolección de datos mediante preguntas formuladas directa o indirectamente a los sujetos que constituyen la unidad de análisis del estudio investigativo. Cuando las preguntas de la encuesta se formulan en relación directa, cara a cara, entre el encuestador y el encuestado se denomina entrevista, y cuando se realiza mediante instrumentos (en forma indirecta) se denomina cuestionario, y éste es empleado para encuestar gran número de personas (Ñaupás, 2013: p.178).

4.4.2. Instrumento

Cuestionario Estructurado: es el instrumento de investigación social más usado cuando se estudia gran número de personas, ya que permite una respuesta directa, mediante la hoja de preguntas que se les entrega a cada una de ellas. Las preguntas estandarizadas se preparan con anticipación y previsión. Este instrumento que es una forma o modalidad de la encuesta, en la que no es necesaria la relación

directa, cara a cara con la muestra de estudio, consiste en presentar a los encuestados una hoja o pliegos de papel (instrumentos), conteniendo una serie ordenada y coherente de preguntas formuladas con claridad, precisión y objetividad, para que sean resueltas de igual modo. El cuestionario se elabora en atención a las variables del problema, los indicadores e índices de medición (Ñaupás, 2013: p.178).

4.5. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario. En esta etapa se utilizó el Programa Estadístico SPSS y Excel. Luego se procedió a la interpretación de los resultados tabla por tabla, con el fin de demostrar el logro de los objetivos y la demostración de la hipótesis (Hernández, et. al., 2010).

MATRIZ DE CONSISTENCIA.

4.6. Título: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro venta de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz – 2019.

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA	MUESTRA
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, 2019?</p>	<p>GENERAL: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, 2019.</p>	<p>Describir la Caracterización del financiamiento y rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo- 2019 son importantes.</p>	<p>El Financiamiento.</p>	<p>Tipo de investigación: cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p>	<p>POBLACIÓN: 20 Micro y Pequeñas empresas del sector comercio- rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz.</p>
	<p>ESPECÍFICOS:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, 2019. ▪ Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, 2019. 		<p>La Rentabilidad.</p>	<p>Diseño de investigación: Descriptivo simple - No experimental</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>	<p>MUESTRA: 20 Micro y Pequeñas empresas del sector comercio- rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz.</p>

4.7. Principios éticos

De acuerdo a los autores Pollit & Hungler (1984), quienes resumieron los resultados de las conferencias de La ONU, realizados en Viena en 1964 (Código de Nuremberg) y Helsinki en 1975, en que se revisaron los Códigos, sobre las atrocidades cometidas en la segunda guerra mundial, se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación, que en el presente estudio se tomó en cuenta.

Se aplicaron los siguientes principios éticos:

4.7.1. El conocimiento informado: este principio se cumplió a través de la información que se dio a los socios y trabajadores, antes de la aplicación del instrumento de medición.

4.7.2. El principio del respeto a la dignidad humana: se cumplió con el principio de no mellar la dignidad de los socios y trabajadores.

4.8.3. Principio de Justicia: Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación en la investigación en que se tuvo en cuenta:

- La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rehusaron participar en el estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

4.7.4. Anonimato: se aplicó el cuestionario indicándoles a los socios y trabajadores que la investigación es anónima y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.

4.7.5. Privacidad: toda la información recibida en el presente estudio se mantendrá en secreto y se evitó ser expuesto, respetando la intimidad de los socios, siendo útil sólo para fines de la investigación.

4.7.6. Honestidad: se informó a los socios los fines de la investigación, cuyos resultados se encuentran plasmados en el presente estudio.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Distribución porcentual de la muestra sabe usted que es un financiamiento

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	15	83%
b.	No	3	17%
c.	No responde	0	0%
	TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 2

Distribución porcentual de la muestra según alguna vez usted escucho el concepto de rentabilidad

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	2	11%
b.	No	16	89%
c.	No responde	0	0%
	TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 3

Distribución porcentual de la muestra Se realiza financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	12	67%
b.	No	6	33%
c.	No responde	0	0%
	TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 4

Distribución porcentual de la muestra según alguna vez ha recibido un financiamiento por programas del estado

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	0	0%
b.	No	15	83%
c.	No responde	3	17%
	TOTAL	18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 5

Distribución porcentual de la muestra Se realiza financiamiento en las micro empresas de rubro ventas de ropas deportivas

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	13	72%
b.	No	5	28%
c.	No responde	3	17%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 6

Distribución porcentual de la muestra con respecto Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	16	89%
b.	No	2	11%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 7

Distribución porcentual de la muestra con respecto en las micro empresas de ventas de ropas deportivas se examina los recursos financieros

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	16	89%
b.	No	2	11%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 8

Distribución porcentual de la muestra según en las micro empresas de ventas de ropas deportivas se evalúa el cumplimiento de metas

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	17	94%
b.	No	1	6%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 9

Distribución porcentual de la muestra según en las micro empresas de ventas de ropas deportivas se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	10	56%
b.	No	8	44%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 10

Distribución porcentual de la muestra con respecto en las micro empresas de ventas de ropas deportivas realizan la ejecución del trabajo correctamente

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	10	56%
b.	No	8	44%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 11

Distribución porcentual de la muestra con respecto que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la comunicación de resultados correctamente

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	8	44%
b.	No	10	56%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 12

Distribución porcentual de la muestra según en las micro empresas de ventas de ropas deportivas se realiza con independencia

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	11	61%
b.	No	7	39%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 13

Distribución porcentual de la muestra con respecto en las micro empresas de ventas de ropas deportivas se realizan la asignación del personal adecuadamente

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	11	61%
b.	No	7	39%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 14

Distribución porcentual de la muestra con respecto en las micro empresas de ventas de ropas deportivas supervisan que se dé correctamente el financiamiento y rentabilidad

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	3	17%
b.	No	15	83%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 15

Distribución porcentual de la muestra respecto en la micro empresa de ventas de ropas deportivas cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	3	17%
b.	No	15	83%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 16

Distribución porcentual de la muestra respecto Cree usted que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	14	78%
b.	No	4	22%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 17

Distribución porcentual de la muestra el Crédito financiero que obtuvo incremento la rentabilidad de la empresa

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	14	78%
b.	No	4	22%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

Tabla 18

Distribución porcentual de la muestra respecto cree que su micro empresa ha mejorado rentablemente en los últimos años

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
a.	Si	16	89%
b.	No	2	11%
c.	No responde	0	0%
TOTAL		18	100%

Fuente: Encuesta Aplicada a los representantes de las MYPES del sector comercio, rubro ventas de ropas deportivas.

