



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS DEL  
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “MN GROUP”**

**S.R.L.–HUARAZ, 2019**

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

**AUTORA**

**LOPEZ MORENO, RUTH MARIA  
ORCID: 0000-0003-3771-7964**

**ASESORA**

**MARTINEZ ORDINOLA MARIA FANY  
ORCID: 0000-0001-6288-9018**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.–Huaraz, 2019.

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

López Moreno, Ruth María

ORCID: 0000-0003-3771-7964

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

### **ASESORA**

Martínez Ordinola, María Fany

ORCID: 0000-0001-6288-9018

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

### **JURADO**

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000- 0001-6732-7890

Roncal Morales, Ana María del Pilar

ORCID: 0000- 0002-5782-361X

### 3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

---

Mgtr. Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Presidente

---

Mgtr. Yopez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Miembro

---

Mgtr. Roncal Morales, Ana María del Pilar

ORCID: 0000-0002-5782-361X

Miembro

---

Martínez Ordinola, Maria Fany

ORCID: 0000-0001-6288-9018

Asesora

#### **4. DEDICATORIA**

A Dios, por iluminar cada día  
de mi vida, por bendecirme, guiarme y  
darme la fortaleza de seguir avanzando  
pese a las circunstancias.

A mis padres, y hermanos por siempre  
estar a mi lado apoyándome en los  
momentos más difíciles y nunca  
dejarme caer, por enseñarme día a día  
que con perseverancia puedo lograr  
cada meta que tenga

A la Docente Tutora Maria Fany Martinez  
asesora del proyecto, por su paciencia,  
apoyo, ya que durante el proceso  
de la realización del presente trabajo  
estuvo siempre presente con sus sabios  
consejos y conocimientos para poder  
culminarlos.

## **AGRADECIMIENTO**

El presente trabajo se lo dedico a mi familia, especialmente a mis padres por el apoyo incondicional en todo momento, por estar siempre presente en cada meta que tenga, por el apoyo, no solo económico sino también emocional.

A la Universidad los Ángeles de Chimbote y a los docentes por los conocimientos que día a día me brindan para seguir superándome, por los valores que me inculcan y por la motivación constante de que con esfuerzo y perseverancia podemos lograr cada una de nuestras metas.

## 5. RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema ¿Cómo es la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.–Huaraz, 2019?; para dar respuesta a este problema se planteó el objetivo general que consistió en describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio en Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019. La metodología de investigación utilizada fue de tipo cualitativo–descriptivo, diseño no experimental. Para la recopilación de información se manejó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario creado de 18 preguntas cerradas referidas al financiamiento y rentabilidad que fue aplicado a los participantes de dicha microempresa, obteniendo los siguientes resultados: con respecto al financiamiento, si acude al financiamiento tanto interno como externo, en lo referente al financiamiento interno menciona que se financia por aporte de los socios, ahorros personales y de parientes y amigos. Sobre el financiamiento externo solicitó financiamiento de instituciones financieras, y que ese financiamiento fue por medio de créditos financieros y comerciales, asimismo que ese financiamiento fue a corto plazo. Con respecto a la rentabilidad de dicha empresa, menciona que el financiamiento conseguido si mejoro la rentabilidad, como también que la tasa de interés obtenida fue de su satisfacción. Con base a estos resultados, se puede decir que el financiamiento si contribuye de una manera favorable en la rentabilidad de una Mype.

**Palabras clave:** Financiamiento, microempresa, rentabilidad

## ABSTRACT

The present research work had as a statement of the problem: How is the characterization of the financing and profitability of the commercial microenterprise "MN GROUP" S.R.L. – Huaraz, 2019 ?; To respond to this problem, the general objective was raised, which consisted of describing the characterization of the financing and profitability of micro-enterprises in the commerce sector in Peru: Case of "MN GROUP" SRL-Huaraz, 2019. The research methodology used was qualitative. –Descriptive, non-experimental design. To collect information, the survey technique was used and as an instrument a questionnaire created with 18 closed questions referring to financing and profitability that was applied to the participants of said microenterprise, obtaining the following results: with respect to financing, if you go to the both internal and external financing. Regarding internal financing, it mentions that it is financed by contributions from members, personal savings and from relatives and friends. Regarding external financing, he requested financing from financial institutions, and that this financing was through financial and commercial loans, also that this financing was short-term. Regarding the profitability of said company, he mentions that the financing obtained did improve profitability, as well as that the interest rate obtained was to his satisfaction. Based on these results, it can be said that financing does contribute in a favorable way to the profitability of a Mype.

**Keywords:** Financing, microenterprise, profitability.



<b>6. CONTENIDO</b>	
1. TÍTULO DE LA TESIS.....	1
2. EQUIPO DE TRABAJO .....	2
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	3
4. DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTO .....	5
5. RESUMEN.....	6
ABSTRACT.....	7
6. CONTENIDO.....	8
7. ÍNDICE DE CUADROS .....	10
I. INTRODUCCIÓN .....	11
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA .....	14
2.1 Antecedentes.....	14
2.1.1 Internacionales .....	14
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 Regionales.....	20
2.1.4 Locales .....	23
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	26
2.3 Marco conceptual.....	37
III. HIPÓTESIS.....	40
IV. METODOLOGÍA.....	41
4.1 Diseño de la investigación .....	41

4.2	Población y muestra .....	41
4.3	Definición y operacionalización de variables .....	42
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección .....	45
4.5	Plan de análisis .....	45
4.6	Matriz de consistencia.....	46
<b>4.7</b>	<b>Principios éticos</b> .....	<b>47</b>
<b>V.</b>	<b>RESULTADOS</b> .....	<b>49</b>
5.1	Resultados .....	49
5.2	Análisis de resultados.....	52
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	<b>54</b>
6.1	Conclusiones .....	54
6.2	Recomendaciones.....	55
	<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS</b> .....	<b>56</b>
	<b>ANEXOS</b> .....	<b>61</b>
	<b>Anexo 1:</b> Instrumento de recolección de datos.....	<b>61</b>
	<b>Anexo 2:</b> Evidencia de validación de instrumento .....	<b>62</b>
	<b>Anexo 3:</b> Evidencia de trámite de recolección de datos .....	<b>68</b>
	<b>Anexo 4:</b> Formatos de consentimiento informado (Si aplica) .....	<b>69</b>

## 7. ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadro 1:</b> Respecto al objetivo específico 1.....	49
<b>Cuadro 2:</b> Respecto al objetivo específico 2 .....	50
<b>Cuadro 3:</b> Respecto al objetivo específico 3 .....	51

## **I. INTRODUCCIÓN**

El actual trabajo procede de la investigación designada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.- Huaraz, 2019. Fue elaborado en base a la línea de investigación establecida por la ULADECH – católica en su marco normativo.

En la actualidad, los microempresarios enfrentan problemas de financiamiento cuando inician actividades económicas, principalmente capital, porque sin él, sus actividades comerciales no mejorarán ni aumentarán.

Es por ello, que toda sociedad ya sea del sector “pública o privada”, que necesita recursos económicos (dinero) para llevar a cabo o poder hacer frente a sus actividades, ya sea para desarrollar sus funciones existentes o ampliaciones, e iniciar nuevos proyectos de inversión. “Cualquiera que fuera el caso, los medios por los cuales las personas físicas o morales hacen llegar recursos financieros en su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se le conoce como fuentes del financiamiento”. En las primeras etapas del desarrollo de la empresa, cuando los emprendedores aún están implementando conceptos de productos o negocios y la mayoría de los activos de la empresa son intangibles, el financiamiento interno inicial es difícil de detectar. (Palomino, 2019)

El financiamiento es un mecanismo mediante el cual las personas o empresas obtienen recursos para un apoyo específico, que pueden adquirir bienes y servicios, pagar a proveedores, etc. A través del financiamiento, las empresas pueden mantener la estabilidad económica, planificar el futuro y expandirse.

Por otra parte, la rentabilidad continúa siendo una motivación de mayor relevancia para quienes invierten capital en un negocio. Conocer los factores de los

cuales depende la rentabilidad, se constituye en un instrumento insustituible para controlarla.

Por lo tanto, podemos decir que todas las sociedades requieren de varios recursos y uno de ellos viene a ser lo que es el financiamiento, tener que contar con capitales tanto para su inversión en activo fijo como también para su capital de trabajo en dicha empresa. De tal forma que requieren contar con activos fijos de su propiedad como la materia prima, mano de obra, etc. Estos son los principales soportes sobre las cuales se harían las operaciones con proveedores del negocio de comercio.

En el distrito de Huaraz, en los últimos años se ha podido observar que se ha incrementado las empresas relacionadas a la venta de combustible al por mayor, ya sean “formales e informales” se ha podido observar la expansión de este tipo de negocios, lo cual es una de las principales fuentes de trabajo, ya sea para los mismos Huaracinos o como también puede ser para otras personas que vivan en esa región.

Por la problemática descrita con esta investigación pretende diagnosticar la situación y brindar alternativas de solución negocio estudiado. ¿Cómo es la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.- Huaraz, 2019?. Para poder dar respuesta al problema general se planteó como objetivo general: Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019; asimismo tres objetivos específicos:

- Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú.
- Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la

microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019.

- Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú y la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019.

