



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
FERRETERÍA “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L
DE LA PROVINCIA DE ZARUMILLA, 2017.**

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

AUTOR(A):

BACH. YACILA CRUZ FELIX SANTOS

ASESORA:

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

**CHIMBOTE – PERÚ
2018**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
FERRETERÍA “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L
DE LA PROVINCIA DE ZARUMILLA, 2017.**

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

AUTOR(A):

BACH. YACILA CRUZ FELIX SANTOS

ASESORA:

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLACIDO

**CHIMBOTE – PERÚ
2018**

HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

Dr. LUIS TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

Mgtr. MARCO BAILA GEMIN

Dr. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

Mgtr. MARIBEL MANRIQUE PLACIDO
ASESORA

AGRADECIMIENTO

A Dios, gracias a su bendición y su amor, permanente, y por permitirnos cada día ser más humano.

A todas las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi tesis de investigación, muchas gracias por su apoyo y enseñanza.

DEDICATORIA

A mis padres, hermanos y demás familiares en reconocimiento a su apoyo desinteresado y paciencia para cumplir mis metas.

Así mismo dedicarle mi esfuerzo a mi esposa e hija por darme el apoyo moral y espiritual también por darme el amor y comprensión para salir adelante y dar un buen ejemplo a mis seres queridos.

RESUMEN

La presente investigación, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de zarumilla: caso Ferretería la económica Zarumilla E.I.R.L., 2017. La investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se cordina con el propietario de la micro y pequeña empresa, a quien se le aplico un cuestionario de 14 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al financiamiento:** el financiamiento que obtuvo fue a través de las cajas de ahorro y crédito, a corto y largo plazo invirtieron sus créditos en capital de trabajo. **Respecto a la rentabilidad:** El propietario encuestado manifiesta que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, asimismo manifiesta que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los dos últimos años. De los resultados obtenidos se concluye que la participación del financiamiento en las micro y pequeña empresa caso ferretería la económica zarumilla E.I.R.L.2017. Participa mejorando la capacidad e utilidad de los recursos económicos permitiendo obtener liquidez para continuar sus actividades.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, micro y pequeña empresa.

ABSTRACT

The main objective of the present investigation was to describe the main characteristics of financing and the profitability of micro and small businesses in the Zarumilla province: Ferretería Ferretería la económica Zarumilla EIRL, 2017. The research was qualitative-descriptive, for the pick of the information was chosen to the owner of the micro and small company, to whom a questionnaire of 14 closed questions was applied, applying the technique of the survey. Obtaining the following results: Regarding financing: that the financing obtained was through savings and credit funds, in the short and long term they invested their credits in working capital. Regarding profitability: The legal representative respondent states that the financing if it improves the profitability of your company, also shows that the profitability of your company has improved in the last two years.

From the results obtained it is concluded that the participation of the financing in the micro and small enterprise case hardware store the economic zarumilla E.I.R.L.2017. participates improving the capacity and usefulness of economic resources allowing to obtain liquidity to continue their activities.

Keywords: Financing, profitability, micro and small business.

CONTENIDO

Caratula	i
Contra Caratula	ii
Hoja de jurado de Tesis	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Contenido	viii
Indice de cuadros	x
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1 Antecedentes:	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales	18
2.1.4. Locales	20
2.2 Bases teóricas:	21
2.2.1. Teoría del financiamiento	21
2.2.2 Teoría de la rentabilidad	28
2.2.3. Teorías de las Mypes	30
2.2.4. Teoría del sector comercio	36
2.3 Marco conceptual:	38
2.3.1 Definición del financiamiento	38
2.3.2 Definición de la rentabilidad	38
2.3.3 Definición de las Micro y pequeñas empresas	39
2.3.4 Definición del sector comercio	39
III. HÍPOTESIS	39
IV. METODOLOGÍA	39
4.1 Diseño de la investigación:	39
4.1.1 No experimental	40
4.1.2 Descriptivo	40
4.2 Población y muestra:	40

4.2.1 Población	40
4.2.2 Muestra	40
4.3 Definición y operacionalización de variables:	40
4.4 Técnicas e instrumentos:	42
4.4.1 Técnicas:	42
4.4.2 Instrumentos:	42
4.5 Plan de análisis:	42
4.6 Matriz de consistencia	42
4.7 Principios Éticos:	43
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	43
5.1 Resultados:	43
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	43
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	44
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	45
5.2 Análisis de resultados:	49
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	49
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	49
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	50
VI. CONCLUSIONES	51
6.1 Respecto al objetivo específico 1:	51
6.2 Respecto al objetivo específico 2:	51
6.3 Respecto al objetivo específico 3:	51
6.4 Respecto al objetivo específico 4:	52
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	53
7.1 Referencias Bibliográficas	53
7.2 ANEXOS	57
7.2.1 Anexo N° 1: Matriz de consistencia	57
7.2.2 Anexo N° 2: Cronograma de actividades	59
7.2.3 Anexo N° 3: Cita Bibliografica	61
7.2.4 Anexo N° 4: Cuestionario	62

ÍNDICE DE CUADROS

Respecto al objetivo n°1	43
Respecto al objetivo n°2	44
Respecto al objetivo n°3	46

I. INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PYME) se han convertido en un gran negocio en Estados Unidos. El espíritu empresarial es un elemento político y económico fundamental en cualquier sociedad libre, pero para los estadounidenses entraña además un gran valor emocional; el empeño de los pequeños empresarios ha simbolizado las aspiraciones comunes tradicionales. Todos sueñan en ser sus propios jefes. La mayoría conoce a alguien emprendedor que logró abrir un negocio. A finales del siglo pasado Horatio Alger-un personaje que encarna el sueño americano- escribió sobre el camino de la pobreza a la riqueza de jóvenes que después de vender periódicos por un salario miserable alcanzaron, con base en el trabajo, la honestidad y la suerte, poder y riqueza. Los libros de Alger suponen que todos tienen la misma oportunidad, de manera que cualquiera puede cumplir el sueño de tener un negocio propio, ganar fama y hacer fortuna. A menudo las PYME son los medios para acometer esos anhelos. En la Ley de Empresas Pequeñas (Ley Pública 85-536) se asienta que "la esencia del sistema económico estadounidense de la empresa privada es la libre competencia, básica para el bienestar económico y la seguridad nacional, [que] no se lograrán a menos que se fomente la capacidad real y potencial de las empresas pequeñas". Apoyar a las PYME es un interés fundamental de Estados Unidos. El desarrollo de esas unidades asegura la persistencia del sistema económico libre y competitivo basado en el mercado, tal como se establece en las leyes. Funcionario de la Small Business Administration nos competencia en ese país, lo cual históricamente ha significado mayores costos, baja productividad y menor innovación. La empresa libre y competitiva es el cimiento de la economía de mercado. Contribuir al éxito de las PYME genera beneficios económicos para toda la sociedad. Las PYME proporcionan empleo a 53% de la mano de obra privada no agrícola, realizan 47% de las ventas totales en el país y aporta 5 1% del PIB del sector privado. Según datos de los departamentos del Trabajo y de Comercio, las industrias en que predominan las PYME generaron 62% de los aproximadamente 2.4 millones de puestos de trabajo creados durante 1996. El sector de las PYME, con unos 22 millones de establecimientos, ha sido considerado como motor de crecimiento y un factor importante de la salud económica de Estados Unidos. **(JAMES VAN WERT).**

En Japón los Estudios Económicos, manifiesta en “El financiamiento a las Pymes en Japón”, que las pequeña y mediana empresa (Pyme) es una pieza clave de la economía japonesa. Ella juega un rol vital en la economía al representar el 99% del total de establecimientos empresariales, concentrando el 67% de la fuerza de trabajo del Japón. Por sector económico, el 51% son empresas manufactureras, el 64% del rubro de ventas al por mayor y el 71% de empresas detallistas son Pymes. Agrega Estudios Económicos, que, dentro del esquema tradicional del sistema de préstamos y créditos japoneses, el financiamiento a la Pyme proviene principalmente de instituciones financieras privadas, como bancos comerciales, asociaciones y cooperativas de crédito. El financiamiento de los bancos comerciales se ha caracterizado por concentrarse Pymes sólidas, donde los financiamientos dependen de las condiciones económicas y financieras de la empresa. Concluye Estudios Económicos, que las cooperativas y asociaciones de crédito se especializan en financiar este sector, sin embargo, no son capaces de cubrir todas las necesidades de la Pyme debido al alto nivel de demanda de financiamiento. Más aún, los clientes 16 a menudo no se encuentran satisfechos con los términos y condiciones de financiamiento extendidos por estas organizaciones. Glisovic J. & Martínez M. (2012), manifiestan en “Financiamiento de pequeñas empresas „Qué papel desempeñan las instituciones microfinancieras?, las primeras etapas de su ciclo de vida, las pequeñas empresas de países en desarrollo suelen depender de fuentes informales de financiamiento y necesitan servicios básicos, como la gestión del flujo de caja a través de préstamos a corto plazo y cuentas de ahorro básicas. Un estudio piloto de FinScope en Sudáfrica demostró que la mayoría de las empresas muy pequeñas necesitan una línea de crédito a corto plazo para sortear breves deficiencias de flujo de caja (en ocasiones, de un día para otro).