5.2. Analisis de resultados

De la variable financiamiento y rentabilidad

TABLA 1

De todas las personas que fueron encuestadas, el 83% respondió que sí conocen que es un financiamiento y el 17% respondió que no conocen que es un financiamiento.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio de contabilidad se relacionan directamente con el estudio de Campo (Hernández, 2002) Expone que toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

TABLA 2

De todas las personas que fueron encuestadas, el 11% respondió que sí escucharon el concepto de rentabilidad y el 89% respondió que no escucharon el concepto de rentabilidad.

Los resultados que fueron en el estudio de contabilidad se relacionan directamente con el estudio de campo de (Gonzales, 2002) expone que la rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de las MYPE a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial.

TABLA 3

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% respondió que sí se realiza financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas, mientras el 33% respondió que no se realiza el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con la tesis (Vásquez, 2009) En un estudio: “Incidencia del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo - rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote, periodo 2005-2006, se traza como objetivo general determinar la relación del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

TABLA 4

De todas las personas que fueron encuestadas, el 83% respondió que no han recibido un financiamiento por programas del estado, el 17% no responde.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (COMPANY, 2008) Realizaron un estudio llamado Perspectivas de las PYME en América Latina, con el objetivo principal de conocer en profundidad cómo funcionan, cuáles son sus hábitos de pago y financiamiento, así como identificar los retos y oportunidades que afrontan estas empresas desde una perspectiva financiera y del entorno.

TABLA 5

De todas las personas que fueron encuestadas, el 72% respondió que sí se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas y el 28% respondió que no se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con Morinigo (2017) en su estudio: análisis comparativo de instrumentos de financiamiento para pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay. Tuvo como objetivo general: Comparar los instrumentos de financiamiento para pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay. El tipo de estudio fue cuantitativo y nivel descriptivo. Que llego como resultado final en su investigación a los siguiente que por falta de instrumentos financieros suficientes, el poco interés de las instituciones financieras por los proyectos que están financiando (durante las ejecuciones).

TABLA 6

De todas las personas que fueron encuestadas, el 89% respondió que sí Percibieron el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero y el 11% respondió que no percibieron.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Benavides, 2012) explica que 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 generan rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad.

TABLA 7

De todas las personas que fueron encuestadas, el 89% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se examina los recursos financieros y el 11% respondió que no se examina los recursos financieros.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Lerma, 2007) Asimismo nos dice que el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

TABLA 8

De todas las personas que fueron encuestadas, el 94% respondió que sí que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas se evalúa el cumplimiento de metas, y el 6% respondió que no se evalúa el cumplimiento de metas.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Fernández, 2013) explica que las empresas mypes desarrollan actividades para cumplir con las metas trazadas la importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas.

TABLA 9

De todas las personas que fueron encuestadas, el 56% respondió que sí se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa, y el 44%

respondió que no se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Copeland, 1995) Conceptualizan la estructura del financiamiento como la manera en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

TABLA 10

De todas las personas que fueron encuestadas, el 56% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se realizan la ejecución del trabajo correctamente, y el 44% respondió que no se realiza la ejecución del trabajo correctamente en la empresa.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Davelois, 2008) define a la Micro y Pequeña Empresa como 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.

TABLA 11

De todas las personas que fueron encuestadas, el 44% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se realizan la comunicación de resultados correctamente, y el 56% respondió que no se realiza correctamente.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con Silva (2014) en su informe final titulada: El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de ropas deportivas de la Provincia de Carhuaz, año 2013. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de ropas deportivas. Su estudio fue descriptivo-cuantitativo, no experimental, debido que las variables del estudio no han sido manipuladas. El nivel fue de carácter aplicativo porque permitió dar soluciones prácticas a partir de los resultados y hallazgos encontrados.

TABLA 12

De todas las personas que fueron encuestados, el 61% respondió que en la empresa de ventas de ropas deportivas sí se realiza con independencia y el 39% respondió que no se realiza con independencia.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con Shuan (2017) en su estudio El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de ropas de vestir de la Provincia de Yungay, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro ropas deportivas de la Provincia de Yungay, 2015. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó

una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados:

Respecto al financiamiento, el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015.

TABLA 13

De todas las personas que fueron encuestadas, el 61% respondió que en la empresa de ventas de ropas deportivas sí se realizan la asignación del personal adecuadamente y el 39% respondió que no se realiza adecuadamente.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Davelois, 2008) define las pequeñas y medianas empresas son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial por las grandes inversiones necesarias y por las limitaciones que impone la legislación en cuanto al volumen de negocio y de personal, los cuales si son superados convierten, por ley, a una microempresa en una pequeña empresa, o una mediana empresa se convierte automáticamente en una gran empresa. Por todo ello una pyme nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal.

TABLA 14

De todas las personas que fueron encuestadas, el 17% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí supervisan que se dé correctamente el financiamiento y rentabilidad, mientras el 83% respondió que no se supervisan correctamente el financiamiento y rentabilidad.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Lizcano, 2007) menciona que 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. Se afirma que la rentabilidad de una empresa mide el rendimiento del capital en un periodo de tiempo determinado; es una comparación entre los ingresos generados por la empresa en ese periodo y los recursos utilizados para obtenerlos.

TABLA 15

De todas las personas que fueron encuestadas, el 17% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad, mientras el 83% respondió que no cumplen con las evaluaciones el financiamiento y rentabilidad.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con Morinigo (2017) que llegó como resultado final en su investigación a los siguiente que por falta de instrumentos financieros suficientes, el poco interés de las instituciones financieras por los proyectos que están financiando (durante las ejecuciones) y además una cultura de inversión orientada a buscar los créditos más fáciles y rápidos de obtener, contribuyen que los proyectos de desarrollos inmobiliarios de las pymes en el Paraguay no pueden gozar de las mismas ventajas financieras para desarrollar los proyectos que en Estados Unidos generan costos más altos de los necesarios y consecuentemente, afectando la oferta y la demanda de forma negativa.