La metodología utilizada en la investigación corresponde al enfoque cualitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental, aplicando la técnica de revisión bibliográfica y documental y como instrumento el cuestionario.

Por consiguiente, el estudio y análisis de esta investigación se justifica porque servirá de base para otros estudios similares sobre cómo estos estudios generan productividad o economía en el sector comercial de Huaraz, porque contiene y describe diversas razones teóricas relacionadas con variables y marcos conceptuales, definición y composición conceptual, que proporcionar apoyo teórico para la investigación.

Obteniendo así, los principales resultados, con respecto al financiamiento, si acude al financiamiento tanto interno como externo, en lo referente al financiamiento interno menciona que se financia por aporte de los socios, ahorros personales y de parientes y amigos. Sobre el financiamiento externo solicitó financiamiento de instituciones financieras, y que ese financiamiento fue por medio de créditos financieros y comerciales, asimismo que ese financiamiento fue a corto plazo. Con respecto a la rentabilidad de dicha empresa, menciona que el financiamiento conseguido si mejoro la rentabilidad, como también que la tasa de interés obtenida fue de su satisfacción. Con base a estos resultados, se puede decir que el financiamiento si contribuye de una manera favorable en la rentabilidad de una Mype.

## **II. REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

Para el presente estudio de investigación se realizó el análisis de varias investigaciones, ya terminadas, de las que se adquirió los antecedentes del problema, proporcionando un mejor entendimiento y un alto interés de desarrollo a indagar en este trabajo de investigación.

#### **2.1.1 Internacionales**

**Logreira & Bonett (2017)**, en su trabajo de investigación titulada: “financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia”, con el objetivo general de analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil-confecciones en Barranquilla-Colombia, con un diseño de investigación no experimental-transversal, descriptiva. Llegando así a la siguiente conclusión, considerando que Colombia es un país compuesto en su gran mayoría por microempresas estas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representan ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. El 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo compuesta en su mayoría por préstamos en moneda local proveniente de Bancos comerciales. Respecto a la financiación de corto plazo, las microempresas utilizan también los préstamos bancarios, créditos comerciales (con proveedores) pero estos no ofrecían ventaja alguna para el

microempresario, debido que el acceso a estos eran en las mismas condiciones que cualquier Pyme o gran empresa. Se debe tener en cuenta que los bancos comerciales son los que más requisitos exigen. La principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios de Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia de los requisitos para la financiación (14%). Muchas microempresas no cuentan con estos requerimientos ya que son 22 información contable o financiera o bien que se les exigen para poder acceder al financiamiento.

**Soto, Moreira & Albán (2017)** en su trabajo de investigación titulada: “Financiamiento de actividades micro empresariales en las zonas urbanas marginales de la ciudad de BABAHOYO”, realizado en Ecuador. Con el objetivo general de analizar los efectos de las actuales condiciones de financiamiento de las actividades productivas de los microempresarios de la ciudad de Babahoyo sobre sus posibilidades de crecimiento económico propuestos de mejoramiento. La metodología utilizada fue de tipo descriptivo e instrumento la encuesta. Se concluye que existe un alto índice de microempresarios que acceden a un financiamiento proporcionado por prestamistas teniendo que pagar hasta un 20% de intereses de recargo sobre capital prestado para financiar la compra de los productos y/o materiales que ofertan. Un mínimo porcentaje acuden a las entidades financieras, sin embargo, en los microempresarios contemplan a futuro la posibilidad de acudir a la banca pública o privada para adquirir crédito. Los negocios que realizan los informales se sitúan en el límite de la sobrevivencia para



la mayoría de ellos, no existe oportunidades de crecimiento económico porque para operaciones es poco y caro, carecen de algún tipo de organización que colabore con su preparación para el trabajo.

**Castro (2017)** en su trabajo de investigación titulada: El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador; ha sido desarrollado en la Universidad Técnica de Ambato; tuvo como objetivo general: Analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad para demostrar el manejo del dinero; su metodología fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizó la modalidad de investigación bibliográfica y de campo, su nivel de investigación es exploratoria - descriptiva y correlacional, tiene como población a las microempresas pertenecientes a la asociación de productores de calzado del centro comercial Juan Cajas; llegando a la conclusión de que se ha reconocido que en esta área no tienen una guía de estrategias financieras, lo que les permite explotar los pequeños activos de estas microempresas y de esta manera mejorar la productividad de estas organizaciones. Esta metodología financiera debe estar conectada a la satisfacción de los objetivos de la microempresa. La forma en que supervisan el efectivo incorpora la efectividad en sus pagos y cobros dentro del giro del negocio.

**Illanes (2017)**, en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, con el objetivo de describir las características del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile; luego de haber realizado un estudio cualitativo de carácter descriptivo llegó a la siguiente conclusión: obtenemos que la empresa que posee

gerentes con estudios universitarios tiene efectos significativos en el ROE, pero negativos. Se podría explicar la influencia negativa de los estudios superior por la existencia de otras variables que caracterizan al gerente que han sido controladas, como por ejemplo los niveles de esfuerzo, coeficiente intelectual blandas. En caso contrario, cuando el gerente se capacito durante un año, se encuentra un efecto positivo el ROE que se puede deber a que un gerente que se ha capacitado en el año logra mayores eficiencias en la operación y con ello aumenta la rentabilidad de la compañía. El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en desarrollo en que se obtienen mayores ventas y márgenes. De igual manera debido a que el acceso al financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer el servicio de la deuda.

### **2.1.2 Nacionales**

**Mego (2018)** en su trabajo de investigación titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Aseneli E.I.R.L. – Carlos Fermin Fitzcarrald, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Aseneli E.I.R.L. - Carlos Fermín Fitzcarrald, 2018. Conclusiones: La conclusión a la que llegamos luego de analizar el

cuestionario es Distribuidora Aseneli E.I.R.L., su financiamiento es de terceros de las entidades financieras bancarias como es Scotiabank por un monto de 40,000, debido a las facilidades que brinda la entidad por ser cliente con buen historial crediticio y que anteriormente ya le habían otorgado créditos pagándolos puntualmente, la tasa de interés es aceptable por el empresario debido que se encuentra de una escala de 11% a más, por otro lado, dicho financiamiento le ha permitido a la empresa poder invertir en su capital de trabajo (compra de mercaderías), en la compra de un activo como es una computadora para implementar un sistema para controlar sus ingresos y salidas de sus mercaderías y además realizar mejoras y 20 ampliar el negocio, buscando así un mayor crecimiento económico y generando mayor fuente de trabajo. En conclusión, tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Distribuidora Aseneli E.I.R.L recurren al financiamiento de terceros tanto del sistema bancario y no bancario permitiéndolas así, invertir en su capital de trabajo, en la compra de activos fijos y/o en la ampliación o mejora del negocio, permitiendo obtener mayores ingresos y a su vez un crecimiento empresarial.

**Hernández & Garro (2017)**, En su trabajo de investigación titulada: Informalidad y acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del mercado La Perla de Chimbote en el año 2017, cuyo objetivo general fue determinar la relación entre la informalidad y el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del mercado La Perla de Chimbote en el año 2017. La metodología de estudio en esta investigación no experimental, transversal, descriptiva, obtenido esta conclusión. Finalmente se propuso

estrategias administrativas para disminuir el nivel de informalidad en las micro y pequeñas empresas de La Perla de Chimbote en el año 2017, basadas en la capacitación, asesoría a las Mype con la finalidad de que puedan obtener la información necesaria para poder formalizarse y acceder al financiamiento por entidades bancarias o entidades microfinancieras.

**Palomino (2019)**, en su trabajo titulada: financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa “ROMÍS” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019. Tuvo como objetivo: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ROMIS” E.I.R.L- Ayacucho, 2019. La investigación fue descriptiva-bibliográfica-documental y la entrevista, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de 10 preguntas cerradas.

Los resultados a los que llegó el autor fueron que, con respecto a las características del financiamiento de las Mype del Perú, es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos ya que no se otorgan las facilidades, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo al poseer garantías. La empresa “ROMIS” E.I.R.L, el crédito obtenido empleo por capital de trabajo, de igual forma concluye que las Mype del Perú y la empresa “ROMIS” E.I.R.L muestran ciertas limitaciones en la obtención del crédito por parte de las entidades bancarias, debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados, por otro lado la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial lo cual fue invertido en capital de trabajo, así logrando un incremento en la rentabilidad.

**Pretell (2017)** en su investigación titulada: “Caracterización del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro hotelería de alta rotación, en el distrito de Callería, Pucallpa, año 2016”, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hotelería de alta rotación, en el distrito de Callería, Pucallpa, período 2016. Esta investigación fue cuantitativa descriptiva, la muestra estuvo compuesta por 8 Micro y pequeñas empresas; de una población de 21 MYPE. Algunos resultados obtenidos fueron que el 25% solicitó crédito en las entidades bancarias, y el 38% de las MYPE utilizó el financiamiento en el mantenimiento de su local. La conclusión general a la que llegó fue en que la mayoría de MYPE de ese sector; ha recibido créditos a través de entidades financieras, los cuales fueron invertidos en el mejoramiento de sus locales, y en la compra de activos fijos.