En la situación actual de crisis económica y financiera constituye una prioridad en la Unión Europea y en España la atención a una parte sustantiva de sus estructuras productivas como son las pequeñas y medianas empresas. Tanto la adecuada financiación de las mismas como su acertada gestión y gobernanza, son elementos contemplados con especial atención en los programas y acciones concretas que llevan a cabo la Unión Europea y sus Estados Miembros. En las perspectivas financieras del septenio 2007-2013, que finalizan este año 2013,

dos de los principales tipos de programas que hacen referencia a la financiación de pequeñas y medianas empresas y a la cooperación internacional en el ámbito empresarial. Las nuevas perspectivas financieras (2014-2020) que entrarán en vigor el próximo año mantienen como prioridad los programas y acciones concretos en los campos señalados, habiéndose incluso incrementado su participación en los presupuestos de la Unión a partir de 2014, año en que se inician esas nuevas perspectivas financieras. Ello incluye el progresivo acercamiento de todos los Estados Miembros a las Normas Internacionales en un contexto de globalización de la economía y de las relaciones internacionales en todos los campos. Finalmente, se destaca la presencia e intervención de la Unión Europea en casi todas las zonas geográficas del planeta, a través de diversos dispositivos financieros que tienen como destino la ayuda al desarrollo empresarial y a la cooperación internacional. **(José-María Casado Raigón)**

En América latina el acceso al financiamiento se ha visto afectado por las históricamente bajas tasas de ahorro nacional y por la poca profundidad de sus sistemas financieros. Ya que los bancos operan en la región y se caracterizan por brindar créditos de corto plazo y participar en mercados de capitales con un escaso desarrollo. Por otra parte, las pymes juegan un papel importante en la generación de empleos, enfrentan importantes restricciones al acceso del crédito bancario, tanto de corto como de largo plazo. **(naciones unidas CEPAL)** En el Perú el financiamiento de las mypes su objetivo de impulsar la competitividad y productividad de la economía nacional, el Gobierno anunció que trabajará en tres ejes de acción: el potenciamiento del Consejo Nacional de Competitividad (CNC), el desarrollo de plataformas estratégicas de competitividad sectorial, y el fomento de estrategias efectivas para el desarrollo de las microempresas y pequeñas empresas (mypes). Para impulsar el tercer eje se prevé la reforma de compras estatales, mejores condiciones de financiamiento, implementación de experiencias internacionales de éxito y adopción de medidas transversales a todos los segmentos empresariales. Estas unidades productivas representan el 99% de las empresas en el país y generan más de los dos tercios del empleo total nacional (70%). Sin embargo, de acuerdo con el Ministerio de la Producción (Produce), solo aportan el 24% del valor agregado nacional, menor al de los países de la región (30%) y de la Organización para la Cooperación y Desarrollo

Económico (60%), lo cual es un signo de la escasa productividad de este segmento. Con la implementación de medidas orientadas a aprovechar las economías de escala”. **(diario el peruano, 2018)**

En Tumbes las micro y pequeñas empresas como estructura, son una organización empresarial familiar, con bajo nivel de productividad y problemas de liquidez. En Tumbes, el tema del financiamiento en este sector es trascendental para estas empresas ya que sin financiamiento no podrían invertir en sus negocios, estos recursos son necesarios para desarrollar su actividad y generar rentabilidad en las mismas. **(Gómez Y, 2017).**

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuál es la Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú de la ferretería la económica zarumilla E.I.R.L de la provincia de Zarumilla,2017?**

Para poder dar respuesta al problema, se plantea el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de Zarumilla, 2017. Asimismo, poder conseguir el objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL: de la provincia de zarumilla, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017.

El presente trabajo de investigación se Justifica, porque el estudio es importante y nos permitirá conocer a nivel descriptivo y bibliográfico la relación del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017.

Es por ello que desde nuestra perspectiva es muy importante comenzar a conocer en forma objetiva las principales características del financiamiento y de la rentabilidad de las MYPES. Tanto a nivel regional y local.

Es un aporte como instrumento válido y confiable para futuras investigaciones relacionadas que nos servirá de base para realizar futuros estudios. Similares en otros sectores, ya sean productivas o de servicio.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales:

En este proyecto se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variables o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

González, (2013), en su tesis para optar el grado de Maestro en Administración, cuyo título es “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mypimes del sector comercio en el municipio de Querétaro, México”, donde tiene como objetivo conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las Mipymes del sector comercio en el Municipio de Querétaro, El estudio se llevó a cabo a través de la unión de locatarios de un mercado popular en la ciudad de Querétaro, durante el mes de febrero del 2013, donde se muestra que la problemática actual de las Mipymes deriva de múltiples factores externos e internos, señalando principalmente la escasez de financiamiento y el bajo nivel de rentabilidad, siendo estos

aspectos los factores que representan el centro de interés de esta tesis. Esto debido a que dichos factores se consideran como los más significativos en la consolidación de las Mipymes dentro en el mercado en que compiten. La hipótesis de esta tesis, señala que el financiamiento a largo plazo impactó en la rentabilidad de las Mipymes del sector comercio en el municipio de Querétaro. Como resultado se obtuvo que, nueve de cada diez encuestados manifiesten que el financiamiento a largo plazo influyó en su rentabilidad. Concluyendo así que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las Mipymes debido a las proyecciones de caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa, se pueden aprovechar las ventajas del apalancamiento financiero.

Infante (2015), en su trabajo de investigación denominado: "Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de artículos de ferretería del distrito Sullana, 2013", obtuvo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 62.5% de los representantes de las Mype encuestados son adultos y sus edades se encuentran entre 31 y 70 años. Sexo: El 62.5% son del sexo masculino y el 37.5% del sexo femenino. Grado de Instrucción: El 57.5% tiene educación secundaria, el 20% tiene educación primaria, el 15% educación superior universitaria y el 7.5% educación superior no universitaria. Profesión: De los representantes de las Mype de este rubro que tienen educación superior, el 44% son licenciados en administración y el 56% son contadores públicos. Estado civil: El 82.5% son personas casadas y el 17.5% son solteros (as). Respecto a las MYPE: El 80.5% se dedica al negocio por más de 3 años y el 19.5% tiene dos a tres años en el rubro. Asimismo, el 67.5% iniciaron sus actividades con capital propio y el 32.5% con capital ajeno. Finalmente, el 92.5% tiene de 1 – 5 trabajadores, el 7.5% tiene de 6 – 10 trabajadores. Condición laboral de los trabajadores: El 90% tiene trabajadores permanentes y el 10% contrata trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: El 80% de las Mype solicitaron créditos en los dos últimos años, el 62.5% lo solicitó en un banco y el 37.5% lo

solicitó a una CMAC. En cuanto al monto del crédito recibido, el 56.5% recibió un crédito de entre S/ 5 000 a S/ 20 000, el 37.5% recibieron entre S/ 5 000 a S/ 20 000, el 6% recibieron de S/ 20 000 a S/ 40 000. Respecto a la tasa de interés pagada por el préstamo: El 41% pagó una tasa de interés de 21% a 30%, el 19% pago una tasa de interés de 15% a 20%, el 6% pago del 31% a más según el monto recibido y el 34% no sabe que tasa de interés ha pagado. Finalmente, el 100% de las Mypes que solicitaron crédito de terceros, lo utilizaron como capital de trabajo.

2.1.2 Nacionales:

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del país, menos de la región donde el investigador realiza la investigación; sobre la variable o variables y unidades de análisis de la investigación que realiza.