TABLA 16

De todas las personas que fueron encuestadas, el 78% respondió que el financiamiento sí ha mejorado la rentabilidad de la empresa, el 22% respondió que el financiamiento no ha mejora la rentabilidad de la empresa.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Copeland, 1995) Conceptualizan la estructura del financiamiento como la manera en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

TABLA 17

De todas las personas que fueron encuestadas, el 78% respondió que el Crédito financiero sí obtuvo incremento la rentabilidad de la empresa, el 22% respondió que el Crédito financiero que obtuvo no incremento la rentabilidad de la empresa.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados Según Molina (2010) Crédito bancario: Es la operación financiera que una entidad le concede a otra una cantidad de dinero con la finalidad que devuelva el efectivo con el interés y la fecha pactada.

TABLA 18

De todas las personas que fueron encuestadas, el 89% respondió que su micro empresa sí ha mejorado rentablemente en los últimos años, y el 11% respondió que no ha mejorado la rentabilidad en los últimos años.

Los resultados de que fueron obtenidos en la investigación contable están directamente relacionados con (Benavides, 2012) sostiene que 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.

VI. CONCLUSIONES

- ✓ **Respecto al objetivo general:** se determinó las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, periodo 2019. Respecto al financiamiento las micro y pequeñas empresas en estudio la gran mayoría respondió que sí conocen que es un financiamiento, por otro lado los representantes de las MYPES su financiamiento en nuestra localidad son dependientes de los créditos de las entidades financieras, para el crecimiento de sus actividades empresariales; en cuanto a la rentabilidad, en las micro y pequeñas empresas en estudio, la gran parte afirmaron que la rentabilidad es una forma de medida de resultados obtenidos sobre el rendimiento de sus empresas, por otro lado afirmaron que sus micro y pequeñas empresas ha mejorado su rentabilidad en los últimos años.
- ✓ **Respecto al objetivo específico 1:** se determinó las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, la mayoría de las empresas al comenzar sus actividades de servicio la mayoría comenzó con financiamiento propio y algunos que recibieron financiamiento de terceros que fueron entidades (bancarias y no bancarias), al pasar el tiempo todas estas MYPE obtuvieron financiamiento de entidades bancarias y no bancarias, todas estas MYPE que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario.
- ✓ **Respecto al objetivo específico 2:** se determinó las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro

ventas de ropas deportivas en la ciudad de Huaraz, asimismo podemos concluir que la rentabilidad es la obtención de las ganancias futuras por el desembolso de inversiones financieras obtenidas del servicio que se muestra en este estudio, donde se logró una eficiente rentabilidad en los últimos años, con eso podemos decir que las MYPE van creciendo e incrementando sus capitales y teniendo fondos o reservas para cuando tengan algún riesgo rentable.

- ✓ Con relación al aporte del investigador, esta investigación sirve de referencia y base para otras investigaciones en el mismo rubro del sector comercio, a futuros estudiantes de contabilidad ya que les sirve de tema sobre el financiamiento y la rentabilidad.
- ✓ Con relación al valor agregado al usuario final se recomendó para obtener mayor rentabilidad a los micro y pequeños empresarios del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas se centraran en la atención al público ya que a mayor calidad de atención al público, se obtendrá a un futuro la preferencia de los clientes y esto les servirá para la obtención de mayores ingresos, en base a eso los micro y pequeños empresas en estudio mejorarían la rentabilidad de sus empresas.

RECOMENDACIONES

- ✓ La mejor forma de financiamiento para las empresas del sector comercio rubro ventas de ropas deportivas será el financiamiento de un crédito de una entidad financiera, por sus grandes beneficios de crecimiento de capital; generar un capital de acuerdo a la competencia y exigencias del mercado puesto que si no está a la altura de los demás empresarios con innovaciones estrategias de mercado será un retraso para la empresa; así podrá obtener mayor capital para tener más proveedores y siga adelante la empresa en cumplimiento de las metas y objetivos trazados de la empresa antes de la creación de la empresa; como también el micro empresario puede otorgar créditos a sus clientes y estén los productos al alcance de cada uno de sus clientes.
- ✓ La rentabilidad es el eje motor de las Mype, por ende debe estar orientado al incremento periódico lo que traerá consigo el crecimiento empresarial. Para ello el empresario del sector rubro ventas de ropas deportivas debe tener ideas claras de lo que quiere para su establecimiento y cómo logrará cumplir dichos objetivos.
- ✓ Como recomendación final los micro empresarios deben de trabajar con el crédito financiero por su facilidad de obtener los créditos financieros y pagos según a la condición e ingresos de la empresa, propios para tener más capital, y en cuanto a la rentabilidad tener las ideas claras de lo que se debe lograr para cumplir con los objetivos de la empresa mostrado en los resultados del crecimiento de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alberca, J. y Rodríguez, G. (2014). *Incremento de rentabilidad en la empresa “el carrete”*. Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad Central del Ecuador.

Recuperado en:

<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=2ahUKewjrr5aLmfrdAhVS2FMKHYWtD2oQFjABegQIBxAC&url=http%3A%2F%2Fwww.dspace.uce.edu.ec%2Fbitstream>

Benavides, K. (2012). *Informe prototipo Del área de finanza*. Lima: Perú

Brealey, R. (2017). *Principios de Finanzas Corporativas*. España.

Editorial McGraw-Hill.

Casimiro, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las*

micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro

ferreterías- Huarmey, 2015. Tesis pregrado. Universidad

Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000425>

72

COMPANY, V.Y. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de la compra/venta de repuestos automotrices del distrito de chimbote*.

Córdova, Y. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y*

rentabilidad de las micro y pequeñas empresa sector

servicios – rubro hospedaje de la ciudad de Morropon;

periodo 2014.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040043>.

- Fernández, L. (2013). *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*". [Acceso 2015 May. 05].
Recuperado de:
<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html.com>.
- Fernández, A. (2013) *Dirección General de Mypes y Cooperativas*. Mexico: Mexico
- Ferruz, L. (2010). *La rentabilidad y el riesgo. España. Citada 2010 Abril 13*.

Recuperado de:
<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- Gonzales, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro*. Tesis de Maestría. México: Universidad Autónoma de Querétaro.
- Gonzales, M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Pregrado).

Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de:
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 tesis de financiamiento y rentabilidad de las MYPE en Colombia 2017.
- Hernández, Fernández & Baptista (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill. Recuperado de:
<http://dspace.ucbscz.edu.bo/dspace/bitstream/123456789/21401/>

1/11 699.pdf

- Jaramillo, J. (2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios -rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú Caso: “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL. Ayabaca – Piura, 2015.* Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040041>.
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer.* Lima - Perú: @Natham Asociattes Inc.
- Morinigo (2017). *Análisis comparativo de instrumentos de financiamiento para Pymes desarrolladoras inmobiliarias entre Estados Unidos y Paraguay.* (Grado). Universidad Paraguay Alemana Heidelberg – Asunción. Recuperado de:
https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwj63ayk1PfdAhXBnOA KHX bZBesQFjAAegQIChAC&url=http%3A%2F%2Fwww.upa.edu.py%2Fwp-content%2Fuploads%2F2018%2F02%2F20171222_Morinigo_Analisis-comparativo-de-instrumentos-financieros-para-pymes-de-desarrollos-inmobiliarios-entre-Estados-Unidos-y-Paraguay_p.final_.docx-1.pdf&usg=AOvVaw1IYQnpR59dlYa6-Cspb4Xi.
- Mori, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016.* (Pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2523>

Rengifo, B. R. (2014). *Fundamentos de comercialización internacional para MYPE*.

Rodríguez, V. (2014). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el mercado primario de valores*. Tesis de Maestría. Lima:

Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Recuperado en:

<http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/1383>

Silva, F. (2014). *El financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de la provincia de Carhuaz, año 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote- Huaraz. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037888>.

Siccha, F. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*.

Shuan, R. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería de las Provincia de Yungay, 2016*. (Tesis pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044180>.

Tamayo, M. (2012). *Que es la población de una investigación*, Op., cit., p. 180.

Recuperado de: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-la-poblacion.html>.

Vásquez, G. (2009). *Dirección estratégica de la MYPE: fundamentos y teoría para el éxito empresarial*. Limusa: México.

Vera, M., Melgarejo, Z. y Mora, E. (2014). *Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros*.

Recuperado de:

<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/43922/45>.

ANEXO 02: Recursos y Presupuestos:

DESCRIPCIÓN	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
BIENES			
MATERIALES DE ESCRITORIO:			
Papel bond 75 gr. A4	1	20.00	20.00
Lapiceros	14	0.50	7.00
Lápiz 2B	14	1.50	21.00
Resaltador	2	3.50	7.00
Borrador Blanco	8	2.00	16.00
Corrector Líquido	3	4.00	12.00
Folder manila A4	20	0.50	10.00
Clips	1	2.00	2.00
Engrapador	1	15.00	15.00
Perforador	1	15.00	15.00
Grapas	2	5.00	10.00
Sacagrapas	1	5.00	5.00
CD.RW/PRINCO	5	1.00	5.00
Memoria USB	1	30.00	30.00
MATERIALES			
Fotos	30	0.50	15.00
MATERIALES DE FOTOTÉCNICOS			
Digitado e impresión	300	0.50	150.00
Fotocopias	1000	0.10	100.00
SERVICIOS			
Movilidad interna y externa	01	500.00	500.00
Empastado del informe	4	25.00	100.00
Alquiler de Internet	100	1.00	100.00
Pago a especialistas	02	500.00	1,000.00
Pago estadístico	01	500.00	500.00
Anillados	3	3.00	9.00
		Total	2,649.00

Financiamiento: Todo el financiamiento que se tenga que efectuar para el desarrollo de la presente investigación correrá a cargo del investigador, sin contar con patrocinio de alguno de entidad pública o privada.

ANEXO 03: Cronograma de Actividades:

ACTIVIDADES	2019 - I				2019-II				2020 – I				2021-II			
	A	M	J	J	S	O	N	D	A	M	J	J	M	A	M	J
1. Inicio del proyecto	X															
1.1 selección del tema	X															
1.2 selección del titulo		X														
2. Planteamiento del problema		x														
3. Recopilación de datos		X														
4. Elaboración y presentación del I avance del proyecto de tesis		X														
5. Recopilación de marco teórico			X													
6. Elaboración de la Hipótesis			X													
7. Presentación del II avance del proyecto de tesis			X													
7. Proyecto final				X												
7. Recolección de datos						X										
8. Aplicación de la prueba piloto								X								
8.1 procesamiento de información								X								
9. Redacción final de la tesis										X						
10. sustentación y defensa de la tesis															X	



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

"AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA IMPUNIDAD"

Huaraz, 02 de octubre del 2019

OFICIO MULTIPLE N° 001- 2019 - ULADECH CATÓLICA-HUARAZ/COORD.

SEÑOR: MELAQUIO HUMBERTO VILLACORTA ARIAS
Titular -gerente de la TIENDA DEPORTIVA "BALON SPORT"

PRESENTE. -

De mi especial consideración

Es grato dirigirme a su Despacho para expresarle mi cordial saludo y desearle los mejores éxitos en su gestión empresarial.

Que, en mi condición de Coordinador de la Escuela de Contabilidad de la Universidad Uladech Católica, Filial Huaraz, me presento a su despacho para solicitar la autorización, para la aplicación de una encuesta en la empresa que usted dirige, para la obtención de información, con fines estrictamente académico enfocados al desarrollo de la investigación científica (Taller de investigación) siendo uno de los requisitos para continuar sus estudios profesionales, y poder optar el bachiller de contador público.

Agradeciendo la atención que merezca el presente, hago propicia la oportunidad para expresarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente:



Jr. Llanganuco N° 2061, Picup – Celular 943039075
Jr. Simón Bolívar N°789, Huaraz – Celular 943630428
www.uladech.edu.pe



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

"AÑO DE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA IMPUNIDAD"

Huaraz, 02 de octubre del 2019

OFICIO MULTIPLE N° 001- 2019 - ULADECH CATÓLICA-HUARAZ/COORD.

SEÑOR: BALAN VILLACORTA ARIAS
Titular -gerente de la CASA DE DEPORTES "BALAN"

PRESENTE. -

De mi especial consideración

Es grato dirigirme a su Despacho para expresarle mi cordial saludo y desearte los mejores éxitos en su gestión empresarial.

Que, en mi condición de Coordinador de la Escuela de Contabilidad de la Universidad Uladech Católica, Filial Huaraz, me presento a su despacho para solicitar la autorización, para la aplicación de una encuesta en la empresa que usted dirige, para la obtención de información, con fines estrictamente académico enfocados al desarrollo de la investigación científica (Taller de investigación) siendo uno de los requisitos para continuar sus estudios profesionales, y poder optar el bachiller de contador público.