### **2.1.3 Regionales**

**Polonio (2019)** en su trabajo de investigación titulada: Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Peluquerías en la Ciudad de Huaraz, 2017, teniendo como objetivo general: determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro peluquerías en la ciudad de Huaraz, 2017. Utilizó el diseño descriptivo bivariado; llegando al siguiente resultado: El 59% obtuvieron financiamiento para sus empresas, el 52% financiaron sus empresas con préstamos de terceros, el 63% utilizaron el tipo de fuente de financiamiento externo, el 54% incrementaron su rentabilidad al obtener financiamiento en sus empresas, el

75% dijeron que si incremento su rentabilidad en sus empresas el año 2017; finalmente, el 77% señalaron que la rentabilidad se generó por el buen uso del financiamiento. Teniendo como conclusión, la mayoría de las micro y pequeñas empresas recibió financiamiento del sector no bancario, el cual utilizaron la fuente de financiamiento externa, obteniendo un incremento de rentabilidad favorable para la gran mayoría de las micro y pequeñas empresas.

**García (2018)**, en su tesis para optar el título profesional de contador público titulada: Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, Perú; caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L. de Chimbote, 2016; la metodología usada fue con un diseño no experimental-descriptivo; su objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa COMPUHP E.I.R.L., Chimbote, 2016.

Los resultados a los que llego García fueron que los Mype de dicho sector acuden o prefieren obtener financiamiento de terceros por ser más accesibles, sin embargo, estas cobran tasas de intereses elevados, por otro lado, algunos Mype no tienen acceso al financiamiento bancario por ser de alguna u otra manera ilegal y no poder cumplir con los requisitos solicitados para obtener el financiamiento.

**Silvestre, (2018)** en su trabajo de investigación titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeña empresa del sector

comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017; el diseño de investigación fue descriptivo, no experimental, para el desarrollo de la investigación, la población muestral estuvo conformado por 13 empresas del sector comercio del estudio; se aplicó la técnica de la encuesta, con la finalidad de recolectar los datos, mediante el cuestionario estructurado; como resultado se encontró que el 54% cuentan con proveedores que financian, solo el 62% de las MYPE utilizan ingreso propio para su financiamiento; Queda determinado las características, como conclusión: Del financiamiento y la rentabilidad en las MYPE se vinculan con fundamento teórico conceptual, así como en los antecedentes del estudio.

**Quispe (2017)** en su trabajo de investigación titulada: Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que Incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expendio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar que el Financiamiento del capital de trabajo inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016. La metodología utilizada fue Cualitativo Descriptivo bibliográfica documental de caso mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc. Llegó a la conclusión siguiente: 1. De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 97% de los encuestados consideran que el financiamiento del capital de trabajo incide para la obtención de mayor rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho. 2. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en el fortalecimiento de las pequeñas

y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho.

3. De acuerdo al cuadro y gráfico 3, el 87% de los encuestados consideran que la capacitación permanente al personal de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho mejora la gestión empresarial. 4. De acuerdo al cuadro y gráfico 4, el 67% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho cuentan con personal idóneo. 5. De acuerdo al cuadro y gráfico 5, el 57% de los encuestados consideran que los empresarios de las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho no se preocupa por la capacitación de su personal. 6. De acuerdo al cuadro y gráfico 6, el 67% de los encuestados consideran que las pequeñas y medianas empresas de expendio de combustible en el Distrito de Ayacucho, se encuentran implementados con tecnología moderna. 7. De acuerdo al cuadro y gráfico 7, el 57% de los encuestados consideran que es de vital importancia la participación activa del personal en el desarrollo de la empresa.

#### **2.1.4 Locales**

**Rosales (2017)** en su trabajo de investigación titulada: “Financiamiento y su efecto en el crecimiento de las agencias de viaje en turismo en el distrito de Huaraz, año 2017” con metodología de investigación descriptiva y correlacional con un diseño no experimental se planteó analizar si el financiamiento genera efecto en el crecimiento de las agencias de viajes de turismo en el distrito de Huaraz, año 2017.

Los resultados a los que llegó fueron que a mayor acceso al financiamiento mayores efectos positivos en el crecimiento de la empresa, que



la tasa de interés es primordial en la toma de decisiones del empresario, que los sistemas financieros bancarios y no bancarios generan efectos positivos en el crecimiento de las empresas según caso.

**Gomez (2018)**, en su tesis “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016”, Huaraz-Perú, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro construcción – Huaraz, 2016. La investigación fue descriptiva y se seleccionó una muestra poblacional de 19 de un total de 32 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. En conclusión, global, El financiamiento oportuno obtenido ya sea de fuentes propio o de terceros, para emprender el negocio en el sector de la construcción es de vital importancia, ya que los mismos son destinados en su mayoría a la adquisición de activos fijos, los cuales tienen costos muy elevados; gracias a este tipo de financiamiento se puede contar con dichas maquinarias y a la vez brindar un mejor servicio que van de la mano con la demanda existente. Por lo mismo se pretende obtener una notoria rentabilidad que se alinee a las metas y objetivos determinados por los dueños o gerentes de las Mype. De este modo se llegó a la determinación de que el financiamiento responde favorablemente en la obtención de utilidades logrando una esperada rentabilidad de las Mype en estudio.

**López (2017)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016”, el cual considero como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las MYPE del sector servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías en la provincia de Huaraz, periodo 2016. El tipo de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – descriptivo; la muestra y población estuvo conformada 19 MYPE, del sector panaderías y pastelerías de la provincia de Huaraz, a las cuales se les aplico un cuestionario de 20 preguntas. Los resultados a las que llego el autor fueron en que el 84% de esas MYPE se formaron para obtener ganancias o con fines de lucro, el 42% tiene más de 03 años en el rubro en mención; el 26% afirmo que son las entidades bancarias, las que les otorgan mayores facilidades para obtener un financiamiento. Como conclusión, se llegó a que estas MYPE utilizan los mecanismos de financiamiento tradicionales; tales como las de fuente interna, y consecuentemente la mayoría no solicita líneas de crédito.

**Gallozo (2017)** en su investigación “Caracterización del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPES sector servicio rubro restaurantes en el Mercado Central de Huaraz, Periodo 2016.” El objetivo realizado sometió a describir el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES de los restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. Tipo y nivel de investigación fue cuantitativo y descriptivo; no experimental, de tal modo los variables del estudio no sufrieron ningún tipo de cambio ni manipulaciones, porque solo limitó a describir las variables del estudio realizado. La Población se conformó alrededor de 58 MYPES del sector servicio y con una muestra de 58 entes. Según la

investigación se determinó los resultados: que el 48% de los directivos es 40 a 49 años, mientras el 81% los representantes de MYPES son femeninos así mismo tan solo el 48% de las MYPES cuentan con educación secundaria completo, el 50% son convivientes, mientras el 84% son formales. El 60% 13 de los trabajadores son permanentes, y el 78% cuentan con financiamientos propios, solo el 47% afirman fue para los pagos de los trabajadores, mientras el 55% indican que obtuvo el entrenamiento al adquirir préstamo los préstamos, el 36% mencionaron que recibieron información adecuada sobre los préstamos de fondo, y el 67% aceptaron la capacitación es muy importante para adquirir los préstamos financieros, mientras que el 53% a través del financiamiento mejoró su rentabilidad en el desarrollo económico, el 57% señalaron donde los entrenamientos mejoran su rentabilidad y el 66% mencionaron que la utilidad se incrementó en los últimos 2 años de actividad económica . En Conclusión: se determina el financiamiento y la rentabilidad de MYPES del sector servicio, en mercado central de Huaraz, en el 2015; según la revisión de la literatura, donde obtuvo la información correcta mediante los antecedentes.

## **2.2 Bases teóricas de la investigación**

Por medio de la Ley N° 28015 divulgada el 03 de julio del 2003, en su Art. N° 2 aseveró que las Mype forman un sistema económicamente constituido por una persona ya sea “natural o jurídica”, cualquiera de las formas de la estructura o actividad que posee tiene como finalidad desarrollar actividades que tenga que estar relacionado con una comercialización, extracción y alteración. deber tener las disposiciones y particularidades propias, tiene similar el régimen en el actual Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas normas para facilitar la inversión, impulsar

el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial” promulgada el 02 de julio del 2013, en su Art. N° 05 insta que las particularidades de las Mype han de ubicarse en uno de los siguientes grados empresariales formadas por el acrecentamiento de ventas al año. Microempresa: total de ventas al año que es un máximo de 150 UIT, la empresa pequeña: total de ventas al año con un término de 150 UIT a 1700 UIT con un límite de cifras de trabajadores.

La Ley N° 28015, nos menciona en el artículo N° 03 que las micro y pequeñas empresas es decir las Mype están conformadas por estas características: el total de la cifra de trabajadores de estas empresas abarcan de 1 a 10 trabajadores a lo inverso de la empresa pequeña se encuentra conformado de 1 trabajador a 50 trabajadores inclusive en categoría de ventas al año, las microempresas tienden a residir en una cantidad más alta de 150 UIT, y en las empresa pequeñas principios del monto mayor acordado para microempresas de 150 UIT y con un límite de 1700 “Unidades Impositivas Tributarias” (UIT)

Los micro y pequeños emprendedores para desarrollar sus actividades comerciales necesitan no solo crear la idea y ponerla en marcha, sino que además tienen la necesidad de tener en cuenta sus insuficiencias de la capacitación de mano de obra, perfeccionar su infraestructura, sistemas de información e innovar todo en general, y además de eso precipitar el desarrollo de dicha empresa, todo aquello para hacer más eficaz cada una de las decisiones y facilitar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, ya sea a corto como a largo plazo, estos procedimientos necesitan un financiamiento para la rentabilidad y si las micro empresas no cuentan con suficientes recursos propios, tienen la necesidad de elegir un financiamiento externo como son los préstamos.