Rengifo (2011), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería Provincia de Coronel Portillo período 2009-2010 Pucallpa, cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES 20 del Perú”, usando la metodología cuantitativa, llegó a los siguientes resultados: el 58% de los encuestados obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009, el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

Chiroque (2013), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura. Encontró los siguientes resultados: Respecto a los empresarios, las edades de los propietarios de

las Mype; oscilan entre de los 26 – 60 años de edad, siendo la mayoría de ellos de sexo masculino, con un grado de instrucción secundaria completa o superior no universitaria incompleta. Con respecto a su estado civil, la mayor parte son convivientes, solteros y con profesión u ocupación artesanos. Respecto a las MYPE, el tiempo de las Mype que se encuentran en el sector y rubro es de 2 años, siendo la 20 mayoría formales. En promedio, el número de trabajadores permanentes corresponde a 2 y eventuales corresponde a 3 trabajadores. Las Mype se formaron para subsistir, sin embargo, otras fueron formadas para obtener ganancias. Respecto al financiamiento, las Mype encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas usureros. Estas eligieron en gran parte a edificar como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito. Así como en el año 2011, en el año 2012, las Mype han solicitado crédito más de tres veces al año, de preferencia una entidad financiera, a corto plazo, desconociendo que tasa de interés pagaron por su crédito, que en su mayoría si fueron los montos solicitados, los cuales se encuentran entre S/. 100.00 a S/. 1,000.00 y el 23% restante S/. 1,001.00 a S/. 5,000.00, invirtiendo el crédito financiero que obtuvieron en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales:

En este proyecto se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del país donde se realiza el trabajo de campo o de caso, menos la Provincia donde se realiza lo anteriormente especificado; sobre la variable o variables y unidades de análisis y de la investigación que está realizando el investigador.

Flores (2010), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad como estrategia de desarrollo en las micro y pequeñas empresas comerciales, rubro ferretería del distrito de Chimbote periodo 2010, llega a las siguientes

conclusiones: En cuanto al financiamiento el monto promedio del micro crédito fue de s/ 24,111. Las entidades financieras más solicitadas fueron el sector comercial con el 100%. Puntualizando, el Banco de Crédito fue solicitado 5 veces (55.6%) y el Banco Continental 4 veces (44.4%). En relación al destino del crédito financiero, el 66.7% respondieron que era para capital de trabajo y el 33.3% para activos fijos. En lo que respecta al crédito y la rentabilidad, el 100% de Mype que utilizaron crédito financiero tuvieron mejores utilidades. Los créditos recibidos por las Mype estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. El 60% de las Mype encuestadas manifestaron que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dichas Mype. También, el 60% de las Mype encuestadas percibieron que el crédito financiero contribuyó al incremento de la rentabilidad empresarial. Asimismo, el 57% de las MYPE estudiadas manifestaron que el crédito financiero incrementó la rentabilidad en más del 5%, destacando el intervalo de más de 30%, con 16%.

Lozano (2011), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de los micro y pequeños empresarios del sector comercio rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote. Tuvo los siguientes resultados: Respecto a las MYPE, el 80% de las Mype encuestadas se dedica al rubro ferreterías hace 3 años. Estos resultados implicarían que las Mype en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables. El 100% de las Mype encuestadas cuentan con 1 a 5 trabajadores. Estos resultados implicarían que, desde el punto de vista del número de trabajadores, el rubro ferreterías es estrictamente microempresa. Respecto a los empresarios, el 70% de los dueños y/o representantes legales de las Mype encuestadas son del sexo masculino. El 40% de los dueños y/o representantes legales de las Mype encuestadas tienen grado de instrucción primaria completa y el 30% secundaria completa y el 30% Superior no universitaria completa. El 100 % de los dueños y/o representantes legales de las Mype encuestadas son personas adultas, cuyas edades se encuentran entre 35 - 45 años. Respecto al

Financiamiento, el 100% de las Mype encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años. El 83% 22 de las Mype encuestadas respondieron que el financiamiento obtenido fue destinado a capital de trabajo.

Soria (2011), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009-2010. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009 - 2010. Cuya metodología fue de tipo -cuantitativo, nivel - descriptivo y de diseño -no experimental/ transversal, se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 67% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 50% solicitó financiamiento a entidades bancarias; el 75% manifestaron que los créditos recibidos fueron de corto plazo y el 50% manifestaron que los créditos obtenidos lo invirtieron en capital de trabajo.

2.1.4 Locales:

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad de la provincia, donde se está realizando el trabajo o el caso, sobre la variable o variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación

Chávez, R. (2014), en su informe final de tesis de la Universidad católica los ángeles de Chimbote, de la escuela profesional de administración denominada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio rubro ferreterías distrito de Tumbes”, llegando a la siguiente conclusión: Según el estudio realizado se identificó que las micro y pequeñas empresas en

su mayoría recurren al crédito financiero; aunque se puede notar que existe un 20% de micro y pequeñas empresas que aun recurren al financiamiento informal. El financiamiento obtenido en su mayoría es utilizado para compra de activos fijos, pago de deudas, y mejoramiento de infraestructura; pero ninguno utiliza el financiamiento en capacitación. Con respecto a la capacitación se puede concluir que los Propietarios y/o representantes de las micro y pequeñas empresas consideran la capacitación de mucha importancia. Existe predisposición por los propietarios y/o representantes de las micro y pequeñas empresas de capacitarse; aunque eso no sucede con el personal ya que según se aprecia solo el 40% es capacitado ya que para los dueños capacitar a su personal significa pérdida de tiempo. El porcentaje de propietarios y/o representantes que capacitan a su personal, consideran la misma como una inversión; además en su mayoría los capacitan en almacén y ventas. Se concluye que el financiamiento y la capacitación influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

El Financiamiento está constituido, como sabemos, por las obligaciones de la empresa. Dentro de ellas, podemos distinguir, aquellas obligaciones contraídas para con terceros distintos de los dueños de la empresa, lo que contablemente se conoce con el nombre de Pasivo, y las obligaciones contraídas para con los dueños de la empresa, contablemente el Patrimonio. Financiamiento espontaneo. Es aquel que surge de la propia actividad de la empresa, sin que sea necesaria para obtenerlo, ninguna gestión especial. Financiamiento no espontaneo. El cual está constituido por aquellas obligaciones, para cuya existencia es necesaria una gestión especial, por ejemplo, el endeudamiento bancario. Para obtener un préstamo bancario, debemos presentar cierta información que los bancos solicitan, convencer al gerente del banco de que lograremos cancelar el préstamo a su vencimiento, etc.

Principales fuentes de financiamiento disponibles: Autofinanciamiento: Corresponde a los fondos liberados por la actividad financiera de la empresa. Equidad: Corresponde con el aumento de capital de la sociedad por nuevos capitales por parte de los socios o accionistas existentes o nuevos. Capital de deuda: Corresponde con el uso de entidades externas para obtener el capital necesario para llevar a cabo inversiones tales como: Créditos bancarios, leasing, crédito de los proveedores de inmovilizado, los socios de suministro, entre muchos otros; Incentivos financieros para la inversión: Corresponde a los distintos programas de apoyo creados por el Estado para fomentar la inversión y la competitividad. (Nunes, 2012).

Las fuentes de financiamiento, los ingresos y gastos públicos en el Perú. Por “finanzas públicas” se entiende a la disciplina que se ocupa de la forma como se manejan los recursos financieros que moviliza un Estado (también se suelen mencionar las expresiones “gobierno” o “sector público”). Esto involucra cómo un Estado distribuye el gasto público y cómo obtiene recursos a través de los impuestos. Las fuentes de financiamiento del sector público agrupan los fondos públicos de acuerdo al origen de los recursos que lo conforman. Las fuentes de financiamiento se establecen en la Ley de Equilibrio del Presupuesto del Sector Público. Los ingresos públicos comprenden los ingresos monetarios que percibe un Estado por concepto de ingresos corrientes, venta de bienes y servicios, transferencias y otros, dentro del contexto de su actividad financiera, económica y social. Los gastos públicos comprenden todos los gastos que realiza un Estado dentro del contexto de su actividad financiera, económica y social. Las categorías del gasto público, incluyen al “gasto corriente” (los gastos destinados al mantenimiento u operación de los servicios que presta el Estado); el “gasto de capital” (aquellos destinados al aumento de la producción o al incremento inmediato o futuro del patrimonio del Estado); y el “servicio de la deuda” (todos los gastos destinados al cumplimiento de las obligaciones originadas por la deuda pública, sea interna o externa). (Soto, 2013).

Fuentes de financiamiento. Identifican el origen de los recursos con que se cubren las asignaciones presupuestarias. Por lo mismo son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para

equilibrar las finanzas públicas. Dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. (Gimo, 2011).