Agradeciendo la atención que merezca el presente, hago propicia la oportunidad para expresarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente:



Jr. Llanganuco N° 2061, Picup – Celular 943039075
Jr. Simón Bolívar N°789, Huaraz – Celular 943630428
www.uladech.edu.pe

FIGURAS ESTADISTICOS

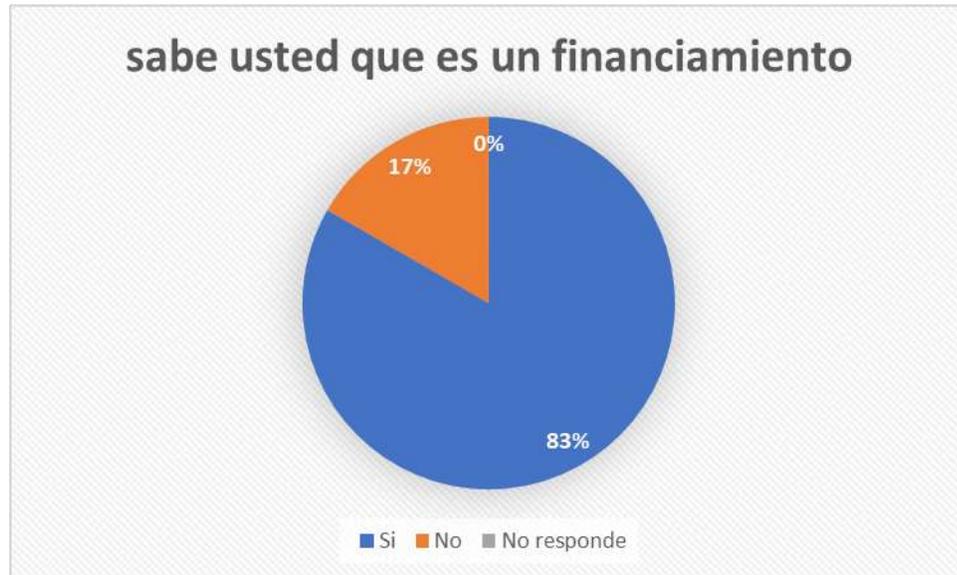


Figura 1: Sabe usted que es un financiamiento.

-Fuente: Tabla 1

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 83% respondió que sí conocen que es un financiamiento y el 17% respondió que no conocen que es un financiamiento.



Figura 2: Alguna vez usted escucho el concepto de rentabilidad.

-Fuente: Tabla 2

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 11% respondió que sí escucharon el concepto de rentabilidad y el 89% respondió que no escucharon el concepto de rentabilidad.



Figura 3: Se realiza financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas.

-Fuente: Tabla 3

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% respondió que sí se realiza financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas, mientras el 33% respondió que no se realiza el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ventas de ropas deportivas.

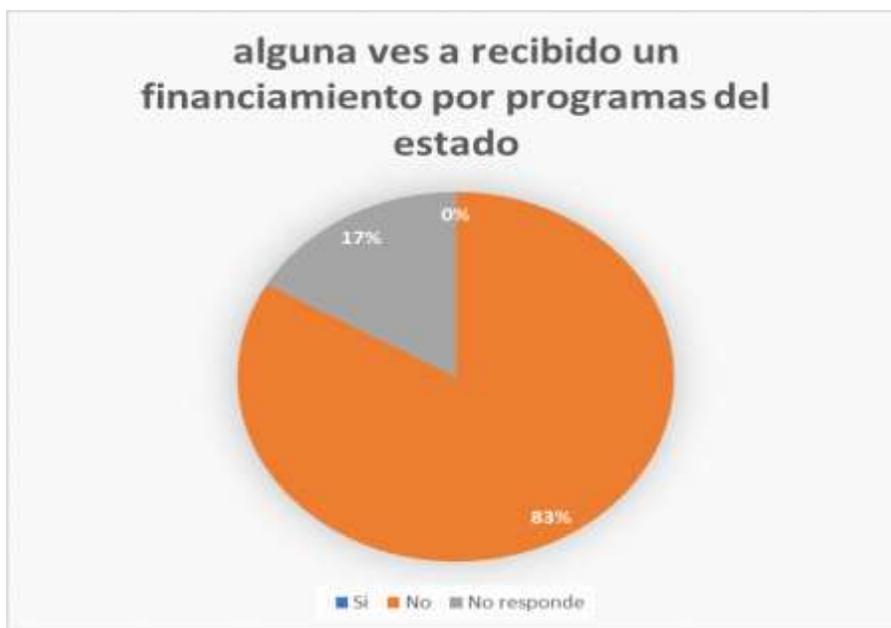


Figura 4: Alguna ves a recibido un financiamiento por programas del estado.

-Fuente: Tabla 4

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 83% respondió que no han recibido un financiamiento por programas del estado, el 17% no responde.

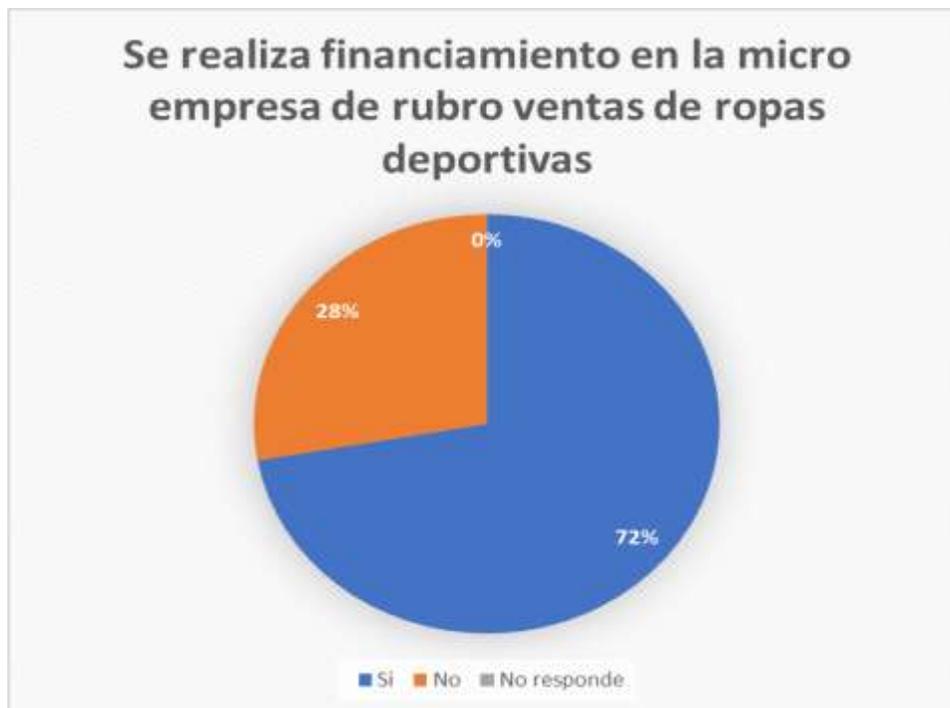


Figura 5: Se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas.