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Enciclopedia de Clasificaciones (2017) Establece que, el financiamiento es un acto mediante el cual una determinada organización se abastece de dinero, ya que la adquisición de bienes y servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

Por otra parte, Fernández (2016) menciona que la teoría del financiamiento estudia la racionalidad del comportamiento de un agente económico, además de ello que dicho 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 redistribuidos a un tipo de interés fijo y variable previamente establecido.

Financiamiento es un mecanismo mediante el cual se contribuye dinero o se otorga un crédito a una persona, empresa u organización para que esta sobrelleve un proyecto, obtenga bienes o servicios, pague los gastos de una actividad u obra, que cumpla sus compromisos con sus proveedores; es un motor esencial para el progreso de economía, el financiamiento lo otorgan entidades financieras privadas o del estado, así como cajas municipales.

#### **Fuentes del financiamiento**

Kichmer, Martin & Martínez (2012) Indican que las fuentes del financiamiento “son distintos recursos financieros que posee una empresa a su disposición para captar créditos, es un factor importante para crear una empresa y hacerla prosperar, al acceso a este es decisivo para que una empresa tenga éxito y

crezca económicamente”.

### **Según su procedencia**

Ccaccya (2015) Las fuentes de financiamiento resultan muy importantes, como recurso para el desarrollo un proceso asegurando la sostenibilidad financiera de la organización. Esto implica que la adecuada selección de las fuentes de financiamiento influirá en el progreso y desarrollo de la organización para generar fondos necesarios, pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior.

Por otra parte, Bustamante (2018) determina que el financiamiento cuenta con ciertas fuentes que se pueden adquirir:

#### **a. Fuentes del financiamiento interno**

Son fuentes generadas internamente de una misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, dentro de las cuales se puede hallar.

- **Aportaciones de los socios:** Se refiere a los socios para incrementar el aporte de capital de la empresa al constituir una empresa (capital social) de acuerdo con la ley o mediante nuevos aportes de capital.
- **Venta de activos:** En este rubro se puede encontrar la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir las necesidades financieras.
- **Ahorros personales** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, es decir son capitales personales del individuo, a la cual se le puede sumar la tarjeta de crédito.
- **Parientes y amigos:** es otra forma privada, en la que una empresa se

vale, para llevar adelante su giro de negocio, una ventaja de recibir dinero de amigos o parientes sería que se consigue con un porcentaje de tasa de interés mínimo y en algunos casos nula.

#### **b. Fuentes del financiamiento externo**

Ccaccya (2015) En términos de financiamiento, el uso de fuentes externas de fondos se denomina "apalancamiento financiero". Cuanto mayor sea el apalancamiento, mayor será la deuda; a la inversa, cuanto menor sea el apalancamiento, menor será la deuda crediticia. En general, el "apalancamiento" es beneficioso para la estructura financiera de la empresa, siempre que sea estratégico, por lo que es conveniente e importante tener una fuente de opciones de políticas en las decisiones de financiamiento. A necesidades concretas, y teniendo siempre en cuenta la "carga económica" que ello implica. Ahora, el "apalancamiento" adecuado aumenta las ganancias; por el contrario, la única razón para un apalancamiento excesivo es colocar la empresa en manos de un tercero.

- **Proveedores:** Una fuente externa importante, especialmente en el comercio mayorista y minorista, es el crédito de los proveedores que compran materias primas y productos básicos. Estos créditos se proporcionan de manera informal sin contrato.
- **Anticipo de clientes:** Son las cantidades que los clientes nos dan por adelantado para comprar materiales o mercancías.
- **Entidades financieras:** las microempresas recurren seguidamente a los bancos, cajas, etc. Con el objetivo de conseguir préstamos con las prestaciones de la documentación respectiva.

### **Según el plazo de devolución:**

Erossa (2012) Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado. Bajo esta perspectiva, se distinguen dos tipos:

**a) Financiamiento a corto plazo:** Es el tipo de crédito que las empresas solicitan cuando quieren invertir o proporcionar capital de trabajo extra; ya que es ventajoso porque sus tasas de interés son bajas y así satisface las necesidades de la empresa y son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos. (Erossa, 2012). Está conformado por:

- **Créditos comerciales y de proveedores.** Consiste en el ofrecimiento de créditos por parte de proveedores de productos y servicios a sus clientes, permitiéndoles realizar pagos en el futuro. En circunstancias normales, se otorgará en un plazo de 30 a 90 días para facilitar que los clientes logren ventas.
- **Préstamos y créditos bancarios:** Incluye los fondos entregados por las instituciones financieras para cubrir las necesidades a corto plazo de la empresa, y la empresa asume la obligación de devolver los fondos junto con los intereses pactados en un plazo menor o igual a un año.
- **Descuentos de efectos comerciales letras:** Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por



anticipar la deuda de los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación.

- **Factoring:** Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero crédito a cobrar derivados de su actividad comercial.

**b) Financiamiento a largo plazo:** Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. (Erossa, 2012).

Por otro lado, son aquellas obligaciones que se espera venzan en un periodo de tiempo mayor a un año, o no existe la obligación de devolución (fondos propios), como: “las ampliaciones de capital, autofinanciación, fondos de amortización, préstamos bancarios, emisión de obligaciones, etc.” Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:

- **Bonos:** Es un pagare de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el objetivo de adquirir fondos del “mercado financiero” para la cual se pagan intereses y se redimen a una determinada fecha de vencimiento que también se puede adelantar.
- **Acciones:** Representan la participación patrimonial o de capital de los accionistas dentro de la empresa a la que pertenece, por lo cual es una alternativa aceptable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes. Las acciones son títulos corporativos cuya principal función es atribuir al tenedor

de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa, son esencialmente especulativas, quien adquiere una acción no sabe cuánto ganará, ya que se somete al resultado de los negocios que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea decide distribuir los dividendos.

- **Arrendamiento Financiero o leasing:** Es un 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 periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.
- **Hipotecas:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo

### **Uso del financiamiento**

Según (Cámara, 2018). La gran parte de las empresas necesitan activos fijos (maquinarias, camionetas, computadoras, local, entre otros) para la producción y cumplir con los objetivos que requiere la empresa, estos tipos de activos son fundamentales para la extracción de recursos, el proceso de la materia prima, la comercialización de bienes y servicios, la producción agropecuaria o servicios de logísticas, etc.

### **2.2.2 Teoría de rentabilidad**

Morillo (2005), define rentabilidad a un orden relativo de las utilidades. Es la

comparación de las utilidades netas conseguidas en la entidad con las ventas, la inversión ejecutada (rentabilidad económica), y con aquellos fondos aportados por sus dueños (rentabilidad financiera) pag.36.

La rentabilidad es el beneficio que se consigue por las inversiones que se efectúan, es decir, “la rentabilidad refleja la ganancia que se genera por cada moneda invertida”. En conocimiento general se llama rentabilidad a la medida de productividad de los capitales en un tiempo determinado, adquiriendo valor para las organizaciones.

#### **2.2.2.1 Tipos de rentabilidad**

- a) **Rentabilidad económica:** se ve como el beneficio promedio de una entidad u empresa con la relación a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representar en términos porcentuales (%). A partir de lo cotejado entre lo trastocado globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia.
- b) **Rentabilidad financiera:**

La Rentabilidad Financiera son los beneficios obtenidos por invertir dinero en recursos financieros, es decir, el rendimiento que se obtiene a consecuencia de realizar inversiones. (Pares, 1979). Es el beneficio que un socio exhorta frente a sus fondos propios aportados en la empresa, es decir, conseguir un desenlace favorable por el esfuerzo de haber invertido en la empresa durante un periodo determinado, y que con este indicador permitir medir la dimensión que presenta la entidad de poder producir ingresos a partir de fondos.

#### **2.2.3 Teoría de micro y pequeña empresa**

En el Perú informando elocuentemente en el Producto Bruto Interno (PBI) se hallan las conocidas micro y pequeñas empresas, asimismo conocidas por sus siglas “MYPES” que fundamentalmente son sociedades cuyo objetivo primordial es efectuar negocios en varios sectores económicos, están organizadas por 2 402 453 de mecanismos figuran el 99.1% del total de negociaciones que están suscritas y legalizadas.(INEI, 2018). De los cuales más del 95% residen dentro del “Régimen Mype”.

Las micro y pequeña empresas (Mype) “son unidades económicas constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”. (Coquis, s. f)

Son unidades económicas 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 (Ley General de Sociedades N° 26887)

La importancia de las Mype en la economía del país constituyen pues el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que: Proporcionan abundantes puestos de trabajo, reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos, incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población, son la principal fuente de desarrollo del sector privado, mejoran la distribución del ingreso, contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

**Objeto:** El objeto de la empresa lo podemos señalar en tres puntos:

- ✚ Producción y/o transformación de bienes.
- ✚ Prestación de servicios.
- ✚ Comercialización de bienes en general.