25 El financiamiento a corto plazo. Consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como: Efectivo, Cuentas por Cobrar e Inventarios. Entre las fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantía tenemos: El crédito comercial tiene su importancia en que es un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa, es la obtención de recursos de la manera menos costosa posible. Por ejemplo, las cuentas por pagar constituyen una forma de crédito comercial ya que son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa. (López, 2013).

Cómo hacer un Plan Financiero. Los estados financieros muestran lo que el propietario planea hacer en el futuro con las finanzas de los negocios. Una vez que la empresa se encuentra en operación los estados financieros se convierten en una herramienta importante para acotar y comparar los resultados reales de operar el negocio de acuerdo al plan. Se convierten en una forma de mantener la responsabilidad y recordarle los compromisos que contrajo con el banco y los inversionistas. Por lo tanto, es fundamental para todo emprendimiento. Los inversionistas que evalúen entregar o no un aporte en el proyecto, podrán observar en este documento un reflejo del propietario y de su capacidad para administrar los recursos financieros de la empresa. Ahora te entregaremos unas pistas que serán clave para su correcta realización. Toma nota y sigue atentamente: En primer lugar, debes saber que este documento debe responder 4 preguntas: ¿Es viable el negocio? ¿Cuánto financiamiento requiere y cuándo será necesario? ¿Qué tipo de financiamiento se requiere? ¿Quién proveerá el financiamiento? Luego, tendrás que elaborar el plan financiero a través de cuatro documentos, que son: Presupuesto de Caja: Éste se obtiene por la combinación de: El pronóstico de ventas, un plan de personal, presupuesto general y administrativo, costo de ventas, presupuesto financiero, presupuesto de capital y el presupuesto de desarrollo. Estado de Resultados: Éste despliega los resultados financieros de la operación de tu

negocio durante un periodo de tiempo específico. Estado de Flujo de Caja: Este documento registra las transacciones específicas que afectan el monto de caja disponible y demuestra la forma en que es posible utilizar el efectivo durante un período. Balance General: Representa la condición financiera de la empresa en un momento específico, además de identificar cuánto vale su empresa, así como cuánto posee y debe. (Soy entrepreneur, 2010). Financiación Propia. La estabilidad financiera de la empresa viene determinada en gran parte por la entidad de este tipo de financiación. La Financiación Propia está formada por aquellos recursos financieros llegadas a la empresa por distintos orígenes, y que ésta no está obligada a devolver. Para su adecuado estudio conviene proceder al análisis de las diferentes magnitudes que la conforman, siendo usual la distinción entre aportaciones externas y autofinanciación. (Cámara Santa Cruz de Tenerife, 2014). 27 Tiempos de financiamientos a corto mediano y largo plazo. En la vida social y mercantil existen tiempos de financiamientos a corto mediano y largo plazo pues en una empresa una de las actividades más importantes es financiar todo lo que se hace en la misma; pero el financiamiento no es exclusivo de la vida empresarial, y las personas físicas también hacen uso de esos financiamientos. Mencionaremos los financiamientos de corto, mediano y largo plazo, que son los que se utilizan en la vida cotidiana. Se denomina financiamiento a corto plazo, a todo financiamiento que tenga una duración menor a un año desde su inicio hasta su culminación. Se denomina financiamiento a mediano plazo a los financiamientos que tienen un tiempo de culminación superior al año, pero inferior a los 5 años. Se denomina financiamiento a largo plazo a todo financiamiento que tenga una duración superior a los 5 años para su culminación. (Redacción ejemplode.com, 2016).

Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio. Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado

lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales. Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. La explicación está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos.

Por otro lado, **Ricardi (2013)**, en su Artículo, Financiamiento externo, dice que 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 a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Finalmente, ¿Qué es un financiamiento y cuáles son las ventajas y desventajas?; manifiestan que el financiamiento es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

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

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

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

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

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

División del financiamiento:

El Financiamiento a corto plazo:

El crédito: En términos generales, un crédito es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. El monto del préstamo y los intereses que debemos pagar dependerá que factores diversos, como nuestra capacidad de pago en la fecha pactada, si anteriormente hemos sido buenos pagadores o si hay alguien que pueda responder por nosotros en caso que no podamos pagar, por citar algunos puntos que analizan las instituciones antes de efectuar un desembolso.

La palabra crédito proviene de la voz latina creditum (confianza), y como se puede deducir, se basa fundamentalmente en la confianza que se deposita en un apersona a la que se llama deudor.

La confianza: no tiene que ser absoluta, pero debe existir en cierto grado y complementarse con las garantías tomadas para asegurar la recuperación del préstamo.

Las instituciones financieras estiman el riesgo de que cierto deudor no cumpla con las condiciones que se pactaron cuando se desembolsó el crédito. Para esto, toman en cuenta factores tales como las oportunidades de mercado, los antecedentes de la persona o personas que administran el negocio, la clase de productor que vende la empresa, el tipo de maquina con la que cuenta la empresa, cuál es su producción diaria, costos y precios de sus productos. Todos estos datos son recaudados por el representante de la institución financiera, quien evalúa la capacidad de pago del cliente y las garantías que puedan solicitarse.

A partir de toda la información obtenida, se realiza un informe que servirá para formar un historial crediticio, permitiendo al banco detectar cual es el monto máximo de préstamo al que puede acceder el cliente y en que modalidades se puede hacer el desembolso.

Crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

El Financiamiento a largo plazo:

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Análisis de la Rentabilidad de la empresa. Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados ²⁸ para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.

Proyectos de inversión y “La Teoría de la Rentabilidad” La rentabilidad de un negocio se mide a través del RSI, que significa rendimiento sobre la inversión, refleja la tasa de ganancias que obtenemos por una determinada cantidad de inversión y dicha tasa es alta o baja si se compara con la tasa libre de riesgo que se puede obtener. Pero ahora analicemos algo oculto detrás del RSI para cualquier activo, digamos una máquina de un negocio de helados, una empresa manufacturera, un inmueble o simplemente una inversión en acciones, es posible determinar su rentabilidad si se revisa su desempeño histórico, comparando cuánto se invirtió y cuánta utilidad generó, esto sirve de base al momento de evaluar la factibilidad de un proyecto de inversión (como si por arte de magia cualquiera que tuviera ese bien, fuera capaz de obtener siempre la misma ganancia), si así fuera, todos los negocios de un mismo sector que se igualaran en el monto de su inversión ganarían siempre lo mismo. Las ganancias de una empresa están en función de la inversión, pero también están en función del propietario, o mejor dicho, de las cualidades del propietario. Evaluar un negocio basado solo en la simple división de la ganancia entre la inversión para saber si es rentable o no, es como si revisáramos sólo el estado físico de las llantas para decidir si adquirimos o no un auto. Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras.

Liderazgo 30 efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos, así como formar y dirigir equipos que ofrezcan resultados; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores. Si no existieran socios que nos acompañen en el proyecto y somos nosotros mismos el único socio aventurero, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia y actitud financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios más allá del promedio del sector. (Yañez, 2013)

(Zamora) Por otro lado, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa.

Por tanto, la rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

Tipos de rentabilidad

Según Sánchez, existen dos tipos de rentabilidad:

La 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. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de

resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el 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.

La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura, 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. Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

2.2.3 Teoría de las MYPES

Conociendo las MYPES en el Perú. De acuerdo con la Ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de las MYPES es una unidad económica constituida 36 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.

CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE:

Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

La microempresa se caracteriza por tener ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Referencia:

Artículo 5° del TUO aprobado mediante Decreto Supremo N° 007- 2008-TR, modificado por el Artículo 11° de la Ley N° 30056.

La pequeña empresa se caracteriza por tener ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1,700 UIT.

Las medianas empresas: ventas anuales es superiores a 1700 (UIT) y hasta el monto máximo de 2300 unidades impositivas tributarias (UIT)
Referencia: Artículo 5° del TUO aprobado mediante Decreto Supremo N° 007- 2008-TR, modificado por el Artículo 11° de la Ley N° 30056. El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos (2) años. Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Se cambian los criterios de clasificación para las **Micro, Pequeñas y Medianas** empresas de la siguiente manera:

	Ley MYPE D.S. N° 007-2008-TR		Ley N° 30056	
	Ventas Anuales	Trabajadores	Ventas Anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT	No hay límites
Pequeña Empresa	Hasta 1,700 UIT	1 a 100	Más de 150 UIT y hasta 1,700 UIT	No hay límites
Mediana Empresa			Más de 1700 UIT y hasta 2,300 UIT	No hay límites

IMPORTANCIA DE LAS MYPES

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas, la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

Proporcionan abundantes puestos de trabajo.

Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.

Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.

Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.

Mejoran la distribución del ingreso.

Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

BENEFICIOS DE LAS MYPES

En el Perú existen más de 3.5 millones de micro o pequeña empresa (Mype) de las cuales el 84.7 por ciento produce dentro de la informalidad. Gran parte de estas empresas desconocen los beneficios de pasar a la legalidad. Aquí detallamos los rentable que resultaría, tanto para el empleador como para los trabajadores, el desenvolverse en la formalidad.

Según la legislación, en nuestro país se considera una microempresa a aquella persona natural o jurídica, cuyas ventas anuales sean como máximo 150 UIT y tengan no más de 10 trabajadores. Dicha empresa está regida bajo la nueva Ley de las Mype, con la cual se busca promocionar la competitividad, formalización y desarrollo de las mismas, además de ofrecer diversos beneficios los cuales se clasifican a continuación.

Beneficios Tributarios

Las Personas Naturales que se inscriban en el RUS sólo efectuaran el pago de una cuota de 20 soles cuyo importe incluye el pago de impuesto a la renta e IGV.

La microempresa que se inscriban en el Régimen Especial de Renta (RER), sólo pagaran el 1.5 por ciento de sus ingresos netos mensuales.

Las MYPES estarán exoneradas del pago de tasas a las Municipalidades por trámites tales como renovación, actualización de datos entre otros relacionados a la misma, excepto en el cambio de uso.

Sólo asumirán el 30 por ciento de los derechos de pago por trámites realizados ante el Ministerio de Trabajo.

Simplificación de trámites

La constitución y formalización de la empresa podrá ser concluida en 72 horas.

Las empresas constituidas como Personas Jurídicas, lo harán mediante escritura pública sin exigencia de la presentación de la Minuta de Constitución.

Beneficios Laborales (Régimen Laboral Especial de las Microempresas)

Para los Empleados:

Tienen derecho a percibir una Remuneración Mínima Legal.

Jornada Laboral de 8 horas.

Tienen derecho a percibir remuneración por sobretiempo.

Gozan de descanso semanal y en días feriados.

Tienen derecho a 15 días de vacaciones.

Tienen acceso al seguro de salud, tanto el asegurado como sus derechohabientes.

El aportar a una Administradora Privada de Pensiones (AFP) o a la Oficina de Normalización Previsional (ONP), es opcional.

Podrá suscribirse al Sistema de Pensiones Sociales (SPS) cuyo pago será asumido por el Estado en un 50 por ciento.

Para el Empleador:

No hay obligación de realizar el pago por CTS.

Los trabajadores sólo gozan de 15 días de vacaciones.

No está obligada a pagar recarga del 35 por ciento por trabajo nocturno.

No realiza pago de gratificaciones por Fiestas Patrias o Navidad.

No hay obligación de pagar Asignación Familiar.

No hay pago de utilidades.

Tiene acceso al seguro de salud, tanto el asegurado como sus derechohabientes.

Podrá optar por el Sistema Integral de Salud (SIS) por el cual solo realizará el pago mensual de 15 Nuevos Soles, ya que será subsidiado por el estado y cuya cobertura es de 12,000 soles anuales por enfermedad.

El aportar a una Administradora Privada de Pensiones (AFP) o a la Oficina de Normalización Previsional (ONP), es opcional.

Podrá suscribirse al Sistema de Pensiones Sociales (SPS) cuyo pago será asumido por el Estado en un 50 por ciento.

Contabilidad Simplificada:

Régimen General de la Renta (siempre que los ingresos netos anuales no superen las 150 UIT):

Registro de Ventas

Registro de Compras

Libro Diario Simplificado

Régimen Especial de la Renta:

Registro de Compras

Registro de Ventas e Ingresos

Beneficios Financieros

Factoring, permitirá al microempresario, que realice sus operaciones de ventas al crédito, obtener efectivo inmediato a través de la venta de sus facturas.

El Fondo de Garantía Empresarial (FOGEM) posibilita los créditos otorgados.

El Programa Especial de Apoyo Financiero para la MYPE (PROPYME) canaliza recursos, para el otorgamiento de créditos directos, a través de las entidades financieras.

Acceso a líneas de crédito en los principales bancos del país y cajas de ahorro y crédito.

Otros Beneficios

El Estado reserva el 40 por ciento de las compras nacionales para las MYPES.

Realizan una Declaración Jurada Anual de inventarios al finalizar cada periodo (31 de diciembre).

Acceden al Fondo de Investigación y Desarrollo para la Competitividad (FIDECOM), el cual es un fondo concursable cuyo objetivo es cofinanciar proyectos de innovación productiva.

LEY DE LAS MYPES

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad,

Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”

MODIFICACION DE LAS MYPES

Sobre este punto, cabe recordar que en el año 2003 se publicó la Ley N° 28015, Ley de Formalización y Promoción de la Micro y Pequeña Empresa. Esta norma estuvo vigente hasta el 30 de setiembre de 2008. A partir del 01 de octubre de 2008 entro en vigencia el Decreto Legislativo N° 1086, Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y de acceso al empleo decente. Esta norma y sus modificaciones (recopiladas en el Decreto Supremo N° 007-2008-TR, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente) son las que se encuentran vigentes a la fecha, y que han sido modificadas por la Ley N° 30056.

2.2.4 Teoría del sector comercio

La nueva teoría del comercio es un conjunto de modelos económicos de comercio internacional desarrollados entre finales de la década de 1970 y principios de 1980, centrado en el papel que juegan los rendimientos a escala crecientes y en los efectos de red. Sus teóricos suavizaron el supuesto de rendimientos a escala constantes, y algunos de ellos presentan argumentos en torno al uso de medidas proteccionistas para construir una fuerte base industrial en ciertos sectores económicos. Asimismo, expone formas menos cuantitativas del argumento de la industria naciente como contraposición al comercio libre irrestricto.

Tipos de comercio

Se puede distinguir entre:

Comercio al por menor (comercio minorista): Es el dedicado a la venta directa de productos individuales o en pequeñas cantidades a los consumidores.

Comercio al por mayor (comercio mayorista): que son los comerciantes que venden sus productos a minoristas, intermediarios u otro tipo de negocios.

Importancia del comercio

Desde el surgimiento de las primeras civilizaciones, el comercio ha sido una pieza fundamental en la vida del ser humano. El pueblo fenicio, por ejemplo, en el siglo X a.m. sin tener ejército difundió su cultura por todo el mediterráneo, construyendo grandes puertos y embarcaciones, incluso inventando el alfabeto para poder realizar sus transacciones. Estas primeras exploraciones comerciales revolucionaron las relaciones entre territorios.

El intercambio de bienes entre pueblos no solo no ha dejado de incrementarse con el paso de los años, sino que cada vez crece más rápidamente. La forma en que se produce también ha evolucionado, desde los vendedores ambulantes hasta la globalización y las grandes corporaciones del siglo XXI. En los últimos años se está produciendo una nueva revolución en el comercio gracias al desarrollo de las nuevas tecnologías. La revolución online está cambiando drásticamente la forma de vida del ser humano. El comercio, como era de esperar, ha sido uno de los grandes abanderados de esta revolución.

RESEÑA HISTORICA

La empresa comercial de ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L, inicio sus actividades el 20 de julio del 2015, siendo una empresa privada que se dedica a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercio especializado.

Esta empresa está ubicada en av. Tumbes N°119 A.H. Pozo Elevado, referencia a la institución Juan Pablo II, región Tumbes, provincia de Zarumilla.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento

La disponibilidad de financiamiento para las empresas representa un elemento vital para sus posibilidades de acceso a las fuentes de financiamiento disponibles. En Costa impulsar el desarrollo económico y social de un país. Al respecto, las micros, pequeñas y medianas empresas (mis pymes) poseen características particulares que con frecuencia limitan Rica, según datos actualizados a enero del 2011 (**Gómez, 2012**), el 98% de las empresas formalmente establecidas son mi pyme, de ahí la importancia que reviste el análisis de las estrategias seguidas para obtener los recursos que les permitan cubrir sus necesidades actuales y expectativas de crecimiento.

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

2.3.2 Definiciones de la rentabilidad

(**Markowitz**) La rentabilidad, se puede definir que es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

2.3.3 Definiciones de las MYPE

El Artículo 4° de la Ley de la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPES, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

2.3.4 Definición del Sector Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de algunos materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes o servicios, sea para su uso, para su venta o su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se efectúan a través de un comerciante o un mercader.

III. Hipótesis

No se aplica

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizará en esta investigación será no experimental – descriptivo.