-Fuente: Tabla 5

INTERPRETACION:

De todos los trabajadores que fueron encuestadas, el 72% respondió que sí se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas y el 28% respondió que no se realiza financiamiento en la micro empresa de rubro ventas de ropas deportivas.



Figura 6: Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero.

-Fuente: Tabla 6

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 89% respondió que sí Percibieron el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero y el 11% respondió que no percibieron.

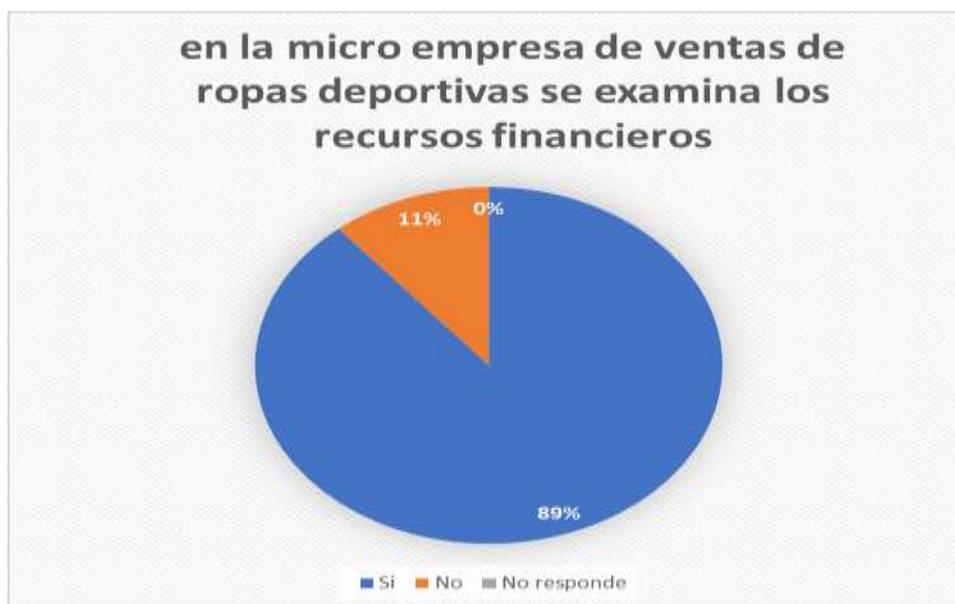


Figura 7: La micro empresa de ventas de ropas deportivas se examina los recursos financieros.

-Fuente: Tabla 7

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 89% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se examina los recursos financieros y el 11% respondió que no se examina los recursos financieros.

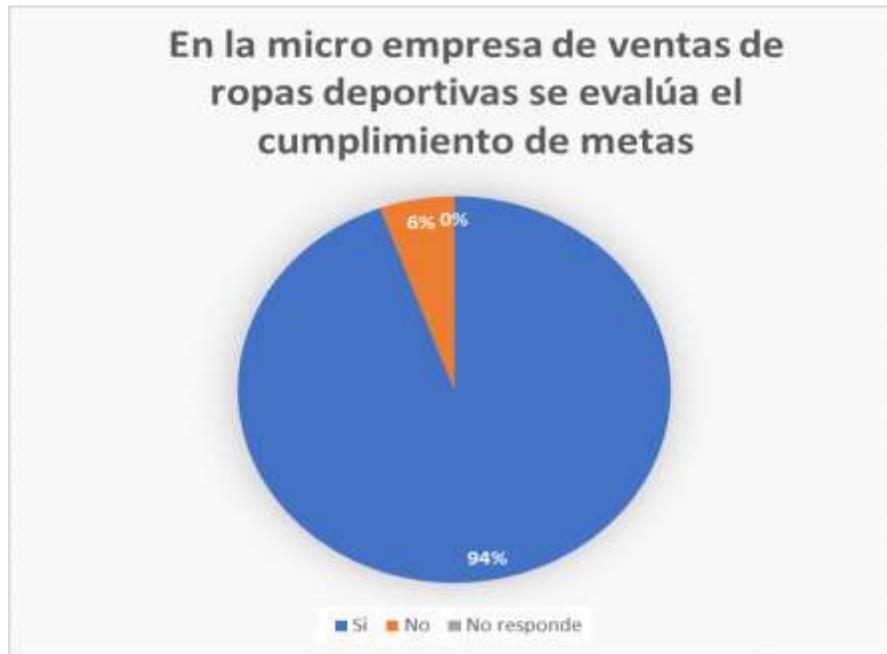


Figura 8: La micro empresa de ventas de ropas deportivas se evalúa el cumplimiento de metas.

-Fuente: Tabla 8

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 94% respondió que sí que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas se evalúa el cumplimiento de metas, y el 6% respondió que no se evalúa el cumplimiento de metas.