**Elementos que constituyen la Empresa:** Podemos encontrar elementos que constituyen la empresa:

- ✚ **Sujetos:** Se refiere a que la empresa puede estar integrada por:

Persona natural (individual), y persona jurídica.

- ✚ **Económico:** Se refiere a los aportes como:

Aporte del conductor-titular o aporte de los socios y Aporte de los trabajadores.

**Finalidad:** Referida al motivo de creación de la empresa el cual está integrada por: Lucro y Satisfacción.

**Órgano rector:** el ministerio de trabajo y promoción del empleo define las políticas nacionales de promoción de la MYPE y coordina con las entidades del sector público y privado la coherencia y complementariedad de las políticas sectoriales.

### **Características de las Mype.**

La Mype debe reunir las siguientes características concurrentes.

**Microempresa:** de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive, y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

**Pequeña empresa:** de uno (1) hasta diez (100) trabajadores inclusive, y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

#### **2.2.4. Teoría del comercio**

La Cámara de Comercio de Lima (CCL), indicó que “el sector comercio representa alrededor del 10,8% de PBI Peruano”, por lo que considera la principal fuente de empleo para los peruanos y va en aumento. Es considerado como un potente factor del comercio al retail, sin embargo, aun las cifras no se ven reflejadas en la realidad de los peruanos. “Lo que tiene que hacer el Estado es asegurar, proveer al sector privado de insumos públicos; en base a infraestructura, reglamentación, apertura del mercado”. (Díaz, 2017)

### **2.3 Marco conceptual.**

#### **2.3.1 Definición de financiamiento**

Financiamiento es un mecanismo mediante el cual se contribuye dinero o se otorga un crédito a una persona, empresa u organización para que esta sobrelleve un proyecto, obtenga bienes o servicios, pague los gastos de una actividad u obra, que cumpla sus compromisos con sus proveedores; es un motor esencial para el progreso de economía, el financiamiento lo otorgan entidades financieras privadas o del estado, así como cajas municipales. El financiamiento viene hacer la obtención de recursos monetarios financieros ya sea por una persona jurídica o natural con el propósito de dirigir una actividad económica, para el logro de una actividad a futuro con la finalidad de mantener una economía estable.

Así mismo podemos indicar que el financiamiento es el mecanismo que tiene como objetivo, obtener recursos con el menor costo posible teniendo prioridad la obtención de recursos y el pago en años o meses a un costo de capital fijo.

#### **Objetivo del financiamiento.**

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

### **2.3.2 Definición de rentabilidad**

Es un rendimiento de inversión mediante las ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, se presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad (Echevarría, 2014)

### **Importancia de la Rentabilidad**

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 solo 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 solo se mire la rentabilidad ajustada al riesgo.

### **Tipos de rentabilidad:**

#### **✓ Rentabilidad Económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De forma genérica suele considerarse como concepto de resultado antes de intereses e impuestos y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

$RE = \text{Resultado antes de intereses e impuestos} / \text{Activo total a su estado medio.}$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que

ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos que además pueden variar según el tipo de sociedad

✓ **Rentabilidad financiera**

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. Para el cálculo de la rentabilidad financiera a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión del cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$RF = \text{Resultado Neto} / \text{Fondos Propios a su estado medio.}$

Como concepto de resultados la expresión más utilizada es la de resultado neto.

### **2.3.3 Definición de micro y pequeña empresa**

Según (Sunat, 2019). La micro y pequeñas empresas son unidades económicas constituidas ya sea por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeña empresa. Dichas Mype no solo en Perú sino a nivel mundial se han constituido como el motor productivo de los países, es decir es aquel sector empresarial que apunta a su consolidación como potenciadoras del crecimiento y desarrollo económico. No solo tiene gran



importancia para producción si no también contribuye con el ámbito laboral ya que es un generador de empleos es por ello que, en conjunto, las Mype generan el 47% de empleos en América Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas. Las Micro y Pequeñas empresas, son organizaciones que en su mayoría nacen desde algo pequeño y poco a poco empiezan a desarrollarse, la mayoría de veces toma la decisión de conformarlas ya que sienten la necesidad de generar ellos mismo su centro de labores en el cual podrán obtener las utilidades.

#### **2.3.4 Definición del comercio**

Según, García (2016) El sector comercio es definido como el intercambio de bienes y/o servicios que estén permitidos dentro de un determinado mercado, la cual es efectuado por medio de un comerciante o un mercader, ya sea para uso, poder revenderlo o para las empresas industriales para un producto

### **III. HIPÓTESIS**

No aplica hipótesis ya que es descriptiva, nos menciona que solo llevarán hipótesis las investigaciones que detallan valor numérico. Por lo general cuando se plantea una hipótesis nula se espera que sea rechazada. (Del Carpio, 2017).

Por lo tanto, la presente investigación no emplea hipótesis.

## **IV. METODOLOGÍA**

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

Esta investigación fue de tipo cualitativa, el diseño descriptiva-no experimental, bibliográfico y documental, y de caso. Fue no experimental porque solo se limitó a describir la variable en el contexto natural, es decir, sin sufrir manipulación alguna. Por otra parte, fue descriptiva ya que solo se limitó a describir las características de las variables y unidad de dicha investigación. Fue bibliográfico porque se revisaron fuentes bibliográficas, primarias y secundarias, para encontrar los antecedentes y bases teóricas de la investigación. Documental, porque para la búsqueda de información para la investigación se utilizaron algunos documentos manuales como leyes y reglamentos.

### **4.2 Población y muestra**

#### **Población**

La población de la investigación estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **Muestra**

La muestra tomada por esta investigación es la micro empresa Comercial “MN GROUP” S.R.L- Huaraz, 2019.

### 4.3 Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>Variable 1: Financiamiento</b>	El financiamiento “son los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas préstamo que complementan los recursos propios”. (Ricaldi ,2013)	Fuentes del financiamiento interno	Aportaciones de los socios	1. ¿sabe usted si los socios aportaron para la financiación de la empresa?
			Venta de activos	2. ¿Usted alguna vez financió la empresa con la venta de algún activo?
			Ahorros personales	3. ¿Usted utilizó como financiamiento sus ahorros personales para el desarrollo de actividades comerciales de la empresa?
			Parientes o amigos	4. ¿Usted financió su microempresa a través de un pariente o amigo?
		Fuentes de financiamiento externo	Proveedores	5. ¿Usted acude a sus proveedores para financiar su microempresa?
			Anticipo de clientes	6. ¿Usted financió su microempresa con anticipo de clientes?

			Entidades financieras	7. ¿Usted invirtió el crédito financiero que obtuvo de las entidades financieras en capital de trabajo?
		Fuentes del financiamiento a corto plazo	Créditos comerciales y de proveedores	8. ¿Usted solicitó créditos comerciales para financiar su microempresa?
			Préstamos y créditos bancarios	9. ¿Usted solicitó préstamos bancarios para financiar su microempresa?
			Descuentos de efectos comerciales letras	10. ¿utilizó usted descuentos de efectos comerciales letras para financiar su microempresa?
			Factoring	11. ¿Usted financió su microempresa mediante el instrumento factoring?
		Fuentes del financiamiento a largo plazo	Bonos	12. ¿Usted financió su microempresa mediante bonos?
			Acciones	13. ¿Usted emitió acciones para financiar su negocio?
			Arrendamiento Financiero o leasing	14. ¿Sabe usted si la microempresa ha adquirido un leasing financiero?

			Hipotecas	15. ¿Ud. Alguna vez solicitó un préstamo con garantía hipotecaria para el financiamiento de la microempresa?
<b>Variable 2: Rentabilidad</b>	Morillo (2005), define rentabilidad a un orden relativo de las utilidades. "Es la comparación de las utilidades netas conseguidas en la entidad con las ventas, la inversión ejecutada (rentabilidad económica), y con aquellos fondos aportados por sus dueños (rentabilidad financiera)". pag.36.	Tipos de rentabilidad	-Económica	16. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa?
			-Financiera	17. ¿la tasa de interés obtenida fue de su satisfacción? 18. ¿usted está conforme con la ganancia obtenida de su inversión?

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

Las técnicas e instrumentos que se utilizaran en la presente investigación para la recolección de datos e información van desde fichas bibliográficas, libros virtuales, repositorios institucionales de universidades, páginas web oficiales de instituciones y encuestas al representante o gerente de la empresa de muestra.

##### **Técnica**

-Encuesta: Es una técnica que permitió elaborar un conjunto de preguntas en relación de las variables e indicadores de estudio.

##### **Instrumento.**

-Cuestionario estructurado: Es un formato que fue elaborado específicamente con base a la técnica de la investigación; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra.

#### **4.5 Plan de análisis**

El análisis de los datos de los subproyectos de la investigación de caso de estudio con enfoque cualitativo se empleará uso de diversas técnicas estadísticas descriptivas y comparación de información de los datos en contexto. Por lo tanto, la información recogida tanto a nivel bibliográfico-documental y de caso, fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación. Para obtener los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes pertinentes. Por otro lado, para poder lograr el objetivo específico 2, se aplicó un cuestionario de 19 preguntas al gerente de la microempresa “MN GROUP”. Finalmente, para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y 2, estableciendo las coincidencias o no coincidencias, y en función a estos resultados se llegó al análisis de resultados por objetivos específicos y posteriormente llegar a las conclusiones.