M  O

DONDE:

M = Muestra conformada por las micro y pequeña empresa encuestada

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad

4.1.1 No experimental

Sera no experimental porque se realizará sin manipular deliberadamente las variables, se observará el fenómeno tal como se mostró dentro del texto.

4.1.2 Descriptivo

Sera descriptivo porque se limitará a describir las variables en estudio tal y como se observarán en la realidad en el momento en que se recolectarán los datos.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población de la investigación estuvo constituida por la ferretería “la económica zarumila” E.I.R.L.2017 mediante el estudio de la unidad de análisis conformada por el propietario.

4.2.2 Muestra

En esta investigación la muestra corresponde a la población compuesta por la ferretería “la económica zarumilla” E.I.R.L.2017

4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL: INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
	El financiamiento son los recursos monetarios,	Solicito préstamo	Nominal: SI NO
		Recibió préstamo	Nominal: SI NO
		Monto del préstamo solicitado	Cuantitativa Especificar el monto
		Monto del préstamo recibido	Cuantitativa Especificar el monto

FINANCIAMIENTO	financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica.	Entidad a la que solicito el préstamo	Nominal: Bancaria No bancaria
		Entidad que le otorgo el préstamo	Nominal: Bancario No bancario
		Tasa de interés cobrado por el préstamo	Cuantitativa Especificar la tasa
		Préstamo oportuno	Nominal: SI NO
		Préstamo inoportuno	Nominal: SI NO
		Monto del préstamo suficiente	Nominal: SI NO
		Insuficiente	Nominal: SI NO
RENTABILIDAD	Rentabilidad es la capacidad de la empresa para generar suficiente utilidad o ganancia	Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años	Nominal: SI NO
		Cree o percibe que la rentabilidad ha mejorado por el financiamiento recibido	Nominal: SI NO
		Considera que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa	Nominal: SI NO

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnicas

En el desarrollo de la investigación se utilizará como técnica la encuesta aplicada.

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la investigación se aplicará como instrumento, un cuestionario aplicado al propietario sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica zarumilla” E.I.R.L. de la provincia de zarumilla, 2017.

4.5 Plan de análisis

De acuerdo con los objetivos establecidos en el presente trabajo de investigación, la metodología a seguir se centrará en la aplicación de un instrumento de carácter cuantitativo, con el que se recolectará los datos referentes a las variables en estudio. Además, se tiene contemplado establecer como muestra un cuestionario aplicado al propietario de la empresa.

El cuestionario que servirá como recolector, contara con 20 ítems, que servirán para determinar cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de Zarumilla caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L.

El análisis de los datos se realizará de acuerdo al alto o bajo puntaje que recibirá cada uno de los ítems dentro de sus categorías respectivas.

4.6 Matriz de consistencia

Anexo 01

4.7 PRINCIPIOS ÉTICOS

Confidencialidad en la presentación de los resultados

La autenticidad de los datos y del tratamiento de los datos

Es inédita y respeto de la propiedad intelectual.

V. RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

5.1 Resultados

5.1.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N°1: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2017.

CUADRO N°1

Autor (es)	Resultados
Infante, (2015)	sostiene que conocen la fuente de Financiamiento, especialmente de las micro financieras como la Caja Municipal de Ahorro y de crédito, obtuvieron financiamiento y los dedicaron a incrementar el capital de trabajo. Chávez, R. (2014) en mayoría recurren al financiamiento de terceros y asimismo recurren al crédito financiero.
Chávez, R. (2014),	llegando a la siguiente conclusión: Según el estudio realizado se identificó que las micro y pequeñas empresas en su mayoría recurren al crédito financiero; aunque se puede notar que existe un 20% de micro y pequeñas empresas que aun recurren al financiamiento de terceros.
Ricaldi (2013)	en su Artículo, Financiamiento externo, dice que 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 a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.
Rengifo (2013),	llegó a los siguientes resultados: el 58% de los encuestados obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2009, el 92% fue a corto plazo, en el año 2010 el 75% fue de

	corto plazo y el 33% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.
Gonzales, (2013)	Señala que el financiamiento a largo plazo impacto en la rentabilidad de las mypes del sector comercio, como resultado se obtuvo que de un nueve de diez encuestados manifestó que el financiamiento a largo plazo influyo en la rentabilidad.

Fuente: elaboración propia en base autores nacionales, regionales y locales.

5.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N°2: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la ferretería “la económica zarumilla” E.I.R.L. de la provincia de zarumilla, 2017.

CUADRO N°2

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO		
1. ¿Cree usted que el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos?	X	
2. ¿Solicito usted crédito en los últimos años (2015, 2016, 2017)?	X	
3. ¿Cuánto fue el importe aproximado de crédito solicitado?	X	
4. ¿A qué institución del sistema financiero ha solicitado financiamiento? a) Caja municipal de crédito	X	
5. ¿Qué dificultades se presentó al momento de solicitar el Crédito? a) Monto solicitado no probado	X	
6. ¿Qué tipo de instituciones le otorga más facilidades para obtener el Crédito? a). cajas municipales de crédito	X	
7. ¿Cree usted que las altas tasas de interés dificultan el proceso de inversión?	X	
8. ¿Cuáles es la tasa de interés que le cobraron las empresas financieras? d). No precisa	X	

9. ¿Qué tipo de apoyo necesita usted para mejorar su negocio? a) Capacitación	X	
10. ¿Tipo de recurso con el que inicio su negocio? a) Capital Propio	X	
11. ¿Para obtener el financiamiento tomo en cuenta la tasa de interés?		X
12. ¿Tiempo del Crédito obtenido? c) 2 años	X	
13. ¿Garantía ofrecida para el Crédito?	X	
14. ¿Importe de capital que inicio negocio? c). 5,000.00	X	
15. ¿El financiamiento fue suficiente?		X
CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD		
16. ¿Cree usted con el financiamiento ha incrementado su rentabilidad?	X	
17. ¿En qué porcentaje el financiamiento le permitido mejorar su situación económica? a) 15.8%	X	
18. ¿En los últimos años que factores han influido más en la rentabilidad? b) El financiamiento	X	
19. ¿En el año 2016 fue mejor la rentabilidad para su empresa que el año 2017?	X	
20. ¿Margen de ganancia aplicada a los costos? d). Otros	X	

Fuente: elaboración propia en base a cuestionario aplicado.

5.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO N°3: Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Ferretería “la económica zarumilla” E.I.R.L. de la provincia de zarumilla, 2017.

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO OBJETIVO N°1	RESULTADO OBJETIVO N°2	RESULTADO
MOMENTOS CREDITICIOS	<p>Chiroque (2013), en su trabajo de investigación concluyo: Respecto a los empresarios, las edades de los propietarios de las Mype; oscilan entre de los 26 – 60 años de edad, siendo la mayoría de ellos de sexo masculino, con un grado de instrucción secundaria completa o superior no universitaria incompleta. Con respecto a su estado civil, la mayor parte son convivientes, solteros y con profesión u ocupación artesanos. Respecto a las MYPE, el tiempo de las Mype que se encuentran en el sector y rubro es de 2 años, siendo la 20 mayoría formales. En promedio, el número de trabajadores permanentes corresponde a 2 y eventuales corresponde a 3 trabajadores. Las Mype se formaron para subsistir, sin embargo, otras fueron formadas para obtener ganancias. Respecto al financiamiento, las</p>	<p>El propietario de la empresa ferretería la económica Zarumilla, E.I.R.L, de la provincia de zarumilla,2017, obtuvieron su financiamiento en las cajas municipales y así mismo con terceros.</p>	SI COINCIDEN

	<p>Mype encuestadas financian su actividad productiva con financiamiento de terceros, recurriendo a entidades no bancarias o en otros casos a prestamistas usureros. Estas eligieron en gran parte a edificar como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito. Así como en el año 2011, en el año 2012, las Mype han solicitado crédito más de tres veces al año, de preferencia una entidad financiera, a corto plazo, desconociendo que tasa de interés pagaron por su crédito, que en su mayoría si fueron los montos solicitados, los cuales se encuentran entre S/. 100.00 a S/. 1,000.00 y el 23% restante S/. 1,001.00 a S/. 5,000.00, invirtiendo el crédito financiero que obtuvieron en capital de trabajo.</p>		
<p>Crecer con financiamiento</p>	<p>Chávez, R. (2014) en mayoría recurren al financiamiento de terceros y asimismo</p>	<p>El propietario de la empresa ferretería la económica Zarumilla, EIRL, de la provincia de</p>	<p>SI COINCIDEN</p>

	recurren al crédito financiero.	zarumilla,2017; obtiene crédito de las cajas de ahorro y crédito así mismo buscan otra opción de crédito con terceros.	
Crecer con rentabilidad	Gonzales, (2013) Señala que el financiamiento a largo plazo impacto en la rentabilidad de las mypes del sector comercio, como resultado se obtuvo que de un nueve de diez encuestados manifestó que el financiamiento a largo plaza influyo en la rentabilidad.	El propietario de la empresa ferretería la económica Zarumilla, EIRL, de la provincia de zarumilla,2017; para poder obtener rentabilidad siempre tenemos que buscar financiamiento de las entidades financieras.	SI COINCIDEN
	Flores (2010) Manifiesta que las políticas de atención de créditos han incrementado la rentabilidad de dicha mype. Y asimismo contribuyen al incremento de la rentabilidad.	El propietario de la empresa ferretería la económica Zarumilla, EIRL, de la provincia de zarumilla,2017; el estado tiene que optar por dictar políticas a favor de las micro y pequeñas empresas para así poder apoyar ya que son las que fomentan el empleo a un 95% en el país.	SI COINCIDEN

Fuente: elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y locales

5.2 Análisis de los resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería la económica zarumilla, EIRL. de la provincia de Zarumilla ,2017.