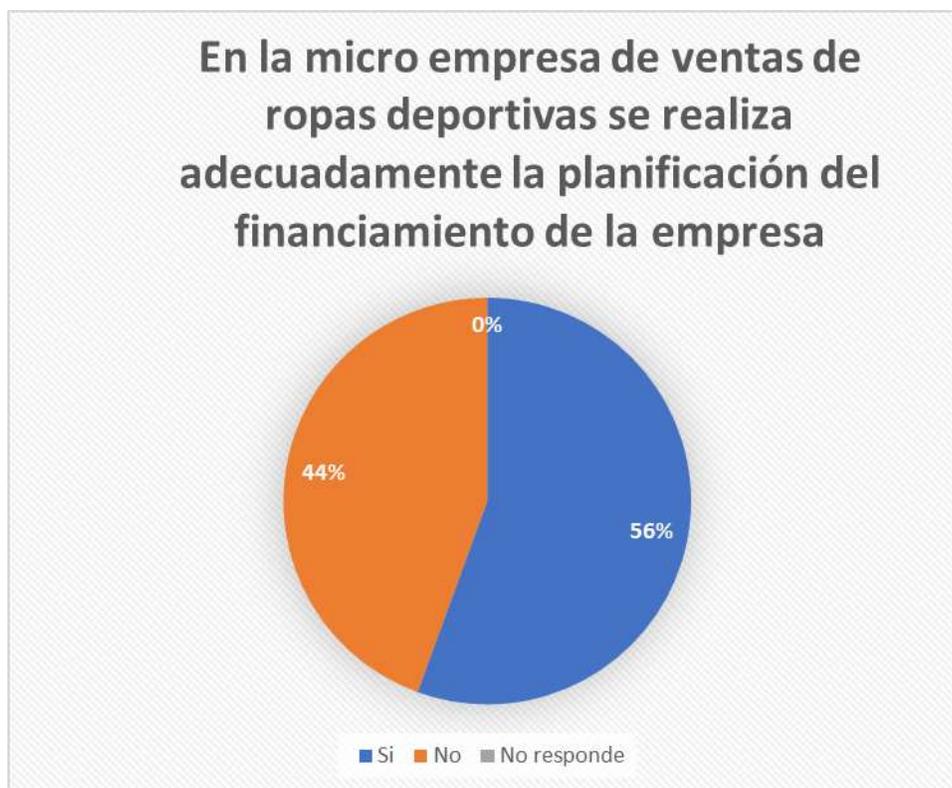


Figura 9: La micro empresa de ventas de ropas deportivas se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa.

-Fuente: Tabla 9

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 56% respondió que sí se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa, y el 44% respondió que no se realiza adecuadamente la planificación del financiamiento de la empresa.



Figura 10: La micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la ejecución del trabajo correctamente.

-Fuente: Tabla 10

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 56% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se realizan la ejecución del trabajo correctamente, y el 44% respondió que no se realiza la ejecución del trabajo correctamente en la empresa.



Figura 11: La micro empresa de ventas de ropas deportivas realizan la comunicación de resultados correctamente.

-Fuente: Tabla 11

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 44% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se realizan la comunicación de resultados correctamente, y el 56% respondió que no se realiza correctamente.



Figura 12: la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realiza con independencia.

-Fuente: Tabla 12

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestados, el 61% respondió que en la empresa de ventas de ropas deportivas sí se realiza con independencia y el 39% respondió que no se realiza con independencia.



Figura 13: la micro empresa de ventas de ropas deportivas se realizan la asignación del personal adecuadamente.

-Fuente: Tabla 13

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 61% respondió que en la empresa de ventas de ropas deportivas sí se realizan la asignación del personal adecuadamente y el 39% respondió que no se realiza adecuadamente.

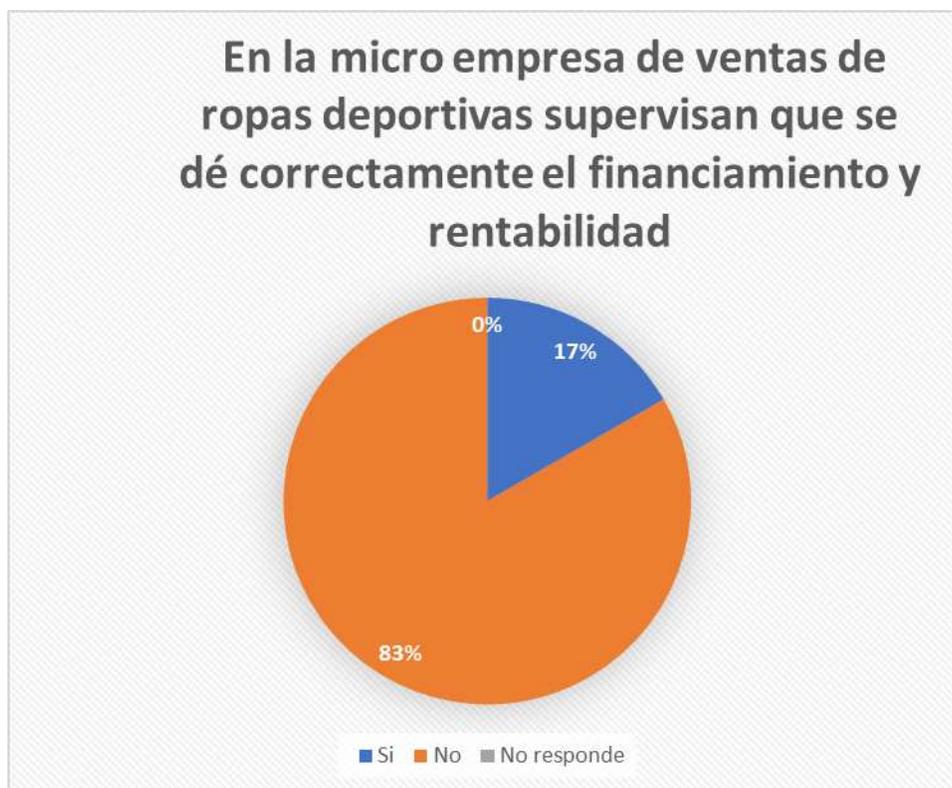


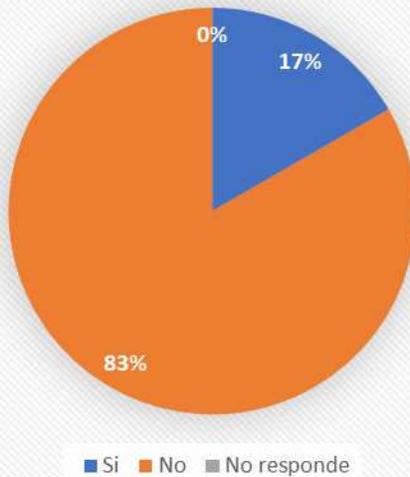
Figura 14: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas supervisan que se dé correctamente el financiamiento y rentabilidad.

-Fuente: Tabla 14

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 17% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí supervisan que se dé correctamente el financiamiento y rentabilidad, mientras el 83% respondió que no se supervisan correctamente el financiamiento y rentabilidad.

En la micro empresa de ventas de ropas deportivas cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad



FUENTE: En la micro empresa de ventas de ropas deportivas cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad.

-Fuente: Tabla 15

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 17% respondió que en la micro empresa de ventas de ropas deportivas sí se cumplen con las evaluaciones del financiamiento y rentabilidad, mientras el 83% respondió que no cumplen con las evaluaciones el financiamiento y rentabilidad.