#### 4.6 Matriz de consistencia

**Título:** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA COMERCIAL “MN GROUP” S.R.L- HUARAZ, 2019

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cómo es la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.- Huaraz, 2019?.	<p><b>Objetivo General:</b>                      Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L.- Huaraz, 2019?.</p>	<p>La presente investigación no emplea la hipótesis.                      La hipótesis son posibles respuestas a la interrogación inicial que nos planteamos, estas son completamente inseguras de su veracidad, después de realizar toda la investigación podremos confirmar su veracidad o su falsedad de estas; en una investigación de tipo cuantitativo no va a estar presente la hipótesis dependiendo del alcance del estudio como los explicativos o correccionales en los que sí se podría desarrollar la hipótesis. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).</p>	<p><b>Variable 1:</b>                      Financiamiento</p>	<p><b>1. Tipo de Investigación</b>                      Tipo cualitativo  <b>2. Nivel de investigación</b>                      Nivel descriptivo  <b>3. Diseño de la investigación</b>                      No experimental - Transversal  <b>4. El universo y muestra Población:</b> No aplica población por ser un estudio de caso  <b>Muestra:</b> Empresa “MN GROUP”  <b>5. Plan de análisis</b>                      Estadística descriptiva  <b>6. Principios éticos</b>                      --Protección a las personas                      -Cuidado al medio ambiente y biodiversidad                      -Libre participación y derecho a estar informado                      -Beneficencia y no maleficencia                      -Justicia                      -Integridad científica</p>
	<p><b>Objetivos específicos:</b>                      - Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú.                      - Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019.                      - Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú y la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019.</p>		<p><b>Variable 2:</b>                      Rentabilidad</p>	

#### 4.7 Principios éticos

El estudio se realizó teniendo en cuenta los cinco principios establecidos en el Código de Ética de la ULADECH Católica

- **Protección a las personas:** Se respetó la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad, debido a que la persona durante el desarrollo de la investigación fue el fin y mas no el medio.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños, ya que se debe respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para lo cual se deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para reducir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas a quienes desarrollamos actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación, así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.
- **Beneficencia no maleficencia:** tenemos que asegurar el bienestar de las personas que participan en la investigación. El investigador debe respetar lo siguiente: No causar daño, disminuir los posibles efectos desfavorables y así maximizar los beneficios.
- **Justicia:** tenemos que ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar de que sus sesgos, y las restricciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar a prácticas injustas. Se



reconoce que la equidad y la justicia otorga a todas las personas que participan en la investigación, el derecho de acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar imparcialmente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica:** La integridad o honradez deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos que pueden afectar a los participantes de la investigación.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

**5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú.

*Cuadro 1:Respecto al objetivo específico 1*

AUTORES	RESULTADOS
<b>Palomino (2019)</b>	Las características del financiamiento de las Mype del Perú, es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos ya que no se otorgan las facilidades, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo al poseer garantías. La empresa “ROMIS” E.I.R.L, el crédito obtenido empleo por capital de trabajo, de igual forma concluye que las Mype del Perú y la empresa “ROMIS” E.I.R.L muestran ciertas limitaciones en la obtención del crédito por parte de las entidades bancarias, debido a que se considera un trámite dificultoso por los requisitos solicitados, por otro lado la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial lo cual fue invertido en capital de trabajo, así logrando un incremento en la rentabilidad
<b>Pretell (2017)</b>	La mayoría de Mype de ese sector; ha recibido créditos a través de entidades financieras, los cuales fueron invertidos en el mejoramiento de sus locales, y en la compra de activos fijos.
<b>García (2018)</b>	Los Mype de dicho sector acuden o prefieren obtener financiamiento de terceros por ser más accesibles, sin embargo, estas cobran tasas de intereses elevados, por otro lado, algunos Mypes no tienen acceso al financiamiento bancario por ser de alguna u otra manera ilegal y no poder cumplir con los requisitos solicitados para obtener el financiamiento.
<b>Rosales (2017)</b>	Los resultados a los que llegó fueron que a mayor acceso al financiamiento mayores efectos positivos en el crecimiento de la empresa, que la tasa de interés es primordial en la toma de decisiones del empresario, que los sistemas financieros bancarios y no bancarios generan efectos positivos en el crecimiento de las empresas según caso.

**Fuente:** Elaboración propia a través de los antecedentes nacionales y regionales

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa comercial “MN GROUP” S.R.L.- Huaraz, 2019.

**Cuadro 2: Respecto al objetivo específico 2**

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA		
		SÍ	NO	A VECES
1	¿Los socios aportaron para la financiación de la empresa?	X		
2	¿Usted alguna vez financió la empresa con la venta de algún activo?		X	
3	¿Usted utilizó como financiamiento sus ahorros personales para el desarrollo de actividades comerciales de la empresa?	X		
4	¿Usted financió su microempresa a través de un pariente o amigo?	X		
5	¿Usted acude a sus proveedores para financiar su microempresa?		X	
6	¿Usted financió su microempresa con anticipo de clientes?		X	
7	¿Usted solicitó crédito financiero para financiar su micro empresa?	X		
8	¿Usted solicitó créditos comerciales para financiar su micro empresa?		X	
9	¿Usted solicitó préstamos bancarios para financiar su microempresa?	X		
10	¿utilizó usted descuentos de efectos comerciales letras para financiar su microempresa?		X	
11	¿Usted financió su microempresa mediante el instrumento factoring?		X	
12	¿Usted financió su microempresa mediante bonos?		X	
13	¿Usted emitió acciones para financiar su negocio?		X	
14	¿Sabe usted si la microempresa ha adquirido un leasing financiero?		X	
15	¿Ud. Alguna vez solicitó un préstamo con garantía hipotecaria para el financiamiento de la microempresa?		X	
16	¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa?	X		
17	¿la tasa de interés obtenida fue de su satisfacción?	X		
18	¿Usted está conforme con la ganancia obtenida de su inversión?	X		

**Fuente:** Elaboración propia a través del cuestionario aplicado al gerente de la microempresa.

**5.1.3 Respecto al objetivo específico N° 3:** Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro empresas del sector comercio del Perú y la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019.

**Cuadro 3: Respecto al objetivo específico 3**

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
Financiamiento	Palomino (2019) la empresa en estudio accede al financiamiento con la entidad bancaria en un primer crédito comercial lo cual fue invertido en capital de trabajo, así logrando un incremento en la rentabilidad	La microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L. financia sus actividades comerciales a través de entidad bancaria	Coincide
Inversión del financiamiento	Pretel (2017) La mayoría de MYPE de ese sector; ha recibido créditos a través de entidades financieras, los cuales fueron invertidos en el mejoramiento de sus locales, y en la compra de activos fijos.	La microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L. invierte el financiamiento en capital de trabajo	Coincide
Tasa de interés	García (2018) Los Mype de dicho sector acuden o prefieren obtener financiamiento de terceros por ser más accesibles, sin embargo, estas cobran tasas de intereses elevados	La microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L. está conforme con la tasa de interés	No coinciden
Rentabilidad	Rosales (2017) Los resultados a los que llegó fueron que a mayor acceso al financiamiento mayores efectos positivos en el crecimiento de la empresa, que la tasa de interés es primordial en la toma de decisiones del empresario, que los sistemas financieros bancarios y no bancarios generan efectos positivos en el crecimiento de las empresas según caso.	La microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L. menciona que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de la microempresa, asimismo menciona estar satisfecho con la ganancia obtenida de la inversión.	Coincide

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las comparaciones de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2

## **5.2 Análisis de resultados**

### **5.2.1 Con respecto al objetivo específico 1**

Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro empresas del sector comercio del Perú. Los siguientes autores Palomino (2019) y Pretel (2017) manifiestan que la caracterización de las micro empresas es que acceden a las fuentes del financiamiento por terceros, mediante entidades financieras, las cuales fueron invertidas en capital de trabajo, de esa manera obteniendo una rentabilidad favorable. Asimismo, García (2018) y Rosales (2017) Mencionan que las Mype de ese sector acuden o prefieren obtener financiamiento de terceros por ser más accesibles, sin embargo, estas cobran tasas de intereses elevados, por otro lado, algunos Mype no tienen acceso al financiamiento bancario por ser de alguna u otra manera ilegal y no poder cumplir con los requisitos solicitados para obtener el financiamiento. Pero aun así estos autores coinciden en que cuan mayor sea el acceso al financiamiento mayores efectos positivos en el crecimiento de la empresa.

### **5.2.2 Con respecto al objetivo específico 2**

Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la Microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019. De acuerdo con el resultado obtenido en el cuestionario que se aplicó al representante de la Microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L., se tiene como resultado, con respecto al financiamiento, que dicha micro empresa si acude al financiamiento tanto interno como externo, en lo referente al financiamiento interno menciona que se financia por aporte de los socios, ahorros personales y por parte de parientes y amigos. Sobre el financiamiento externo menciona que, si solicitó financiamiento de instituciones financieras, para el desarrollo

de sus actividades y que ese financiamiento fue por medio de créditos financieros y comerciales, asimismo que ese financiamiento fue a corto plazo. Del mismo modo, con respecto a la rentabilidad de dicha empresa, menciona que el financiamiento conseguido si mejoro la rentabilidad, como también que la tasa de interés obtenida fue de su satisfacción. Con base a estos resultados, se puede decir que el financiamiento si contribuye de una manera favorable en la rentabilidad de una Mype.