Respecto al Financiamiento.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, ferretería la económica zarumilla, EIRL. en el Perú lo obtuvieron de las entidades en micro finanzas que facilitan los créditos Como las Cajas Municipales de Ahorro y crédito, que más opción al crédito por el financiamiento a largo plazo y tasas de interés bajas.

Chireque (2013), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad dela micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura. Encontró el siguiente resultado: Respecto Estas eligieron en gran parte a edificar como institución financiera para recibir un crédito, pues señalan que las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito.

5.2.2. Respecto al objetivo específico: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la ferretería la económica zarumilla, EIRL. de la provincia de Zarumilla, 2017.

Respecto a la rentabilidad

La investigación realizada sobre las principales características de la rentabilidad en la micro y pequeñas empresas del sector comercio, ferretería la económica del Perú, nos muestra que la rentabilidad mejoro debido al financiamiento obtenido por las entidades financieras.

La rentabilidad producto del financiamiento obtenido de la Caja Municipal de Ahorro Sullana, se incrementó en 15.8% considerando que el financiamiento es el factor más influyente en la rentabilidad y asimismo durante los dos últimos años perciben un crecimiento económico producto de las ganancias obtenidas.

5.2.3. Respecto al objetivo específico

Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería la económica de la provincia de Zarumilla, 2017.

Respecto al financiamiento a largo plazo impacta en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio como resultado de la encuesta aplicada al propietario manifiesta que el financiamiento influye en la rentabilidad.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico: 1

Concluyo que a nivel nacional las micros y pequeñas empresas en su mayoría tienen preferencia de financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, por las tasas de interés más bajas y mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento.

6.2. Respecto al objetivo específico: 2

Financiamiento: Concluyo que la empresa Ferretería la económica zarumilla, EIRL. En el periodo 2016 y 2017, accedió al financiamiento, con la finalidad de invertir en capital de trabajo e incrementar sus activos fijos; dicho financiamiento lo obtuvo con la Caja Municipal de Sullana, por ser una de las empresas que ofrece las tasas de interés más bajas de la región de tumbes.

Rentabilidad: Concluyo que la rentabilidad obtenida en la empresa ferretería la económica zarumilla, E.I.R.L, producto del financiamiento, obtuvo una rentabilidad favorable según información del propietario; la cual contribuyó de manera eficiente con sus obligaciones con sus obligaciones tributarias, creciendo económicamente para poder competir con las demás empresas del sector comercio. reflejado en sus estados financieros en sus dos últimos años.

6.3. Respecto al objetivo específico: 3

Determinar que en los últimos años las micros y pequeñas empresas, forman una parte muy importante en la economía nacional, ya que estas vienen creciendo en sus actividades económicas, producto del financiamiento ofrecidos en su mayoría por las cajas municipales de ahorro y crédito.

Asimismo, la empresa Ferretería la económica Zarumilla., E.I.R.L, se identifica con la Caja Municipal de ahorro y Crédito de Sullana, por otorgarle las mejores tasas de interés.

6.4. CONCLUSION GENERAL

La investigación de las micro y pequeñas empresas tienen dificultades para obtener financiamiento de las entidades del sistema bancaria, el cual no le brinda facilidades para obtener un crédito, por lo que se inclina a solicitar financiamiento de las cajas de ahorro y crédito, invirtiendo dicho financiamiento en capital de trabajo.

El propietario de la Ferretería la económica Zarumilla, E.I.R.L 2017 obtuvieron crédito de una caja de ahorro y crédito dicho crédito de financiamiento se inversión de capital el cual incremento las utilidades de la empresa de la gestión tanto económica como financiera, reflejándose su crecimiento y su desarrollo económico.

De la revisión de los antecedentes pertinentes y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede concluir que el financiamiento, obtenido de las micro y pequeñas empresas, Ferretería económica Zarumilla, E.I.R.L. 2017, contribuye favorablemente en la gestión financiera permitiéndole y fortaleciendo su capacidad financiera.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias Bibliográficas

Actitud Financiera (2011), Recuperado el 01 de julio del 2014; *La teoría de la rentabilidad*. [Mensaje en un Blog]: <http://actitudfinanciera.wordpress.com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>.

Chiroque (2013), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura; desde: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%C3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1 definición de las mypes: <https://andina.pe/agencia/noticia-mype-conoce-los-beneficios-formalizar-tu-empresa-569848.aspx>.

Diario el peruano (2018), disponible en: <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>

Enciclopedia de Clasificaciones. (2016). *Tipos de financiamiento*. Disponible desde: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>

Flores (2010), en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad como estrategia de desarrollo en las micro y pequeñas empresas comerciales, rubro ferretería del distrito de Chimbote periodo 2010, desde: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%C3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVE_S.pdf?sequence=1

Gómez, Y. (2017). En su tesis “*la participación del financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas- rubro panaderías del distrito de corrales-provincia de tumbes, 2016*”.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2580/FINANCIAMIENTO_GESTION_FINANCIERA_GOMEZ_VINCES_YANINA_ISABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

González, N. (2013) en su tesis para optar el grado de Maestro en Administración, cuyo título es “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mypimes del sector comercio en el municipio de Querétaro, México”
<http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/350/1/RI000052.pdf>.

https://www.google.com.pe/search?rlz=1C1SQJL_esPE807PE807&biw=1366&bih=662&tbm=isch&sa=1&ei=IQubW7yoDsnr5gLDx6HoBQ&q=modelo+cita+bibliografica&oq=modelo+cita+bibliografica&gs_l=img.3...1886.5174.0.6118.7.7.0.0.0.0.138.876.0j7.7.0....0...1c.1.64.img..0.0.0....0.d6qAQmVG59M#imgrc=mxZkbZtzfgMbCM:

Importancia de las variables en la unidad, disponible en:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1

Infante, (2015) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de artículos de ferretería del distrito Sullana, 2013”:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%C3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1.

(James Van Wert), del financiamiento en estados unidos, Disponible en:
<http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/349/4/RCE4.pdf>

José-María Casado Raigón, en Europa, disponible:
<http://www.cilea.info/public/File/27%20Seminaro%20Bogota/2%20ESPA>

[NA%20CASADO%20ponencia%20130821%20&%20CV.doc.pdf](#)

Lozano (2011), en su trabajo de investigación denominado: *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de los micro y pequeños empresarios del sector comercio rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote*:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%C3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVE_S.pdf?sequence=1.

- (Naciones unidas CEPAL) en el siguiente:
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/5211-financiamiento-la-inversion-pymes-costa-rica>

Rengifo (2011), en su trabajo de investigación: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería Provincia de Coronel Portillo período 2009-2010 Pucallpa*, desde:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINANCIAMIENTO_MYPES_BALTODANO_HONORES_VERONICA_ENA.pdf?sequence=3

Ricaldi J. C. (2013), Recuperado el 31 de enero del 2014, *Financiamiento externo*, (Informe de Investigación):

<http://www.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>

Romero, T. (2011), *Google*. Recuperado el 02 de abril del 2013, de Pymes firman contratos fijos pese a la crisis. Avance Mypes [Mensaje en un Blog]:
<http://avancemypes.blogspot.com/2011/01/espana-pymes-firman-contratos-fijos.html>.