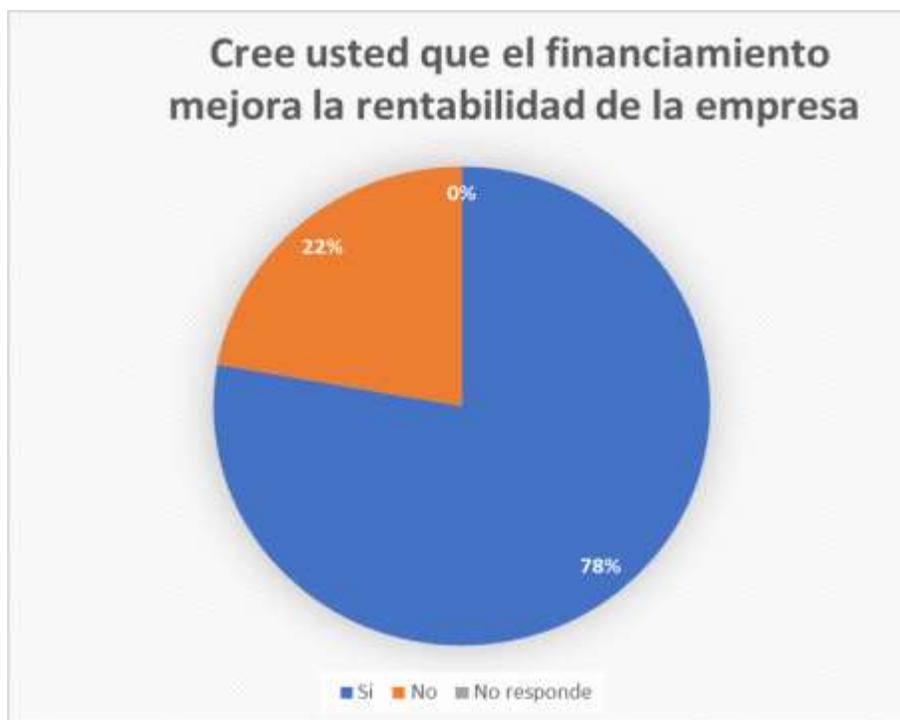


Figura: Cree usted que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa.

-Fuente: Tabla 16

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 78% respondió que el financiamiento sí ha mejorado la rentabilidad de la empresa, el 22% respondió que el financiamiento no ha mejora la rentabilidad de la empresa.

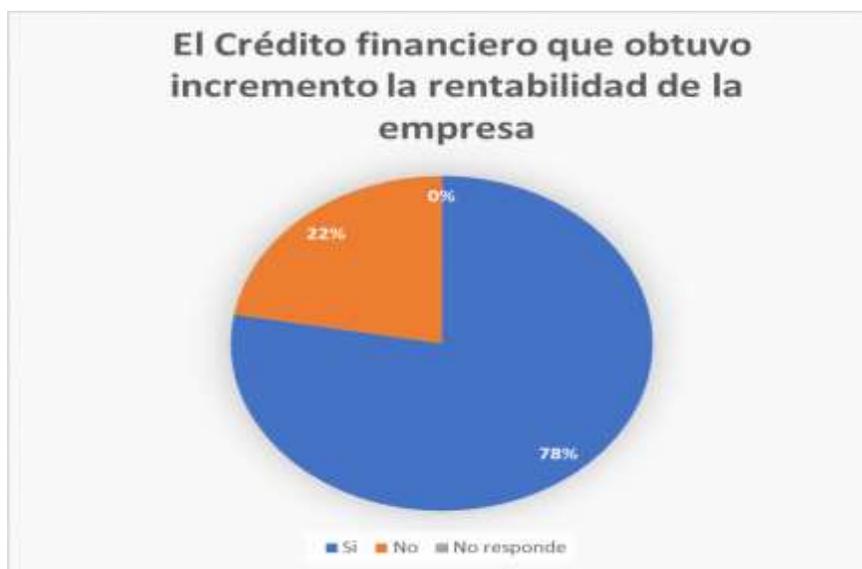


Figura 17: El crédito financiero que obtuvo incremento la rentabilidad de la empresa.

-Fuente: Tabla 17

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 78% respondió que el Crédito financiero sí obtuvo incremento la rentabilidad de la empresa, el 22% respondió que el Crédito financiero que obtuvo no incremento la rentabilidad de la empresa.

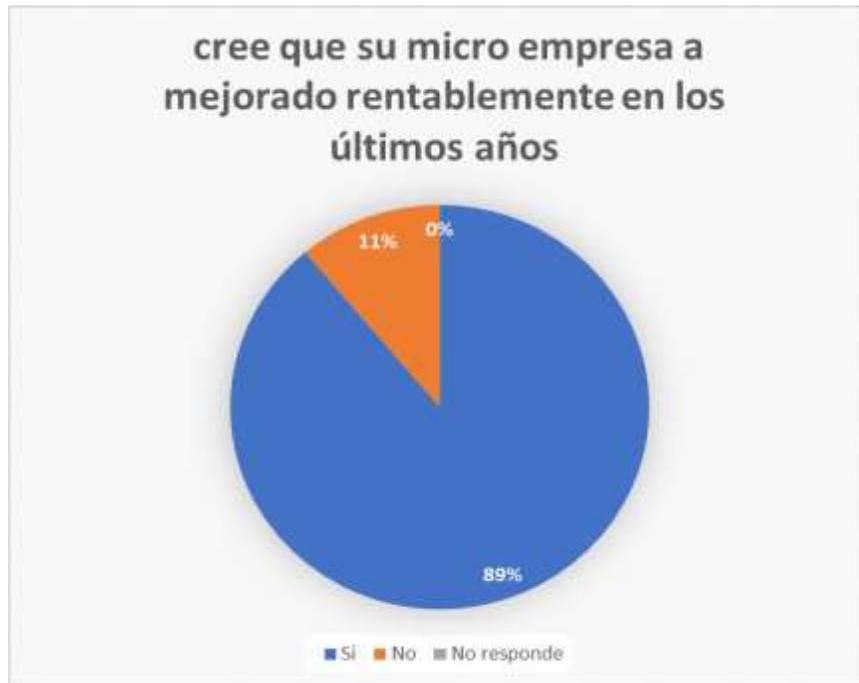


Figura 18: Cree que su micro empresa a mejorado rentablemente en los últimos años.

-Fuente: Tabla 18

INTERPRETACION:

De todas las personas que fueron encuestadas, el 89% respondió que su micro empresa sí ha mejorado rentablemente en los últimos años, y el 11% respondió que no ha mejorado la rentabilidad en los últimos años.