### **5.2.3 Con respecto al objetivo específico 3**

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú y la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019. Para realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro empresas del Perú y la micro empresa “MN GROUP” S.R.L, Huaraz, 2021, se determina que tanto los autores y la empresa en estudio coinciden en usar un financiamiento de terceros, para crear de esa manera una historial crediticio positivo para las micro empresas, pagando de manera puntual las cuotas establecidas en su cronograma de pagos. Y que además el financiamiento obtenido fue empleado para capital de trabajo.

## **VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 Conclusiones**

A fin de dar conclusiones a las metas del estudio sobre la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Microempresas del sector comercio del Perú: Caso “MN GROUP” S.R.L-Huaraz, 2019; se arribó a las siguientes conclusiones:

**Respecto al objetivo específico 1:** En este trabajo se describió la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro empresas del sector comercio del Perú. Se ha determinado que las Mype trabajan con un financiamiento a través de terceros, entidades financieras y bancarias, por ser más accesibles para adquirir un financiamiento, con una tasa de interés primordial y cuyo financiamiento les permite aumentar sus ingresos, sin embargo, algunas cobran tasas de intereses elevados, pero aun así el financiamiento a través de sistemas financieros bancarios y no bancarios generan efectos positivos en el crecimiento de las empresas según caso.

**Respecto al objetivo específico 2:** Según el cuestionario, con respecto al financiamiento de la Microempresa, el representante manifestó, que esta Microempresa utiliza el tipo de financiamiento interno, como son los ahorros personales, aporte de socios y de parientes y amigos. Asimismo, menciona acudir a financiamiento externo, para el desarrollo de sus actividades, y que dicho financiamiento fue por medio de créditos financieros y créditos comerciales, y a corto plazo, es decir que dichos créditos fueron pagados en el transcurso del año en el que se solicitó. Respecto a la rentabilidad manifestó estar satisfecho sobre el financiamiento que adquirieron ayudó a mejorar la calidad del negocio obteniendo de esa manera una excelente rentabilidad a través de una buena inversión, es decir, que el

financiamiento fue favorable e influye positivamente en la rentabilidad de dicha empresa

**Respecto al objetivo específico 3:** Para realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las microempresas del Perú y la microempresa “MN GROUP” S.R.L. Se concluye que tanto la empresa en estudio y los autores de los antecedentes coinciden que las mype acuden a un financiamiento externo debido a que son necesarios para poder financiar su microempresa, aunque la tasa de interés en algunos es muy alta, aun así, solicitan un financiamiento, ya que el financiamiento en algunos casos es muy favorable para el crecimiento de dichas microempresas.

## **6.2 Recomendaciones**

**Respecto al objetivo específico 2:** Se recomienda que la microempresa comercial del sector comercio; seguir fomentando la importancia de las características actuales que poseen el financiamiento y rentabilidad en esta investigación, así como desarrollarlas y mantenerlas dentro de su negocio con suma prioridad. Pues como vemos, actualmente son de gran importancia, ya que, mediante estas dos variables, se ve reflejado la creación, progreso y sostenimiento de la microempresa de dicho sector. Asimismo, que los representantes legales a través del financiamiento deberían innovar en la implementación de nuevas herramientas, para que de esa manera se logre una mayor rentabilidad, por lo que se recomienda continuar con los mismos procedimientos a fin de continuar obteniendo una rentabilidad favorable para dicha microempresa.



## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Bustamante, P. (2018) Formas y Fuentes de Financiamiento para las MYPE.  
Recuperado de: <https://pymex.com/finanzas/finanzas-ycontabilidad/formas-y-fuentes-de-financiamiento-para-mypesparte-1/>
- Cámara, A. (2018) Uso del financiamiento a largo plazo. Extraído en setiembre 2016
- Castro, S. (2017). El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>
- Del Capiro, A. (2017) Descripción de hipótesis. Recuperado de: <http://www.urp.edu.pe/pdf/clase-hipotesis.pdf>
- Díaz, R. (2017). Productividad en la economía peruana: ¿Qué sectores tienen potencial?. Diario Gestión. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/productividad-economia-peruana-sectorespotencial-153397>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). Definición de financiamiento. Recuperado el 23 de Enero de 2019, de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definición-de-financiamiento/>
- Fernández, I. (2016) Fundamentos teóricos de la financiación empresarial. Universidad de Oviedo. Club planeta. Fuentes de financiamiento. Recuperado de: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm)
- García, S. (2018). *caracterizacion del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, Perú: caso de la empresa compuhp e.i.r.l. de*

- chimbote*, 2016. (Uladech). Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4030/FINANCIAMIENTO\\_Y\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_GARCIA\\_LUJAN\\_SARI\\_DALILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4030/FINANCIAMIENTO_Y_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GARCIA_LUJAN_SARI_DALILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- García, M. (2016). Comercio internacional. Recuperado de:  
<https://prezi.com/agcyoigp8cqa/comercio-internacional/>
- Gomez, V. (2018). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*, 99. Retrieved from <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3673>
- Gonzales, R. (2018). Las pymes, claves en sostenibilidad, según la ONU. In *CINCODÍAS*.
- González, S. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá (Universidad Nacional de Colombia.). Retrieved from [http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf)
- Gutiérrez, Y. (2013). “*Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercial – rubro exportación de 73 cerámica artesanal, en la provincia de Chulucanas - Piura periodo 2013.*” Universidad Católica los Ángeles de chimbote.
- Hernández De la Cruz, L. B., & Garro Iparraguirre, R. A. (2017). *Informalidad y acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del mercado La Perla*

- de Chimbote en el año 2017* (Universidad Cesar Vallejo). Retrieved from <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/18706?show=full>
- Illanes, Z. (2017). *Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En Chile*. Universidad de Chile.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2018). Estructura empresarial. *INEI*, 0, 1. Recuperado de: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf)
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento*.
- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla - Colombia (Vol. 7). <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2018.01.013>
- Mego, J. (2018) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Distribuidora Aseneli E.I.R.L. – Carlos Fermin Fitzcarrald, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11866>
- Morillo, M. (2005). *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos*. Retrieved from <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=3159914&query=MORILLO>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4(4), 35–48. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>

- Polonio, D. (2019). Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Peluquerías en la Ciudad de Huaraz, 2017. (Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote). Recuperado de:
- Palomino, E. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa “Romis” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019.* (UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE). Retrieved from <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13511>
- Quispe Flores, M. R. (2017). Financiamiento del Capital de Trabajo Factor que Incide en la Rentabilidad en las Pequeñas y Medianas Empresas de Expencio de Combustible en el Distrito de Ayacucho, 2016. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de ciencias contables, financiera y administrativas, Ayacucho-Perú. Recuperado de: <https://cutt.ly/JEvG0XG>
- Ricaldi, J. (2013). Financiamiento Externo. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>
- Rosales, K. (2017). *financiamiento y su efecto en el crecimiento de las agencias de viaje en turismo en el distrito de huaraz, año 2017.* *Ciencia e Investigación*, 4(1), 78–79. Recuperado de: <https://cutt.ly/yEvG8Dq>
- Silvestre, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro golosinas jirón 27 de noviembre – huaraz, 2017.* Universidad Católicas los Ángeles de Chimbote.
- Soto, M., Moreira, G. & Albán, A. (2017). FINANCIAMIENTO DE ACTIVIDADES MICROEMPRESARIALES EN LAS ZONAS URBANO MARGINALES DE LA

CIUDAD DE BABAHOYO (Tesis para optar el grado de Magister en Gerencia de Proyectos Educativos y Sociales. Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador.

SUNAT. (2019). ¿Qué beneficios tengo como MYPE?. Recuperado de:  
<http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Tinoco, A. V. (2015). *Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador*. (Universidad Técnica Particular de Loja). Recuperado de: <https://cutt.ly/WEvG5nZ>

## ANEXOS

### Anexo 1: Instrumento de recolección de datos

#### Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

#### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

#### ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la microempresa “MN GROUP” S.R.L, para poder desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA COMERCIAL “MN GROUP” S.R.L.-HUARAZ, 2019.**

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

Instrucción: Lea cuidadosamente y marque con un aspa (x) la respuesta que usted considere correcta.

1N°	PREGUNTAS ¿sabe usted si los socios aportan para la financiación de la empresa?	RESPUESTA	
		SÍ	NO
2	¿Usted alguna vez financió la empresa con la venta de algún activo?		
3	¿Usted utilizó como financiamiento sus ahorros personales para el desarrollo de actividades comerciales de la empresa?		
4	¿Usted financió su microempresa a través de un pariente o amigo?		
5	¿Usted acude a sus proveedores para financiar su microempresa?		
6	¿Usted financió su microempresa con anticipo de clientes?		