Soria (2011) en su trabajo de investigación denominado: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro agua de mesa, del distrito de Callería de Pucallpa, período 2009-2010*; desde:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINAN>

[CIAMIENTOMYPES BALTODANO HONORES VERONICA ENA.pdf?sequence=3](http://www.ciamientomypes.com/baltodano_honores_veronica_ena.pdf?sequence=3)

vía Definición ABC
<http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>.

Yahoo! respuestas (s.f.) (2008), Recuperado el 02 de enero de 2014 *¿Qué es un financiamiento y cuáles son las ventajas y desventajas?:*
<http://mx.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070909091227AARTaQ>

Wikipedia (s.f.) (2013), Recuperado el 02 de enero 2014. *Rentabilidad:*
<http://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad>

Zamora A. I. (2014), Recuperado el 31 de enero del 2014; *Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán.* (Libro de investigación).
<http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>. Disponible desde:
<http://www.eumed.net/cursecon/dic/bzm/r/rentabilidad.htm>.

7.2. ANEXOS

7.2.1. Matriz de consistencia

TITULO	PROBLEMÁTICA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	METODOLOGIA
<p>Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017.</p>	<p>¿Cuál es la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL, de la provincia de Zarumilla, 2017?</p>	<p>Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica Zarumilla” EIRL, de la provincia de Zarumilla, 2017</p>	<p>Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017</p> <p>Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las</p>	<p>El diseño de investigación será no experimental.</p> <p>Población: La población de la investigación estará constituida por el propietario de la micro y pequeña empresa dedicada al sector comercio del Perú y de la</p>

			<p>micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú 2017</p> <p>Hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017.</p>	<p>ferretería “La Económica Zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017.</p> <p>Muestra: Se tomó una muestra que estuvo conformado por el propietario de la micro y pequeña empresa dedicada al sector comercio del Perú y de la ferretería “la económica zarumilla” EIRL. de la provincia de zarumilla, 2017.</p>
--	--	--	---	---

7.2.2. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

2017												
CRONOGRAMA	MES											
	JULIO				AGOSTO				SETIEMBRE			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Título del proyecto de investigación.		X										
Búsqueda de información para planteamiento del problema y Caracterización.			X	X	X	X						
Se determinó el enunciado del problema.				X								
Se fijó el objetivo general y específico.				X								
Se realizó la Justificación de la investigación.					X							
Se recopiló la Información para la ejecución del marco teórico.						X	X					
Se eligió la metodología de la investigación.								X				
Se elaboró la lista de recursos necesarios y el presupuesto a utilizar para la elaboración del proyecto.								X				

Se realizó el método APA con las respectivas web bibliográficas utilizadas en el proyecto de investigación.										X			
Elaboración y presentación del proyecto de investigación.											X	X	

RECURSOS NECESARIOS

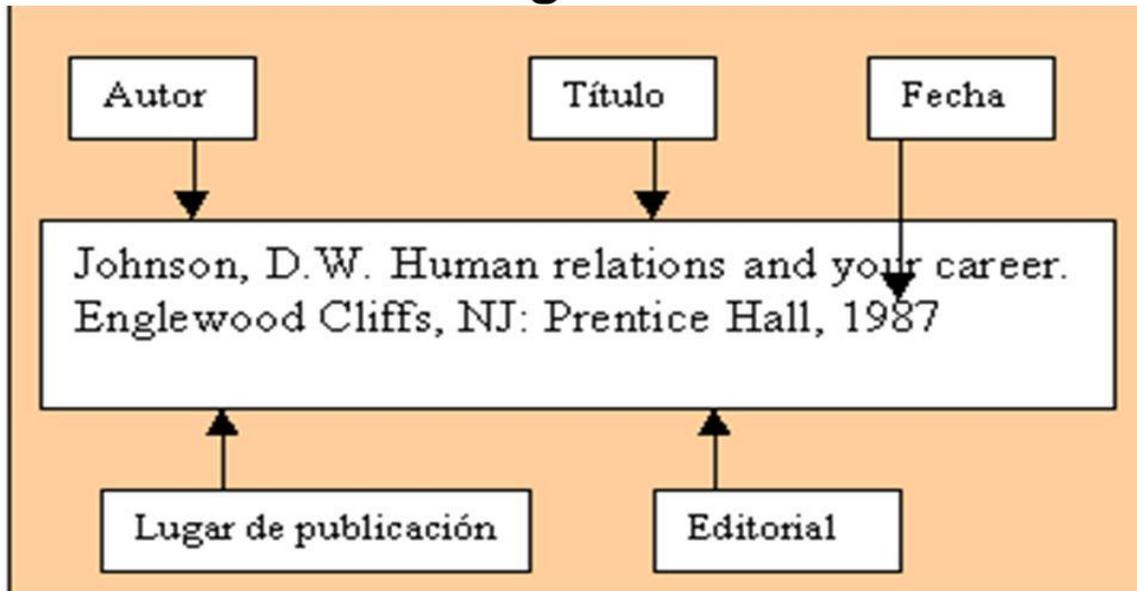
- Recurso humano
- Recurso económico
- Celulares
- Computadoras
- Unidades de almacenamiento (USB)
- Útiles de escritorio

PRESUPUESTO

CONCEPTO	VALOR
Asesoramiento	0.00
Pasajes	130.00
Internet	270.00
USB	30.00
Otros	120.00
TOTAL	S/. 550.00

7.2.3. Cita Bibliográficas

Ejemplo de cómo interpretar: Referencia bibliográfica de un libro



7.2.4. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

La información obtenida en el presente cuestionario tiene como objetivo ser utilizada en la realización de la investigación sobre “**Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la ferretería “la económica zarumilla” E.I.R.L. de la provincia de zarumilla,2017**”

1. FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS

1.1 ¿Cree usted que el desarrollo de las micro y pequeñas, está en la búsqueda de financiamiento a menores costos y máximo provecho de los mismos?

- a) SI
- b) NO

1.2 ¿Solicito usted crédito en los últimos años (2015, 2016, 2017)?

- a) SI
- b) NO

1.3 ¿Cuánto fue el importe aproximado de crédito solicitado?

Crédito/año	2015	2016	2017
Crédito solicitado	s/.	s/.	s/.

1.4 ¿A qué institución del sistema financiero ha solicitado financiamiento?

- b) Caja municipal de crédito
- c) Bancos
- d) Cooperativas de ahorro y crédito
- e) Otros

Especifique.....

1.5 ¿Qué dificultades se presentó al momento de solicitar el Crédito?

- a) Historial crediticio
- b) Monto solicitado no probado

1.6 ¿Qué tipo de instituciones le otorga más facilidades para obtener el Crédito?

- a) Caja municipal de Crédito.
- b) Bancos
- c) Cooperativas de ahorro y crédito
- d) Otros

1.7 ¿Cree usted que las altas tasas de interés dificultan el proceso de inversión?

- a) SI
- b) No

1.8 ¿Cuáles es la tasa de interés que le cobraron las empresas financieras?

- a) 20%
- b) 30%
- c) 4%
- d) No precisa

1.9 ¿Qué tipo de apoyo necesita usted para mejorar su negocio?

- a) Capacitación
- b) Créditos con interés bajos

1.10 ¿Tipo de recurso con el que inicio su negocio?

- a) Capital Propio
- a) De terceros
- c) Otros

1.11 ¿Para obtener el financiamiento tomo en cuenta la tasa de interés?

- a) SI
- b) NO

1.12 ¿Tiempo del Crédito obtenido?

- a) 1 año
- b) 1.5 año
- c) 2 años
- d) o más

1.13 ¿Garantía ofrecida para el Crédito?

- a) SI
- b) NO

1.14 ¿Importe de capital que inicio negocio?

- a) 2,000.00
- b) 5,000.00
- c) 8,000.00
- d) Más de 8,000,00

1.15 ¿El financiamiento fue suficiente?

- a) SI
- b) NO

2. RENTABILIDAD

2.1 ¿Cree usted con el financiamiento ha incrementado su rentabilidad?

- a) SI
- b) NO

2.2 ¿En qué porcentaje el financiamiento le permitido mejorar su situación económica?

- a) 15.8%
- b) 20.5%
- c) 30%
- d) Más del 30%

2.3 ¿En los últimos años que factores han influido más en la rentabilidad?

- a) Las ventas
- b) El financiamiento
- c) Otros

2.4 ¿En el año 2016 fue mejor la rentabilidad para su empresa que el año 2017?

- a) SI
- b) NO

2.5 ¿Margen de ganancia aplicada a los costos?

- a) 20%
- b) 30%
- c) Más del 30%
- d) Otros