7	¿En qué fue invertido el crédito financiero que obtuvo de las entidades financieras?		
8	¿Usted solicitó créditos comerciales para financiar su microempresa?		
9	¿Usted solicitó préstamos bancarios para financiar su microempresa?		
10	¿utilizó usted descuentos de efectos comerciales letras para financiar su microempresa?		
11	¿Usted financió su microempresa mediante el instrumento factoring?		
12	¿Usted financió su microempresa mediante bonos?		
13	¿Usted emitió acciones para financiar su negocio?		
14	¿Sabe usted si la microempresa ha adquirido un leasing financiero?		
15	¿Ud. Alguna vez solicitó un préstamo con garantía hipotecaria para el financiamiento de la microempresa?		
16	¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa?		
17	¿la tasa de interés obtenida fue de su satisfacción?		
18	¿Usted está conforme con la ganancia obtenida de su inversión?		

**Anexo 2:** Evidencia de validación de instrumento

“Año de la universalización de la salud”



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

Huaraz, 15 de  
2020

septiembre del

Sr.: C.P.C. Victor Hugo Mejía Bustos, me dirijo a usted.

Presente. – Mediante este medio

Por la presente, reciba usted el saludo cordial y fraterno a nombre de la Universidad católica Los Ángeles de Chimbote, Escuela de Contabilidad – Filial Huaraz; luego para manifestarle, que estoy haciendo el desarrollo del trabajo de investigación denominado: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: “MN GROUP” S.R.L- HUARAZ, 2019**; por lo que conoedores de su experiencia profesional y estrecho vínculo en la materia de estudio, requiero su colaboración en emitir su JUICIO DE EXPERTO, para la validación del instrumento: Cuestionario aplicado al dueño de la microempresa comercial “MN GROUP” S.R.L., de la provincia de Huaraz - 2019, participantes de la investigación.

Atentamente:

Agradeciéndole por anticipado su gentil colaboración como experto, me suscribo de usted.

-----  
López Moreno, Ruth María  
Investigador



### Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>Variable 1: Financiamiento</b>	El financiamiento son los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas préstamo que complementan los recursos propios. (Ricaldi ,2013)	Fuentes del financiamiento interno	Aportaciones de los socios	1. ¿sabe usted si los socios aportaron para la financiación de la empresa?
			Venta de activos	2. ¿Usted alguna vez financió la empresa con la venta de algún activo?
			Ahorros personales	3. ¿Usted utilizó como financiamiento sus ahorros personales para el desarrollo de actividades comerciales de la empresa?
			Parientes o amigos	4. ¿Usted financió su microempresa a través de un pariente o amigo?
		Fuentes de financiamiento externo	Proveedores	5. ¿Usted acude a sus proveedores para financiar su microempresa?
			Anticipo de clientes	6. ¿Usted financió su microempresa con anticipo de clientes?
			Entidades financieras	7. ¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo de las entidades financieras?

		Fuentes del financiamiento a corto plazo	Créditos comerciales y de proveedores	8. ¿Usted solicitó créditos comerciales para financiar su microempresa?
			Préstamos y créditos bancarios	9. ¿Usted solicitó préstamos bancarios para financiar su microempresa?
			Descuentos de efectos comerciales letras	10. ¿utilizó usted descuentos de efectos comerciales letras para financiar su microempresa?
			Factoring	11. ¿Usted financió su microempresa mediante el instrumento factoring?
		Fuentes del financiamiento a largo plazo	Bonos	12. ¿Usted financió su microempresa mediante bonos?
			Acciones	13. ¿Usted emitió acciones para financiar su negocio?
			Arrendamiento Financiero o leasing	14. ¿Sabe usted si la microempresa ha adquirido un leasing financiero?
			Hipotecas	15. ¿Ud. Alguna vez solicitó un préstamo con garantía hipotecaria para el financiamiento de la microempresa?
<b>Variable 2: Rentabilidad</b>	Morillo (2005), define rentabilidad a un orden relativo de las utilidades. Es la comparación de las utilidades	Tipos de rentabilidad	-Económica	16. ¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa?
			-Financiera	17. ¿la tasa de interés obtenida fue de su

netas conseguidas en la entidad con las ventas, la inversión ejecutada (rentabilidad económica), y con aquellos fondos aportados por sus dueños (rentabilidad financiera) pag.36.

satisfacción?

18. ¿usted está conforme con la ganancia obtenida de su inversión?

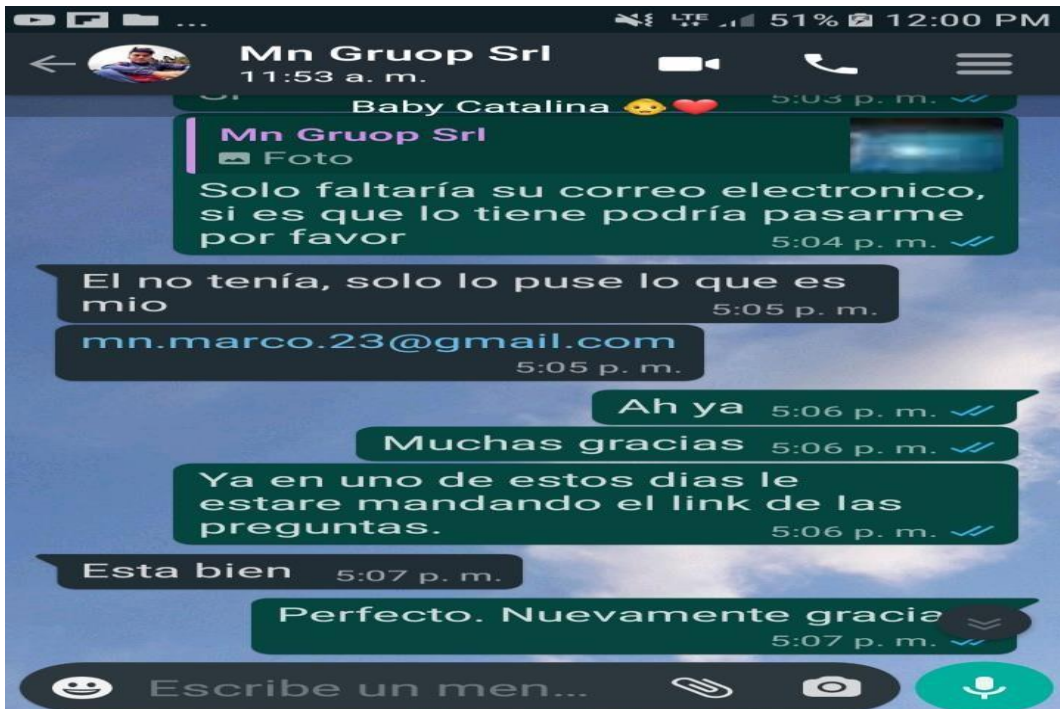
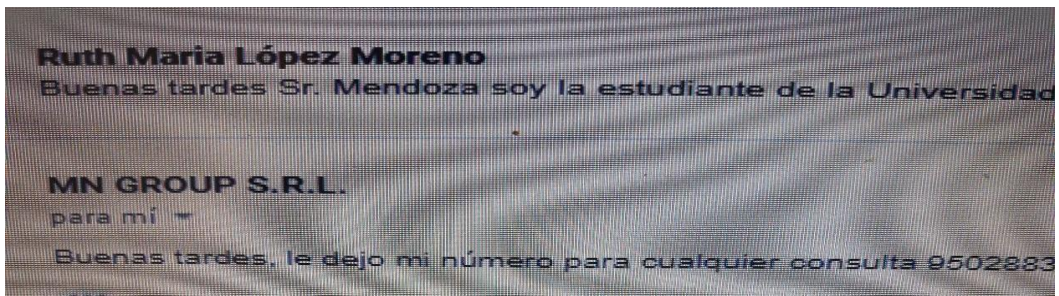
<b>Nombres y apellidos</b>	CPC. Victor Hugo Mejia Bustos
<b>Grado académico</b>	Magister
<b>DNI</b>	32039973
<b>Direccion domiciliaria</b>	Jr. Amazonas N° 545



**FIRMA**

**LUGAR Y FECHA:** Huaraz, 15 de septiembre del 2020

**Anexo 3:** Evidencia de trámite de recolección de datos



#### Anexo 4: Formatos de consentimiento informado (Si aplica)

##### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA COMERCIAL “MN GROUP” S.R.L.-HUARAZ, 2019** y es dirigido por LOPEZ MORENO RUTH MARIA, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa comercial “MN GROUP” S.R.L.-Huaraz, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de medios informativos o redes sociales. Si desea, también podrá escribir al correo [rlopezmoreno687@gmail.com](mailto:rlopezmoreno687@gmail.com) para recibir más información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Mendoza Norabuena Marcos Walter

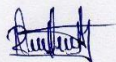
Fecha: 05/10/2020

Correo electrónico: [mngroup.srl.20@gmail.com](mailto:mngroup.srl.20@gmail.com)

Firma del participante:



Firma del investigador (o encargado de recoger información):



## PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante



Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por LOPEZ MORENO RUTH MARIA, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA COMERCIAL "MN GROUP" S.R.L.-HUARAZ, 2019**

La entrevista durará aproximadamente 10 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.

- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [rlopezmoreno687@gmail.com](mailto:rlopezmoreno687@gmail.com) o al número 918901041. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico [www.uladech.edu.pe](http://www.uladech.edu.pe)

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Mendoza Norabuena Marcos Walter
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	05/10/2020